

## EINLEITUNG

IG Bank S.A. („IG“, „wir“ oder „unsere“) ist dazu verpflichtet, unsere Geschäftstätigkeiten mit unseren Kunden („Sie“ oder „Ihnen“) auf ehrliche, faire und professionelle Weise zu führen und bei der Auftragsdurchführung in Ihrem besten Interesse zu handeln.

Insbesondere sorgen wir bei der Durchführung von Aufträgen in Ihrem Namen für die **bestmögliche Durchführung**, d.h. wir handeln gemäss unserer Unternehmensstrategie, angemessene Schritte zu unternehmen, um das bestmögliche Ergebnis für unsere Kunden zu erreichen.

Das vorliegende Dokument bietet Ihnen eine Zusammenfassung dieser Grundsätze.

Diese Offenlegungserklärung ist Bestandteil unserer Geschäftsbedingungen. Wenn Sie den Bedingungen unseres Differenzhandelsvertrags zustimmen, stimmen Sie dahergleichzeitig auch den Bedingungen unserer hier zusammengefassten Grundsätze der Auftragsdurchführung zu.

## ORDERBEARBEITUNG UND HANDELSDATEN

Informationen darüber, wie wir Orders in Ihrem Auftrag bearbeiten, finden Sie in den Kundenvereinbarungen unter Bestimmung 12. Ausführliche Informationen zu den Handelsbedingungen der verschiedenen Arten von CFDs sind in unserem Hilfe- und Support-Bereich im Abschnitt „Produktinformationen“ und auf unserer Handelsplattform verfügbar.

## WIE ERFÜLLEN WIR UNSERE GESETZLICHE PFLICHT, IHNEN DIE BESTE AUSFÜHRUNG ZU BIETEN?

Wenn wir mit Ihnen Kontrakte eingehen oder Transaktionen für Sie ausführen, ergreifen wir alle nötigen Massnahmen, um für Sie das bestmögliche Ergebnis zu erzielen. Hierzu führen wir die Kontrakte oder Transaktionen gemäss unseren Grundsätzen zur Oderausrückführung aus und berücksichtigen spezifische Anweisungen, die wir ggf. von Ihnen erhalten haben. Unsere Grundsätze zur Oderausrückführung umfassen eine Reihe von Verfahren, die so gestaltet sind, dass wir für Sie das bestmögliche Ausführungsergebnis erzielen. Dabei berücksichtigen wir (a) die Art Ihrer Kontrakte oder Transaktionen, (b) die Prioritäten, die Sie uns bezüglich des Abschlusses dieser Kontrakte oder Transaktionen angegeben haben, und (c) die Praktiken bezüglich des jeweiligen Marktes. Unser Ziel ist es dabei, ein Ergebnis zu erzielen, das aus unserer Sicht ein optimal ausgewogenes Verhältnis zwischen diversen, teils unvereinbaren, Faktoren darstellt.

## WELCHE PUNKTE BERÜCKSICHTIGEN WIR BEI DER ERMITTLUNG DER BESTMÖGLICHEN AUSFÜHRUNG IHRES AUFTRAGS?

Wir haben festgestellt, dass die Reihenfolge der Bedeutung der Ausführungsfaktoren über alle IG-Produkte und -Märkte hinweg gleich ist; dass für alle Kunden das bestmögliche Ergebnis in Hinblick auf die Gesamtvergütung ermittelt wird, die den Preis des Finanzinstruments und die mit der Ausführung verbundenen Kosten darstellt.

Bei der Bestimmung der Relevanz, die den übrigen Faktoren (Geschwindigkeit, Wahrscheinlichkeit von Ausführung und Abwicklung, Grösse und Art des Auftrags) beigemessen wird, werden wir bei der Beurteilung der Kriterien, die wir berücksichtigen müssen, unser eigenes Know-how einsetzen, um den Kunden das beste Ergebnis zu gewährleisten. Die relative Bedeutung dieser Kriterien wird im Einklang mit unseren geschäftlichen Erfahrungen und unter Berücksichtigung der Marktbedingungen beurteilt, einschliesslich der Notwendigkeit einer rechtzeitigen Ausführung, der Verfügbarkeit von Preiskorrekturen, der Liquidität des Marktes und des Umfangs Ihres Auftrags (was die Ausführung eines Auftrags erschweren kann) sowie der möglichen Auswirkungen auf die Gesamtleistung. Unter bestimmten Umständen kann IG daher festlegen, dass beispielsweise die Geschwindigkeit und Wahrscheinlichkeit der Ausführung und Abwicklung Vorrang vor unmittelbaren Preis- und Kostenfaktoren haben kann, wenn sie für die Erzielung des bestmöglichen Ergebnisses entscheidend sind. Dies kann z.B. bei grossen Kundenaufträgen in illiquiden Aktien oder bei einem Stop beim CFD-Trading der Fall sein.

In Bezug auf Kontrakte, die Sie mit uns abschliessen, handeln wir als Eigenhändler und nicht als Bevollmächtigter für Sie. Daher fungieren wir als alleiniger Handelsplatz zur Ausführung Ihrer Kontrakte. Das bedeutet, Sie schliessen Ihr Handelsgeschäft mit uns und nicht innerhalb des zugrunde liegenden Marktes ab.

Wir erreichen für Sie die bestmögliche Auftragsdurchführung vorwiegend dadurch, indem wir die CFD-Geld-/Briefkurse anhand des Marktpreises des zugrunde liegenden Referenzprodukts, auf das sich Ihre Transaktion bezieht, berechnen. Bei der Berechnung unseres Marktpreises, d.h. unserer objektiven Bewertung der Geld- und Briefkurse unabhängiger Händler, haben wir Zugriff auf eine Reihe von unterschiedlichen Datenquellen. Weitere Informationen finden Sie im nachfolgenden Abschnitt „Handelsplätze“.

Bei einigen Finanzinstrumenten kann es vorkommen, dass es zum Zeitpunkt der Auftragserteilung keinen funktionierenden oder offenen Markt bzw. Börse gibt, auf dem bzw. auf der das Referenzprodukt gehandelt wird. Sollte dies der Fall sein, bemühen wir uns, einen fairen Basispreis festzulegen, der auf verschiedenen Faktoren, wie den Kursbewegungen auf den jeweiligen Märkten sowie anderen Markteinflüssen, wie z.B. Informationen über die Aufträge unserer Kunden, beruht.

## HANDELSPLÄTZE

Während wir als Auftraggeber für Ihre Orders agieren, bewerten wir die uns zur Verfügung stehenden Handelsplätze für die Preisgestaltung und Absicherung Ihrer Verträge und der Ausführung Ihrer Transaktionen. Wir sind der Meinung, dass der Preis und die Kosten für den Kunden die wichtigsten Faktoren bei der Wahl des Handelsplatzes sind, jedoch berücksichtigen wir zusätzlich, wie sich jeder der anderen Ausführungsfaktoren auswirkt, wie z.B. die Geschwindigkeit der Ausführung und die Wahrscheinlichkeit der Auftragsannahme in einer Vielzahl von Märkten und Auftragsarten. Die Grundsätze der finanziellen Bonität und der Oderausrückführung einer Gegenpartei oder eines Veranstaltungsortes werden ebenfalls berücksichtigt.

Wir werden versuchen, unser Risiko als Market Maker zu verwalten und können wählen, ob wir nur einen Teil oder alle Ihrer Kontrakte auf dem zugrunde liegenden Markt absichern. Weiterhin gehen wir davon aus, dass insgesamt dieser Ansatz zu einer Senkung der Ausführungskosten und der Marktpreise für unsere Kunden führen wird. Wenn eine Absicherung auf dem zugrunde liegenden Markt erforderlich ist, kann dies den Preis des Kontraktes beeinflussen, den IG mit Ihnen abschliesst. Allerdings werden in einem solchen Szenario die aktuellen Marktpreise, die IG zur Verfügung stehen, berücksichtigt.

Um jegliche Zweifel auszuschliessen, möchten wir Sie darauf aufmerksam machen, dass unsere Ausführungsgrundsätze folgendes besagen, dass wir Ihre Transaktionen und Ihre Kontrakte ausserhalb eines geregelten Marktes ausführen können. Weitere Informationen bezüglich dieser Risiken finden Sie in unserem Risikohinweis in unseren Website AGBs.

## ORDERABLAUF BEI ELEKTRONISCHEN OTC-ORDERS

Der Orderablauf bei IG ist entsprechend logisch konzipiert, sodass die Chance der Orderannahme maximiert wird und Sie gleichzeitig die Kontrolle über den wichtigsten Ausführungsfaktor – den Preis – behalten. Bei IG werden 100 % Ihrer aktiven<sup>(1)</sup> Orders ohne manuelles Eingreifen verarbeitet. Der Orderablauf bei IG ist so konzipiert, dass Kundenorders nach Möglichkeit ohne Bezugnahme auf unser Exposure und ohne Bezugnahme auf die Liquidität auf den zugrunde liegenden Märkten automatisch angenommen werden. Durch die Vermeidung einer Bezugnahme auf das Exposure von IG und die Vermeidung der Interaktion mit dem zugrunde liegenden Markt werden die für unsere Kunden anfallenden Kosten reduziert, da IG die Auswirkungen der Kundenorders auf den Kurs nicht an den Markt weitergibt und die Wahrscheinlichkeit der Ausführung steigt.

Wenn es als notwendig erachtet wird – beispielsweise im Falle grosser Orders oder nach Massgabe der Risikoneigung von IG – kann die Order zum Teil oder als Ganzes auf dem Markt ausgeführt werden, und das zugrunde liegende Ausführungslevel wird an den Kunden weitergegeben. Sie haben die Möglichkeit, ein aggressives Kurslimit („Preisabweichung“) festzulegen und eine teilweise Ausführung zu akzeptieren – beide Funktionen dienen dazu, die Wahrscheinlichkeit der Ausführung zu erhöhen. IG führt eine Order immer nur dann teilweise aus, wenn die Alternative eine vollständige Ablehnung wäre. Wir werden Ihre Order niemals nur teilweise ausführen, wenn die Alternative eine vollständige Ausführung wäre.

<sup>(1)</sup> Bei einer „aktiven“ Order geben Sie uns die Anweisung, diese sofort auszuführen. Im Gegensatz dazu stehen die „passiven“ Aufträge, bei denen Sie uns den Auftrag erteilen, einen Auftrag später auszuführen, sofern sich der Preis auf ein bestimmtes Niveau hinbewegt.

## SPEZIFISCHE ANWEISUNGEN

Wenn Sie uns spezifische Anweisungen erteilen, haben diese Vorrang vor anderen Aspekten unserer Grundsätze. Derartige Anweisungen können unter anderem Folgendes betreffen: (a) die Angabe eines bestimmten Handelsplatzes, an dem Sie die Transaktion ausführen lassen möchten, (b) die Angabe des Preises für einen CFD-Kontrakt mit uns (beispielsweise über die Nutzung einer Handelsplattform mit direktem Marktzugang wie L2), (c) die Angabe des Preises, zu dem ein Kontrakt geschlossen werden soll, wenn sich der Markt zu Ihrem Nachteil bewegt (z. B. eine Transaktion mit garantierter Risikobegrenzung), oder (d) die Anweisung an uns, eine Order ausführen. Im Hinblick auf jene Aspekte einer Order, die von den spezifischen Anweisungen nicht betroffen sind, wird IG weiterhin ihre Grundsätze anwenden.

Eine Transaktion, für die ein Stop mit garantierter Risikobegrenzung festgesetzt wurde, wird beim Erreichen des Stop-Kurses geschlossen. Wurde jedoch ein nicht-garantierter Stop festgelegt, so kann der erzielte Kurs weniger günstig sein als das von Ihnen festgesetzte nicht-garantierte Stop-Level oder der Kurs, bei dem die Order ausgelöst wird.

## AGGREGATION

Aggregation bedeutet, dass wir Ihre Handelsanweisung (zum Beispiel eine Anweisung zur Schliessung eines Kontrakts bezüglich einer Nicht Garantierten Stop-Loss-Order oder eine Anweisung zur Ausführung einer Transaktion für Sie) mit den Anweisungen anderer Kunden von uns zusammenfassen können. IG verfolgt diese Strategie dann, wenn wir begründeten Anlass zu der Annahme haben, dass diese Vorgehensweise dem allgemeinen Interesse unserer Kunden am besten dient. Dies bedeutet, dass es zwar unwahrscheinlich ist, dass diese Vorgehensweise allgemein nachteilig ist, dass jedoch eine solche Aggregation sich in Bezug auf eine bestimmte Order nachteilig auf deren Preis auswirken kann, sobald Ihre Anweisung zum Schliessen eines Kontraktes oder zur Ausführung einer Transaktion in Ihrem Namen ausgeführt worden ist. Sie beauftragen uns ausdrücklich mit der Ausführung Ihrer Order und Aggregation mit anderen Kunden in jedem Fall, in dem wir die Aggregation als angemessen ansehen, so wie in diesem Absatz und im weiteren Verlauf unserer Kundenvereinbarung beschrieben.

## WIR HABEN IHNEN GEGENÜBER KEINE TREUEPFLICHT

Unser Engagement, für die „bestmögliche Durchführung“ Ihres Auftrags zu sorgen, bedeutet nicht, dass wir Ihnen gegenüber Treuepflichten haben, die über die uns auferlegten oder gegebenenfalls anderweitig zwischen Ihnen und uns vereinbarten spezifischen regulatorischen Verpflichtungen hinausgehen.

## KONTROLLE UND PRÜFUNG UNSERER GRUNDSÄTZE DER AUFTRAGSDURCHFÜHRUNG

Wir kontrollieren und prüfen die Wirksamkeit unserer Auftragsdurchführung. Wir beurteilen dazu regelmässig, ob die Ausführungsplätze im Bezug auf Preisausführung und Hedging, auf die wir uns bei der Kursfestsetzung unserer Transaktionen verlassen, es uns ermöglichen, konsequent die bestmögliche Durchführung von Aufträgen zu erreichen oder ob wir Änderungen an unseren Grundsätzen der Auftragsdurchführung vornehmen müssen. Wir überprüfen ausserdem unsere Regelungen zur Auftragsdurchführung und unsere Grundsätze der Auftragsdurchführung hinsichtlich erheblicher Änderungen entweder in Bezug auf eine der von uns gewählten Pricing Venues oder auf anderweitige Änderungen, die sich darauf auswirken, ob wir weiterhin die bestmögliche Auftragsdurchführung erreichen können. Falls es zu erheblichen Änderungen unserer Regelungen zur Auftragsdurchführung bzw. unserer Grundsätze der Auftragsdurchführung kommt, werden wir Sie über solche in Kenntnis setzen.

## PRODUKTINFORMATIONEN

Ausführliche Angaben zu den Handelsbedingungen für bestimmte Produkte finden Sie auf unserer Hilfe und Support-Bereich unter der Rubrik **„Kosten und Gebühren“** und auf unserer Handelsplattform.