

INTRODUZIONE

IG Bank SA ('IG', 'noi' o 'nostro') si impegna a trattare i propri clienti ('voi', 'vostro') in modo onesto, professionale e trasparente, e a tutelare sempre il loro interesse durante l'esecuzione di un ordine CFD.

Più precisamente, quando apriamo con voi un'operazione mediante CFD (definita 'Contratto'), cercheremo di offrirvi la 'migliore esecuzione'. Per 'migliore esecuzione' si intende che siamo tenuti ad adottare tutte le misure ragionevoli in nostro potere per ottenere il miglior risultato possibile quando eseguiamo degli ordini per voi o per vostro conto, tenendo in considerazione diversi 'criteri di esecuzione'.

Il presente documento contiene un sunto della nostra Politica di Esecuzione degli Ordini, da applicare all'esecuzione da parte di IG di qualsiasi ordine, su tutti i tipi di strumenti finanziari per conto di clienti. Questo documento è da considerarsi valido dal 24 giugno 2016.

La presente dichiarazione sulla divulgazione costituisce parte integrante delle nostre condizioni di vendita. Pertanto, accettando le clausole del nostro Contratto con la clientela, il cliente conferma di accettare anche le condizioni della nostra Politica di Esecuzione degli Ordini, come riassunte nel presente documento.

TRATTAMENTO DEGLI ORDINI E DETTAGLI DI NEGOZIAZIONE

Nelle Condizioni Generali (Clausola 11) potrete trovare informazioni su come trattiamo gli ordini. Maggiori dettagli sulle condizioni di negoziazione per tipo di CFD sono invece disponibili nella sezione 'Dettagli Operativi' di ogni prodotto sul nostro sito web e sulla piattaforma.

IN CHE MODO CERCHIAMO DI OFFRIRE AI NOSTRI CLIENTI LA MIGLIORE ESECUZIONE?

Quando apriamo un Contratto con i nostri clienti adottiamo tutte le misure ragionevolmente possibili per garantire che tali operazioni vengano eseguite conformemente alla nostra Politica di Esecuzione degli Ordini ed in base ad eventuali specifiche istruzioni impartite dal cliente. La nostra Politica di Esecuzione degli Ordini si compone di una serie di procedure create al fine di ottenere il miglior risultato possibile, tenendo conto a) della natura del Contratto, b) delle priorità indicate dal cliente relativamente all'esecuzione degli ordini e c) delle prassi vigenti nel mercato in questione, al fine di produrre un risultato che, a nostro giudizio, rappresenta il miglior equilibrio tra una serie di fattori a volte contrastanti.

I FATTORI CHE TENIAMO IN CONSIDERAZIONE PER DETERMINARE SE STIAMO OFFRENDO LA MIGLIORE ESECUZIONE

Abbiamo deciso che l'ordine d'importanza dei fattori di esecuzione è lo stesso su tutti i prodotti e mercati offerti da IG e che per tutti i clienti, il miglior risultato possibile sarà determinato in termini di corrispettivo totale, vale a dire il prezzo dello strumento finanziario e i costi relativi all'esecuzione.

Nel determinare l'importanza degli altri fattori (velocità, possibilità di esecuzione e liquidazione, dimensione e natura dell'ordine), valuteremo a nostra discrezione quelli da tenere in considerazione per fornire ai nostri clienti il miglior risultato. La relativa importanza di tali criteri sarà valutata in base alla nostra esperienza commerciale e in relazione alle condizioni del mercato, tra cui la necessità di negoziazione tempestiva, la disponibilità di miglioramento del prezzo, la liquidità del mercato e la dimensione dell'ordine (che potrebbero rendere difficile l'esecuzione dell'ordine) e il potenziale impatto sul corrispettivo totale. Pertanto, in certi casi, IG potrebbe decidere di dare la precedenza a velocità e possibilità di esecuzione e liquidazione di un ordine rispetto ai fattori di immediatezza del prezzo e dei costi, se questo dovesse aiutare ad ottenere il miglior risultato possibile. Questo potrebbe essere il caso, ad esempio, degli ordini di grandi dimensioni su azioni illiquide oppure quando viene attivato un ordine stop.

Per quanto riguarda i Contratti stipulati tra noi e il cliente, il nostro ruolo è quello di mandante e non di mandatario per conto del cliente. Pertanto ci identifichiamo come unica sede di esecuzione degli ordini dei nostri clienti e questo significa che il cliente intratterrà rapporti solo con noi e non con il mercato sottostante.

Il modo principale con cui cerchiamo di garantire la migliore esecuzione è quello di assicurarci che nel calcolo dei prezzi di domanda/offerta prestiamo la dovuta attenzione al prezzo di mercato del prodotto sottostante a cui si riferisce il Contratto in questione. Abbiamo accesso a diverse fonti di dati che ci permettono di verificare il prezzo di mercato, in modo da avere una visione oggettiva della domanda e dell'offerta a disposizione dei trader indipendenti.

Per alcuni strumenti finanziari, nel momento in cui riceviamo un ordine potrebbe non essere disponibile un mercato funzionante o aperto, o una borsa su cui negoziare il prodotto richiesto. In questi casi, ci prefiggiamo di determinare un prezzo sottostante bidirezionale corretto, basato su un certo numero di fattori come i movimenti di prezzo sui mercati associati, le influenze di altri mercati e i flussi di negoziazione del cliente.

SEDI DI ESECUZIONE

Mentre agiamo come responsabili nei confronti degli ordini dei nostri clienti, valutiamo quali potrebbero eventuali sedi di esecuzione disponibili alternative e su quali possiamo fare affidamento per ottenere su base continua il miglior risultato possibile per l'esecuzione degli ordini dei nostri clienti. Queste sedi possono essere modificate se lo riteniamo opportuno e dovrebbero includere, tra gli altri, mercati regolamentati, sistemi multilaterali di negoziazione, market maker e altri fornitori di liquidità. Un elenco non esaustivo è disponibile sulla pagina relativa all'Esecuzione degli Ordini sul nostro sito internet e potrebbe essere aggiornata di volta in volta.

IL FLUSSO DI ORDINI IG PER GLI ORDINI OTC ELETTRONICI

La logica del flusso di ordini di IG è creata per amplificare la possibilità che il vostro ordine venga accettato, mantenendo il controllo sul fattore di esecuzione più importante: il prezzo.

IG eseguirà il 100%¹ dei vostri ordini attivi² senza alcun intervento manuale. Gli ordini fino a una certa dimensione saranno accettati automaticamente senza citare la nostra esposizione interna né la liquidità dei mercati sottostanti. Gli ordini che superano una certa dimensione saranno generalmente auto-accettati se non portano IG al di sopra dei limiti di esposizione. Se invece questi ordini ci dovessero portare al di sopra di tali limiti, parte dell'ordine, o anche l'ordine intero, sarà trattato nel mercato e l'esecuzione sarà passata al cliente.

Avrete la possibilità di impostare un prezzo limite aggressivo ('massima distanza dal prezzo') o di accettare un'esecuzione parziale dell'ordine; entrambe queste funzionalità servono ad aumentare la possibilità di esecuzione. IG procederà ad un'esecuzione parziale dell'ordine solo in alternativa ad un rifiuto totale. Non procederemo in alcun modo all'esecuzione parziale dell'ordine se esiste la disponibilità da parte del mercato di eseguire l'ordine nella sua interezza.

(1) Arrotondato a 2 posti decimali

(2) Un ordine 'attivo' è quando riceviamo istruzioni di eseguire un ordine immediatamente. È l'opposto di ordine 'passivo', che è invece quando il cliente ci chiede di eseguire un ordine più tardi, a seconda di quando il prezzo si muove verso un livello specifico.

AGGREGAZIONE

Abbiamo la facoltà di combinare le vostre istruzioni (ad esempio la chiusura di un ordine in relazione a uno Stop Non Garantito oppure l'esecuzione di una Transazione per vostro conto) con quelle di altri nostri clienti o con i nostri ordini, al fine di proteggere l'attività di un altro cliente e per poter eseguire un ordine unico. Potremmo decidere di procedere in questo modo qualora avessimo ragione di credere che sia nell'interesse generale dei nostri clienti. Questo significa che, nonostante sia molto improbabile che questa procedura vada nel complesso a svantaggio dei nostri clienti, potrebbe tuttavia capitare che tale aggregazione di ordini si riveli meno favorevole su un ordine particolare, una volta che la vostra indicazione di chiudere un ordine per vostro conto è stata eseguita.

La ragione per cui a volte IG aggrega gli ordini è quella di ridurre il tempo necessario ad eseguire tutti gli ordini nel mercato. Ad esempio, l'esecuzione di molti ordini di piccole dimensioni uno alla volta potrebbe 'segnalare' al mercato che questo pattern potrebbe continuare. Questo potrebbe portare i clienti ad ottenere un'esecuzione parziale peggiore rispetto a quella che avrebbero potuto avere se IG avesse inviato un solo ordine al mercato. Questo potrebbe essere particolarmente importante in mercati molto illiquidi, basati sulle quotazioni o dai movimenti rapidi.

POLITICA DI ASSEGNAZIONE DEGLI ORDINI

Dove un ordine aggregato viene eseguito parzialmente nel mercato, l'assegnazione ai clienti sarà distribuita in modo proporzionale. In ogni caso, l'assegnazione sarà eseguita seguendo una linea corretta e ragionevole in relazione ai fattori come tipo di ordine, prezzo e volume, ma potremmo non ritenerla pratica o corretta per eseguire gli ordini in maniera proporzionale, ad esempio nel caso degli ordini al di sotto del volume minimo. In questo modo assicuriamo che l'assegnazione non venga eseguita in modo che non venga data una precedenza scorretta ad una persona in particolare.

Sebbene solitamente non sia il caso, se dovesse capitare che il vostro ordine venga aggregato con altri ordini risultanti dalle attività di hedging di IG, noi abbiamo il dovere di dare la precedenza ai vostri ordini rispetto ai nostri. Se tuttavia riusciamo a dimostrare in modo ragionevole che l'aggregazione del vostro ordine con i nostri ha reso possibile l'esecuzione, o ha permesso un'esecuzione in termini più vantaggiosi, allora potremmo assegnare gli ordini di conseguenza.

In rare occasioni e solo quando riteniamo che non sarà dannoso per voi, potremmo riassegnare i vostri ordini. In questo contesto, danni potrebbero risultare se, come effetto della riassegnazione, venisse data una precedenza scorretta ad IG o ad un cliente in particolare.

ISTRUZIONI SPECIFICHE

Quando il cliente ci impartisce delle istruzioni specifiche, come (a) specificare il prezzo di un'operazione mediante CFD da eseguire mediante il nostro servizio (ad esempio attraverso l'uso di una piattaforma di negoziazione diretta come la L2); (b) oppure il prezzo al quale un'operazione deve essere chiusa in caso di variazione negativa del mercato (ad esempio, un'Operazione a Rischio Limitato); o (c) quando ci viene richiesto di 'elaborare' un ordine, provvederemo ad eseguire l'operazione sulla base delle istruzioni impartiteci e pertanto non aderiremo ad alcuni aspetti della nostra politica. IG continuerà ad applicare la politica per quanto riguarda gli aspetti di un ordine non toccato dalle istruzioni specifiche.

Un'operazione per cui sia stato impostato uno Stop con Rischio Controllato verrà chiusa al livello dello Stop se il prezzo limite viene raggiunto. Tuttavia, nel caso in cui sia stato impostato uno Stop Non Garantito, il prezzo conseguito potrebbe essere meno favorevole del livello al quale è stato impostato lo Stop Non Garantito, o al quale questo viene attivato.

MONITORAGGIO E CONTROLLO

Sarà nostra cura monitorare l'efficacia della nostra politica di esecuzione degli ordini. Valuteremo periodicamente se le sedi a cui ci affidiamo per fissare i prezzi delle nostre operazioni ci consentono di ottenere la migliore esecuzione in modo costante o se è necessario apportare delle variazioni alle nostre disposizioni di esecuzione. Analizzeremo inoltre le nostre disposizioni di esecuzione e politica di esecuzione degli ordini anche in funzione di cambiamenti materiali che riguardano una delle nostre sedi prescelte per la determinazione dei prezzi o che incidano sulla nostra capacità di continuare ad ottenere la migliore esecuzione. Qualora intervenissero delle modifiche materiali alle nostre disposizioni di esecuzione o politica di esecuzione degli ordini, queste saranno rese note ai clienti.

NON SIAMO TENUTI A SVOLGERE UNA MANSIONE FIDUCIARIA

Il nostro impegno ad offrire al cliente la 'migliore esecuzione' non significa che abbiamo responsabilità fiduciarie nei confronti degli stessi, salvo gli obblighi normativi specifici posti in capo a noi o diversi accordi pattuiti tra noi e il cliente.