

**WIE WICHTIG SIND FÜR IG DIE PREISBILDUNG, KOSTEN, GESCHWINDIGKEIT UND AUSFÜHRUNGSWAHRSCHEINLICHKEIT BEI DER BEWERTUNG DER AUSFÜHRUNGSQUALITÄT?**

Wir beurteilen Faktoren, die bei der Gewährleistung der bestmöglichen Ausführung zum Tragen kommen, darunter:

1. Preisbildung
2. Kosten
3. Geschwindigkeit
4. Ausführungswahrscheinlichkeit

Wir beziehen die folgenden Kriterien in die Bewertung der relativen Bedeutung dieser Faktoren in Hinsicht auf die Ausführung ein:

- (a) Die Eigenschaften des Kunden, einschließlich der Einstufung als Kleinanleger oder professioneller Kunde;
- (b) Die Eigenschaften der Order des Kunden;
- (c) Die Eigenschaften des Finanzinstruments, das der Order zugrunde liegt; und

- (d) Die Eigenschaften der Ausführungsplätze oder Institutionen, an welche die Order gerichtet werden kann, und, wenn nur ein Handelsplatz verfügbar ist, ob ausreichende Schritte unternommen werden können, um Elemente des Finanzinstruments mit einem unabhängigen zugrunde liegenden Produkt abzugleichen, um die Ausführungsqualität sicherzustellen.

Bei IG ist hinsichtlich der bestmöglichen Ausführung der Preis der wichtigste Faktor. Unserem Kundendienst stehen bei der Abwicklung von Kundenanfragen vollständige Datensätze zum Order-Lebenszyklus zu jeder Order zur Verfügung. Wir verwenden außerdem Drittanbieter-Marktdaten, um Daten zu vergangenen Geld- und Briefkursen und zu vergangenen Trades zu erhalten und in unsere Prüfungen einzubeziehen.

**HAT IG IRGENDWELCHE ENGEREN BEZIEHUNGEN UND INTERESSENKONFLIKTE MIT EINEM AUSFÜHRUNGSPLATZ, DER BEI DER ORDERAUSFÜHRUNG VERWENDUNG FINDET, UND GIBT ES GEMEINSAME EIGENTUMSRECHTE HINSICHTLICH IRGEND EINES AUSFÜHRUNGSPLATZES, DER BEI DER ORDERAUSFÜHRUNG VERWENDUNG FINDET?**

Wenn Sie Turbozertifikate bei der IG Europe GmbH kaufen oder verkaufen, erwerben oder veräußern Sie Wertpapiere, die von der Raydius GmbH, einem Unternehmen der IG-Gruppe, ausgegeben wurden. Alle Aufträge werden an die MTF weitergeleitet, der die Turbozertifikats-Wertpapiere zum Handel zur Verfügung stehen. Dieser Prozess ermöglicht die Ausführung über ein transparentes Orderbuch, das zwischen den Mitgliedern des Handelsplatzes abgestimmt ist, und die eingereichten Orders werden auf dieser Grundlage in nicht verdeckter Form ausgeführt. Der von der Spectrum MTF Operator GmbH betriebene Handelsplatz Spectrum ist ein Unternehmen der IG-Gruppe.

Als weiteres Mitglied der IG-Gruppe agiert Brightpool Limited als Market-Maker für Raydius-Emissionen, um wettbewerbsfähige Preise und Liquidität zu normalen Marktbedingungen auf der Spectrum-MTF zu gewährleisten. Alle auf der MTF ausgeführten Kurse unterliegen der Vor- und Nachhandelstransparenz in Übereinstimmung mit den geltenden Vorschriften.

**HAT IG IRGENDWELCHE BESTIMMTEN ZAHLUNGS-, VERGÜNSTIGUNGS- ODER RABATTVEREINBARUNGEN MIT AUSFÜHRUNGSPLÄTZEN?**

IG verfügt über keine derartigen Vereinbarungen mit irgendeinem Ausführungsplatz und geht generell keine Vereinbarungen hinsichtlich Payment-for-Order-Flows (PFOF) ein.

**HAT IG SEINE AUSGEWÄHLTEN AUSFÜHRUNGSPLÄTZE GEÄNDERT UND WENN JA, AUF WELCHE FAKTOREN SIND DIESE ÄNDERUNGEN ZURÜCKZUFÜHREN?**

IG Europe hat im Oktober 2019 sein Turbo24-Produkt auf den Markt gebracht und sich dabei für die Verwendung der Spectrum MTF Operator GmbH als Ausführungsplatz für sein 24-Stunden-Produkt entschieden.

## WELCHE UNTERSCHIEDE, WENN VORHANDEN, BESTEHEN IN DER ORDERAUSFÜHRUNG HINSICHTLICH DER UNTERSCHIEDLICHEN KATEGORISIERUNG VON KUNDEN?

IG bietet für zwei Kundenkategorien bestmögliche Ausführung an: Kleinanleger und professionelle Kunden. Unser automatischer Orderprozess ist nicht darauf ausgelegt, vergleichbare Kleinanlegerorders oder die Orders von professionellen Kunden unterschiedlich zu behandeln. Wir sind allerdings verpflichtet, die abweichenden Grundbedingungen unserer Kunden bei der Konzeption von Systemen und bei der Orderausführung zu beachten und diese Informationen gesondert offenzulegen.

Die Datenabweichungen zwischen Kleinanlegern und professionellen Kunden sind normalerweise das Resultat der sich für jeden Kunden unterscheidenden Handelsaktivitäten und implizieren keine unterschiedliche Behandlung der Orders von Kleinanlegern gegenüber der Orders von professionellen Kunden in unserem System.

## BESCHREIBUNG, IN WELCHEM FALL ANDEREN KRITERIEN BEI DER AUSFÜHRUNG VON KLEINANLEGERORDERS GEGENÜBER PREIS UND KOSTEN VORRANG GEGEBEN WIRD UND ERKLÄRUNG, WIE DURCH DIESE VORGEHENSWEISE DIE BESTMÖGLICHE AUSFÜHRUNG FÜR DEN KUNDEN SICHERGESTELLT WURDE

Für Orders von Kleinanlegern sind Preise und Kosten unsere wichtigsten Gesichtspunkte. Allerdings kann es unter bestimmten Umständen dazu kommen, dass wir anderen Ausführungsfaktoren gegenüber unmittelbaren Preis- und Kostenfaktoren Vorrang gewähren, wenn diese für das bestmögliche Gesamtergebnis des Kunden förderlich sind.

- Ein Beispiel dafür sind besondere Instruktionen durch den Kunden.

## WELCHE DATEN UND WERKZEUGE VERWENDET IG FÜR DIE ÜBERWACHUNG DER AUSFÜHRUNGSQUALITÄT?

In Bezug auf Turbo24 analysieren wir Daten hinsichtlich:

1. Fairness der Preisgebung
2. Orderablehnungen
3. Unregelmäßigkeiten bei der Ausführung und Systemproblemen
4. Des Umfangs und der Art von Anfragen mit Bezug auf Ausführung

Wir können diese Informationen den RTS 27-Berichten entnehmen, die durch den zugrunde liegenden Handelsplatz zur Verfügung gestellt werden, sobald diese verfügbar sind, und den Daten, auf die IG Zugriff hat, wie beispielsweise die Marktdaten unserer unabhängigen Drittanbieter.

## VERWENDET IG BEREITSTELLER KONSOLIDIERTER DATENTRÄGER, UM BESTMÖGLICHE AUSFÜHRUNG ZU GEWÄHRLEISTEN?

Bereitsteller konsolidierter Datenträger (CTPs) bieten Dienstleistungen, die Daten zu Preisen und Volumen verschiedener Ausführungs- und Handelsplätze zu einem kontinuierlichen elektronischen Datenstrom für einzelne Finanzinstrumente konsolidieren. Sie können daher nützliche Daten für die Bewertung der bestmöglichen Ausführung bieten, besonders hinsichtlich des Preises. Diese Serviceleistung ist relativ neu und muss sich erst noch vollständig in Europa etablieren. Anbieter müssen im Rahmen der kürzlich implementierten MiFID II-Bestimmungen autorisiert werden. Daher ist es IG momentan noch nicht möglich, konsolidierte Datenträger für Vergleichspreise für europäische Produkte heranzuziehen. Wir werden allerdings weiterhin die Entwicklung dieses Services in Europa beobachten.