

## INNLEDNING

IG Markets Ltd og IG Europe GmbH («IG», «vi», «vår» eller «oss») forplikter seg til å behandle kundene våre («du», «deg», «din») på ærlig og redelig vis der transaksjoner skjer mellom oss på en profesjonell og åpen måte, og til å handle i din beste interesse. Dette gjelder ved åpning og lukking av CFDer og Derivater, og ved kjøp eller salg av instrumenter på dine vegne gjennom en Turbowarrantkonto.

Mer spesifikt, når vi inngår en CFD eller et Derivat med deg (hver en «Kontrakt»), eller vi kjøper eller selger et instrument (hver en «Transaksjon») på dine vegne gjennom en Turbowarrantkonto, er vi pliktet til å gi deg «best mulig execution». Best mulig execution betyr at vi må ta alle mulige steg for å oppnå best mulig resultat for deg når vi utfører en ordre med deg eller på dine vegne, der vi tar en rekke «kriterier for execution» inn i betraktning.

Dette dokumentet gir et sammendrag av vår Policy for execution av ordre som gjelder for IGs execution av ordre innen finansielle instrumenter, på vegne av ikke-profesjonelle kunder og profesjonelle kunder. Den gjelder fra 3. januar 2019.

Denne åpenhetserklæringen utgjør en del av våre forretningsvilkår. Ved å samtykke til vilkårene i den relevante Kundeavtalen samtykker du dermed også til vilkårene i vår Policy for execution av ordre, slik som de er sammenfattet i dette dokumentet.

## ORDREBEHANDLING OG TRADINGDETALJER FOR REN EXECUTION AV TJENESTENE

Informasjon om hvordan vi behandler ordre er tilgjengelig i Kundeavtalen (Kundeavtale for margintrading under Vilkår 12, Kundeavtale for trading med derivater under Vilkår 10 og Kundeavtale for trading med turbowarranter under Vilkår 4, 6 og 9).

Fullstendige opplysninger om handelsvilkårene for ulike typer CFDer og Derivater, og produkter tilgjengelig gjennom en Turbowarrantkonto, finner du under «Produktinformasjon» på nettsiden vår, samt på tradingplattformen vår.

## HVORDAN OPPFYLLER VI VÅR PLIKT TIL Å GI DEG BEST MULIG EXECUTION?

Når vi inngår Kontrakter med deg, eller utfører Transaksjoner på dine vegne, vil vi ta alle nødvendige steg for å oppnå best mulig resultat for deg, ved å execute disse Kontraktene eller Transaksjonene ihht. vår Policy for execution av ordre samt eventuelle spesifikke instruksjoner du har gitt oss. Vår Policy for execution av ordre består av en rekke prosedyrer som er utformet for å oppnå et best mulig executionresultat for deg, underlagt og i henhold til (a) hvilken type Kontrakter eller Transaksjoner du har, (b) prioritetsanvisninger du har gitt oss mht. inngåelse av disse Kontraktene eller Transaksjonene, samt (c) praksis for det relevante markedet, der målet er å produsere et resultat som etter vår mening gir den beste balansen mellom en rekke faktorer, der det noen ganger kan være innbyrdes konflikter mellom dem.

## HVA SER VI PÅ FOR Å VÆRE SIKRE PÅ Å OPPNÅ DEN BEST MULIG EXECUTION AV ORDRE FOR DEG?

Vi har besluttet at graden av viktighet av de ulike faktorene innen execution er den samme for alle IG-produkter og -markeder; og at det best mulige resultatet for alle ikke-profesjonelle kunder vil bestemmes ut fra det totale vederlaget, som representerer det finansielle instrumentets pris samt kostnadene knyttet til executionen.

Gjennom å bestemme viktighetene som gis til andre faktorer (ordrens hurtighet, sannsynlighet for execution og oppgjør, størrelse og type ordre) vil vi benytte vårt skjønn til å vurdere kriteriene som vi må ta i bruk for å gi kundene det beste resultatet. Disse kriterienes relative viktighet vil evalueres ut i fra vår kommersielle erfaring ihht. markedsbetingelsene, inkludert behov for execution i rett tid, mulighet for prisforbedring, markedslikviditet og størrelsen på ordren din (som kan gjøre execution av en ordre vanskelig) og den mulige innvirkningen på totalt vederlag. Under visse omstendigheter kan IG dermed bestemme at f.eks. hurtighet og sannsynlighet for execution og oppgjør går foran de umiddelbare pris- og kostnadsfaktorene, om de er av avgjørende betydning for å gi det best mulige resultatet. Dette kan for eksempel være tilfellet for store kundeordrer for ilikvide aksjer eller når en stopp har blitt utløst.

## I FORHOLD TIL CFDER OG DERIVATER

I forhold til Kontraktene som du inngår med oss står vi som hovedperson og ikke som ombud på dine vegne og derfor opptrer vi som det eneste stedet for execution for å execute dine Kontrakter. Dette betyr at vi vil opptre som din market maker og du vil trade med oss, ikke på det underliggende markedet.

Vi vil i hovedsak sørge for at du får best mulig execution ved å sørge for at når vi beregner våre kjøps- og salgspriser for å execute dine Kontrakter tar vi hensyn til markedsprisen på det underliggende referanseproduktet som Kontrakten gjelder. Vi har tilgang til en rekke forskjellige datakilder for å fastslå markedsprisen, som er formålet vårt med kjøp og salg tilgjengelig til «arm's length traders». Mer informasjon finnes under Steder for execution nedenfor.

Med hensyn til Vanilla-opsjoner og, der det forekommer et åpent underliggende børsmotert opsjonsmarked, vil IGs prising ligge på linje med børsbaserte market makers, men prising vil også reflektere IGs posisjon som en market maker og prisene vil bli generert via vår interne Black Scholes prismodell. Denne modellen blir også brukt for Digital100 produkter og betyr at utløpstiden, prisen på det underliggende markedet og vår forventning på den fremtidige volatiliteten blir tatt med i beregningen når prisene blir satt. Prisene vil bli påvirket av våre kunders overordnede sentiment og alle resultat av eksponeringen av det underliggende markedet, så vel som bevegelser i det underliggende markedet.

Prising på Barrier-opsjoner er hentet ut i fra forskjellen mellom den underliggende IG-prisen for det valgte markedet og nivået for knock-out, pluss en premium som varierer basert på forventet risiko i det underliggende markedet.

I forhold til noen finansielle instrumenter er det ikke sikkert markedene eller børsene er åpne på det tidspunktet du gir oss en ordre eller hvor produktet du ønsker å trade kan trades. I disse tilfeller kan vi bestemme en rettferdig underliggende to-veis pris basert på et antall av faktorer som prisbevegelse på tilknyttede markeder, andre markedspåvirkninger og kundenes tradingstrøm.

## I FORHOLD TIL VÅR TURBOWARRANTKONTO

I forhold til Transaksjoner utført på dine vegne, med mindre noe annet er angitt i en Bekreftelse (vår bekreftelse på Transaksjonen din) som vi sender deg, vil vi handle på dine vegne for å utføre dine tradinginstruksjoner i det underliggende markedet som hovedperson.

## STEDER FOR EXECUTION

Selv om IG opptrer som hovedperson for ordrene dine, vurderer vi de tilgjengelige stedene vi har hvorpå vi legger spesiell tiltro til prising og hedging av dine Kontrakter.

Vi anser at pris og kostnader for våre kunder er de viktigste faktorene for vårt valg av sted, men vi tar hensyn til hvordan hver og en av de øvrige faktorene påvirkes, slik som hurtighet av execution og sannsynlighet for ordregodkjenning for en rekke ulike markeder og ordretyper. Økonomisk soliditet og policy for execution av ordre av enhver motpart eller steder blir også vurdert.

Vi kommer til å forsøke å håndtere vår risiko som market maker og kan eventuelt velge om vi vil hedge deler, eller alle, dine Kontrakter i det underliggende markedet. Vi anser at denne tilnærmingen kan resultere i reduserte kostnader for execution og mindre påvirkning av markedsprisen for våre kunder generelt. Dersom hedging i det underliggende markedet er nødvendig kan dette påvirke prisen på Kontrakten IG plasserer for deg, med hensyn til de rådende markedsprisene som er tilgjengelige for IG.

Når du kjøper eller selger Turbowarranter hos IG Europe GmbH tilegner du deg eller kvitter du deg med verdipapirer utstedt av Raydius GmbH, et selskap som inngår i IG Group. Alle ordrer vil bli sendt til MTFen hvor Turbowarranten er tilgjengelig for trading. Denne prosessen tillater at execution skjer gjennom en transparent matching av ordreboken, på en ikke-skjønsmessig måte, mellom medlemmer av tradingstedet og innsendte ordre. Tradingplattformen Spectrum er drevet av Spectrum MTF Operator GmbH, et selskap som inngår i IG Group.

Brightpool Limited, som også er inkludert i IG Group, handler som market maker for de utstedte verdipapirene til Raydius for å kunne tilby konkurransedyktige priser og likviditet under normale åpningstider på Spectrum. Alle priser som utføres på MTFen er underlagt transparens både før og etter handelen i henhold til gjeldende reguleringer.

For å unngå uklarheter innebærer vår Policy for execution av ordre at vi vil execute dine Kontrakter utenfor regulerte markeder eller MTFer. Selv om denne tilnærmingen gjør det mulig for oss å på en konsekvent måte å tilby deg best mulig pris for dine Kontrakter, medfører det en større motpartsrisiko og oppgjørsrisiko jamført med børshandel. Mer informasjon om disse risikoene finner du i vår Risikoforklaring.

## HVA SER VI PÅ FOR Å VÆRE SIKRE PÅ Å OPPNÅ DEN BEST MULIG EXECUTION AV ORDRE FOR DEG? (FORTSETTELSE)

Stedene vi bedømmer som gir oss mulighet til å konsekvent opprettholde best mulig resultat av executions av dine Kontrakter kan endres etter behov og inkluderer bl.a. regulerte markeder, multilaterale handelsfasiliteter (MTFer), marked makers (f.eks. Retail Service Providers, RSPer) og andre likviditetsleverandører. En ikke-uttømmende liste er tilgjengelig på vår nettside for Policy for execution av ordre, og kan oppdateres fra tid til annen.

### PROFESJONELLE KUNDER

Om vi har uttrykkelig kategorisert deg som en profesjonell kunde ihht. definisjonen av dette uttrykket i tyske Securities Trading Act («WpHG») eller i britiske Financial Conduct Authority («FCA»), gjeldende ut fra din kontoenhet, vil vi vurdere relevante retningslinjer fra WpHG, FCA og Den europeiske verdipapir- og markedstilsynsmyndigheten («ESMA») for å fastslå om vi opptrer på dine vegne og om du rettslig sett er avhengig av oss for å levere beste execution i forhold til orden din. Dette omfatter vår vurdering av: i) Hvem som initierer transaksjonen; ii) spørsmål ift. markedspraksis og eksistens av sedvaner for å «handle rundt om»; iii) de relevante nivåene av prishensyn innen et marked; og iv) informasjon gitt av IG og eventuelle inngåtte avtaler.

Vi er klar over at du vil være avhengig av oss for å oppnå best mulig execution, og vi vil derfor execute dine ordre i henhold til denne policyen. Under visse omstendigheter kan vår fastsettelse av faktorer innen execution avvike for ikke-profesjonelle kunder, inkl. f.eks. der sannsynligheten for executionen kan være viktigere enn prisen.

## IGs ORDREPROSESS FOR ELEKTRONISKE OVER-THE-COUNTER-ORDRE («OTC»)

Logikken i IGs ordreprosess er å maksimere sjansene for at orden din skal aksepteres, samtidig som du fortsatt har kontroll over den viktigste faktoren innen execution - prisen.

IG vil prosessere 100 % av dine aktive<sup>(1)</sup> ordre uten noen form for manuelle inngrep. IGs ordreflyt er utformet for å i så stor grad som mulig akseptere kundeordre automatisk uten hensyn til vår eksponering og likviditet i underliggende markeder. Ved å ikke ta hensyn til IGs eksponering eller samhandler med det underliggende markedet, reduseres kostnadene for kundene våre ettersom IG ikke viderefører informasjon om «prispåvirkning» for våre kunders ordre til markedet og øker sannsynligheten for execution. Dersom det ansees som nødvendig, f.eks. ved store ordre eller som bestemt ut i fra IGs risikovilje kan hele eller deler av orden utføres i markedet, og det underliggende resultatet overføres til kunden.

Du har muligheten til å sette en aggressiv bunnpris («Points through current») og til å akseptere delvis oppfyllelse av ordrene, begge disse funksjonene er utformet til å øke sannsynligheten for execution. Delvis oppfyllelse av en ordre vil kun benyttes av IG som et alternativ til en direkte avvisning av orden. Vi vil aldri delvis oppfylle en ordre som kan oppfylles helt ut.

## SAMMENSLÅING

Sammenslåing betyr at vi kan kombinere våre handelsoppdrag fra deg (f.eks. en instruksjon om å lukke en Kontrakt i forhold til en Ikke-garantert stopp-ordre, eller execution av en Transaksjon på dine vegne) med handelsoppdrag fra våre andre kunder. Vi kan også, ihht. OTC-ordrer, slå sammen dine ordre med våre egne ordre for å hedge annen kundeaktivitet for å execute dem sammen som en enkelt ordre.

Vi vil benytte denne policyen hvis vi med rimelighet anser at det samlet sett er i våre kunders beste interesse å gjøre dette. Dette betyr at mens det er usannsynlig at dette totalt sett vil være ufordelaktig for deg, kan en slik sammenslåing allikevel gjøre at du får en mindre fordelaktig pris for en enkelt ordre, etter at dine instruksjoner om å avslutte en Kontrakt eller for oss å utføre en Transaksjon på dine vegne har blitt utført.

Grunnen til at IG noen ganger slår sammen ordre, er at det reduserer tiden det tar å bringe alle ordrene til markedet. F.eks. vil en execution av mange små ordre enkeltvis «signalisere» til markedet at dette mønsteret kan komme til å fortsette, hvilket kan gjøre at IGs kunder kommer dårligere ut av det enn om IG sendte én enkeltordre til markedet. Dette kan være spesielt viktig i de illikvide, kvoterings-drevne eller rasktbevegende markedene.

(1) En «aktiv» ordre er når kunden vår gir en instruksjon om å execute en ordre umiddelbart. Dette er motsatt fra en «passiv» ordre der du gir oss en instruksjon om å execute en ordre senere, med tanke på kursbevegelse og bestemte nivåer.

**IG MARKETS LIMITED** Cannon Bridge House, 25 Dowgate Hill, London EC4R 2YA  
T 22 240 400 E kundeservice@ig.com W IG.com

**IG EUROPE GMBH** Norrlandsgatan 16, 111 43 Stockholm, Sverige  
T 22 400 240 E kundeservice@ig.com W IG.com

## ORDREFORDELINGSPOLICY

Der en sammenslått ordre blir delvis oppfylt i markedet, vil fordelingen skje proporsjonalt på tvers av alle kundene. I alle tilfeller vil fordelingen skje på en rettfærdig og rimelig måte, der faktorer som ordretype, pris og volum tas inn i betraktning i tilfeller der det etter vårt syn ikke er praktisk eller rimelig å oppfylle ordre etter et proporsjonalt prinsipp, f.eks. i tilfeller med de minimis-ordre. På denne måten sikrer vi at ordretildeling ikke skjer på en måte som gir urettferdig fordel til noen spesifikk person.

I de sjeldne tilfellene hvor din OTC-ordre er sammenslått med ordre som har med IGs hedgingaktivitet å gjøre, vil dine ordre bli prioritert fremfor våre egne. Kan vi imidlertid vise, på et rimelig vis, at sammenslåingen av din ordre med våre gjorde at betingelsene for executionen ble gunstigere, eller tillot at orden i det hele tatt ble utført, kan vi fordele ordrene proporsjonalt.

I sjeldne tilfeller, og kun der vi tror at det ikke vil være fordelaktig for deg, kan vi omfordele ordrene dine. I denne sammenhengen anser vi at skade eller ulempe skjer om en effekt av omfordelingen er at urimelig fordel gis til IG eller til en hvilken som helst spesifikk kunde.

## SPESIFIKKE INSTRUKSJONER

Der du gir oss spesifikke instruksjoner, inkludert, men ikke begrenset til (a) å angi kursen på en CFD-kontrakt med oss (f.eks. gjennom bruk av en plattform for direktetrading, slik som L2), (b) å angi kursen på en kontrakt som skal avsluttes om markedet beveger seg mot deg (f.eks. en Transaksjon med begrenset risiko) eller (c) be oss om å utføre orden til hele orden er fylt, da vil disse instruksjonene prioriteres fremfor andre aspekter av vår policy. IG vil fortsatt anvende policyen for de deler av orden de spesielle instruksjonene ikke gjelder for.

I en transaksjon der et Stopp med begrenset risiko er satt, vil transaksjonen avsluttes ved stoppnivået om limitprisen nås. Imidlertid, om en Ikke-garantert stopp er lagt til, kan prisen som oppnås være dårligere enn på det nivået du satte den Ikke-garanterte stoppen, eller som den ble utløst på.

## KONTROLL OG GJENNOMGANG

IG vil kontrollere effektiviteten av vår Policy for execution av ordre. Vi vil regelmessig vurdere hvorvidt de markedsplassene vi er avhengig av for prissetting og hedging alltid lar oss oppnå best mulig execution, eller om vi behøver å gjøre endringer av våre ordninger for execution. Vi vil også regelmessig granske våre ordninger for execution og vår Policy for execution av ordre ihht. vesentlige endringer vedrørende enten en av våre valgte prissettingskilder, eller annet som på noen måte påvirker vår evne til å fortsette å yte beste mulige execution. Hvis det skulle skje vesentlige endringer i våre ordninger for execution eller Policy for execution av ordre, vil vi gi deg besjed om dette.

IG har en streng styringsprosess for overvåking av Beste execution, som innebærer overleveranse av data om kvaliteten på execution for IG Group til en «Komite for beste execution» en gang i måneden. Disse dataene viser særlig kvaliteten for utførelsen i forhold til de faktorene for execution som IG anser som viktige.

## VI HAR INGEN FORVALTNINGSPLIKT

Vår forpliktelse til å skaffe deg «best mulig execution» betyr ikke at vi har noen forvaltningsplikt utover de spesifikke regulerende forpliktelsene pålagt oss, eller som på annen måte kan være avtalt mellom oss.