

## 1. Allmän information

### 1.1 Syftet med riktlinjerna

För att uppnå bästa möjliga resultat när Sparbanken utför eller vidarebefordrar kundens order kommer Sparbanken att följa dessa riktlinjer. Riktlinjerna är utformade i enlighet med Direktivet om marknader för finansiella instrument 2014/65/EU ("MiFID II"). Riktlinjerna finns även på vår hemsida och på Swedbanks hemsida: [https://www.swedbank.se/privat/spara-och-placera/mifid/basta-orderutforande/index.htm?wt\\_query\\_text=mifid](https://www.swedbank.se/privat/spara-och-placera/mifid/basta-orderutforande/index.htm?wt_query_text=mifid)

En kund i Sparbanken anses ha godtagit dessa riktlinjer när den efter att ha mottagit riktlinjerna skickar en order till Sparbanken för utförande.

### 1.2 Vad innebär bästa utförande av order?

Bästa utförande av order är kravet att vidta alla åtgärder som behövs för att uppnå bästa möjliga resultat vid utförande av kundorder eller vid vidarebefordran av order. För att göra detta ska värdepappersinstitut ta hänsyn till en rad olika faktorer och bestämma deras relativa betydelse baserat på typen av kund, typen av finansiellt instrument och den marknad där ordern ska utföras.

Bortsett från kraven på bästa utförande av order, som förklaras i dessa riktlinjer, har Sparbanken även en övergripande plikt att agera ärligt, rättvist och professionellt i enlighet med våra kunders intressen. Därför strävar Sparbanken alltid efter att agera för kundernas bästa, även ifråga om produkter som rättsligt inte omfattas av skyldigheten att tillhandahålla bästa utförande av order.

Sparbanken förbehåller sig alltid rätten att inte utföra en order om ordern inte är förenlig med gällande lagstiftning, föreskrifter, tillämpliga marknadsregler, god sed på värdepappersmarknaden eller om Sparbanken av annan anledning anser att det föreligger särskilda skäl.

### 1.3 Omfattning av riktlinjer för orderutförande

#### INVESTERINGSTJÄNSTER

Kravet på bästa utförande av order gäller följande investeringstjänster.

#### Utförande av order på kunders uppdrag

Att tillhandahålla investeringstjänsten "utförande av order för kunds räkning" innebär att värdepappersinstitutet agerar för att ingå avtal om att köpa eller sälja finansiella instrument på uppdrag av kunder. Det finns normalt ingen mellanhand mellan värdepappersinstitutet som handlar på uppdrag av kund och handelsplatsen.

Ett värdepappersinstitut som handlar för egen räkning med kunder, anses enligt MiFID II utföra kundorder och är därför föremål för kraven rörande bästa möjliga utförande. Handel för egen räkning innebär att värdepappersinstitutet ingår transaktioner med finansiella instrument med utnyttjande av eget kapital. Utförande av kundorder inkluderar också ingående av avtal om försäljning av finansiella instrument, utgivna av ett värdepappersinstitut eller kreditinstitut, vid tidpunkten för utfärdandet.

#### Mottagande och vidarebefordran av order

Att tillhandahålla investeringstjänsten mottagande och vidarebefordran av order innebär att ett värdepappersinstitut mottar en kundorder och vidarebefordrar den till ett annat företag för utförande. Detta kan till exempel vara fallet när värdepappersinstitutet inte är medlem på handelsplatsen där de finansiella instrument som kunden vill köpa eller sälja är upptagna till handel.

Observera att när termen "utförande av order" används i dessa riktlinjer omfattas även mottagande och vidarebefordran av kundorder, om inte annat anges.

#### Portföljförvaltning

Investeringstjänsten "portföljförvaltning" innebär diskretionär förvaltning av kunds innehav i finansiella instrument i enlighet med mandat som ges av kunden. De order som följer av portföljförvaltarens beslut att handla kan antingen placeras hos ett annat värdepappersinstitut för verkställande eller utföras av värdepappersinstitutet självt.

#### KUNDER

Dessa riktlinjer gäller för både icke-professionella och professionella kunder. Kunder i Sparbanken har fått information om kundkategori.

Skyldigheten till bästa utförande av order omfattar inte jämbördiga motparter. Följaktligen gäller inte dessa riktlinjer för jämbördiga motparter, om inte Sparbanken har avtalat om att tillämpa dessa riktlinjer om bästa utförande av order.

#### PRODUKTOMRÅDE

Kraven rörande bästa utförande av order gäller vid genomförande av kundorder i finansiella instrument, enligt definitionen i MiFID II. Detta inkluderar värdepapper, såsom aktier, obligationer, andelar i fonder och strukturerade produkter; såväl som derivatkontrakt, såsom optioner, terminer och swappar, oavsett om de är noterade eller inte, samt utsläppsrätter.

FX-spot anses inte vara ett finansiellt instrument enligt MiFID II. Sparbanken kommer emellertid att försöka tillämpa en likvärdig standard för utförande av FX-spot-transaktioner som för finansiella instrument.

OTC-produkter (Eng. Over The Counter) är finansiella instrument som (i) inte är upptagna till handel eller (ii) inte handlas på en handelsplats (det vill säga Reglerad Marknad "RM", Multilateral handelsplattform "MTF" eller Organiserad handelsplattform "OTF"). MiFID II kräver att företag som utför order eller fattar beslut om att handla med OTC-produkter ska kontrollera om det pris som kunden erbjuds är rimligt. Detta ska göras genom att samla in marknadsdata och använda den i uppskattningen av priset och, om möjligt, genom att jämföra priset med liknande produkter.

### 1.4 Tillämpning av bästa utförande av order

När Sparbanken utför kundorder kan Sparbanken agera i olika kapaciteter. Ofta skiljer man mellan att agera som agent eller att handla mot eget lager. Sparbanken utför order i FX-derivat mot eget lager. Order i övriga instrument vidarebefordras till Swedbank.

#### HANDEL SOM AGENT ELLER ANNAN LIKANDE HANDEL

När Sparbanken agerar som agent handlar Sparbanken i eget namn för kunders räkning (i kommission). Detta är fallet när Sparbanken vidarebefordrar kundorder till Swedbank. Då skickar Sparbanken en order till Swedbank för kunds räkning. Kraven om bästa utförande av order gäller generellt vid handel som agent, men när Sparbanken vidarebefordrar order till Swedbank så är det Swedbanks Riktlinjer för utförande av order som är tillämpliga.

Sparbanken kan ibland gå in som motpart mellan två kunder vid genomförandet av kundorder. Kraven om bästa utförande av order gäller även i dessa fall.

#### HANDEL MOT EGET LAGER

Transaktioner baserade på en förfrågan om pris (Eng. Request For Quote, "RFQ") eller acceptans av ett erbjudet pris från Sparbanken för att köpa eller sälja ett finansiellt instrument, betraktas typiskt sett inte som "utförande av order på kunders uppdrag" och därför är inte skyldigheten om bästa utförande av order tillämplig. Skyldigheten kan dock tillämpas vid handel mot eget lager om kunden har en befogad förväntan (Eng. legitimate reliance) att Sparbanken tillvaratar kundens intressen vid transaktionens genomförande.

#### Kontroll av kundens befogade förväntan

För att avgöra om kunder förlitar sig på att Sparbanken skyddar deras intressen vid förhandlingar av transaktioner eller när Sparbanken får order som ska utföras mot eget lager, ska Sparbanken enligt regelverket ta hänsyn till följande fyra överväganden:

1. Vilken part initierar transaktionen – Om kunden är den initierande parten är det mindre sannolikt att det finns en befogad förväntan att Sparbanken ska säkerställa bästa utförande av order;
2. Marknadspraxis – När det är konvention på den relevanta marknaden att köpare frågar om pris från flera värdepappersinstitut föreligger sannolikt ingen befogad förväntan att få bästa order utförande;
3. Den relativa nivån av transparens på marknaden – När prissättningen är transparent och det är sannolikt att kunden har tillgång till sådan information, är det mindre troligt att kunden har en befogad förväntan; och
4. Informationen som lämnats av oss samt andra överenskommelser – När avtal samt andra överenskommelser med kunden (inklusive dessa riktlinjer) inte anger att kunden anses ha en befogad förväntan eller att Sparbanken ska säkerställa bästa utförande av order, är det mindre troligt att kunden har en sådan förväntan.

I många fall kommer dessa överväganden att tillgodoses vid handel med icke-professionella kunder, det vill säga icke-professionella kunder har oftast en befogad förväntan att vi säkerställer bästa utförande av order.

#### Exempel

Under vissa omständigheter kan en kund generellt anses ha en befogad förväntan att Sparbanken säkerställer bästa utförande av order. Exempel på dessa är:

- handel där Sparbanken ges utrymme för skönsmässig bedömning av hur och när vi ska utföra ordern;
- fall där kunden vill avsluta en komplex strukturerad transaktion och kunden sannolikt inte kan vända sig någon annanstans;

Skyldigheten att tillhandahålla bästa utförande av order gäller i allmänhet inte när kunder:

- vänder sig till flera värdepappersinstitut för att få pris;
- specificerar det pris de önskar och vi tar risk för att utföra transaktionen.

### 1.5 Faktorer som Sparbanken beaktar vid utförande av order

#### FAKTORER SOM ÄR RELEVANTA VID UTFÖRANDE AV ORDER

Som ett led i att vidta alla åtgärder som behövs för att uppnå bästa möjliga resultat för kunden, beaktar Sparbanken följande faktorer:

- Pris - detta är det pris till vilket transaktionen utförs;
- Kostnader - detta inkluderar implicita kostnader, såsom eventuell påverkan på marknaden, explicita externa kostnader, till exempel marknadsplats- eller clearingavgifter, och explicita interna kostnader som utgör Sparbankens egen ersättning genom courtage eller tillägg på priset;
- Skyndsamhet - den tid som krävs för att utföra transaktionen;
- Sannolikhet för utförande och avveckling - sannolikheten för att vi kommer att kunna utföra ordern;
- Storlek - storleken på ordern som ska utföras för kund och hur detta påverkar priset på transaktionen; och
- Transaktionens art eller annat övervägande av intresse för utförandet av ordern - de särskilda egenskaperna hos en kundtransaktion kan påverka hur ordern utförs och påverkan på marknaden.

Generellt sett är den viktigaste faktorn för våra kunder det pris till vilket ordern utförs. I mer illikvida instrument kan dock de viktigaste faktorerna variera. Under sådana omständigheter kommer sannolikheten för utförande att bli allt viktigare.

#### ICKE-PROFESSIONELLA KUNDER - DEN TOTALA BETALNINGEN

När Sparbanken utför en order på uppdrag av en icke-professionell kund ska det bästa möjliga resultatet bestämmas med hänsyn till den totala betalningen, det vill säga priset på det finansiella instrumentet och kostnaderna i samband med utförandet.

# Sparbankens Riktlinjer för utförande av order

Utgivningsdatum  
2017-11-01

Sida  
2(3)

Andra faktorer kan ges företräde framför det omedelbara priset och de omedelbara kostnaderna när de bidrar till att uppnå bästa möjliga resultat med hänsyn till den totala betalningen för den icke-professionella kunden.

## PROFESSIONELLA KUNDER – RELATIV BETYDELSE AV UTFÖRANDEFAKTORER

För professionella kunder prioriterar Sparbanken följande enskilda faktorer:

- kundorderns egenskaper;
- egenskaperna hos det finansiella instrumentet;
- egenskaperna hos de handelsplatser som ordern kan utföras på.

## SÄRSKILDA OMSTÄNDIGHETER

Det finns omständigheter då Sparbanken vill avvika från hur Sparbanken generellt prioriterar mellan utförandefaktorerna. Detta kan till exempel vara fallet för stora order eller order i illikvida instrument där andra faktorer som sannolikhet för utförande och marknadspåverkan anses vara viktigare, eller vid kraftiga rörelser i marknaden då Sparbanken kan behöva prioritera annorlunda än de allmänna regler som anges i dessa riktlinjer.

## 1.6 Särskilda kundinstruktioner

Om en kund ger Sparbanken en särskild instruktion om hur hela eller en del av deras order ska utföras, kommer utförandet att ske i enlighet med sådan instruktion. Den specifika instruktionen från kunden kommer då att ha företräde framför vad som anges i dessa riktlinjer.

**Varning:** En särskild instruktion från kunden innebär att Sparbanken avviker från det som anges i dessa riktlinjer för att uppnå bästa möjliga resultat vid utförandet av kundens order.

Om kunden har gett en särskild instruktion som endast gäller en del eller en aspekt av en order, har Sparbanken fullgjort sina skyldigheter i fråga om bästa utförande med avseende på den delen eller aspekten av ordern. För den del av ordern som inte omfattas av kundens specifika instruktion är Sparbanken fortfarande bunden av skyldigheten att vidta alla tillräckliga åtgärder för att uppnå bästa möjliga resultat. Exempel på sådana kundinstruktioner kan vara valet av en specifik handelsplats eller användningen av en specifik algoritm eller utförande av en order över en viss tidsram.

Sparbanken kan vägra att följa en kundinstruktion om den inte överensstämmer med gällande lagstiftning, föreskrifter, tillämpliga marknadsregler, god sed på värdepappersmarknaden eller om Sparbanken av annan anledning anser att det föreligger särskilda skäl.

## 1.7 Övervakning och översyn av dessa riktlinjer

### ÖVERVAKNING

För att säkerställa att de avsedda resultaten i dessa riktlinjer uppnås, övervakar Sparbanken inte bara den uppnådda kvaliteten på utförandet utan även de arrangemang som används för utförande av order.

Sparbanken kommer årligen, för varje klass av instrument, att publicera en sammanfattning av analysen och slutsatserna som dras av vår övervakning av kvaliteten på utförandet under föregående år.

### ÖVERSYN AV OCH INFORMATION OM VÄSENTLIGA FÖRÄNDRINGAR

Sparbanken granskar, åtminstone årligen, dessa riktlinjer för utförande av order samt våra arrangemang för utförande av order. Sparbanken kommer att meddela kunder med vilka vi har en fortlöpande kundrelation om väsentliga förändringar i våra arrangemang för utförande av order eller dessa riktlinjer. En väsentlig förändring ska vara en betydande händelse som kan påverka faktorerna för bästa utförande, till exempel kostnad, pris, hastighet, sannolikhet för utförande och avveckling, storlek, art eller andra överväganden av betydelse för utförandet av ordern.

Tillägg eller borttagande av utförandeplatser anses i allmänhet inte vara en väsentlig förändring om den inte är en av de viktigaste för utförandet för en viss klass av finansiellt instrument. Icke-väsentliga förändringar kommer endast att publiceras på Sparbankens hemsida.

## 1.8 Störningar i marknaden eller handelssystemen

Vid störningar på marknaden eller i Sparbankens egna system, till exempel på grund av avbrott eller bristande tillgänglighet i tekniska system, kan det enligt vår bedömning vara omöjligt eller olämpligt att utföra order i enlighet med dessa riktlinjer. Sparbanken kommer då att vidta alla rimliga åtgärder för att ordern hanteras på annat sätt som ger bästa möjliga resultat för kunden.

Om en utförandeplats makulerar eller ändrar pris på avslut som är utfört på utförandeplatsen ifråga blir kunden bunden av dessa åtgärder, även om Sparbanken tidigare bekräftat avslutet och affären blivit genomförd.

## 2. Utförandemetoder och val av utförandeplats

### 2.1 Metoder för utförande av kundorder

För att uppnå bästa möjliga resultat för Sparbankens kunder, kan en metod eller en kombination av olika metoder för utförande användas.

### UTFÖRANDE PÅ ELLER UTANFÖR EN HANDELSPLATS

#### Utförande på handelsplats

Det är kostsamt att vara medlem på olika handelsplatser och att köpa in och underhålla de system som behövs. Sparbanken har därför valt att inte vara medlem på någon handelsplats, istället utför Sparbanken indirekt order på olika handelsplatser via Swedbank.

#### Utförande utanför en handelsplats

Sparbanken kan även utföra order utanför handelsplatserna, så kallad OTC-handel. Dessa transaktioner kan utföras mot eget lager eller mot en tredje part. Under vissa omständigheter kan Sparbanken utföra kundorder mot varandra.

### UTFÖRANDE GENOM TREDJEPARTER

Sparbanken använder Swedbank för att utföra kundorder. Swedbank kan i sin tur överföra ordern till ett annat värdepappersinstitut för utförande. Det är också möjligt för Swedbank att genomföra transaktionen utanför en handelsplats. När Sparbanken utför kundorder genom att överföra dem till Swedbank kommer Sparbanken att se till att Swedbank ger bästa möjliga utförande.

Sparbankens skäl för att utse Swedbank som det institut till vilket Sparbankens kundorder vidarebefordras är följande:

Sparbanken och Swedbank arbetar sedan en lång tid i samma datasystem och med väsentligen samma värdepappersprodukter. Samarbetet är väl inarbetat och har hög effektivitet och funktionalitet. Sparbanken har vidare stort förtroende för Swedbank när det gäller kompetens och kvalitet, samt vad gäller leverans och affärsstöd och service inom värdepappersområdet. Sparbanken och Swedbank erbjuder ett brett utbud av finansiella produkter och tjänster till en i huvudsak likartad kundkrets. Sparbanken bedömer att samarbetet bidrar till att stärka konkurrensen på värdepappersmarknaden och att det därför är till nytta för sparbankens kunder.

Swedbank har av Sparbanken utsetts att utföra order. Eftersom Swedbank utför order för ett mycket stort antal kunder kan priset på värdepapperstjänsterna hållas lågt. Sparbankens kunder kan samtidigt erbjudas ett heltäckande utbud av tjänster och produkter på värdepappersområdet. För information om priser och avgifter för sparbankens värdepapperstjänster, se Sparbankens hemsida eller kontakta ditt bankkontor. Beträffande ersättningar till sparbanken från Swedbank med anledning av denna handel, se "Sparbankens information om incitament".

Sparbanken har bedömt att orderutförande genom Swedbank ger lägre kostnader för Sparbankens kunder än om order skulle utföras av annan leverantör.

Sparbankerna har god insyn i Swedbanks handelsmetoder och produkter m.m. och har därmed god kännedom om de metoder Swedbank använder för att ge kunder bästa möjliga orderutförande. Dessa metoder och rutiner har bedömts ge Swedbanks kunder – och indirekt Sparbankens kunder – ett mycket bra resultat.

Sparbankerna är i stor utsträckning representerade i olika organ som arbetar med projekt av gemensamt intresse för Sparbankerna och Swedbank. Sparbankerna har därmed möjlighet att påverka exempelvis produkt- och teknikutvecklingen på området positivt för Sparbankernas kunder.

Sammanfattningsvis är skälet till att sparbanken valt att samarbeta med Swedbank att Swedbank, i jämförelse med andra banker och värdepappersinstitut, bedöms erbjuda Sparbankens kunder det sammantagade bästa erbjudandet. Sparbankerna har i utvärderingen utgått från bästa möjliga resultat avseende främst pris, kostnad, effektivitet samt funktionalitet vid utförandet av order.

Swedbank är såsom orderutförande institut skyldigt att ha riktlinjer för orderutförande, vilka alltså även tillämpas på order från sparbankens kunder. Riktlinjerna finns tillgängliga på: [https://www.swedbank.se/privat/spara-och-placera/mifid/basta-orderutforande/index.htm?wt\\_query\\_text=mifid](https://www.swedbank.se/privat/spara-och-placera/mifid/basta-orderutforande/index.htm?wt_query_text=mifid)

Sparbanken följer noga utvecklingen på värdepappersområdet och utvärderar regelbundet och minst årligen sina riktlinjer för orderhantering, samarbetet med Swedbank samt andra möjliga alternativ för att på bästa sätt tillgodose sparbankens kundernas intressen. I utvärderingen beaktas bland annat kostnaderna för transaktionen, snabbheten i genomförandet, sannolikheten att ordern leder till avslut och kan avvecklas, vilka handelsplatser Swedbank och andra aktörer erbjuder handel på, samt vilka övriga tjänster Swedbank och andra aktörer erbjuder sparbankens kunder.

### OLIKA TYPER AV ORDER

#### Order

En order är en bindande instruktion från en kund till ett värdepappersinstitut att köpa eller sälja ett finansiellt instrument. Kunden kan ange hur lång tid ordern är giltig. Om en kund lägger en limitorder som inte kan genomföras omedelbart, bestämmer Sparbanken om ordern ska skickas till handelsplatsen eller inte.

#### Förfrågan om pris

En förfrågan om pris (Eng. Request For Quote, "RFQ") är en inbjudan att ge ett erbjudande om att köpa eller sälja ett specifikt finansiellt instrument till ett angivet pris. Tillräcklig information måste lämnas för att mottagaren, om den så väljer, kan tillhandahålla ett erbjudande (Eng. quote) som svar.

Sparbanken kan också erbjuda det som kallas "streamed quotes". I dessa fall kommer kunden att få ett quote som kontinuerligt uppdateras under en begränsad tid. Detta är vanligt för instrumenttyper där instrumentets pris uppdateras ofta, till exempel FX-derivat.

#### Actionable Indication of Interests ("AIOI")

En AIOI är ett bindande erbjudande om att handla från en motpart till en annan i ett specifikt finansiellt instrument. En AIOI ska innehålla all nödvändig information för att komma överens om en transaktion, såsom pris, volym och om det är en köp- eller säljorder.

#### Paketorder

En paketorder (Eng. package order) är förenklat en order prissatt som en enhet i två eller flera finansiella instrument för att genomföra en pakettransaktion.

### ORDERHANTERINGSPROCESSEN

Order kan placeras antingen manuellt eller elektroniskt. Elektroniska order är överföringar av kundinstruktioner om att handla genom internetbanken eller meddelande-protokollet FIX. Manuella order är kundinstruktioner för handel som vanligtvis härrör från telefonsamtal eller andra meddelanden, till exempel via Bloomberg.

Elektroniska order skickas omedelbart för utförande om de inte behöver manuell hantering på grund av orderns art eller storlek. Manuella order och order som behöver manuell hantering kommer att hanteras manuellt av Sparbankens personal.

Sparbanken kommer att utföra kundorder snabbt, effektivt och rättvist. Jämförbara kundorder utförs i den ordning de mottas, förutsatt att detta inte omöjliggörs av orderns art eller rådande marknadsförhållanden eller där annat dikteras av kundens intressen.

## SAMMANLÄGGNING OCH FÖRDELNING VID UTFÖRANDE AV ORDER

Sparbanken kan lägga samman en kundorder med andra kundorder eller en order för Sparbankens egen räkning om det inte är troligt att sammanläggningen kommer att generellt vara till nackdel för någon kund vars order ska läggas samman. Sammanläggningen kan emellertid vara ofördelaktig i förhållande till en särskild order.

En utförd sammanlagd order kommer att fördelas på genomsnittspriset. Om en sammanlagd order endast delvis har utförts kommer fördelningen att stå i proportion till ordernas storlek. Om en kundorder har sammanlagts med en transaktion för Sparbankens egen räkning och den sammanlagda ordern utförs endast delvis, kommer fördelningen normalt att prioritera kunden såvida inte sammanläggning med Sparbankens order var nödvändig för att utföra ordern till så bra villkor som möjligt. I så fall sker fördelningen proportionellt i förhållande till orderns storlek.

## ANDELAR I FÖRETAG FÖR KOLLEKTIVA INVESTERINGAR SOM INTE TAGITS UPP TILL HANDEL

Sparbanken kommer att genomföra order avseende andelar i företag för kollektiva investeringar ("fondandelar") som inte är upptagna till handel på en reglerad marknad eller MTF genom att skicka ordern till det ansvariga fondbolaget (eller motsvarande) för utförande i enlighet med fondbestämmelserna (eller motsvarande). För mer information om prissättning hänvisas till den relevanta fondens fondbolag.

## 3. Tillgångsklassspecifik information

### FX-derivat

#### Produkter

FX-derivat inkluderar:

- Valutaderivat
  - Swappar, terminer, optioner och andra valutaderivat
  - Kontantavräknade optioner och swappar

#### Hur Sparbanken tillämpar bästa utförande av order

FX-transaktioner utförs över tre olika kanaler:

- Telefon och chatt ("Voice Trading")
- FX-plattformen FX Trade

Sparbanken kommer huvudsakligen att handla mot eget lager vid genomförande av transaktioner i FX-derivat. Sparbanken har en skyldighet att tillhandahålla bästa utförande av order när kunden lägger en order som inte direkt kan utföras och transaktionen kan registreras på kundens konto utan att kunden behöver bekräfta priset, storleken eller någon annan faktor. I dessa fall lämnar således kunden diskretion till Sparbanken vad gäller utförande och de exakta villkoren för transaktionen.

För kunder som använder FX Trade är Sparbanken skyldig att tillhandahålla bästa utförande av order. Priserna kan variera mellan olika kunder beroende på deras kreditvärdighet och andra faktorer.

#### Prissättning av FX-transaktioner

När Sparbanken utför FX-transaktioner via Voice Trading eller FX Trade, är priset som erbjuds ett "all-in"-pris. Det innebär att priset bland annat tar hänsyn till valutan, orderns storlek och marknadsförhållandena (till exempel likviditet och volatilitet). Sådana priser kan också innefatta en marginal för att täcka Sparbankens kostnader, såsom kapitalkostnader och kreditkostnader. Bortsett från dessa faktorer kan priserna också ändras av riskhanteringskäl. Av dessa skäl kan de priser som två olika kunder mottar samtidigt variera.

#### Prioritering av faktorer som är relevanta vid utförandet

##### Valutaterminer och valutaswappar på likvida marknader

1. Pris
2. Skyndsamhet
3. Storlek
4. Kostnader
5. Sannolikhet för utförande
6. Andra överväganden

##### Valutaterminer och valutaswappar på likvida marknader

1. Storlek
2. Kostnader
3. Sannolikhet för utförande
4. Pris
5. Skyndsamhet
6. Andra överväganden

##### När en kund använder den elektroniska plattformen för FX Trade

1. Pris
2. Storlek
3. Kostnader
4. Skyndsamhet
5. Sannolikhet för utförande
6. Andra överväganden

##### FX Options på likvida marknader

1. Pris
2. Storlek
3. Skyndsamhet
4. Sannolikhet för utförande
5. Kostnader
6. Andra överväganden

##### FX Options på illikvida marknader

1. Storlek
2. Pris
3. Skyndsamhet
4. Sannolikhet för utförande
5. Kostnader
6. Andra överväganden

#### Benchmarking

I möjligaste mån jämförs priserna med externa och interna referenspriser för att säkerställa att bästa utförande av order uppnås. Ett rättvist pris för olika FX-instrument beräknas med utgångspunkt från relevanta räntekurvor och volatilitetskurvor för det aktuella instrumentet.