

Analys av utförandet och förmedlingen av värdepappersorder från OP Kapitalförvaltning Ab:s kunder 2021 (slutsatser enligt RTS 28 artikel 3.3)

I den här rapporten offentliggör OP Kapitalförvaltning Ab ("OP Kapitalförvaltning") för varje klass av finansiella instrument en sammanfattning av analyserna och slutsatserna avseende kvaliteten på utförandet och förmedlingen av värdepappersorder under kalenderåret 2021. Den information som offentliggörs i rapporten baserar sig på kraven i lagen om investeringstjänster (747/2012) och kommissionens delegerade förordning (EU) 2017/576 ("RTS 28").

Innehållsförteckning

1	Aktier – Aktier och depåbevis.....	2
2	Skuldinstrument.....	4
3	Räntederivat.....	6
4	Kreditderivat.....	8
5	Valutaderivat.....	10
6	Aktiederivat.....	12
7	Börshandlade produkter (börshandlade fonder, börshandlade skuldförbindelser (ETN) och börshandlade råvaror).....	14

1 Aktier – Aktier och depåbevis

- a) **En redogörelse för den relativa vikt företaget tillmäter utförandefaktorerna pris, kostnad, hastighet, sannolikhet för utförande eller andra överväganden, inklusive kvalitativa faktorer, vid bedömning av kvaliteten på utförandet.**

När vi genomför handelsbeslut använder vi tillräcklig eftertanke och betonar de faktorer som vid den aktuella tidpunkten inverkar på utförandet av handelstransaktionen samt kundens eventuella specialvillkor eller anvisningar och beaktar det rådande marknadsläget, typen av order och slaget av värdepapper. Faktorer som inverkar på utförandet är handelstransaktionen pris, totalkostnaden för utförandet, snabbheten, storlek och typ av order, marknadseffekterna samt övriga omständigheter som kan ha betydelse för utförandet. När det gäller icke-professionella kunder beror det bästa slutresultatet på den totala ersättningen till kunden, varvid man beaktar det finansiella instrumentets pris och kostnaderna för att utföra ordern, vilket omfattar alla kostnader som direkt orsakas kunden för utförandet av ordern, inklusive avgifter till handelsplatsen och expeditonsavgifter samt alla andra avgifter som ska betalas till tredje parter som deltar i utförandet av ordern. Vi strävar alltid efter att nå det bästa priset för kunden. Men i synnerhet vid icke-likvida order och order som är stora i förhållande till marknadens storlek strävar vi också efter att minimera våra handelstransaktioners marknadseffekter.

Sannolikheten att en handelstransaktion utförs påverkas av flera faktorer. Vi bedömer utförandet av en order med hjälp av olika kriterier och med beaktande av typen av finansiellt instrument. Vi använder åtminstone följande kriterier: beaktande av handelsplatsen, likviditet, orderns storlek, marknadseffekterna, kundens specialvillkor, totalkostnaden för handelstransaktionen samt den anlitate motpartens särdrag.

- b) **En beskrivning av nära förbindelser, intressekonflikter och gemensamma ägarskap med avseende på handelsplatser som använts för att utföra order.**

För att utföra order anlitar OP Kapitalförvaltning även OP Företagsbanken Abp ("OP Företagsbanken"), som också ingår i OP Gruppen. Både OP Kapitalförvaltning och OP Företagsbanken ägs av OP Andelslag. Sådana gemensamma ägarskap och nära förbindelser kan medföra intressekonflikter som OP Kapitalförvaltning genom att följa sin intressekonfliktspolicy identifierar och hanterar på lämpligt sätt i enlighet med god sed och kundens intresse. En närmare beskrivning av OP Gruppen finns på adressen www.op.fi.

- c) **En beskrivning av specifika arrangemang med handelsplatser avseende betalningar som görs eller mottas och avdrag, rabatter eller icke-monetära förmåner som erhålls.**

OP Kapitalförvaltning har inte fått provisionsåterbärningar eller andra rabatter eller förmåner från handelsplatserna.

- d) **En redogörelse för de faktorer som lett till en förändring av listan med handelsplatser enligt företagets riktlinjer för utförandet, om en sådan förändring skett.**

OP Kapitalförvaltning utvärderar regelbundet och minst en gång per år de handelsplatser som anlitas. Det har inte skett förändringar i de viktigaste handelsplatserna.

- e) **En redogörelse för hur orderutförandet skiljer sig efter olika kundkategorier, när företaget behandlar kategorier av kunder olika och detta kan påverka arrangemangen för orderutförande.**

Klassificeringen av kunder som professionella och icke-professionella kunder i enlighet med MiFID II inverkar inte på arrangemangen för utförande av order.

- f) **En redogörelse för huruvida andra kriterier getts företräde framför omedelbart pris och omedelbar kostnad vid utförande av order från icke-professionella kunder och hur dessa andra kriterier varit avgörande när det gällt att leverera bästa möjliga resultat sett till den totala ersättningen till kunden.**

Om kunden har gett specifika instruktioner om hur en order ska utföras, följer vi i första hand dem. Detta innebär att vi inte nödvändigtvis kan garantera det bästa möjliga utförandet för en handelstransaktion där specialvillkor begränsar våra möjligheter att agera i enlighet med processen för det bästa utförandet.

- g) En redogörelse för hur värdepappersföretaget använt data eller verktyg relaterade till kvaliteten på utförandet, inklusive data som offentliggjorts enligt delegerade förordning (EU) 2017/575.**

OP Kapitalförvaltning följer regelbundet upp och bedömer kvaliteten på utförandet av order samt handelsprocessen. Syftet med detta är att säkerställa det bästa möjliga slutresultatet för kunden.

För order har OP Kapitalförvaltning anlitat handelsanalyser som upprättats av tredje part för analys av handels- och marknadsplatser samt utförandesättet.

- h) I tillämpliga fall, en redogörelse för hur värdepappersföretaget har använt uppgifter från en tillhandahållare av konsoliderad handelsinformation enligt artikel 65 i direktiv 2014/65/EU.**

OP Kapitalförvaltning har inte använt sådana uppgifter som avses här i sin handelsanalys.

2 Skuldinstrument

Denna klass av finansiella instrument omfattar följande klasser:

- Obligationer
- a) **En redogörelse för den relativa vikt företaget tillmäter utförandefaktorerna pris, kostnad, hastighet, sannolikhet för utförande eller andra överväganden, inklusive kvalitativa faktorer, vid bedömning av kvaliteten på utförandet.**

När vi genomför handelsbeslut använder vi tillräcklig eftertanke och betonar de faktorer som vid den aktuella tidpunkten inverkar på utförandet av handelstransaktionen samt kundens eventuella specialvillkor eller anvisningar och beaktar det rådande marknadsläget, typen av order och slaget av värdepapper. Faktorer som inverkar på utförandet är handelstransaktionens pris, totalkostnaden för utförandet, snabbheten, storlek och typ av order, marknadseffekterna samt övriga omständigheter som kan ha betydelse för utförandet. När det gäller icke-professionella kunder beror det bästa resultatet på den totala ersättningen till kunden, varvid man beaktar det finansiella instrumentets pris och kostnaderna för att utföra ordern, vilket omfattar alla kostnader som direkt orsakas kunden för utförandet av ordern, inklusive avgifter till handelsplatsen och expeditonsavgifter samt alla andra avgifter som ska betalas till tredje parter som deltar i utförandet av ordern. Vi strävar alltid efter att nå det bästa priset för kunden. Men i synnerhet vid icke-likvida order och order som är stora i förhållande till marknadens storlek strävar vi också efter att minimera våra handelstransaktioners marknadseffekter.

Sannolikheten att en handelstransaktion utförs påverkas av flera faktorer. Vi bedömer utförandet av en order med hjälp av olika kriterier och med beaktande av typen av finansiellt instrument. Vi använder åtminstone följande kriterier: beaktande av handelsplatsen, likviditet, orderns storlek, marknadseffekterna, kundens specialvillkor, totalkostnaden för handelstransaktionen samt den anlitade motpartens särdrag.

- b) **En beskrivning av nära förbindelser, intressekonflikter och gemensamma ägarskap med avseende på handelsplatser som använts för att utföra order.**

För att utföra order anlitar OP Kapitalförvaltning även OP Företagsbanken Abp ("OP Företagsbanken"), som också ingår i OP Gruppen. Både OP Kapitalförvaltning och OP Företagsbanken ägs av OP Andelslag. Sådana gemensamma ägarskap och nära förbindelser kan medföra intressekonflikter som OP Kapitalförvaltning genom att följa sin intressekonfliktspolicy identifierar och hanterar på lämpligt sätt i enlighet med god sed och kundens intresse. En närmare beskrivning av OP Gruppen finns på adressen www.op.fi.

- c) **En beskrivning av specifika arrangemang med handelsplatser avseende betalningar som görs eller mottas och avdrag, rabatter eller icke-monetära förmåner som erhålls.**

OP Kapitalförvaltning har inte fått provisionsåterbärningar eller andra rabatter eller förmåner från handelsplatserna.

- d) **En redogörelse för de faktorer som lett till en förändring av listan med handelsplatser enligt företagets riktlinjer för utförandet, om en sådan förändring skett.**

OP Kapitalförvaltning utvärderar regelbundet och minst en gång per år de handelsplatser som anlitas. Det har inte skett förändringar i de viktigaste handelsplatserna.

- e) **En redogörelse för hur orderutförandet skiljer sig efter olika kundkategorier, när företaget behandlar kategorier av kunder olika och detta kan påverka arrangemangen för orderutförande.**

Klassificeringen av kunder som professionella och icke-professionella kunder i enlighet med MiFID II inverkar inte på arrangemangen för utförande av order.

- f) **En redogörelse för huruvida andra kriterier getts företräde framför omedelbart pris och omedelbar kostnad vid utförande av order från icke-professionella kunder och hur dessa andra kriterier varit avgörande när det gäller att leverera bästa möjliga resultat sett till den totala ersättningen till kunden.**

Om kunden har gett specifika instruktioner om hur en order ska utföras, följer vi i första hand dem. Detta innebär att vi inte nödvändigtvis kan garantera det bästa möjliga utförandet för en handelstransaktion där specialvillkor begränsar våra möjligheter att agera i enlighet med processen för det bästa utförandet.

- g) **En redogörelse för hur värdepappersföretaget använt data eller verktyg relaterade till kvaliteten på utförandet, inklusive data som offentliggjorts enligt delegerade förordning (EU) 2017/575.**

OP Kapitalförvaltning följer regelbundet upp och bedömer kvaliteten på utförandet av order samt handelsprocessen. Syftet med detta är att säkerställa det bästa möjliga slutresultatet för kunden.

För order har OP Kapitalförvaltning anlitat handelsanalyser som upprättats av tredje part för analys av handels- och marknadsplatser samt utförandesättet.

- h) **I tillämpliga fall, en redogörelse för hur värdepappersföretaget har använt uppgifter från en tillhandahållare av konsoliderad handelsinformation enligt artikel 65 i direktiv 2014/65/EU.**

OP Kapitalförvaltning har inte använt sådana uppgifter som avses här i sin handelsanalys.

3 Räntederivat

Denna klass av finansiella instrument omfattar följande klasser:

- Futures och optioner upptagna till handel på en handelsplats
- Swappar, forwardkontrakt och andra räntederivat

- a) **En redogörelse för den relativa vikt företaget tillmäter utförandefaktorerna pris, kostnad, hastighet, sannolikhet för utförande eller andra överväganden, inklusive kvalitativa faktorer, vid bedömning av kvaliteten på utförandet.**

När vi genomför handelsbeslut använder vi tillräcklig eftertanke och betonar de faktorer som vid den aktuella tidpunkten inverkar på utförandet av handelstransaktionen samt kundens eventuella specialvillkor eller anvisningar och beaktar det rådande marknadsläget, typen av order och slaget av värdepapper. Faktorer som inverkar på utförandet är handelstransaktionens pris, totalkostnaden för utförandet, snabbheten, storlek och typ av order, marknadseffekterna samt övriga omständigheter som kan ha betydelse för utförandet. När det gäller icke-professionella kunder beror det bästa resultatet på den totala ersättningen till kunden, varvid man beaktar det finansiella instrumentets pris och kostnaderna för att utföra ordern, vilket omfattar alla kostnader som direkt orsakas kunden för utförandet av ordern, inklusive avgifter till handelsplatsen och expeditionsavgifter samt alla andra avgifter som ska betalas till tredje parter som deltar i utförandet av ordern. Vi strävar alltid efter att nå det bästa priset för kunden. Men i synnerhet vid icke-likvida order och order som är stora i förhållande till marknadens storlek strävar vi också efter att minimera våra handelstransaktioners marknadseffekter.

Sannolikheten att en handelstransaktion utförs påverkas av flera faktorer. Vi bedömer utförandet av en order med hjälp av olika kriterier och med beaktande av typen av finansiellt instrument. Vi använder åtminstone följande kriterier: beaktande av handelsplatsen, likviditet, orderns storlek, marknadseffekterna, kundens specialvillkor, totalkostnaden för handelstransaktionen samt den anlitade motpartens särdrag.

- b) **En beskrivning av nära förbindelser, intressekonflikter och gemensamma ägarskap med avseende på handelsplatser som använts för att utföra order.**

För att utföra order anlitar OP Kapitalförvaltning även OP Företagsbanken Abp ("OP Företagsbanken"), som också ingår i OP Gruppen. Både OP Kapitalförvaltning och OP Företagsbanken ägs av OP Andelslag. Sådana gemensamma ägarskap och nära förbindelser kan medföra intressekonflikter som OP Kapitalförvaltning genom att följa sin intressekonfliktpolicy identifierar och hanterar på lämpligt sätt i enlighet med god sed och kundens intresse. En närmare beskrivning av OP Gruppen finns på adressen www.op.fi.

- c) **En beskrivning av specifika arrangemang med handelsplatser avseende betalningar som görs eller mottas och avdrag, rabatter eller icke-monetära förmåner som erhålls.**

OP Kapitalförvaltning har inte fått provisionsåterbärningar eller andra rabatter eller förmåner från handelsplatserna.

- d) **En redogörelse för de faktorer som lett till en förändring av listan med handelsplatser enligt företagets riktlinjer för utförandet, om en sådan förändring skett.**

OP Kapitalförvaltning utvärderar regelbundet och minst en gång per år de handelsplatser som anlitas. Det har inte skett förändringar i de viktigaste handelsplatserna.

- e) **En redogörelse för hur orderutförandet skiljer sig efter olika kundkategorier, när företaget behandlar kategorier av kunder olika och detta kan påverka arrangemangen för orderutförande.**

Klassificeringen av kunder som professionella och icke-professionella kunder i enlighet med MiFID II inverkar inte på arrangemangen för utförande av order.

- f) **En redogörelse för huruvida andra kriterier getts företräde framför omedelbart pris och omedelbar kostnad vid utförande av order från icke-professionella kunder och hur dessa andra kriterier varit avgörande när det gäller att leverera bästa möjliga resultat sett till den totala ersättningen till kunden.**

Om kunden har gett specifika instruktioner om hur en order ska utföras, följer vi i första hand dem. Detta innebär att vi inte nödvändigtvis kan garantera det bästa möjliga utförandet för en handelstransaktion där specialvillkor begränsar våra möjligheter att agera i enlighet med processen för det bästa utförandet.

- g) **En redogörelse för hur värdepappersföretaget använt data eller verktyg relaterade till kvaliteten på utförandet, inklusive data som offentliggjorts enligt delegerade förordning (EU) 2017/575.**

OP Kapitalförvaltning följer regelbundet upp och bedömer kvaliteten på utförandet av order samt handelsprocessen. Syftet med detta är att säkerställa det bästa möjliga slutresultatet för kunden.

För order har OP Kapitalförvaltning anlitat handelsanalyser som upprättats av tredje part för analys av handels- och marknadsplatser samt utförandesättet.

- h) **I tillämpliga fall, en redogörelse för hur värdepappersföretaget har använt uppgifter från en tillhandahållare av konsoliderad handelsinformation enligt artikel 65 i direktiv 2014/65/EU.**

OP Kapitalförvaltning har inte använt sådana uppgifter som avses här i sin handelsanalys.

4 Kreditderivat

Denna klass av finansiella instrument omfattar följande klasser:

- Övriga kreditderivat

- a) **En redogörelse för den relativa vikt företaget tillmäter utförandefaktorerna pris, kostnad, hastighet, sannolikhet för utförande eller andra överväganden, inklusive kvalitativa faktorer, vid bedömning av kvaliteten på utförandet.**

När vi genomför handelsbeslut använder vi tillräcklig eftertanke och betonar de faktorer som vid den aktuella tidpunkten inverkar på utförandet av handelstransaktionen samt kundens eventuella specialvillkor eller anvisningar och beaktar det rådande marknadsläget, typen av order och slaget av värdepapper. Faktorer som inverkar på utförandet är handelstransaktionens pris, totalkostnaden för utförandet, snabbheten, storlek och typ av order, marknadseffekterna samt övriga omständigheter som kan ha betydelse för utförandet. När det gäller icke-professionella kunder beror det bästa resultatet på den totala ersättningen till kunden, varvid man beaktar det finansiella instrumentets pris och kostnaderna för att utföra ordern, vilket omfattar alla kostnader som direkt orsakas kunden för utförandet av ordern, inklusive avgifter till handelsplatsen och expeditonsavgifter samt alla andra avgifter som ska betalas till tredje parter som deltar i utförandet av ordern. Vi strävar alltid efter att nå det bästa priset för kunden. Men i synnerhet vid icke-likvida order och order som är stora i förhållande till marknadens storlek strävar vi också efter att minimera våra handelstransaktioners marknadseffekter.

Sannolikheten att en handelstransaktion utförs påverkas av flera faktorer. Vi bedömer utförandet av en order med hjälp av olika kriterier och med beaktande av typen av finansiellt instrument. Vi använder åtminstone följande kriterier: beaktande av handelsplatsen, likviditet, orderns storlek, marknadseffekterna, kundens specialvillkor, totalkostnaden för handelstransaktionen samt den anlitade motpartens särdrag.

- b) **En beskrivning av nära förbindelser, intressekonflikter och gemensamma ägarskap med avseende på handelsplatser som använts för att utföra order.**

För att utföra order anlitar OP Kapitalförvaltning även OP Företagsbanken Abp ("OP Företagsbanken"), som också ingår i OP Gruppen. Både OP Kapitalförvaltning och OP Företagsbanken ägs av OP Andelslag. Sådana gemensamma ägarskap och nära förbindelser kan medföra intressekonflikter som OP Kapitalförvaltning genom att följa sin intressekonfliktspolicy identifierar och hanterar på lämpligt sätt i enlighet med god sed och kundens intresse. En närmare beskrivning av OP Gruppen finns på adressen www.op.fi.

- c) **En beskrivning av specifika arrangemang med handelsplatser avseende betalningar som görs eller mottas och avdrag, rabatter eller icke-monetära förmåner som erhålls.**

OP Kapitalförvaltning har inte fått provisionsåterbärningar eller andra rabatter eller förmåner från handelsplatserna.

- d) **En redogörelse för de faktorer som lett till en förändring av listan med handelsplatser enligt företagets riktlinjer för utförandet, om en sådan förändring skett.**

OP Kapitalförvaltning utvärderar regelbundet och minst en gång per år de handelsplatser som anlitas. Det har inte skett förändringar i de viktigaste handelsplatserna.

- e) **En redogörelse för hur orderutförandet skiljer sig efter olika kundkategorier, när företaget behandlar kategorier av kunder olika och detta kan påverka arrangemangen för orderutförande.**

Klassificeringen av kunder som professionella och icke-professionella kunder i enlighet med MiFID II inverkar inte på arrangemangen för utförande av order.

- f) En redogörelse för huruvida andra kriterier getts företräde framför omedelbart pris och omedelbar kostnad vid utförande av order från icke-professionella kunder och hur dessa andra kriterier varit avgörande när det gäller att leverera bästa möjliga resultat sett till den totala ersättningen till kunden.

Om kunden har gett specifika instruktioner om hur en order ska utföras, följer vi i första hand dem. Detta innebär att vi inte nödvändigtvis kan garantera det bästa möjliga utförandet för en handelstransaktion där specialvillkor begränsar våra möjligheter att agera i enlighet med processen för det bästa utförandet.

- g) En redogörelse för hur värdepappersföretaget använt data eller verktyg relaterade till kvaliteten på utförandet, inklusive data som offentliggjorts enligt delegerade förordning (EU) 2017/575.

OP Kapitalförvaltning följer regelbundet upp och bedömer kvaliteten på utförandet av order samt handelsprocessen. Syftet med detta är att säkerställa det bästa möjliga slutresultatet för kunden.

För order har OP Kapitalförvaltning anlitat handelsanalyser som upprättats av tredje part för analys av handels- och marknadsplatser samt utförandesättet.

- h) I tillämpliga fall, en redogörelse för hur värdepappersföretaget har använt uppgifter från en tillhandahållare av konsoliderad handelsinformation enligt artikel 65 i direktiv 2014/65/EU.

OP Kapitalförvaltning har inte använt sådana uppgifter som avses här i sin handelsanalys.

5 Valutaderivat

Denna klass av finansiella instrument omfattar följande klasser:

- Futures och optioner upptagna till handel på en handelsplats
- Swappar, forwardkontrakt och andra valutaderivat

a) En redogörelse för den relativa vikt företaget tillmäter utförandefaktorerna pris, kostnad, hastighet, sannolikhet för utförande eller andra överväganden, inklusive kvalitativa faktorer, vid bedömning av kvaliteten på utförandet.

När vi genomför handelsbeslut använder vi tillräcklig eftertanke och betonar de faktorer som vid den aktuella tidpunkten inverkar på utförandet av handelstransaktionen samt kundens eventuella specialvillkor eller anvisningar och beaktar det rådande marknadsläget, typen av order och slaget av värdepapper. Faktorer som inverkar på utförandet är handelstransaktionens pris, totalkostnaden för utförandet, snabbheten, storlek och typ av order, marknadseffekterna samt övriga omständigheter som kan ha betydelse för utförandet. När det gäller icke-professionella kunder beror det bästa resultatet på den totala ersättningen till kunden, varvid man beaktar det finansiella instrumentets pris och kostnaderna för att utföra ordern, vilket omfattar alla kostnader som direkt orsakas kunden för utförandet av ordern, inklusive avgifter till handelsplatsen och expeditiionsavgifter samt alla andra avgifter som ska betalas till tredje parter som deltar i utförandet av ordern. Vi strävar alltid efter att nå det bästa priset för kunden. Men i synnerhet vid icke-likvida order och order som är stora i förhållande till marknadens storlek strävar vi också efter att minimera våra handelstransaktioners marknadseffekter.

Sannolikheten att en handelstransaktion utförs påverkas av flera faktorer. Vi bedömer utförandet av en order med hjälp av olika kriterier och med beaktande av typen av finansiellt instrument. Vi använder åtminstone följande kriterier: beaktande av handelsplatsen, likviditet, orderns storlek, marknadseffekterna, kundens specialvillkor, totalkostnaden för handelstransaktionen samt den anlitate motpartens särdrag.

b) En beskrivning av nära förbindelser, intressekonflikter och gemensamma ägarskap med avseende på handelsplatser som använts för att utföra order.

För att utföra order anlitar OP Kapitalförvaltning även OP Företagsbanken Abp ("OP Företagsbanken"), som också ingår i OP Gruppen. Både OP Kapitalförvaltning och OP Företagsbanken ägs av OP Andelslag. Sådana gemensamma ägarskap och nära förbindelser kan medföra intressekonflikter som OP Kapitalförvaltning genom att följa sin intressekonfliktspolicy identifierar och hanterar på lämpligt sätt i enlighet med god sed och kundens intresse. En närmare beskrivning av OP Gruppen finns på adressen www.op.fi.

c) En beskrivning av specifika arrangemang med handelsplatser avseende betalningar som görs eller mottas och avdrag, rabatter eller icke-monetära förmåner som erhålls.

OP Kapitalförvaltning har inte fått provisionsåterbärningar eller andra rabatter eller förmåner från handelsplatserna.

d) En redogörelse för de faktorer som lett till en förändring av listan med handelsplatser enligt företagets riktlinjer för utförandet, om en sådan förändring skett.

OP Kapitalförvaltning utvärderar regelbundet och minst en gång per år de handelsplatser som anlitas. Det har inte skett förändringar i de viktigaste handelsplatserna.

e) En redogörelse för hur orderutförandet skiljer sig efter olika kundkategorier, när företaget behandlar kategorier av kunder olika och detta kan påverka arrangemangen för orderutförande.

Klassificeringen av kunder som professionella och icke-professionella kunder i enlighet med MiFID II inverkar inte på arrangemangen för utförande av order.

- f) **En redogörelse för huruvida andra kriterier getts företräde framför omedelbart pris och omedelbar kostnad vid utförande av order från icke-professionella kunder och hur dessa andra kriterier varit avgörande när det gäller att leverera bästa möjliga resultat sett till den totala ersättningen till kunden.**

Om kunden har gett specifika instruktioner om hur en order ska utföras, följer vi i första hand dem. Detta innebär att vi inte nödvändigtvis kan garantera det bästa möjliga utförandet för en handelstransaktion där specialvillkor begränsar våra möjligheter att agera i enlighet med processen för det bästa utförandet.

- g) **En redogörelse för hur värdepappersföretaget använt data eller verktyg relaterade till kvaliteten på utförandet, inklusive data som offentliggjorts enligt delegerade förordning (EU) 2017/575.**

OP Kapitalförvaltning följer regelbundet upp och bedömer kvaliteten på utförandet av order samt handelsprocessen. Syftet med detta är att säkerställa det bästa möjliga slutresultatet för kunden.

För order har OP Kapitalförvaltning anlitat handelsanalyser som upprättats av tredje part för analys av handels- och marknadsplatser samt utförandesättet.

- h) **I tillämpliga fall, en redogörelse för hur värdepappersföretaget har använt uppgifter från en tillhandahållare av konsoliderad handelsinformation enligt artikel 65 i direktiv 2014/65/EU.**

OP Kapitalförvaltning har inte använt sådana uppgifter som avses här i sin handelsanalys.

6 Aktiederivat

Denna klass av finansiella instrument omfattar följande klasser:

- Optioner och futures upptagna till handel på en handelsplats
- a) **En redogörelse för den relativa vikt företaget tillmäter utförandefaktorerna pris, kostnad, hastighet, sannolikhet för utförande eller andra överväganden, inklusive kvalitativa faktorer, vid bedömning av kvaliteten på utförandet.**

När vi genomför handelsbeslut använder vi tillräcklig eftertanke och betonar de faktorer som vid den aktuella tidpunkten inverkar på utförandet av handelstransaktionen samt kundens eventuella specialvillkor eller anvisningar och beaktar det rådande marknadsläget, typen av order och slaget av värdepapper. Faktorer som inverkar på utförandet är handelstransaktionens pris, totalkostnaden för utförandet, snabbheten, storlek och typ av order, marknadseffekterna samt övriga omständigheter som kan ha betydelse för utförandet. När det gäller icke-professionella kunder beror det bästa resultatet på den totala ersättningen till kunden, varvid man beaktar det finansiella instrumentets pris och kostnaderna för att utföra ordern, vilket omfattar alla kostnader som direkt orsakas kunden för utförandet av ordern, inklusive avgifter till handelsplatsen och expeditonsavgifter samt alla andra avgifter som ska betalas till tredje parter som deltar i utförandet av ordern. Vi strävar alltid efter att nå det bästa priset för kunden. Men i synnerhet vid icke-likvida order och order som är stora i förhållande till marknadens storlek strävar vi också efter att minimera våra handelstransaktioners marknadseffekter.

Sannolikheten att en handelstransaktion utförs påverkas av flera faktorer. Vi bedömer utförandet av en order med hjälp av olika kriterier och med beaktande av typen av finansiellt instrument. Vi använder åtminstone följande kriterier: beaktande av handelsplatsen, likviditet, orderns storlek, marknadseffekterna, kundens specialvillkor, totalkostnaden för handelstransaktionen samt den anlitade motpartens särdrag.

- b) **En beskrivning av nära förbindelser, intressekonflikter och gemensamma ägarskap med avseende på handelsplatser som använts för att utföra order.**

För att utföra order anlitar OP Kapitalförvaltning även OP Företagsbanken Abp ("OP Företagsbanken"), som också ingår i OP Gruppen. Både OP Kapitalförvaltning och OP Företagsbanken ägs av OP Andelslag. Sådana gemensamma ägarskap och nära förbindelser kan medföra intressekonflikter som OP Kapitalförvaltning genom att följa sin intressekonfliktspolicy identifierar och hanterar på lämpligt sätt i enlighet med god sed och kundens intresse. En närmare beskrivning av OP Gruppen finns på adressen www.op.fi.

- c) **En beskrivning av specifika arrangemang med handelsplatser avseende betalningar som görs eller mottas och avdrag, rabatter eller icke-monetära förmåner som erhålls.**

OP Kapitalförvaltning har inte fått provisionsåterbärningar eller andra rabatter eller förmåner från handelsplatserna.

- d) **En redogörelse för de faktorer som lett till en förändring av listan med handelsplatser enligt företagets riktlinjer för utförandet, om en sådan förändring skett.**

OP Kapitalförvaltning utvärderar regelbundet och minst en gång per år de handelsplatser som anlitas. Det har inte skett förändringar i de viktigaste handelsplatserna.

- e) **En redogörelse för hur orderutförandet skiljer sig efter olika kundkategorier, när företaget behandlar kategorier av kunder olika och detta kan påverka arrangemangen för orderutförande.**

Klassificeringen av kunder som professionella och icke-professionella kunder i enlighet med MiFID II inverkar inte på arrangemangen för utförande av order.

- f) **En redogörelse för huruvida andra kriterier getts företräde framför omedelbart pris och omedelbar kostnad vid utförande av order från icke-professionella kunder och hur dessa andra kriterier varit avgörande när det gäller att leverera bästa möjliga resultat sett till den totala ersättningen till kunden.**

Om kunden har gett specifika instruktioner om hur en order ska utföras, följer vi i första hand dem. Detta innebär att vi inte nödvändigtvis kan garantera det bästa möjliga utförandet för en handelstransaktion där specialvillkor begränsar våra möjligheter att agera i enlighet med processen för det bästa utförandet.

- g) **En redogörelse för hur värdepappersföretaget använt data eller verktyg relaterade till kvaliteten på utförandet, inklusive data som offentliggjorts enligt delegerade förordning (EU) 2017/575.**

OP Kapitalförvaltning följer regelbundet upp och bedömer kvaliteten på utförandet av order samt handelsprocessen. Syftet med detta är att säkerställa det bästa möjliga slutresultatet för kunden.

För order har OP Kapitalförvaltning anlitat handelsanalyser som upprättats av tredje part för analys av handels- och marknadsplatser samt utförandesättet.

- h) **I tillämpliga fall, en redogörelse för hur värdepappersföretaget har använt uppgifter från en tillhandahållare av konsoliderad handelsinformation enligt artikel 65 i direktiv 2014/65/EU.**

OP Kapitalförvaltning har inte använt sådana uppgifter som avses här i sin handelsanalys.

7 Börshandlade produkter (börshandlade fonder, börshandlade skuldförbindelser (ETN) och börshandlade råvaror)

- a) En redogörelse för den relativa vikt företaget tillmäter utförandefaktorerna pris, kostnad, hastighet, sannolikhet för utförande eller andra överväganden, inklusive kvalitativa faktorer, vid bedömning av kvaliteten på utförandet.

När vi genomför handelsbeslut använder vi tillräcklig eftertanke och betonar de faktorer som vid den aktuella tidpunkten inverkar på utförandet av handelstransaktionen samt kundens eventuella specialvillkor eller anvisningar och beaktar det rådande marknadsläget, typen av order och slaget av värdepapper. Faktorer som inverkar på utförandet är handelstransaktionens pris, totalkostnaden för utförandet, snabbheten, storlek och typ av order, marknadseffekterna samt övriga omständigheter som kan ha betydelse för utförandet. När det gäller icke-professionella kunder beror det bästa resultatet på den totala ersättningen till kunden, varvid man beaktar det finansiella instrumentets pris och kostnaderna för att utföra ordern, vilket omfattar alla kostnader som direkt orsakas kunden för utförandet av ordern, inklusive avgifter till handelsplatsen och expeditonsavgifter samt alla andra avgifter som ska betalas till tredje parter som deltar i utförandet av ordern. Vi strävar alltid efter att nå det bästa priset för kunden. Men i synnerhet vid icke-likvida order och order som är stora i förhållande till marknadens storlek strävar vi också efter att minimera våra handelstransaktioners marknadseffekter.

Sannolikheten att en handelstransaktion utförs påverkas av flera faktorer. Vi bedömer utförandet av en order med hjälp av olika kriterier och med beaktande av typen av finansiellt instrument. Vi använder åtminstone följande kriterier: beaktande av handelsplatsen, likviditet, orderns storlek, marknadseffekterna, kundens specialvillkor, totalkostnaden för handelstransaktionen samt den anlitate motpartens särdrag.

- b) En beskrivning av nära förbindelser, intressekonflikter och gemensamma ägarskap med avseende på handelsplatser som använts för att utföra order.

För att utföra order anlitar OP Kapitalförvaltning även OP Företagsbanken Abp ("OP Företagsbanken"), som också ingår i OP Gruppen. Både OP Kapitalförvaltning och OP Företagsbanken ägs av OP Andelslag. Sådana gemensamma ägarskap och nära förbindelser kan medföra intressekonflikter som OP Kapitalförvaltning genom att följa sin intressekonfliktpolicy identifierar och hanterar på lämpligt sätt i enlighet med god sed och kundens intresse. En närmare beskrivning av OP Gruppen finns på adressen www.op.fi.

- c) En beskrivning av specifika arrangemang med handelsplatser avseende betalningar som görs eller mottas och avdrag, rabatter eller icke-monetära förmåner som erhålls.

OP Kapitalförvaltning har inte fått provisionsåterbäringar eller andra rabatter eller förmåner från handelsplatserna.

- d) En redogörelse för de faktorer som lett till en förändring av listan med handelsplatser enligt företagets riktlinjer för utförandet, om en sådan förändring skett.

OP Kapitalförvaltning utvärderar regelbundet och minst en gång per år de handelsplatser som anlitas. Det har inte skett förändringar i de viktigaste handelsplatserna.

- e) En redogörelse för hur orderutförandet skiljer sig efter olika kundkategorier, när företaget behandlar kategorier av kunder olika och detta kan påverka arrangemangen för orderutförande.

Klassificeringen av kunder som professionella och icke-professionella kunder i enlighet med MiFID II inverkar inte på arrangemangen för utförande av order.

- f) En redogörelse för huruvida andra kriterier getts företräde framför omedelbart pris och omedelbar kostnad vid utförande av order från icke-professionella kunder och hur dessa andra kriterier varit avgörande när det gäller att leverera bästa möjliga resultat sett till den totala ersättningen till kunden.

Om kunden har gett specifika instruktioner om hur en order ska utföras, följer vi i första hand dem. Detta innebär att vi inte nödvändigtvis kan garantera det bästa möjliga utförandet för en handelstransaktion där specialvillkor begränsar våra möjligheter att agera i enlighet med processen för det bästa utförandet.

- g) En redogörelse för hur värdepappersföretaget använt data eller verktyg relaterade till kvaliteten på utförandet, inklusive data som offentliggjorts enligt delegerade förordning (EU) 2017/575.

OP Kapitalförvaltning följer regelbundet upp och bedömer kvaliteten på utförandet av order samt handelsprocessen. Syftet med detta är att säkerställa det bästa möjliga slutresultatet för kunden.

För order har OP Kapitalförvaltning anlitat handelsanalyser som upprättats av tredje part för analys av handels- och marknadsplatser samt utförandesättet.

- h) I tillämpliga fall, en redogörelse för hur värdepappersföretaget har använt uppgifter från en tillhandahållare av konsoliderad handelsinformation enligt artikel 65 i direktiv 2014/65/EU.

OP Kapitalförvaltning har inte använt sådana uppgifter som avses här i sin handelsanalys.