

### 1. ALLMÄN INFORMATION

#### 1.1 Syftet med riktlinjerna

För att uppnå bästa möjliga resultat när banken utför eller vidarebefordrar kundens order kommer banken 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: [www.sparbankensyd.se](http://www.sparbankensyd.se). En kund i banken anses ha godtagit dessa riktlinjer när den efter att ha mottagit riktlinjerna skickar en order till banken 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 banken även en övergripande plikt att agera ärligt, rättvist och professionellt i enlighet med våra kunders intressen. Banken 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 banken 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 investerings-tjänster.

##### 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 kund. Det finns normalt ingen mellanhand mellan värdepappersinstitutet som handlar på uppdrag av kund och handelsplatsen. Utförande av kundorder inkluderar också ingående av avtal om försäljning av finansiella instrument, utgivna av ett värdepappersinstitut eller kreditinstitut, vid tidpunkten för utförandet.

##### 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.

##### KUNDER

Dessa riktlinjer gäller för både icke-professionella och professionella kunder. Kunder i banken 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 banken 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. OTC-produkter är finansiella instrument som inte är upptagna till handel eller inte handlas på en handelsplats. 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 banken utför kundorder kan banken agera i olika kapaciteter. Ofta skiljer man mellan att agera som agent eller att handla mot eget lager. Bankens utförande av order mot eget lager utan samtliga order vidarebefordras till SEB.

##### HANDEL SOM AGENT ELLER ANNAN LIKNANDE HANDEL

När banken agerar som agent handlar banken i eget namn för kundens räkning (i kommission). Detta är fallet när banken vidarebefordrar kundorder till SEB. Då skickar banken en order till SEB för kunds räkning. Kraven om bästa utförande av order gäller generellt vid handel som agent, men när banken vidarebefordrar order till SEB så är det SEB:s riktlinjer för utförande av order som är tillämpliga. Bankens kan ibland gå in som motpart mellan två kunder vid genomförandet av kundorder. Kraven om bästa utförande av order gäller även i dessa fall.

##### Kontroll av kundens befogade förväntan

För att avgöra om kunder förlitar sig på att banken skyddar deras intressen vid förhandlingar av transaktioner ska banken 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 banken 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 pris-sättningen 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 banken 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 banken säkerställer bästa utförande av order. Exempel på dessa är:

- handel där banken 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 banken 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 banken 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 bankens 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 ut-

förändrad 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.

### KRITERIER FÖR UTFÖRANDE

För att bestämma den inbördes relativa betydelsen ovanstående faktorer ska tillskrivas kommer SEB att utgå ifrån och ta följande omständigheter (i tillägg till specifika instruktioner som kunden kan ha gett) i beaktande:

- kundens förhållanden, inklusive kundens formella kategorisering;
- typen av transaktion (inklusive storleken och dess förmodade effekt på marknaden);
- de aktuella finansiella instrumenten;
- de platser för verkställande dit transaktionen kan komma att dirigeras och
- andra omständigheter som SEB finner relevanta.

### PLATSER DÄR VERKSTÄLLANDE KAN SKE

SEB kommer typiskt sett att verkställa transaktionerna på följande platser:

- Reglerade marknader och deras motsvarigheter utanför EES;
- Multilaterala handelsplattformar (MTF) och deras motsvarigheter utanför EES;
- Organiserade handelsplattformar (OTF) och deras motsvarigheter utanför EES;
- Systemiska internhandlare (SI) och deras motsvarigheter utanför EES;
- nätverk för order-matchning och andra elektroniska plattformar;
- order från andra SEB-kunder;
- SEB:s egna likviditetskällor där SEB kommer att bli motpart;
- andra mäklare, fondkommissionärer och marknadsgaranter samt
- handelsplatser som är tillgängliga för andra delar av SEB.

### ICKE-PROFESSIONELLA KUNDER - DEN TOTALA BETALNINGEN

När banken 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 prioriterar banken 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 banken vill avvika från hur banken 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 banken kan behöva prioritera annorlunda än de allmänna regler som anges i dessa riktlinjer.

#### 1.6 Särskilda kundinstruktioner

Om en kund ger banken 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

banken 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 banken 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 banken 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.

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

Banken granskar, åtminstone årligen, dessa riktlinjer för utförande av order samt våra arrangemang för utförande av order. Banken 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 bankens hemsida.

#### 1.8 Störningar i marknaden eller handelssystemen

Vid störningar på marknaden eller i bankens 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. Bankens kunder 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 utförd på utförandeplatsen ifråga blir kunden bunden av dessa åtgärder, även om banken 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 bankens 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. Bankens kunder bör därför valt att inte vara medlem på någon handelsplats, istället utför banken indirekt order på olika handelsplatser via SEB.

#### Utförande utanför en handelsplats

Banken kan även utföra order utanför handelsplatserna, så kallad OTC-handel. Dessa transaktioner utförs mot en tredje part.

### UTFÖRANDE GENOM TREDJEPARTER

Banken använder SEB för att utföra kundorder. SEB kan i sin tur överföra ordern till ett annat värdepappersinstitut för utförande. Det är också möjligt för SEB att genomföra transaktionen utanför en handelsplats. När banken utför kundorder genom att överföra dem till SEB kommer banken att se till att SEB ger bästa möjliga utförande. Bankens skäl för att utse SEB som det institut till vilket bankens kundorder vidarebefordras är att banken har ett stort förtroende för SEB när det gäller kompetens och kvalitet, samt vad gäller leverans och affärsstöd och service inom värdepappersområdet. Banken bedömer att samarbetet bidrar till att stärka konkurrensen på värdepappersmarknaden och att det därför är till nytta för bankens kunder. Eftersom SEB utför order för ett mycket stort antal kunder kan priset på värdepapperstjänsterna hållas lågt. För information om priser och avgifter för bankens värdepapertjänster, se bankens hemsida eller kontakta ditt bankkontor. Banken har bedömt att orderutförande genom SEB ger lägre kostnader för bankens kunder än om order skulle utföras av annan leverantör. Sammantaget har SEB, i jämförelse med andra banker och värdepappersinstitut, bedömts erbjuda bankens kunder det bästa erbjudandet. Banken har i utvärderingen utgått från bästa möjliga resultat avseende främst pris, kostnad, effektivitet samt funktionalitet vid utförandet av order.

SEB är såsom orderutförande institut skyldigt att ha riktlinjer för orderutförande, vilka alltså även tillämpas på order från bankens kunder. Riktlinjerna finns tillgängliga på: <https://www.seb.se/regler> för hantering av värdepapper.

Banken följer noga utvecklingen på värdepappersområdet och utvärderar regelbundet och minst årligen sina riktlinjer för orderhantering, samarbetet med SEB samt andra möjliga alternativ för att på bästa sätt tillgodose bankens kunders intressen. I utvärderingen beaktas bland annat kostnaderna för transaktionen, snabbheten i genomförandet, sannolikheten att ordern leder till avslut och kan avvecklas, vilka handelsplatser SEB och andra aktörer erbjuder handel på, samt vilka övriga tjänster SEB och andra aktörer erbjuder bankens 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 banken om ordern ska skickas till handelsplatsen eller inte.

#### *Förfrågan om pris*

En förfrågan om pris 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 som svar.

#### *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 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 överföringar av kundinstruktioner om att handla genom internetbanken. Manuella order är kundinstruktioner för handel som vanligtvis härrör från telefonsamtal eller andra meddelanden. 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 bankens personal.

Banken 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

Banken kan lägga samman en kundorder med andra kundorder 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.

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

Banken 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.