

Sammanfattning av Sparbanken Nords analys och slutsatser avseende kvaliteten på utförande av kundorder

Publiceras i enlighet med artikel 3.3 i KOMMISSIONENS DELEGERADE FÖRORDNING (EU) 2017/576 av den 8 juni 2016 om komplettering av Europaparlamentets och rådets direktiv 2014/65/EU avseende tekniska tillsynsstandarder när det gäller värdepappersföretags årliga offentliggörande av information om handelsplatser och utförandets kvalitet

Allmänt

Informationen i detta dokument gäller för samtliga klasser av finansiella instrument, om inte annat anges.

Sparbanken har inte utfört eller vidarebefordrat några kundorder avseende klasserna strukturerade finansiella instrument, råvaruderivat och utsläppsderivat, CFD-kontrakt (finansiella kontrakt avseende prisdifferenser), utsläppsrätter eller andra instrument under 2017. Rapporterna som publiceras enligt lagen om värdepappersmarknaden 9 kap. 37 § och den delegerade förordningen 2017/565 artikel 65.6 eller denna sammanfattning av analysen omfattar därför kundorder i sådana instrument.

Sparbanken är inte medlem på någon handelsplats utan utför i stället indirekt order på olika handelsplatser via Swedbank AB. Det innebär att Swedbank under 2017 var det enda värdepappersföretag som Sparbanken vidarebefordrade eller placerade kundorder hos, för alla klasser av finansiella instrument. Swedbank är såsom orderutförande institut skyldigt att ha riktlinjer för orderutförande, vilka alltså även tillämpas på order från Sparbankens kunder. Swedbank publicerar också motsvarande rapporter och sammanfattning av analys och slutsatser avseende kvaliteten på utförande av kundorder. Swedbanks riktlinjer för orderutförande samt rapporterna och sammanfattningen av analysen finns tillgängliga på denna [länk](#).

Sparbankens skäl för att utse Swedbank som det institut till vilket Sparbankens kundorder vidarebefordras eller placeras hos 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.

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 sammantaget bästa erbjudandet. Sparbankerna har i utvärderingen utgått från bästa möjliga resultat avseende främst pris, kostnad, effektivitet samt funktionalitet vid utförandet av order.

Sparbankens nära förbindelser m.m. till värdepappersföretag som kundorder vidarebefordras till

Sparbanken är inte medlem på någon handelsplats utan utför i stället indirekt order på olika handelsplatser via Swedbank. Sparbanken använder Swedbank för att och utföra order genom att till Swedbank vidarebefordra order. Sparbanken och Swedbank arbetar sedan en lång tid i samma datasystem och med väsentligen samma värdepappersprodukter och för Sparbanken innebär samarbetet bl.a. då även att Swedbank är Sparbankens clearingbank och tillhandahållare av ett brett sortiment av IT-tjänster. Samarbetet är väl inarbetat och har hög effektivitet och funktionalitet samt bygger på stordriftsfördelar som skapar kostnadsfördelar för båda parter.

Sparbankerna är tillsammans med lokala sparbankstiftelser den största ägaren i Swedbank. Det samlade ägandet är över tio procent (10,3 % under år 2017) och administreras av Sparbankgruppen, sparbankernas förening för ägarfrågor i Swedbank

Beskrivning av arrangemang avseende ersättningar, rabatter och förmåner

Sparbanken har fått ersättning av Swedbank för förmedling av köp och försäljning och försäljning av aktier, depåbevis, emissionsbevis, konvertibler, om vända konvertibler, aktieoptioner, aktieterminer, aktieindexoptioner, aktieindexterminer och warranter. Ersättningen har utgått med ett belopp motsvarande hela eller en del av courtaget.

Sparbanken har fått ersättning av Swedbank för förmedling av (köp) strukturerade produkter som Swedbank emitterat dels med ett belopp motsvarande courtaget och dels med 0,05 procent av Sparbankens försäljningsvolym för produkten per löptidsmånad. Vid produkter där

löptiden inte varit bestämd i förväg har ersättningen bestämts utifrån förväntad löptid för produkten.

Sparbanken har fått ersättning av Swedbank för (förmedling av) köp och försäljning av obligationer och certifikat. Ersättningen har varierat beroende på värdepapper och utgått antingen med ett belopp motsvarande courtaget eller med ett belopp motsvarande en viss räntemarginal.

Sparbanken kan också ha tagit emot mindre icke-monetära ersättningar från värdepappersföretag i form av till exempel dokumentation om finansiella instrument eller investeringstjänster som är av allmän karaktär eller anpassade efter en kunds omständigheter, deltagande i konferenser, seminarier och andra informationsevenemang gällande egenskaper hos finansiella instrument eller viss investeringstjänst samt representation upp till ett rimligt värde.

Förändring av de värdepappersföretag som kundorder vidarebefordrats till

Det har inte skett några förändringar av de värdepappersföretag som Sparbanken vidarebefordrar eller placerar kundorder hos under 2017.

Orderutförande för olika kundkategorier

Sparbanken har behandlat icke-professionella och professionella kunder på samma sätt vid utförande respektive vidarebefordran och placering av kundorder under 2017.

Användning av data eller verktyg relaterade till kvaliteten på orderutförande

Inga data enligt delegerad förordning (EU) 2017/55 har ännu offentliggjorts och några sådana data har därför inte använts för analysen av kvaliteten på utförande av kundorder.

Användning av konsoliderad handelsinformation

Under 2017 har det inte funnits några uppgifter från tillhandahållare av konsoliderad handelsinformation tillgängliga på marknaden, Sparbanken har därför inte använt sig av någon sådan information.

Specifik information för vissa klasser av finansiella instrument

Valutaderivat

Faktorer som är relevanta vid utförande av order

Sparbanken möter kundernas efterfrågan i dessa instrument genom att handla mot eget lager. Den enda utförandeplatsen för instrumenten har därför varit Sparbanken.

Transaktioner i valutaderivat utförs genom olika kanaler:

- Telefon och chatt (Eng. "Voice Trading")
- Swedbanks FX-plattform FX Trade

Prioritering av faktorer som är relevanta vid utförandet:

Valutaterminer och valutaswappar på likvida marknader vid Voice Trading

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

Valutaterminer och valutaswappar på illikvida marknader vid Voice Trading

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

Valutaterminer och valutaswappar när en kund använder den elektroniska plattformen FX Trade:

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

Optioner på likvida valutamarknader

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

Optioner på illikvida valutamarknader

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

Som framgår ovan görs det viss skillnad i prioriterade faktorer mellan likvida och illikvida valutor. Med likvida valutor avses de s.k. G10-marknaderna, dvs. de tio valutor som det är störst global omsättning i.

På likvida marknader är Sparbankens möjlighet att ge kunden ett bra pris avgörande. Sparbankens pris gentemot kund kan variera per affär och är beroende av bankens kostnad för riskavtäckning.

Det finns skillnader mellan vad som påverkar prioriteringen för olika valutor inom de illikvida marknaderna, beroende på kundernas och marknadens efterfrågan i respektive valuta vid respektive tidpunkt. Både vad som anses vara en stor affär och möjligheten att på marknaden snabbt genomföra en affär varierar mellan olika illikvida valutor.

Eftersom Sparbanken har varit den enda utförandeplatsen för dessa instrument har omedelbara kostnader, i förekommande fall, inte varit relevant vid val av utförandeplats