

INLEDNING

IG Europe GmbH ("IG", "vi", "vår" eller "oss") strävar efter att behandla våra kunder ("du", "dig", "din/ditt", "dina") på ett ärligt sätt genom att göra affärer med dig på ett professionellt och transparent sätt samt genom att agera i ditt bästa intresse. Detta gäller exekvering av CFD-ordrar, derivat eller köp eller försäljning av instrument för din räkning genom ett Turbowarrantkonto.

Mer uttryckligen, när vi placerar en CFD-order eller ett derivat för din räkning (vardera, en "Order") eller när vi köper eller säljer ett instrument (vardera en "Transaktion") för din räkning via ett Turbowarrantkonto, skall vi tillhandahålla Dig "bästa exekvering". Detta innebär att vi ska vidta tillräckliga åtgärder för att uppnå bästa möjliga resultat åt dig när vi exekverar en order med dig eller för din räkning, i enlighet med ett antal olika "kriterier för exekvering".

Detta dokument innehåller en sammanfattning av vår Orderexekveringspolicy som gäller för IG:s exekvering av alla typer av finansiella instrument för icke-professionella och professionella kunder. Det gäller från och med den 19 augusti 2019.

Denna policy utgör del av våra affärsvillkor. Genom att samtycka till villkoren i vårt Kundavtal samtycker du följaktligen även till villkoren i vår Orderexekveringspolicy, såsom sammanfattade i det här dokumentet.

ORDERHANTERING OCH HANDELSDETALJER FÖR RENA EXEKVERINGSTJÄNSTER

Information om hur vi hanterar våra ordrar hittar du i Kundavtalet (Villkor 12 i Kundavtal för handel med säkerhetskrav, Villkor 10 i Kundavtal för handel med derivat och Villkor 4, 6 och 9 i Kundavtal för handel med turbowarranter).

Fullständig information om handelsvillkoren för olika typer av CFD:er, Derivat och produkter tillgängliga genom ett Turbowarrantkonto finns tillgänglig på sidorna med produktinformation på vår webbplats och i vår handelsplattform.

HUR VI UPPFYLLER VÅR PLIKT ATT TILLHANDAHÅLLA BÄSTA EXEKVERING

När vi verkställer Ordor åt dig kommer vi att vidta tillräckliga åtgärder för att uppnå bästa möjliga resultat åt dig genom att exekvera dessa Ordor i enlighet med vår Orderexekveringspolicy och med förbehåll för eventuella särskilda instruktioner som vi har mottagit från dig. Vår Orderexekveringspolicy innehåller ett antal procedurer som är utformade för att uppnå bästa möjliga exekvering, med förbehåll för och med hänsyn till (a) din Ordertyp, (b) de prioriteringar du har uppmärksammat oss på angående verkställandet av dessa Ordor och (c) de metoder som är i bruk på den berörda marknaden som syftar till att leverera ett resultat som enligt vår uppfattning, ger den bästa balansen bland ett antal ibland motstridiga faktorer.

VAD VI BEAKTAR NÄR VI UTVÄRDERAR OM VI UPPNÅR BÄSTA EXEKVERING ÅT DIG

Vi har fastställt att rangordningen efter betydelse för exekveringsfaktorerna är densamma för alla IG:s produkter och marknader. För alla icke-professionella kunder kan en helhetsbedömning av bästa möjliga resultat göras baserat på priset för det finansiella instrumentet och kostnader relaterade till exekveringen.

När vi fastställer rangordningen efter betydelse för övriga faktorer (snabbhet, sannolikhet för exekvering och avveckling, typ av order och storlek) kommer vi att efter eget omdöme utvärdera de kriterier som vi behöver överväga för att uppnå bästa möjliga resultat åt våra kunder. Den relativa rangordningen efter betydelse för dessa kriterier kommer att bedömas med utgångspunkt i vår kommersiella erfarenhet och i enlighet med marknadsförhållandena, inklusive behovet för snabb exekvering, möjlighet till prisförbättring, marknadens likviditet och orderns storlek (vilket kan göra ordern svårare att exekvera) samt den potentiella inverkan detta har på helhetsbedömningen. Under vissa omständigheter kan IG därför avgöra att exempelvis snabbhet och sannolikheten för exekvering och avveckling bör ges företräde framför det omedelbara priset och kostnadsfaktorer, om de utgör en förutsättning för att uppnå bästa möjliga resultat. Detta kan till exempel gälla för stora kundordrar i illikvida andelar eller om en stopporder har utlösts.

AVSEENDE CFD:ER OCH DERIVAT

I affärer oss emellan agerar vi som huvudman och inte som ett ombud för din räkning och vi agerar således som den enda platsen för exekveringen av dina Ordor. Detta innebär att vi kommer att agera som market maker och att du kommer att ha en affärsrelation med oss, och inte med den underliggande marknaden.

Vi kommer huvudsakligen säkerställa att du erhåller bästa exekvering genom att se till att vi, då vi beräknar våra köp-/säljpriser för att exekvera dina Ordor, tar vederbörlig hänsyn till marknadspriset för den underliggande referensprodukten som Ordern relaterar till. Vi har tillgång till ett antal olika datakällor i syfte att generera vårt marknadspris som motsvarar vår objektiva åsikt om de köp- och säljkurser som finns tillgängliga. Mer information hittar du i avsnittet Exekveringsplats nedan.

När det gäller Vanilla-optioner och i det fall det förekommer en öppen underliggande marknad för börshandlade optioner, kommer IG:s prissättning i stort sett överensstämma med de priserna som fastställs på börsmarknaden, men kommer även att reflektera IG:s position som market maker och genereras utifrån vår interna Black Scholes-modell. Prismodellen används även för Digital 100-produkter vilket innebär att förfallotid, priset på den underliggande marknaden samt vår förväntan på den framtida volatiliteten tas i beräkning i prissättningen. Priserna kommer följaktligen att påverkas av våra kunders sentiment och de exponeringar i den underliggande marknaden som uppstår till följd av detta, samt av prisrörelser i en underliggande marknad.

Prissättningen av barrier-optioner utgår från skillnaden mellan IG:s underliggande pris för den valda marknaden och knock-out-nivån, plus en premie som varierar beroende på förväntad risk i den underliggande marknaden.

För vissa finansiella instrument kan det vid tidpunkten då du ger oss ordern hända att det inte finns en fungerande eller öppen marknad eller en börs på vilken referensprodukten handlas. I sådana fall fastställer vi ett rättvist underliggande tvåvägspris baserat på ett antal faktorer, såsom prisrörelser på närstående börser, annan marknadspåverkan och kunders handelsflöde.

AVSEENDE VÅRT TURBOWARRANTKONTO

Avseende Transaktioner som vi exekverar för din räkning, om inget annat anges i ett kontoutdrag (vår bekräftelse på din Transaktion) som vi skickar dig, kommer vi att agera som huvudman för din räkning för att utföra dina instruktioner om att handla på den underliggande marknaden.

EXEKVERINGSPLATS

Även om vi agerar som huvudman för din räkning utvärderar vi de exekveringsplatser som finns tillgängliga för oss och som vi i hög grad förlitar oss på när det gäller prissättning och hedging av dina Ordor.

Vi anser att pris och kostnader för våra kunder är de viktigaste faktorerna för vårt val av plats, men vi tar även hänsyn till hur var och en av de övriga faktorerna påverkas, såsom snabbheten för exekvering och sannolikheten för ordregodkännande för en rad olika marknader och ordertyper. Finansiell sundhet och orderexekveringspolicyer hos eventuella motparter eller platser utvärderas också.

Vi kommer att försöka hantera vår risk som market maker och kan eventuellt välja om vi vill hedga delar av, eller alla, dina Ordor i den underliggande marknaden. Vi anser att detta tillvägagångssätt kan resultera i minskade exekveringskostnader och minskad påverkan av marknadspriset för våra kunder i allmänhet. Om hedging i den underliggande marknaden är nödvändig kan detta påverka priset på Ordern som IG placerar åt dig, med hänsyn till rådande marknadspriser som är tillgängliga för IG.

När du köper eller säljer turbowarranter hos IG Europe GmbH förvärvar eller avyttrar du värdepapper som utfärdats av Raydius GmbH, ett företag som ingår i IG Group. Alla ordor kommer att skickas till MTF:en där Turbowarranterna är tillgängliga för handel. Detta innebär att exekveringen sker via en transparent matchning i orderboken, på ett icke-godtyckligt sätt, mellan medlemmar av handelsplattformen och inkommande ordor. Handelsplattformen Spectrum drivs av Spectrum MTF Operator GmbH som ingår i IG Group.

Brightpool Limited, som också ingår i IG Group, agerar market maker för de värdepapper som utfärdats av Raydius för att kunna erbjuda konkurrenskraftiga priser och likviditet under normala handelsförhållanden på Spectrum. Alla priser som exekveras på MTF:en omfattas av rådande bestämmelser gällande transparens både före och efter handeln.

För att undvika oklarheter innebär vår Orderexekveringspolicy att vi exekverar dina Ordor utanför en reglerad marknad eller en MTF. Även om denna metod gör det möjligt för oss att på ett konsekvent sätt erbjuda dig bästa möjliga pris för dina ordor, medför den även större motpartsrisk och avvecklingsrisk jämfört med börshandel. Mer information om dessa risker finns i vår Riskförklaring.

VAD VI BEAKTAR NÄR VI UTVÄRDERAR OM VI UPPNÅR BÄSTA EXEKVERING ÅT DIG (FORTSÄTTNING)

Platserna som vi bedömer ger oss möjlighet att konsekvent erhålla bästa möjliga resultat vid exekveringen av dina ordrar kan ändras efter behov och ska bland annat innefatta andra reglerade marknader, multilaterala handelsplattformar (MTF:er), market makers (exempelvis tjänsteleverantörer) och andra som kan tillhandahålla likviditet. En icke-uttömmande lista finns tillgänglig på webbsidan för vår Orderexekveringspolicy som uppdateras regelbundet.

PROFESSIONELLA KUNDER

Om vi uttryckligen har kategoriserat dig som en Professionell kund, i enlighet med hur denna term beskrivs i den tyska lagen om handel med värdepapper (Wertpapierhandelsgesetz, WpHG) kommer vi att beakta relevanta WpHG-regler samt riktlinjer från ESMA (European Securities and Markets Authority) för att fastställa om vi agerar för din räkning och om du lagligen förlitar dig på att vi tillhandahåller dig bästa exekvering i förhållande till din order.

Vi är medvetna om att du kommer att förlita dig på att vi tillhandahåller bästa exekvering och vi kommer därför att exekvera din order i linje med denna policy. Under vissa omständigheter kan vår bedömning av den relativa rangordningen efter betydelse för de olika exekveringsfaktorerna skilja sig från den som används med icke-professionella kunder, exempelvis kan sannolikheten för exekvering få företräde framför priset.

IG:S ORDERFLÖDE FÖR ELEKTRONISKA OTC-ORDRAR

IG:s orderflödeslogik har utformats i syfte att maximera chanserna för att din order accepteras, samtidigt som du behåller kontrollen över den viktigaste exekveringsfaktorn, nämligen priset.

IG bearbetar 100 % av dina aktiva⁽¹⁾ ordrar utan någon manuell inblandning. IG:s orderflöde är utformat för att i så stor utsträckning som möjligt acceptera kundordrar automatiskt utan hänsyn till vår exponering och likviditet i underliggande marknader. Genom att inte ta hänsyn till IG:s exponering eller interagera med den underliggande marknaden reduceras kostnaderna för våra kunder, eftersom IG inte vidarebefordrar information om ”prispåverkan” för våra kunders ordrar till marknaden och ökar sannolikheten för exekvering. Om det anses nödvändigt, till exempel vid stora ordrar eller såsom fastställt utifrån IG:s riskbenägenhet, kan en del av, eller hela, ordern bearbetas på marknaden och den underliggande fyllningsnivån vidarebefordras till kunden.

Du kan välja att sätta ett gränpris (”toleranspunkter”) och att acceptera delvis fyllda ordrar – båda dessa funktioner har utformats för att öka sannolikheten för exekvering. IG kommer endast att fylla en order delvis som ett alternativ till att neka ordern helt. Vi kommer aldrig att fylla din order delvis som ett alternativ till att fylla den helt.

SAMMANSLAGNING

Sammanslagning innebär att vi kan komma att slå ihop din instruktion om att handla (till exempel om att stänga en Order avseende en lcke-garanterad stopp eller om att utföra en Transaktion för din räkning) med våra andra kunders ordrar. När det gäller OTC-ordrar kan vi även komma att slå samman dina ordrar med våra i syfte att hedga andra kunders aktivitet, och exekvera dessa som en enda order.

Detta kommer att ske då vi skäligen anser att det är i våra kunders allmänna bästa intresse. Detta innebär att, även om det är osannolikt att det helt sett är till din nackdel, en sammanslagning ibland kan resultera i att du får ett mindre fördelaktigt pris i förhållande till en särskild order när din instruktion om att stänga en Order för din räkning har utförts.

Skälet till att IG ibland slår ihop flera ordrar är för att det minskar tiden det tar att få ut alla ordrar till marknaden. Till exempel kan exekveringen av flera mindre ordrar en åt gången ”signalera” till marknaden att detta mönster kan fortsätta, vilket skulle kunna innebära att IG-kunder får ett sämre resultat än om IG skickar en enda order till marknaden. Detta kan vara särskilt viktigt för illikvida, budbaserade eller snabbt rörliga marknader.

ORDERALLOKERINGSPOLICY

Där en sammanslagen order endast delvis fylls på marknaden kommer allokering ske proportionellt till alla kunder. Denna allokering kommer under alla omständigheter att genomföras på ett rättvist och rimligt sätt, med hänvisning till faktorer såsom ordertyp, pris och volym, där det inte är praktiskt eller anses rättvist att fylla ordrar proportionellt, till exempel vid minimiordrar. På så sätt kan vi säkerställa att allokeringen inte görs på ett sätt som leder till att en särskild person får orimliga fördelar.

I ovanliga fall kan det hända att en order slås ihop med OTC-ordrar som uppstår i samband med IG:s hedgingaktiviteter. I sådana fall allokeras din order med förtur i förhållande till vår order. Om vi däremot kan visa på rimliga grunder att sammanslagningen av din order med vår innebär att din order kunde exekveras på mer fördelaktiga villkor, eller att det var en förutsättning för själva exekveringen av din order, kan det hända att vi allokerar orderarna proportionellt.

I vissa sällsynta fall, och endast då vi anser att detta inte kommer att vara till din nackdel, kan det hända att vi allokerar dina ordrar på nytt. I detta sammanhang anser vi att det vore till din nackdel om denna återallokering kan anses innebära att prioritet ges till IG eller en annan kund.

SÄRSKILDA INSTRUKTIONER

Då du ger oss särskilda instruktioner, inklusive men inte begränsat till fall då du (a) anger priset för en CFD-transaktion med oss (till exempel genom att använda en plattform för direkthandel såsom L2), eller (b) anger priset till vilken en transaktion skall stängas om marknaden rör sig mot dig (till exempel en Transaktion med begränsad risk) eller (c) ber oss fylla en order till dess hela ordern är fylld, kommer dessa instruktioner att ha företräde framför andra delar av vår policy. IG kommer att fortsätta att tillämpa policyn för de aspekter av en order som inte berörs av de särskilda instruktionerna.

En transaktion för vilken en Begränsad risk-stopp har satts kommer att stängas vid Stoppnivån om priset har nåtts. Om däremot en lcke-garanterad stopp har satts, kan det pris som erhålls vara mindre fördelaktigt än den nivå vid vilken du satte din lcke-garanterade stopp, eller vid vilken den utlöstes.

KONTROLL OCH GRANSKNING

IG kommer att övervaka hur effektiv vår Orderexekveringspolicy är. Vi kommer regelbundet att utvärdera om de prisflöden och hedgingplatser som vi förlitar oss på när vi prissätter våra produkter gör det möjligt för oss att konsekvent uppnå bästa exekvering eller om vi behöver göra ändringar gällande vårt sätt att exekvera ordrar. Vi kommer även regelbundet att granska vårt sätt att exekvera ordrar och vår Orderexekveringspolicy när en väsentlig ändring sker med avseende på antingen en av våra valda prissättningsplatser eller en ändring som på annat sätt påverkar vår förmåga att uppnå bästa exekvering. Om det skulle ske väsentliga ändringar för vårt sätt att exekvera ordrar eller för vår Orderexekveringspolicy kommer vi att meddela dig om dessa.

IG har en sträng styrningsprocess för övervakningen av Bästa exekvering, som innefattar överlämning av data om exekveringskvaliteten för IG Group till en ”Bästa Exekveringskommitté” en gång i månaden. Dessa data visar särskilt kvaliteten för exekveringen i förhållande till de exekveringsfaktorer som IG anser vara viktiga.

VI HAR INGA FÖRVALTNINGSSKYLDIGHETER GENTEMOT DIG

Vårt åtagande att tillhandahålla dig ”bästa exekvering” innebär inte att vi har några förvaltningskyldigheter avseende orderexekvering utöver de särskilda lagstadgade förpliktelser vi förelagts eller som på annat sätt har avtalats oss emellan.

(1) En ”aktiv” order innebär att du ger oss en instruktion om att exekvera ordern omedelbart, till skillnad från ”passiva” ordrar där du ger oss en instruktion om att exekvera en order senare, om priset rört sig till en viss angiven nivå.