

1. Allmän information

1.1 Syftet med riktlinjerna

För att uppnå bästa möjliga resultat när Swedbank AB publ. ("Swedbank", "vi" eller "oss") utför eller vidarebefordrar kunders order kommer vi att följa dessa riktlinjer. Riktlinjerna omfattar vår verksamhet inom Europeiska ekonomiska samarbetsområdet och är utformade i enlighet med Direktivet om marknadsföringsinstrument (2014/65/EU ("MiFID II")). Riktlinjerna finns även på vår hemsida: https://www.swedbank.se/privat/spara-och-placera/mifid/basta-orderutforande/index.htm?wt_query_text=mifid

Du anses ha givit samtycke till dessa riktlinjer när du efter att ha mottagit den ger en order till Swedbank 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 vi även en övergripande plikt att agera ärligt, rättvist och professionellt i enlighet med våra kunders intressen. Därför strävar vi alltid efter att agera för våra kunders bästa, även för produkter som tekniskt sett inte omfattas av skyldigheten att tillhandahålla bästa utförande av order.

Swedbank förbehåller sig alltid rätten att inte utföra en order om ordern inte överensstämmer med gällande lagstiftning, föreskrifter, tillämpliga marknadsregler, god sed på värdepappersmarknaden eller om Swedbank 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 Swedbank, 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 både icke-professionella och professionella kunder. Kunderna ska ha fått information från oss som informerar dem om deras kundkategori.

Skyldigheten att tillhandahålla bästa utförande av order omfattar inte jämbördiga motparter. Följaktligen gäller inte dessa riktlinjer för jämbördiga motparter, såvida vi inte gått med på att tillämpa 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. Vi 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 vi utför kundorder kan vi agera i olika kapaciteter. Ofta skiljer man mellan att agera som agent eller att handla mot eget lager.

HANDEL SOM AGENT ELLER ANNAN LIKANDE HANDEL

När Swedbank agerar som agent handlar vi i eget namn för kunders räkning (i kommission). Det är vanligtvis fallet när vi utför kunders order på en handelsplats. Kraven om bästa utförande av order gäller när vi agerar som agent för kunden.

Swedbank 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 Swedbank 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 vi tillvarar kunders intressen vid transaktionens genomförande.

Kontroll av kundens befogade förväntan

För att avgöra om kunder förlitar sig på att vi skyddar deras intressen vid förhandlingar av transaktioner eller när vi får order som ska utföras mot eget lager, ska vi 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 Swedbank 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 Swedbank 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 Swedbank säkerställer bästa utförande av order. Exempel på dessa är:

- handel där Swedbank 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 De faktorer vi 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 vi 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 Swedbanks 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 Swedbank 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. 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 tar vi hänsyn till följande när vi prioriterar de enskilda faktorerna:

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

SÄRSKILDA OMSTÄNDIGHETER

Det finns omständigheter då vi vill avvika från hur vi 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 vi kan behöva prioritera annorlunda än de allmänna regler som anges i dessa riktlinjer.

1.6 Särskilda kundinstruktioner

Om en kund ger Swedbank 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 får som konsekvens att Swedbank inte följer alla de förändringar 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 Swedbank 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 Swedbank 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.

Swedbank kan vägra att följa en kundinstruktion om den inte överensstämmer med gällande lagstiftning, föreskrifter, tillämpliga marknadsregler, god sed på värdepappersmarknaden eller om Swedbank 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 Swedbank inte bara den uppnådda kvaliteten på utförandet utan även de arrangemang som används för utförande av order.

Swedbank 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

Swedbank granskar, åtminstone årligen, dessa riktlinjer för utförande av order samt våra arrangemang för utförande av order. Swedbank kommer att meddela kunder med vilka vi har en fortloppande 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 hemsidan.

1.8 Störningar i marknaden eller handelssystemen

Vid störningar på marknaden eller i Swedbanks 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. Swedbank 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 Swedbank 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 våra kunder kan vi använda en eller en kombination av olika metoder för utförande. I praktiken kommer detta bero på typ av marknad och vilket finansiellt instrument ordern avser. Se det tillgångsklassspecifika avsnittet 3. för mer information om hur olika klasser av instrument utförs.

UTFÖRANDE PÅ ELLER UTANFÖR EN HANDELSPLATS

Utförande på handelsplats

Vi kan utföra order direkt på en eller flera handelsplatser eller, om vi inte är medlem på en handelsplats, kan vi utföra ordern indirekt via ett annat värdepappersinstitut.

Utförande utanför en handelsplats

Swedbank kan även utföra order utanför handelsplatserna, så kallad OTC-handel. Dessa transaktioner kan utföras mot eget lager eller mot en tredjepart, till exempel en annan systematisk internhandlare. Under vissa omständigheter kan vi också utföra olika kundorder mot varandra.

UTFÖRANDE GENOM TREDJEPARTER

Swedbank använder ibland andra värdepappersinstitut för att utföra kundorder. Det är till exempel fallet när vi inte är medlemmar på handelsplatsen där de finansiella instrumenten handlas. Värdepappersinstitutet kan i sin tur överföra ordern till ett annat institut. Det är också möjligt för värdepappersinstitutet att genomföra transaktionen utanför en handelsplats. När vi utför kundorder genom att överföra dem till den tredjeparten kommer vi att säkerställa att den ger bästa utförande av order.

DIREKT ELEKTRONISKT TILLTRÄDE

Direkt elektronisk tillgång ger kunden kontroll över utförandet av det finansiella instrumentet. Swedbank har därför inte ansvaret för att säkerställa bästa möjliga utförande.

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 Swedbank 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.

Swedbank 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 förenklad 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 överföring 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 Swedbanks personal.

Swedbank 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 diktas av kundens intressen.

SAMMANLÄGGNING OCH FÖRDELNING VID UTFÖRANDE AV ORDER

Swedbank kan lägga samman en kundorder med andra kundorder eller en order för Swedbanks 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 orderns storlek. Om en kundorder har sammanlagts med en transaktion för Swedbanks egen räkning och den sammanlagda ordern utförs endast delvis, kommer fördelningen normalt att prioritera kunden såvida inte sammanläggning med Swedbanks 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

Swedbank 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.

2.2 Val av utförandeplats

Vid utförande av kundorder i finansiella instrument kan vi använda någon av följande kategorier av utförandeplatser.

UTFÖRANDEPLATSER

Handelsplatser

Reglerad marknad
Multilateral Handelsplattform
Organized Trading Facility

OTC

Systematisk Internhandlare ("SI")
Likviditetsgarant
Annan likviditetsleverantör

Val av utförandeplatser

Swedbank väljer de utförandeplatser som gör det möjligt för oss att kontinuerligt tillhandahålla bästa möjliga resultat till kunder, med beaktande av de faktorer som är relevanta vid utförandet och andra viktiga faktorer. Kvaliteten på utförandeplatserna bedöms med det sammanlagda värdet som uppnås av dessa faktorer. Nedan är en lista över viktiga faktorer; denna lista bör ses som ett exempel på de viktigaste faktorerna, och kvalitetsaspekten bör över tiden inte vara begränsad till denna lista. Bedömningen görs med avseende på utförandeplatsen och med avseende på det aktuella instrumentet.

De viktigaste faktorerna är: utförandeplatsens marknadsandel, sannolikhet för utförande, kostnader för utförande, och accesstid till utförandeplatsen. Marknadstäckning i flera finansiella instrument är viktigt, men tillägget av en ny utförandeplats måste beaktas med avseende på eventuell förbättring av kvaliteten på utförandet.

Vid val av värdepappersinstitut som utför order åt oss utvärderar Swedbank huruvida dessa kan ge bästa möjliga resultat för våra kunder. I denna utvärdering överväger vi huruvida institutet själv är föremål för krav på bästa utförande av order eller om institutet kommer att åta sig att uppfylla kraven ändå och huruvida institutet kan visa att det ger en hög nivå av kvalitet för den typ av order som vi placerar med eller sänder till institutet.

Swedbank kommer minst en gång per år att granska våra utförandeplatser och bedöma deras kvalitet.

Systematisk internhandlare

En systematisk internhandlare ("SI") är ett värdepappersinstitut som i en organiserad, frekvent, systematisk och väsentlig omfattning handlar för egen räkning när det utför kundorder utanför en handelsplats. Det finns kvantitativa tröskelvärden som avgör huruvida dessa kriterier är uppfyllda, men institut kan också välja att vara SI.

Mer information om hur Swedbank fungerar som SI tillhandahålls genom vår affärspolicy. Affärspolicyn och en lista över de instrument för vilka Swedbank är SI finns på https://www.swedbank.se/privat/spara-och-placera/mifid/basta-orderutforande/index.htm?wt_query_text=Mifid

Marknadsgaranter och andra likviditetsleverantörer

Värdepappersinstitut som handlar för egen räkning när de utför kundorder utan att vara en SI kan omfattas av definitionen av "marknadsgarant" eller "annan likviditetsleverantör".

Enligt MiFID II, är en marknadsgarant "en person som på finansiella marknaderna på fortlöpande basis åtagit sig att handla för egen räkning genom att köpa och sälja finansiella instrument med utnyttjande av den personens eget kapital till priser som fastställts av den personen".

Andra likviditetsleverantörer "omfattar företag som uppger sig villiga att agera i eget namn, och som tillhandahåller likviditet som en del av sin normala affärsverksamhet, oavsett om de har ingått formella avtal eller inte, eller åtar sig att tillhandahålla likviditet kontinuerligt".

Förteckning över utförandeplatser

Swedbanks lista över utförandeplatser finns på: https://www.swedbank.se/privat/spara-och-placera/mifid/basta-orderutforande/index.htm?wt_query_text=Mifid

3. Tillgångsklassspecifik information

3.1 Aktier och Värdepapperiserade derivat

Produkter

Aktier och Värdepapperiserade derivat inkluderar:

- Aktier – stamaktier, teckningsrättier, preferensaktier och depåbevis
- Värdepapperiserade derivat
 - Warranter och företagscertifikatderivat
 - Övriga värdepapperiserade derivat

Hur vi tillämpar bästa utförande av order

För majoriteten av de order som avser Aktier och Värdepapperiserade derivat gäller skyldigheten att tillhandahålla bästa utförande av order. Särskilt gäller det då vi utför en order som agent eller då vi går in som motpart mellan två kunder. Swedbank har också en skyldighet att ge bästa utförande av order där kunden lägger en order som inte direkt kan utföras och transaktionen kan registreras till kundens konto utan att kunden behöver bekräfta priset, storleken eller någon annan faktor. I dessa fall lämnar kunden således diskretion till Swedbank vad gäller utförande och de exakta villkoren för transaktionen. Exempel på när vi är skyldiga att tillhandahålla bästa möjliga utförande inkluderar marknadsorder, limiterade order, order till stängnings- eller öppningspris, och fill or kill-order.

Prioritering av faktorer som är relevanta vid utförandet

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

3.2 Börshandlade produkter

Produkter

Börshandlade produkter inkluderar:

- Börshandlade fonder (ETF)
- Börshandlade skuldförbindelser (ETN)
- Börshandlade råvaror (ETC)

Hur vi tillämpar bästa utförande av order

Vanligtvis gäller skyldigheten att tillhandahålla bästa utförande av order avseende order i börshandlade produkter. Särskilt gäller det då vi utför en order som agent eller då vi går in som motpart mellan två kunder. Swedbank har också en skyldighet att ge bästa utförande av order när kunden lägger en order som inte direkt kan utföras och transaktionen kan registreras till kundens konto utan att kunden behöver bekräfta priset, storleken eller någon annan faktor.

priset, storleken eller någon annan faktor. I dessa fall lämnar kunden således diskretion till oss vad gäller utförande och de exakta villkoren för transaktionen. Exempel på när vi är skyldiga att tillhandahålla bästa möjliga utförande inkluderar marknadsorder, limiterade order, order till stängnings- eller öppningspris, och fill or kill-order.

Prioritering av faktorer som är relevanta vid utförandet

Börshandlade produkter

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

3.3 Aktiederivat

Produkter

Aktiederivat inkluderar:

- Optioner och futures upptagna till handel på en handelsplats
- Swappar och andra aktiederivat
- Konvertibla obligationer

Hur vi tillämpar bästa utförande av order

Vanligtvis gäller skyldigheten att tillhandahålla bästa utförande av order avseende order i Aktiederivat. Särskilt gäller det då vi utför en order som agent eller då vi går in som motpart mellan två kunder. Swedbank har också en skyldighet att ge bästa utförande av order när kunden lägger en order som inte direkt kan utföras och transaktionen kan registreras till kundens konto utan att kunden behöver bekräfta priset, storleken eller någon annan faktor. I dessa fall lämnar kunden således diskretion till oss vad gäller utförande och de exakta villkoren för transaktionen.

Prioritering av faktorer som är relevanta vid utförandet

Aktiederivat

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

3.4 Ränteprodukter

Produkter

Ränteprodukter inkluderar:

- Räntederivat (inklusive växelkursswappar)
 - Futures och optioner upptagna till handel på en handelsplats
 - Swappar, forwardkontrakt och andra räntederivat
- Skuldinstrument
 - Obligationer (statsobligationer och säkerställda obligationer)
 - Penningmarknadsinstrument

Hur vi tillämpar bästa utförande av order

Swedbank möter kundernas efterfrågan i Ränteprodukter genom att handla mot eget lager. Swedbank har en skyldighet att ge bästa utförande av order när kunden lägger en order som inte direkt kan utföras och transaktionen kan registreras till kundens konto utan att kunden behöver bekräfta priset, storleken eller någon annan faktor. I dessa fall lämnar kunden således diskretion till oss vad gäller utförande och de exakta villkoren för transaktionen.

Prioritering av faktorer som är relevanta vid utförandet

Likvida Instrument

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

Illikvida Instrument

1. Storlek
2. Pris
3. Sannolikhet för utförande
4. Skyndsamhet
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 Ränteprodukter beräknas med utgångspunkt från relevanta räntekurvor för det aktuella instrumentet. Dessa kan vara utländska och inhemska statslånekurvor och andra relevanta instrument.

3.5 Kreditprodukter

Produkter

Kreditprodukter inkluderar:

- Kreditderivat
 - Futures och optioner upptagna till handel på en handelsplats
 - Credit Default Swaps och andra kreditderivat
- Skuldinstrument (krediter)
 - Företagsobligationer

Hur vi tillämpar bästa utförande av order

Swedbank möter kundernas efterfrågan i Kreditprodukter genom att handla mot eget lager. Swedbank har en skyldighet att ge bästa utförande av order när kunden lägger en order som inte direkt kan utföras och transaktionen kan registreras till kundens konto utan att kunden behöver bekräfta priset, storleken eller någon annan faktor.

I dessa fall lämnar kunden således diskretion till oss vad gäller utförande och de exakta villkoren för transaktionen.

Prioritering av faktorer som är relevanta vid utförandet

Likvida kreditinstrument

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

Illikvida kreditinstrument

1. Sannolikhet för utförande
2. Pris
3. Storlek
4. Skyndsamhet
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 Kreditprodukter beräknas med utgångspunkt från relevanta räntekurvor för det aktuella instrumentet.

3.6 FX-derivat

Produkter

FX-derivat inkluderar:

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

Hur vi tillämpar bästa utförande av order

FX-transaktioner utförs över tre olika kanaler:

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

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

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

Prissättning av FX-transaktioner

När Swedbank utför FX-transaktioner via Voice Trading eller FX Trade, är priset som erbjuds av oss ett "all-in"-pris. Det innebär att priset bland annat tar hänsyn till valutans, ordrens storlek och marknadsförhållandena (till exempel likviditet och volatilitet). Sådana priser kan också innefatta en marginal som tillämpas av oss för att täcka våra kostnader, såsom kapitalkostnader och kreditkostnader. Bortsett från dessa faktorer kan vi också ändra priserna för riskhanteringsändamål för att uppmuntra till affärer som leder till en minskning av risken i vår handelsportfölj. 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 illikvida 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.

3.7 Transaktioner för värdepappersfinansiering

Produkter

Transaktioner för värdepappersfinansieringstransaktioner (Eng. Securities Financing Transaction, "SFT"), inkluderar:

- Återköpsstransaktioner
- Utlåning och inlåning av värdepapper
- En köp- och återförsäljningstransaktion eller sälj- och återköpsstransaktion
- Marginalutlåning

SFTs är inte finansiella instrument men de berör finansiella instrument. Dessa transaktioner prissätts som en helhet, det vill säga inte varje köp och försäljning individuellt.

Prioritering av faktorer som är relevanta vid utförandet

Återköpsstransaktioner, köp- och återförsäljningstransaktioner samt sälj- och återköpsstransaktioner

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

Utlåning och inlåning av värdepapper

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