

Politique d'Exécution des Ordres

Nous nous efforçons actuellement de fournir une qualité d'exécution haut de gamme à tous nos clients. La MiFID (Législation des Marchés d'Instruments Financiers) exige que nous développions et contrôlions notre adhésion à une politique d'exécution des ordres, pour les ordres pour lesquels nous devons une obligation de meilleure exécution.

Nous sommes tenus d'accepter cette Exécution d'Ordre de nos clients, et vous serez considéré comme ayant donné cet accord si vous nous transmettez un ordre ou une instruction de transaction à partir du 1er novembre 2007.

Dans le cadre de notre Politique d'Exécution des Ordres, nous indiquons ci-dessous quelques éclaircissements sur notre gestion des ordres dans certaines circonstances :

Lieux d'Exécution spécifiés par le Client

Un client donné d'iDealing aura l'autorisation d'envoyer des ordres à un ou plusieurs lieux d'exécution. La plupart des clients particuliers auront uniquement accès à la Passerelle_RSP, qui est une plate-forme de messagerie pour demander des prix auprès de plusieurs teneurs de marché. Les systèmes d'iDealing ont été conçus de façon à ce que vous négociiez toujours au meilleur prix pour le volume et l'instrument que vous avez demandés au moment où vous confirmez la transaction. D'autres clients peuvent accéder à des lieux d'exécution supplémentaires, tels que le registre des ordres d'Euronext.liffe ou celui du London Stock Exchange. Ces clients qui ont accès à plusieurs lieux d'exécution seront invités par notre formulaire de saisie d'ordre à spécifier le lieu auquel ils souhaitent que leur ordre soit envoyé, et dans ces cas, nous ne chercherons pas à déterminer si votre ordre doit être envoyé ailleurs.

Ordres Stop

Les ordres Stop sont traditionnellement définis comme des ordres de marché qui sont déclenchés par un dépassement (à la hausse ou à la baisse) d'un certain niveau de prix, ou autre événement contrôlé. Lorsqu'il y a plusieurs lieux d'exécution disponibles pour un ordre stop ou un ordre stop-limite, et dans la mesure où nous n'autorisons pas le client à préciser un lieu d'exécution, nous enverrons votre ordre en un lieu qui fournit des prix fermes pour l'exécution complète du volume de l'ordre.

Nous agissons ainsi car selon nous

- (1) Les lieux d'exécution du registre des ordres peuvent ne pas conserver de liquidités suffisantes pour permettre la meilleure exécution d'un ordre stop ou d'un ordre stop-limite
- (2) Si le lieu d'exécution fournissant des prix fermes ne fournit pas un prix ferme pour tout le volume de votre ordre, les systèmes d'iDealing alertent notre bureau de transaction, qui peut alors intervenir manuellement afin d'exécuter votre ordre d'une manière qui atteint le meilleur résultat pour vous.

Spéculations sur écarts financiers, CFD (contrat de différence), et autres instruments dérivés de gré à gré émis par iDealing

Certains des instruments dérivés de gré à gré auxquels les clients peuvent être éligibles pour effectuer des transactions sur iDealing ont été émis par iDealing et sont négociables uniquement avec iDealing comme principal et non sur un autre marché ou plate-forme de transaction. En tant que tels, nous considérons ces instruments comme n'ayant aucun autre lieu d'exécution.

Comptes Maison

Chez iDealing, certains clients ont ouvert des comptes Maison sur lesquels ils réalisent des Spéculations sur écarts financiers ou des CFD (contrat de différence). Ces transactions sont traitées sans commission, mais souvent avec un écart par rapport aux prix des titres sous-jacents dont elles sont tirées. L'écart peut être considéré comme la rémunération de la société à la place de la commission que nous aurions autrement facturée si nous devions rendre le prix de l'instrument dérivé exactement égal au prix des titres sous-jacents, et n'est pas considéré comme un manquement à satisfaire l'obligation de meilleure exécution.

Les comptes Maison négocient des instruments émis par iDealing sur le lieu d'exécution Maison d'iDealing qui est distinct du lieu d'exécution d'iDealing Touch.

iDealing agissant comme Principal

À certains moments, iDealing peut proposer des prix pour l'exécution d'un ordre que le client nous a transmis pour exécuter pour votre compte en tant qu'Agent. Dans tous les cas, iDealing sera la contrepartie à la transaction du client seulement si cela a fourni le meilleur résultat pour le client par rapport aux autres teneurs du marché sur le marché que vous avez spécifié.

Lieux d'Exécution Types

Parallèlement à l'accès hors registre des ordres au London Stock Exchange pour les Clients Particuliers, nous pouvons utiliser d'autres lieux d'exécution pour d'autres catégories de clients et d'autres services, et dans la mesure où tout accord requis a été obtenu. Une liste des autres lieux d'exécution que nous pouvons utiliser comprend-

Les marchés réglementés (comprenant les registres des ordres du London Stock Exchange et Euronext.Liffe)

Autres Marchés Boursiers qui ne sont pas des Marchés Réglementés

Les MTF (Multilateral Trading Facilities) (Systèmes de négociation multilatérale)

Les Internalisateurs Systématiques

Autres courtiers et sociétés d'investissements, agissant en tant que Teneurs du Marché

Les positions propriétaires

La négociation en dehors d'un Marché Réglementé ou d'un MTF (tel que défini dans le règlement de la FSA)

L'accord express du client, sous la forme d'une signature, est requis afin que nous exécutions des ordres en dehors d'un Marché réglementé ou d'un MTF ; cependant, si nous estimons qu'il est au mieux des intérêts du client d'exécuter un ordre en dehors d'un Marché Réglementé ou d'un MTF, nous pouvons envisager de le faire même si nous n'avons pas encore été en mesure d'obtenir cet accord express.