

## Anhang: Ausführungsgrundsätze in unterschiedlichen Arten von Finanzinstrumenten

Unter Berücksichtigung der in den Ausführungsgrundsätzen genannten Aspekte und deren Gewichtung nach ihrer relativen Bedeutung ergeben sich die folgenden Ausführungsgrundsätze:

### AKTIEN

Wir führen Aufträge im Wege der Kommission wie folgt aus:

- » **Aktien und Optionsscheine Schweiz und Liechtenstein mit hoher Marktkapitalisierung (liquide Titel)**  
Kundenaufträge für Aktien und Optionsscheine mit hoher Marktkapitalisierung aus der Schweiz und Liechtenstein werden grundsätzlich an der Virt-X gehandelt.
- » **Aktien Schweiz und Liechtenstein, Nebenwerte und Optionsscheine (marktenge Titel)**  
Kundenaufträge für marktenge Aktien (Nebenwerte) und Optionsscheine aus der Schweiz und Liechtenstein, die nicht an der Virt-X gehandelt werden, werden grundsätzlich an der Börse in Zürich ausgeführt. Sollten diese Werte nicht in Zürich handelbar sein, wird der Auftrag an die jeweilige Heimatbörse weitergeleitet.
- » **Aktien Deutschland mit hoher Marktkapitalisierung und Optionsscheine (liquide Titel)**  
Kundenaufträge für Aktien mit hoher Marktkapitalisierung und Optionsscheine aus Deutschland werden grundsätzlich im XETRA-Handel ausgeführt. Dies sind insbesondere alle Aktien die den Segmenten des DAX, MDAX, TecDAX, oder SDAX angehören. Wertpapieraufträge, die nach Handelsschluss von XETRA eingehen, werden an die Frankfurter Wertpapierbörse weitergeleitet.

» **Aktien Deutschland, Nebenwerte und Optionsscheine (marktenge Titel)**

Kundenaufträge für marktenge Aktien (Nebenwerte) und Optionsscheine aus Deutschland, die nicht oder nur in geringem Umfang in XETRA gehandelt werden, werden grundsätzlich an die Frankfurter Wertpapierbörse weitergeleitet. Sollte der Handel in Frankfurt nicht möglich sein, wird der Auftrag an die jeweilige Heimatbörse geleitet.

» **Aktien Österreich und Osteuropa**

Aufträge für Aktien und Optionsscheine aus Österreich werden grundsätzlich an der Wiener Börse ausgeführt. Aufträge in liquiden osteuropäischen Aktien, die an der Wiener Börse gehandelt werden, werden grundsätzlich auch in Wien ausgeführt. Andere osteuropäische Aktien werden an die jeweilige Heimatbörse weitergeleitet.

» **Aktien und Optionsscheine Mittel-/Westeuropa mit hoher Marktkapitalisierung (liquide Titel)**

Aufträge für alle anderen europäischen Aktien und Optionsscheine, insbesondere aus Mittel- und Westeuropa, werden bei entsprechend hoher Liquidität und Handelbarkeit im XETRA-Handel ausgeführt. Dies sind vor allem Titel aus den Segmenten des DJ STOXX und DJ EUROSTOXX 50. Ist im XETRA-Handel keine ausreichende Liquidität in diesen Titeln gewährleistet, werden die Aufträge an die jeweils grösste Börse des Heimatlandes des Titels weitergeleitet. Die Beurteilung der ausreichenden Liquidität ist hauptsächlich von der Ordergrösse abhängig. Aus Kostengründen werden jedoch möglichst viele Aufträge an den XETRA-Handel weitergeleitet.

» **Aktien und Optionsscheine Mittel-/Westeuropa, Nebenwerte (marktenge Titel)**

Aufträge in allen anderen marktengen europäischen Aktien und Optionsscheinen werden jeweils an die grösste Börse des Herkunftslandes gelegt. Sollte ein Handel an dieser Börse nicht möglich sein, wird die jeweilige Heimatbörse ausgewählt.

» **Aktien und Optionsscheine weltweit**

Aufträge in allen anderen Aktien und Optionsscheinen weltweit werden bei guter Liquidität und Handelbarkeit aus Kostengründen an den XETRA-Handel weitergeleitet. Sollte ein Handel in XETRA nicht möglich sein oder die Liquidität in Relation zur Ordergrösse nicht ausreichend sein, werden die Aufträge jeweils an die Börse mit der höchsten Liquidität des jeweiligen Herkunftslandes gelegt.

## VERZINSLICHE WERTPAPIERE

Wir bieten die Möglichkeit an, verzinsliche Wertpapiere direkt bei uns zu erwerben oder wieder an uns zu verkaufen. Über das aktuelle Angebot, insbesondere den Preis, geben wir gerne jederzeit Auskunft. Erwerb und Veräusserung erfolgen zu einem mit uns fest vereinbarten Preis (Festpreisgeschäft).

Bei Festpreisgeschäften ist unser Ertragsanteil im Festpreis enthalten. Weitere Kosten (z.B. Maklercourtage) entstehen nicht.

Soweit ein Festpreisgeschäft zwischen uns und unserem Kunde nicht zustande kommt, führen wir Kundenaufträge im Wege der Kommission wie folgt aus:

» **Verzinsliche Wertpapiere in CHF**

Aufträge für Schuldverschreibungen in Schweizer Franken, die börsennotiert sind (z.B. Staatsobligationen), werden bei ausreichender Liquidität an die Börse Zürich weitergeleitet. Aufträge für Schuldverschreibungen mit geringer Liquidität werden ebenfalls an die Börse Zürich weitergeleitet, wobei die Ausführungswahrscheinlichkeit eher gering sein wird. Sofern eine Zustimmung zum ausserbörslichen Handel vorliegt, wird der Auftrag ausserbörslich abgewickelt.

» **Verzinsliche Wertpapiere in EUR**

Aufträge für Schuldverschreibungen in Euro, die börsennotiert sind (z.B. Staatsobligationen, Jumbo's,...), werden bei ausreichender Liquidität an die jeweilige Börse des Herkunftslandes weitergeleitet. Aufträge für Schuldverschreibungen mit geringer Liquidität werden an jeweilige Heimatbörse weitergeleitet. Sofern eine Zustimmung zum ausserbörslichen Handel vorliegt, wird der Auftrag ausserbörslich abgewickelt.

» **Verzinsliche Wertpapiere in allen sonstigen Währungen**

Aufträge für Schuldverschreibungen in allen anderen Währungen, die börsennotiert sind (z.B. Staatsobligationen, Jumbo's,...), werden bei ausreichender Liquidität an die jeweilige Börse des Herkunftslandes weitergeleitet. Aufträge für Schuldverschreibungen mit geringer Liquidität werden an die jeweilige Heimatbörse weitergeleitet. Sofern eine Zustimmung zum ausserbörslichen Handel vorliegt, wird der Auftrag ausserbörslich abgewickelt.

## ZERTIFIKATE

Wir bieten Zertifikate und Optionsscheine eigener sowie ausgewählter fremder Emissionen selbst zur Zeichnung oder zum Erwerb (und ggf. zum Rückkauf) zu einem festen Preis an (Festpreisgeschäft). Soweit es nicht zu einem Festpreisgeschäft kommt, werden wir den Auftrag des Kunden wie folgt ausführen:

### » Zertifikate

Aufträge für Zertifikate werden grundsätzlich an die jeweilige Börse mit der höchsten Liquidität gegeben. Zertifikate, die an der EUWAX handelbar sind, werden grundsätzlich an die EUWAX gegeben. Ist der Handel an der EUWAX nicht möglich, wird der Auftrag an die jeweilige Heimatbörse gegeben. Bei geringer Liquidität an den Börsen und bei vorliegender Zustimmung zum ausserbörslichen Handel, können Aufträge auch ausserbörslich als Direktgeschäft mit dem Emittenten abgewickelt werden.

## INVESTMENTFONDS

Die Ausgabe von Anteilen an Investmentfonds zum Ausgabepreis sowie deren Rückgabe zum Rücknahmepreis nach Massgabe des Investmentgesetzes unterliegt nicht den gesetzlichen Regelungen zur Best Execution. Wir führen Aufträge zum Erwerb oder zur Veräusserung von Anteilen in Investmentfonds grundsätzlich nach Massgabe des Gesetzes über Investmentunternehmen aus. Aufträge für Exchange Traded Funds werden anlog den Grundsätzen für den Handel mit Aktien ausgeführt.

## FINANZDERIVATE

Hierunter fallen u.a. auch Finanztermingeschäfte, die unter standardisierten Bedingungen an einer Börse gehandelt werden oder die ausserbörslich zwischen uns und unseren Kunden individuell vereinbart werden.

### » Geschäfte an Terminbörsen

Aufträge für Optionen und Futures werden an der jeweiligen Terminbörse gehandelt, die sich aus den Kontraktspezifikationen ergibt. Sollte mehrere Terminbörsen möglich sein, haben grundsätzlich die kostengünstigsten Börsen den Vorzug. Daraus ergibt sich, dass alle an der EUREX handelbaren Produkte auch an der EUREX gehandelt werden.

### » OTC-Finanzprodukte

Da Aufträge in OTC-Finanzprodukten grundsätzlich einzelvertraglich geregelte Abschlüsse zwischen der Bank und dem Kunden darstellen, wird hier auf die Ausführungsmodalitäten im jeweiligen Vertrag verwiesen.



## LISTE DER MÖGLICHEN AUSFÜHRUNGSPLÄTZE

Unter Berücksichtigung der in den Ausführungsgrundsätzen genannten Aspekte und deren Gewichtung nach ihrer relativen Bedeutung ergeben sich die folgenden Ausführungsplätze, an denen regelmässig Kundengeschäfte ausgeführt werden:

		Aktienbasierte Produkte				Rentenbasierte Produkte			Rohstoffe & Fremdwährungen	
		Aktien	Kotierte Fondsanteile	Futures & Optionen	Strukturierte Produkte	Renten	Strukturierte Produkte	Futures & Optionen	Futures & Optionen	Strukturierte Produkte
<b>Schweiz</b>										
Zürich	SWX	X	X		X	X	X			
Zürich	virt-X	X	X							
Bern		X								
Eurex				X				X	X	
<b>Deutschland</b>										
Deutsche Börse	XETRA	X	X		X					
Deutsche Börse	Frankfurt/Scoach	X	X		X	X	X			
Berlin/Bremen		X								
Düsseldorf		X								
Stuttgart/EUWAX		X	X		X					
Hamburg		X	X							
München		X	X							
Eurex				X				X	X	
<b>Westeuropa</b>										
Belgien	Euronext Brüssel	X	X		X					
Dänemark	OMX Kopenhagen	X	X		X				X	
Finnland	OMX Helsinki	X	X		X				X	
Frankreich	Euronext Paris	X	X	X	X					
Griechenland	ASE	X	X							
Grossbritannien	LSE	X	X		X					
Grossbritannien	Euronext liffe			X				X	X	
Irland	ISE	X								
Italien	MSE Mailand	X	X		X			X		
Italien	Derivatives Market			X					X	
Niederlande	Euronext Amsterdam	X	X	X	X					
Norwegen	OSE OSLO	X	X							
Österreich	Xetra Wien	X	X							
Portugal	Euronext Lissabon	X	X		X					
Schweden	OMX Stockholm	X	X	X	X			X	X	
Spanien	MCE	X	X		X					
Spanien	MEFF			X				X	X	
<b>Nordamerika</b>										
USA	AMEX	X	X	X						
USA	NYSE	X	X							
USA	NASDAQ	X	X							
USA	CBOT			X				X	X	
USA	CBOE			X						
USA	CBOE FUTURES			X						
USA	CME							X	X	
USA	ISE			X						
Kanada	TSX Toronto	X	X							
<b>Osteuropa</b>										
Polen	WSE	X	X							
Russland	MIB	X	X							
Slowenien	LJSE	X								
Tschechien	PSE	X	X							
Ungarn	BSE Budapest	X	X							
<b>Asien / Pazifik</b>										
Australien	ASX	X	X					X	X	
China	Shanghai	X								
Hong Kong	HKEX	X	X							
Japan	Tokyo	X	X	X				X	X	
Korea	Seoul	X	X							
Singapur	SES	X	X							
Thailand	SET	X	X							
<b>Afrika / Südamerika</b>										
Brasilien	BOVESPA	X	X							
Mexiko	BMV	X	X							
Südafrika	JSE	X	X							
<b>OTC-Bondhandel</b>										
<b>OTC mit Market</b>										
					X	X				X