

## 1. INLEDNING

Syftet med riktlinjerna för utförande av order (Best Execution) är att fastställa de riktlinjer som S-Banken Abp (S-Banken) ska följa när banken tar emot och förmedlar order om finansiella instrument från icke-professionella och professionella kunder och vidarebefordrar order om den kapitalförvaltning som S-Banken tillhandahåller för att uppnå bästa möjliga resultat för S-Bankens kunder.

Med mottagande och förmedling av order avses i dessa riktlinjer att

- S-Banken tar emot order om köp, försäljning eller teckning av finansiella instrument och vidarebefordrar dem eller utför dem själv
- S-Banken till exempel vid en aktieemission tar emot teckningar från sina kunder eller allmänheten och vidarebefordrar dem till den bank som ordnat aktieemissionen, eller
- S-Banken är kundens kapitalförvaltare och utför ordern själv eller vidarebefordrar ordern för utförande.

S-Banken utför kundens order och order om kapitalförvaltning själv eller anlitar som genomförare av order de motparter som banken valt. Genomföraren av order kan utföra kundernas order antingen själv eller vidarebefordra dem till huvudhandelsplatser eller till multilaterala handelsplattformar, andra förmedlare, systematiska internhandlare, marknadsgaranter och andra som tillhandahåller likviditet.

Kundernas order om placeringsfonder som förvaltas av S-Banken Fondbolag Ab sänds genast till S-Banken Fondbolag Ab för utförande. En förteckning över dessa fonder och S-Bankens gällande riktlinjer för bästa utförande av order finns på [www.s-banken.fi](http://www.s-banken.fi).

## 2. RIKTLINJER

### 2.1 Bästa möjliga utförande av order (Best Execution)

S-Banken ska vidta alla tillräckliga åtgärder som behövs för att uppnå bästa möjliga resultat för kunden vid genomförande av investeringsbeslut, med hänsyn till de relevanta faktorer som påverkar utförandet av ordern. Det gäller dock att beakta att bästa möjliga utförande inte nödvändigtvis realiserar vid varje order. Vi övervakar dock regelbundet effektiviteten och kvaliteten på ordern och att ordern utförs noggrant enligt den process som beskrivs i detta dokument.

Vi tillämpar principen om bästa utförande på S-Bankens samtliga kunder enligt lika villkor. Om en kund däremot har gett en särskild instruktion om utförande av en order, följer vi i första hand den instruktionen. Det innebär att vi inte nödvändigtvis kan garantera bästa möjliga utförande av transaktioner där särskilda villkor begränsar våra möjligheter att i övrigt agera enligt processen för bästa utförande.

### 2.2 Val och utvärdering av motparter

Som motparter godtar vi tjänsteleverantörer som möjliggör bästa möjliga utförande av order för våra kunder. Vi anlitar endast externa förmedlare. När vi väljer den lämpligaste förmedlaren som ska utföra en order, är kundens intresse viktigast. S-Banken utför order antingen i sitt eget namn, men för kundens räkning, eller direkt för kundens räkning. Genomförandet av kunders eller fonders transaktioner medför inga vinster, förluster och handelsavgifter för S-Banken.

De förmedlare som anlitas utvärderas kontinuerligt, men minst en gång per år på ett systematiskt sätt. Vi utvärderar och jämför kvaliteten på utförandet av order på våra olika motparter samt andra kvantitativa och kvalitativa kriterier som har ställts på motparterna. Genom utvärdering och kontroll kan vi säkerställa att de valda motparterna fullgör sina skyldigheter och möjliggör bästa möjliga utförande för våra kunder med beaktande av de faktorer som vi fastställt för genomförande av handelsbeslut.

En förteckning över de viktigaste genomförandeplatserna och förmedlarna finns på [www.s-banken.fi](http://www.s-banken.fi).

### 2.3 Genomförande av handelsbeslut

S-Banken utför eller vidarebefordrar snabbt, effektivt och rättvist jämförbara kundorder i den ordning som de tas emot, förutsatt att detta är möjligt med tanke på orderns storlek, de prisgränser eller övriga villkor som kunden fastställt för ordern och sättet på vilket ordern förmedlas.

Vi säkerställer en rättvis behandling av alla våra kunder genom att slå samman alla order om ett visst finansiellt instrument när investeringsbeslut samtidigt fattas för flera kunder. Vid sammanslagna transaktioner använder vi en så kallad pro rata-metod. Det innebär att enskilda transaktioner vid partiellt genomförda order fördelas på kunderna enligt transaktionernas relativa storlek på bästa möjliga sätt. Vid fördelningen av transaktioner använder vi ett beräknat medelpris, om ordern utförs i flera delar till exempel under en dag.

Vi sänder inte nödvändigtvis vid varje order en prisförfrågan till flera parter, om det inte är förnuftigt med anledning av marknadsläget, risken för datafärla eller värdepapprets likviditet eller särdrag eller av något annat skäl som sannolikt har en negativ effekt på priset. I sådana situationer beräknar vi särskilt noggrant priset på det värdepapper som är föremål för handel, i förhållande till den rådande marknaden för att kunna säkerställa bästa utförande. Det innebär att vi kan utföra order enbart utifrån en motparts prisbud, om det är förenligt med kundens bästa intresse. Vår förmåga att agera enligt kundens bästa intresse, dvs. till exempel priskonkurrensutsättningen, kan även begränsas av avtalen med våra kunder.

Transaktioner som förmedlas av S-Banken genomförs på följande handelsplatser på följande sätt beroende på finansiellt instrument och önskat genomförandesätt:

- a. Transaktioner på en reglerad marknad och på en multilateral handelsplattform (Multilateral Trading Facility, MTF). På en reglerad marknad anlitar vi förmedlare som är medlemmar på marknaden i fråga. Vid utförande av order på en multilateral handelsplattform används olika handelssystem.
- b. Handel över disk (Over The Counter, OTC), där motparten handlar för sin egen räkning. Vid OTC-handeln fäster vi särskild uppmärksamhet vid valet av motparter för att kunna minimera motpartsrisken.
- c. Interna transaktioner är situationer där ett värdepapper säljs från en kundportfölj eller flera kundportföljer och köps till en annan kundportfölj eller flera andra kundportföljer. Dessa är i regel transaktioner mellan mandat som utförs av två fonder eller av en fond och S-Banken. Vi genomför sådana samtidiga korsande transaktioner endast om de är förenliga med kundens bästa intresse och om några intressekonflikter inte har upptäckts vid transaktionerna.

När vi genomför handelsbeslut använder vi ett tillräckligt övervägande, lyfter fram faktorer som påverkar genomförandet av transaktionen vid genomförandetidpunkten, eventuella särskilda villkor eller instruktioner som kunden fastställt och beaktar det rådande marknadsläget, typen av ordern och värdepappersslaget. Faktorer som påverkar genomförandet är priset på transaktionen, den totala kostnaden för genomförandet, skyndsamtet, clearinguppdragets storlek och typ, påverkan på marknaden och eventuella andra faktorer som är relevanta vid genomförandet. Bästa resultat för en icke-professionell kund fastställs med hänsyn till den totala betalningen, som utgörs av priset på det finansiella instrumentet och kostnaderna i samband med utförandet, som ska inbegripa kundens alla utgifter som hänför sig direkt till utförandet av ordern, däribland handelsplatsens avgifter, clearing- och expeditonsavgifter och alla andra avgifter som betalats till tredjeparter som deltagit i utförandet av ordern. Vårt syfte är alltid att uppnå bästa pris för kunden, men även i särskilt illikvida order som är stora i förhållande till marknaden är vårt syfte att minimera marknadspåverkan av våra transaktioner.

Det är många faktorer som inverkar på om en transaktion genomförs eller inte, och vi utvärderar utförandet av order enligt olika kriterier med hänsyn till typen av finansiella instrument. Vi tillämpar åtminstone följande kriterier: hänsyn till handelsplatsen (en reglerad marknad eller OTC), likviditet, orderns storlek, påverkan på marknaden, kundens särskilda villkor, den totala kostnaden för transaktionen och särskilda drag hos den förmedlare eller motpart som anlitas.

### 2.4 Kontroll och rapportering

Som en del av valet av handelsplatser och förmedlare ser vi enligt kundens instruktion för handeln till att kunden vid handeln på handelsplatser eller handeln förmedlad av förmedlare får bästa möjliga pris (med hänsyn till bland annat en särskild instruktion som kunden gett).

Vid OTC jämförs de prisbud som S-Banken fått med de priser som kunden har betalat. Avvikelse som upptäckts i jämförelsen utreds och eventuella objekt för utredning behandlas i första hand tillsammans med genomföraren. Information om återkommande och/eller betydande skillnader lämnas till både affärsaktiviteterna och compliance, vilkas uppgift är att kartlägga de åtgärder som behövs. Lämpligheten hos riktlinjerna för bästa utförande av order bedöms och övervakas regelbundet, minst en gång om året, av affärsaktiviteterna. Syftet med uppföljningen är att förbättra och effektivisera de arrangemang som tillämpas vid utförande av order i S-Banken.

## **2.5 Ändringar i riktlinjerna**

Information om ändringar i riktlinjerna läggs ut på vår webbplats på [www.s-banken.fi](http://www.s-banken.fi). Dessutom ger vi alla våra kunder som vi har en varaktig kundrelation med information om ändringar i riktlinjerna och om arrangemang för utförande av order.

## **2.6 Mer information**

Mer information om utförande av order lämnas i S-Banken.