

Zusammenfassung der Ausführungsgrundsätze für Kleinanleger und professionelle Kunden

Einleitung

Wir sind allgemein verpflichtet, unsere Geschäftstätigkeiten mit Ihnen auf ehrliche, faire und professionelle Weise zu führen und bei der Auftragsdurchführung in Ihrem besten Interesse zu handeln.

Insbesondere sorgen wir bei der Durchführung von Aufträgen in Ihrem Namen für die bestmögliche Durchführung, d.h. wir handeln gemäß unserer Unternehmensstrategie, angemessene Schritte zu unternehmen, um das bestmögliche Ergebnis für unsere Kunden zu erreichen.

Das vorliegende Dokument bietet Ihnen eine Zusammenfassung dieser Grundsätze. Gültig ab 1. November 2007.

Diese Offenlegungserklärung ist Bestandteil unserer Geschäftsbedingungen. Wenn Sie den Bedingungen unseres Differenzhandelsvertrags zustimmen, stimmen Sie daher gleichzeitig auch den Bedingungen unserer hier zusammengefassten Grundsätze der Auftragsdurchführung zu.

Wie erfüllen wir unsere Pflicht, Ihnen die bestmögliche Auftragsdurchführung zu gewährleisten?

Wenn wir mit Ihnen Geschäfte abschließen, unternehmen wir sämtliche angemessenen Schritte, um für Sie das bestmögliche Ergebnis zu erreichen, indem wir diese Geschäfte in Übereinstimmung mit unseren Grundsätzen der Auftragsdurchführung und gemäß von Ihnen erteilten spezifischen Anweisungen ausführen. Unsere Grundsätze der Auftragsdurchführung umfassen eine Reihe von Verfahren, die das bestmögliche Ergebnis erreichen sollen, vorbehaltlich und unter Berücksichtigung der Art Ihrer Aufträge, der uns gegenüber von Ihnen identifizierten Prioritäten für die Durchführung dieser Aufträge sowie der Gepflogenheiten des jeweiligen Marktes mit dem Ziel, ein Ergebnis zu erreichen, das unserer Ansicht nach das beste Gleichgewicht zwischen gelegentlich widersprüchlichen Faktoren schafft. Unsere Grundsätze sind jedoch keine Garantie dafür, dass unser Kurs bei der Durchführung einer Transaktion mit Ihnen immer günstiger ist als die Kurse, die an anderer Stelle angeboten werden oder vielleicht angeboten wurden.

Welche Punkte berücksichtigen wir bei der Ermittlung der bestmöglichen Durchführung Ihres Auftrags?

Im Handel mit Ihnen treten wir auf eigene Rechnung und nicht als Ihr Vermittler auf und sind daher der alleinige Durchführungsort für die Durchführung Ihres Auftrags.

Bei der Ermittlung der bestmöglichen Durchführung Ihres Auftrags müssen wir eine Reihe von Faktoren berücksichtigen. Wir haben den Preis als wichtigsten Faktor eingestuft. Danach folgen: Kosten, Größe, Liquidität des zugrunde liegenden Marktes, Schnelligkeit und Wahrscheinlichkeit der Durchführung und Abwicklung. Wir erreichen für Sie die bestmögliche Auftragsdurchführung vorwiegend dadurch, indem wir unsere CFD-Geld-/Briefkurse anhand des Marktpreises des zugrunde liegenden Referenzprodukts, auf das sich Ihre Transaktion bezieht, berechnen. Bei der Berechnung unseres Marktpreises, d.h. unserer objektiven Bewertung der Geld- und Briefkurse unabhängiger Händler, haben wir Zugriff auf eine Reihe von unterschiedlichen Datenquellen. Bei der Durchführung eines Auftrags in Ihrem Namen berechnen wir eine separate Provision, die auf diesem Marktpreis basiert.

Bei CFDs (z.B. Index-CFDs, Rohstoff-CFDs und Forex-CFDs) berücksichtigen wir außerdem Faktoren wie Zinsen, voraussichtliche Dividenden und Abweichungen des zugrunde liegenden Kontraktes für den Referenztag, an dem der CFD ausläuft. Dazu rechnen wir noch einen IG-Spread. Der IG-Spread wird nicht höher liegen als die Spanne, die auf unserer Webseite in der Internetversion unserer Kontraktangaben in den Tabellen und Listen zum IG-Spread veröffentlicht wird. Aufgrund dieser unterschiedlichen Faktoren sind unsere Geld-/Briefkurse im Allgemeinen nicht identisch mit dem Kassakurs des zugrunde liegenden Produkts. Bei einigen Finanzinstrumenten kann es vorkommen, dass es zum Zeitpunkt der Auftragserteilung keinen funktionierenden oder offenen Markt bzw. Börse gibt, an dem bzw. an der das Referenzprodukt gehandelt wird. Sollte dies der Fall sein, bemühen wir uns, einen fairen Basispreis festzulegen, der auf verschiedenen Faktoren, wie den Kursbewegungen auf den jeweiligen Märkten sowie anderen Markteinflüssen, wie z.B. Informationen über die Aufträge unserer Kunden, beruht.

Spezielle Anweisungen

Sofern Sie uns genaue Anweisungen erteilen, z.B. die Angabe des Kurses einer CFD-Transaktion mit uns (beispielsweise durch die Nutzung einer Plattform für direkten Börsenhandel, wie etwa L2), oder durch Angabe des Kurses, zu dem die Transaktion geschlossen werden soll, wenn der Markt gegen Sie läuft (z.B. Handelstransaktionen mit Risikobegrenzung) oder Anweisungen an uns, einen Auftrag zu auszuführen, haben diese Anweisungen Vorrang gegenüber anderen Aspekten unserer Grundsätze.

Eine Transaktion, für die ein Stop zur Risikobegrenzung festgelegt wurde, wird auf der Marke des Stops geschlossen, sobald der Limitpreis erreicht wird; wenn jedoch ein nicht-garantierter Stop eingesetzt wird, kann der Kurs schlechter sein als die Marke, die für den nicht-garantierten Stop gesetzt wurde, bzw. schlechter als die Marke, an der der Stop ausgelöst wird; dies ist insbesondere der Fall, wenn der Kurs weiterhin gegen Sie läuft.

Aggregation

Es kann vorkommen, dass wir Ihre Anweisung zum Schließen der Transaktion, z.B. bezüglich eines nicht-garantierten Stops, mit denen anderer Kunden kombinieren und als einen einzigen Auftrag ausführen. Dies ist dann der Fall, wenn wir hinreichend davon überzeugt sind, dass dies insgesamt im besten Interesse unserer Kunden ist und die Wahrscheinlichkeit gering ist, dass es sich insgesamt zu Ihrem Nachteil auswirkt. Eine solche Aggregation kann sich jedoch in Bezug auf einen bestimmten Auftrag nachteilig für Sie auswirken.

Wir haben Ihnen gegenüber keine Treuepflicht

Unser Engagement, für die „bestmögliche Durchführung“ Ihres Auftrags zu sorgen, bedeutet nicht, dass wir Ihnen gegenüber Treuepflichten haben, die über die uns auferlegten oder gegebenenfalls anderweitig zwischen Ihnen und uns vereinbarten spezifischen regulatorischen Verpflichtungen hinausgehen.

Kontrolle und Prüfung unserer Grundsätze der Auftragsdurchführung

Wir kontrollieren und prüfen die Wirksamkeit unserer Regelungen und Grundsätze der Auftragsdurchführung. Gelegentlich beurteilen wir, ob die Handelsplattformen, auf die wir uns bei der Kursfestsetzung unserer Transaktionen verlassen, es uns ermöglichen, konsequent die bestmögliche Durchführung von Aufträgen zu erreichen oder ob wir Änderungen an unseren Grundsätzen der Auftragsdurchführung vornehmen müssen. Wir überprüfen außerdem unsere Regelungen zur Auftragsdurchführung und unsere Grundsätze der Auftragsdurchführung hinsichtlich erheblicher Änderungen entweder in Bezug auf eine der von uns gewählten Pricing Venues oder auf anderweitige Änderungen, die sich darauf auswirken, ob wir weiterhin die bestmögliche Auftragsdurchführung erreichen können. Falls es zu erheblichen Änderungen unserer Regelungen zur Auftragsdurchführung bzw. unserer Grundsätze der Auftragsdurchführung kommt, werden wir Sie darüber in Kenntnis setzen.

Kontraktangaben

Ausführliche Angaben zu den Handelsbedingungen für bestimmte Produkte finden Sie auf unserer Webseite unter der Rubrik „Kontraktangaben“.