

## INLEIDING

IG Europe GmbH ('IG', 'we/wij' of 'ons/onze') hebben de algemene plicht om op een eerlijke, transparante en professionele manier zaken met onze cliënten ('u' of 'uw') te doen en in uw beste belang te handelen bij het openen en sluiten van CFD's, derivaten, of het kopen of verkopen van instrumenten namens u via een aandelenrekening bij ons.

In het bijzonder, wanneer we een CFD of derivaat (beide hierna 'Contract' genoemd) met u aangaan, of we kopen of verkopen een instrument (beide hierna 'Transactie' genoemd) namens u met onze 'Execution Only Service' via een aandelenrekening, hebben we de plicht te zorgen voor de 'beste uitvoering'. Beste uitvoering betekent dat we alle nodige stappen moeten ondernemen om het best mogelijke resultaat voor u te bereiken wanneer we een order met u of in uw naam uitvoeren, waarbij we verschillende 'uitvoercriteria' in acht nemen.

Dit document bevat een samenvatting van ons beleid inzake orderuitvoering, dat van toepassing is op de uitvoering van alle soorten financiële instrumenten door IG namens non-professionele en professionele cliënten. Dit beleid is van kracht sinds 3 januari 2018.

Deze mededeling maakt deel uit van onze handelsvoorwaarden. Als u akkoord gaat met de voorwaarden van de desbetreffende Klantenovereenkomst, gaat u daarom ook akkoord met de voorwaarden van ons beleid inzake orderuitvoering, zoals samengevat in dit document.

## ORDERAFHANDELING EN HANDELSGEGEVENS VOOR UITVOERENDE DIENST

Informatie over hoe we orders afhandelen wordt vermeld in de Klantenovereenkomst (CFD-overeenkomst Clausule 12, derivatenovereenkomst Clausule 10, aandelenovereenkomst Clausule 4,6 en 9).

De volledige gegevens ten aanzien van de handelsvoorwaarden voor de verschillende soorten CFD's, derivaten en producten die verkrijgbaar zijn via een aandelenrekening kunt u opvragen via 'Productvoorwaarden' op onze website en op ons handelsplatform.

## HOE VOLDOEN WE AAN ONZE PLICHT OM U DE BESTE UITVOERING TE BIJEN?

Wanneer we Contracten met u afsluiten of wanneer we Transacties in uw naam uitvoeren, zullen we alle nodige stappen ondernemen om het best mogelijke resultaat voor u te behalen door deze Contracten of Transacties uit te voeren overeenkomstig ons beleid inzake orderuitvoering en onderhevig aan de specifieke instructies die we van u hebben ontvangen. Ons beleid inzake orderuitvoering bestaat uit een reeks procedures die ontworpen zijn om de best mogelijke resultaten voor u te behalen, afhankelijk van en rekening houdend met (a) de aard van uw Contracten of Transacties, (b) de prioriteiten die u ons hebt gesteld bij het afsluiten van deze Contracten of Transacties en (c) de gebruiken van de markt in kwestie, met het doel een resultaat te bereiken dat, naar onze mening, het beste evenwicht tussen een reeks van soms tegenstrijdige factoren biedt.

## FACTOREN WAARMEE WE REKENING HOUDEN BIJ HET BEPALEN OF WE DE BESTE UITVOERING VOOR U BEHALEN

We hebben vastgesteld dat de volgorde van belang van de uitvoeringsfactoren hetzelfde is voor alle producten en markten van IG; dat voor alle non-professionele cliënten het best mogelijke resultaat bepaald wordt door alles in overweging te nemen, wat de prijs van het financiële instrument en de kosten die met de uitvoering gepaard gaan, vertegenwoordigt.

Wanneer we bepalen hoe zwaar de overige factoren meewegen (zoals snelheid, kans op uitvoering, akkoord en de omvang en aard van de order), beoordelen we naar eigen goeddunken de criteria die we in acht moeten nemen, zodat we onze cliënten de beste resultaten kunnen bieden. Het relatieve belang dat we aan deze criteria toekennen wordt ingeschat in overeenstemming met onze commerciële ervaring en met het oog op de marktomstandigheden, waaronder de behoefte aan een tijdige uitvoering, kans op prijsverbetering, de liquiditeit van de markt, de omvang van uw order (wat het soms moeilijk maakt om een order uit te voeren) en de potentiële impact die dat op de totale overweging heeft. In bepaalde omstandigheden kan IG dan bijvoorbeeld vaststellen dat de snelheid en de kans op uitvoering en betaling de overhand hebben over directe factoren als de prijs en de kosten, indien ze het best mogelijke resultaat bevorderen. Dit kan bijvoorbeeld het geval zijn bij grote klantorders in illiquide aandelen of wanneer een stop geactiveerd is.

## MET BETREKKING TOT CFD'S EN DERIVATEN

Met betrekking tot Contracten die u met ons afsluit, handelen we in uw naam als opdrachtgever en niet als agent, en daarom zijn wij de enige locatie waar uw Contracten kunnen worden uitgevoerd. Dat betekent dat wij handelen als de markt maker en u handelt via ons en niet direct in de onderliggende markt.

De belangrijkste manier waarop we zullen garanderen dat u de beste uitvoering krijgt, is door ervoor te zorgen dat we bij de berekening van onze in-/verkooprijzen de nodige aandacht besteden aan de marktprijs van het onderliggende referentieproduct waarop uw Contract betrekking heeft. We hebben toegang tot diverse informatiebronnen voor het bepalen van de marktprijs, hetgeen onze objectieve kijk is op de bied- en laatprijzen die beschikbaar zijn voor onafhankelijke beurshandelaars. Meer informatie is te lezen in het gedeelte 'Plaatsen van Uitvoering' hieronder.

Met betrekking tot vanilla opties, waar een onderliggende open markt voor 'exchange traded' opties bestaat, zal de prijsbepaling van IG grotendeels in lijn zijn met de op de wisselkoers gebaseerde market makers. De prijsbepaling zal daarnaast ook de positie van IG als market maker reflecteren en prijzen zullen worden gegenereerd aan de hand van ons interne Black Scholes-model. Dit model wordt ook toegepast op de producten van de Digitale 100. In dit model worden de aflooptdatum, de prijsbepaling van de onderliggende markt en onze verwachting van toekomstige volatiliteit meegewogen in het bepalen van de prijs. De prijzen worden overeenkomstig beïnvloed door ons algemene cliëntensentiment, iedere daaruit voortvloeiende exposure in de markt en de bewegingen in de onderliggende markt.

De prijzen van barrieropties worden bepaald aan de hand van het verschil tussen de onderliggende IG-prijs voor een gekozen markt en het knock-outniveau plus een premie die varieert op basis van verwachte risico's in de onderliggende markt.

Bij sommige financiële instrumenten kan het zijn dat er op het moment dat u ons een order geeft, er geen werkende of open markt of beurs is waarop het referentieproduct wordt verhandeld. In zulke gevallen proberen we een eerlijke onderliggende prijs te bepalen op basis van een aantal factoren zoals prijsbewegingen op verwante markten, andere marktinvloeden en het transactieverkeer van onze cliënten.

## MET BETREKKING TOT ONZE HANDELSREKENING

Wat betreft de Transacties die we namens u uitvoeren, handelen we namens u bij de uitvoering van uw instructies tot handelen als opdrachtgever, tenzij dit in een kennisgeving die we u zullen toesturen (onze bevestiging van uw Transacties) anders vermeld staat.

## PLAATSEN VAN UITVOERING

Wij treden op als opdrachtgever met betrekking tot uw orders en beoordelen daarbij de plaatsen van uitvoering die ons ter beschikking staan op prijzen en hedging van uw Transacties. Wij achten de prijs en kosten voor cliënten de belangrijkste factoren in onze keuze met betrekking tot de uitvoeringsplaats, maar wij zullen ook rekening houden met hoe overige uitvoeringsfactoren worden beïnvloed, bijvoorbeeld uitvoeringssnelheid en kans dat de order wordt geaccepteerd in verscheidene markten en ordertypen. De financiële stabiliteit en orderuitvoeringsrichtlijnen van welke tegenpartij of plaats dan ook worden eveneens in overweging genomen.

Met betrekking tot CFD's en derivaten zullen we proberen ons risico als market maker te beheren en kunnen ervoor kiezen om een deel van al uw Contracten in de onderliggende markt te hedgen. Wij zijn van mening dat deze methode waarschijnlijk zal resulteren in verlaagde uitvoeringskosten en impact van de marktprijs op onze cliënten in het algemeen. Waar hedgen in de onderliggende markt is vereist, kan dit de prijs beïnvloeden van het Contract dat IG met u aangaat, rekening houdend met de gangbare marktprijzen die IG ter beschikking heeft.

Transacties via een aandelenrekening en ETF's kunnen worden uitgevoerd 'op beurs', 'op prijs' of 'prijzverzoek', zoals het vaak genoemd wordt. Dit is beschikbaar voor Britse aandelen en ETF's en maakt prijsoffertes door leden van de London Stock Exchange, Retail Service Providers (RSP's) en bilaterale afwikkeling mogelijk.

Voor sommige aandelen, voornamelijk small caps en micro caps zal de uitvoeringsmethode 'prijzverzoek' de enige beschikbare methode zijn voor elektronische uitvoering.

## FACTOREN WAARMEE WE REKENING HOUDEN BIJ HET BEPALEN OF WE DE BESTE UITVOERING VOOR U BEHALEN (VERVOLG)

Afhandelings- en tegenpartijkredietrisico bestaan bij deze uitvoeringsmethode. Dit betekent dat u zowel vertragingen bij de afhandeling als niet-aflevering kunt ondervinden als de tegenpartij niet aan haar verplichtingen kan voldoen vanwege tekortkomingen in de marktstructuur of faillissement.

Voor alle duidelijkheid, ons Orderuitvoeringsbeleid houdt in dat wij uw Transactie kunnen uitvoeren en uw Contracten zullen uitvoeren buiten een geregeerde markt of een MTF. Alhoewel deze methode ons de mogelijkheid geeft om voortdurend de beste prijs voor uw orders af te leiden, impliceert dit een grotere tegenpartij en een groter afwikkelingsrisico in vergelijking tot het handelen via een beurs. Meer informatie met betrekking tot deze risico's staat vermeld in onze Risicowaarschuwing.

De plaatsen die wij achten ons de mogelijkheid te geven om consequent het best mogelijke resultaat te behalen voor de uitvoering van uw orders zijn onderhevig aan verandering zoals wij geschikt achten en zullen onder andere geregeerde markten, multilateral trading facilities ('MTF's'), market makers (bijvoorbeeld Retail Service Providers 'RSP's') uitvoerende brokers en andere liquiditeitsproviders inhouden. Een kort overzicht van de plaatsen van uitvoering die belangrijk voor ons zijn, is beschikbaar op de pagina 'Orderuitvoeringsbeleid' op onze website en kan van tijd tot tijd worden bijgewerkt.

### PROFESSIONELE CLIËNTEN

Als we u uitdrukkelijk als een professionele cliënt hebben gecategoriseerd, conform de betekenis die hieraan gegeven wordt in het reglement van de Securities Trading Act ('WpHG') of de Financial Conduct Authority (FCA), zoals van toepassing op de entiteit waarmee u het contract aangaat, zullen we relevante WpHG, FCA- en European Securities and Markets Authority ('ESMA')-richtlijnen in acht nemen om te bepalen of we namens u handelen en of u vanuit een legitiem oogpunt op ons kunt vertrouwen om uw order zo goed mogelijk uit te voeren. Dit omvat onze inachtneming van het volgende: i) wie neemt het initiatief tot de transactie; ii) vragen over marktpraktijken en is er sprake van een verdrag om verschillende aanbieders te vergelijken; iii) de mate waarin er verhoudingsgewijs sprake is van transparante prijzen binnen een markt en iv) de informatie die geboden wordt door IG en de afgesloten overeenkomsten.

We erkennen dat u op ons vertrouwt om uw order zo goed mogelijk uit te voeren en wij zullen derhalve uw order conform dit beleid uitvoeren. In bepaalde omstandigheden kan ons besluit ten aanzien van het relatieve belang van de factoren voor uitvoering afwijken van dat van non-professionele cliënten, bijvoorbeeld wanneer de kans op uitvoering voorrang krijgt ten opzichte van de prijs.

### IG-ORDERSTROOM VOOR ELEKTRONISCHE OTC-ORDERS

De logica achter IG's orderstroom is ontworpen om de kans op acceptatie van uw order te maximaliseren, terwijl u de controle houdt over de belangrijkste uitvoeringsfactor, namelijk de prijs.

IG zal 100% van uw actieve<sup>(1)</sup> orders uitvoeren zonder handmatige tussenkomst. IG's orderproces is ontworpen om cliëntorders zo vaak mogelijk automatisch te accepteren zonder onze exposure en zonder liquiditeit in de onderliggende markten. Zonder IG's exposure en de onderliggende markt worden de kosten voor onze cliënten verlaagd – aangezien IG niet overgaat tot 'prijs-impact' van de marktorder van onze cliënten en de kans op uitvoering wordt verbeterd. Waar nodig wordt geacht, in het geval van bijvoorbeeld grote orders of zoals bepaald door IG's risicohouding, zal de order gedeeltelijk of in zijn geheel worden uitgevoerd en het onderliggende uitvoeringsniveau worden doorgegeven aan de cliënt.

U heeft de mogelijkheid om een agressieve maximale prijs in te stellen ('punten vanaf huidige') en gedeeltelijke uitvoering te accepteren – deze functies zijn allebei ontworpen om de kans op uitvoering te vergroten. IG zal alleen een order gedeeltelijk uitvoeren als alternatief voor een complete afwijzing. We zullen nooit een order gedeeltelijk uitvoeren wanneer we dat in volledigheid kunnen doen.

### AGGREGATIE

Aggregatie betekent dat we uw order om te handelen (bijvoorbeeld een instructie om een Contract te sluiten met oog op een niet-gegarandeerde stop, of om een Transactie namens u af te sluiten) mogelijk combineren met dat van andere klanten van ons. Met betrekking tot OTC-orders kunnen we uw orders ook samenvoegen met onze eigen orders om andere klantactiviteiten te hedgen, bij uitvoering samengevoegd als een enkele order.

(1) Een 'actieve' order is waarbij u ons de opdracht geeft om een order onmiddellijk uit te voeren. Dit staat tegenover 'passieve' orders waarbij u ons de opdracht geeft om een order later uit te voeren, afhankelijk van het feit of de prijs op een bepaald niveau uitkomt.

Wij voeren dit beleid alleen uit wanneer wij redelijkerwijs geloven dat dit in het algemene belang van de cliënt is. Hoewel het onwaarschijnlijk is dat het in uw nadeel zal werken, kan het echter gebeuren dat, nadat we uw instructie om een Contract te sluiten of om een Transactie in uw naam uit te voeren hebben uitgevoerd, de behaalde prijs minder gunstig blijkt te zijn.

De reden dat IG er soms voor kiest om orders te combineren is dat het de tijd verkort om alle orders op de markt te krijgen. Bijvoorbeeld, wanneer we veel kleine orders één voor één uitvoeren, kan dit een 'signaal' aan de markt afgeven dat dit patroon zich blijft voordoen, wat ertoe kan leiden dat IG minder gunstige uitvoeringen ontvangt dan wanneer we één enkele order hadden geplaatst. Dit kan met name van belang zijn bij illiquide, door quotes gedreven of snel fluctuerende markten.

### BELEID INZAKE ORDERTOEWIJZING

Als een gecombineerde order gedeeltelijk in de markt wordt uitgevoerd, wordt de toewijzing aan de cliënten proportioneel verdeeld onder alle cliënten. Onder alle omstandigheden wordt de toewijzing op een eerlijke en redelijke basis uitgevoerd, waarbij gelet wordt op factoren als het soort order, de prijs en de omvang, indien het volgens ons niet praktisch of eerlijk is om de orders proportioneel uit te voeren, bijvoorbeeld in het geval van de minimisorders. Op deze manier garanderen we dat bij de toewijzing geen oneerlijke voorrang verleend wordt aan een bepaald persoon.

In het geval dat uw OTC-order gecombineerd is met orders die voortkomen uit hedgingactiviteiten van IG, wat echter niet gebruikelijk is, zullen we de toewijzing van uw orders voorrang geven op die van ons. Indien we echter redelijkerwijs kunnen aantonen dat het combineren van uw order met die van ons betekent dat we uw order voordeliger konden uitvoeren, of sterker nog, überhaupt konden uitvoeren, dan kunnen we beslissen om de toewijzing van de orders proportioneel uit te voeren.

In uitzonderlijke gevallen en alleen wanneer wij aannemen dat het niet nadelig is voor u, kunnen we de toewijzing van uw orders opnieuw uitvoeren. We vinden dat in deze context een nadeel wordt gecreëerd indien, als gevolg van het opnieuw uitvoeren van de toewijzing, oneerlijke voorrang is verleend aan IG of aan een bepaalde cliënt.

### SPECIFIEKE INSTRUCTIES

Wanneer u ons specifieke instructies geeft, waaronder maar niet beperkt tot instructies (a) over de plaats waar u een transactie wilt laten uitvoeren, (b) over de prijs van een CFD met ons (bijvoorbeeld via een handelsplatform zoals L2), (c) over de prijs waartegen een contract moet worden gesloten als de markt in uw nadeel beweegt (bv. een transactie met beperkt risico), of (d) om een order te 'verwerken', dan hebben deze instructies voorrang op alle andere aspecten van ons beleid. IG blijft het beleid volgen voor die aspecten van een order waarop de specifieke instructies geen betrekking hadden.

Een transactie waarop een stop met beperkt risico is gezet, zal worden gesloten op het niveau van de stop, wanneer het stop-loss niveau is bereikt. Als echter een niet-gegarandeerde stop is ingesteld, dan is de bereikte prijs mogelijk minder gunstig dan het niveau waarop u de niet-gegarandeerde stop hebt geplaatst of waarop de niet-gegarandeerde stop wordt geactiveerd.

### CONTROLLEREN EN HERZIEN

IG zal de doeltreffendheid van onze beleidsregels inzake orderuitvoering monitoren. We zullen regelmatig nagaan of de door ons gebruikte koers- en hedginglocaties voor de prijsstelling van onze producten ons in staat stellen op een consistente manier de beste uitvoering te bieden of dat we onze uitvoeringsprocedures moeten aanpassen. We controleren onze procedures en beleidsregels inzake orderuitvoering ook op belangrijke wijzigingen, ofwel in een van onze gekozen prijsstellingslocaties of andere belangrijke wijzigingen die invloed hebben op ons vermogen om de beste uitvoering te bieden. Doen er zich belangrijke wijzigingen in onze procedures of beleidsregels inzake orderuitvoering voor, dan brengen we u daarvan op de hoogte.

IG heeft een strikt besturingsproces tot stand gebracht om de de 'Best Execution' (Beste Uitvoering) te controleren welke de maandelijkse publicatie van gegevens over de uitvoeringskwaliteit van IG Group inhoudt en deze aan een "Best Execution Committee" doorgeeft. In het bijzonder tonen deze data de kwaliteit van de orderuitvoering met betrekking tot de uitvoeringsfactoren die door IG belangrijk worden geacht.

### WE HEBBEN GEEN FIDUCIAIRE PLICHT

Onze verbintenis om u de 'beste uitvoering' te bieden, betekent niet dat we een fiduciaire plicht tegenover u hebben, inzake uitvoering van orders, die verder gaat dan onze specifieke wettelijke verplichtingen of de tussen ons overeengekomen verplichtingen.