

Verksamhetsprinciper vid omsorgsfullt utförande av order

Andelsbankerna och OP Detaljkunder Abp

Best Execution

I bruk från och med 16.4.2024.

Andelsbankernas och OP Detalj kunder Abp:s verksamhetsprinciper vid omsorgsfullt utförande av order (Best Execution)

1 Inledning

I det här dokumentet fastställs de verksamhetsprinciper som Andelsbankerna och OP Detalj kunder Abp iakttar för att för kunden uppnå bästa möjliga resultat då de tar emot och förmedlar icke-professionella och professionella kunders order som gäller finansiella instrument och order i anslutning till kapitalförvaltningen som Andelsbankerna tillhandahåller. Klassificeringen av kunder i professionella och icke-professionella kunder påverkar inte valet av utförandesättet eller handelsplatsen.

2 Utförande av order vid OP Företagsbanken Abp och OP-Fondbolaget Ab

Andelsbankerna och OP Detalj kunder Abp anlitar OP Företagsbanken Abp för att utföra de order som kunden ger, och Andelsbankerna och OP Detalj kunder Abp förmedlar de order som de fått av kunden till OP Företagsbanken Abp. Andelsbankerna och OP Detalj kunder Abp har bedömt att de i regel får bästa möjliga totala vederlag för kunden då de vidareförmedlar order till OP Företagsbanken Abp för utförande. Hur förmånligt det totala vederlaget blir påverkas bland annat av insparade avgifter för avveckling av order och datasystem som gör det möjligt att förmedla och följa upp order i realtid. Dessutom kan man på det här sättet bland annat utföra transaktioner för en stor mängd kunder effektivt och snabbt i enlighet med alla andelsbankskunders intresse.

Andelsbankerna och OP Detalj kunder Abp förmedlar kundernas order som gäller placeringsfonder som OP-Fondbolaget förvaltar eller förmedlar till OP-Fondbolaget Ab. En förteckning över sådana fonder kan fås från andelsbankerna i OP Gruppen och på adressen op.fi.

OP Företagsbanken Abp kan antingen själv utföra kundens order eller förmedla ordern vidare inte endast till huvudmarknadsplatser utan också till MTF¹ :ar, OTF:ar² , andra förmedlare, internhandlare, marknadsgaranter eller andra likviditetstillhandahållare. OP Företagsbanken Abp tillämpar i sådana fall på de här ordena från andelsbankskunder OP Företagsbanken Abp:s verksamhetsprinciper vid omsorgsfullt utförande av order.

Alla verksamhetsprinciper vid omsorgsfullt utförande av order som tillämpas av OP Gruppen finns på adressen op.fi.

3 Omständigheter att beakta vid omsorgsfullt utförande av order och deras viktighetsordning

När OP Företagsbanken Abp utför order för en andelsbankskund är bästa möjliga resultat alltid beroende av det totala vederlaget. Det totala vederlaget består av faktorerna nedan. Order utförs i ankomstordning och vid utförandet av kundorder samt vid val av utförandesätt, handelsplats och OTC-motpart för order beaktas följande omständigheter i den här viktighetsordningen:

- 1) priset på det finansiella instrumentet,
- 2) kostnaderna i anslutning till utförandet och avvecklingen av transaktionen
- 3) egenskaperna hos det finansiella instrumentet
- 4) orderns storlek och art
- 5) hur snabbt ordern utförs
- 6) sannolikheten för att ordern utförs och avvecklas

Målet är att kundens order alltid ska utföras till bästa möjliga pris. Vid bedömningen av priset beaktas också den direkta effekt som utförandet av ordern har på priset på det finansiella instrumentet.

¹ MTF är en förkortning av termen "Multilateral trading facility", dvs. multilateral handelsplattform.

² OTF är en förkortning av termen "Organised trading facility", dvs. organiserad handelsplattform.

Om en viss produkt handlas endast på en marknadsplats eller om det vid OTC³ -handel finns endast en part på marknaden som fastställer ett pris, tas priset direkt från marknadsplatsen eller OTC-motparten i fråga.

Kostnaderna för kunden i anslutning till utförandet och avvecklingen av en transaktion inverkar på vilken marknadsplats som ordern utförs.

Finansiella instruments likviditet varierar från instrument till instrument. Handeln med olika finansiella instrument sker på marknadsplatser eller med andra likviditetstillhandahållare. Handelssättet påverkar hur priset bestäms och hur ordern påverkar marknadspriset. De här är sådana egenskaper hos finansiella instrument som påverkar sättet för utförandet av ordern.

En orders storlek och art samt de egenskaper hos finansiella instrument som nämns ovan inverkar tillsammans på hur ordern utförs.

Hur snabbt en order utförs har betydelse för det finansiella instrumentets prisvariationer och bestämningen av priset på det finansiella instrumentet, och det inverkar på hur ordern utförs.

Sannolikheten för att ordern utförs bedöms för marknadsplatsernas och OTC-motparternas del som en del av den regelbundna bedömningen av utförandet av order. Sannolikheten för avveckling bedöms genom att följa upp avvecklingsförmågan hos de handelsplatser, förmedlare och OTC-motparter som anlitas.

Vid utförandet av andelsbankskundernas order kan OP Företagsbanken Abp under särskilda förutsättningar avvika från viktighetsordningen för ovanstående omständigheter som hänför sig till utförande av order. Med särskilda förutsättningar avses exempelvis att en order är särskilt omfattande, illikviditet hos ett finansiellt instrument eller att allvarliga störningar på marknaden hindrar OP Företagsbanken Abp från att iakta den viktighetsordning som beskrivs i detta avsnitt.

Om OP Företagsbanken Abp utför kundens order delvis eller helt genom att antingen själv bli motpart för kunden eller direkt mot en annan kunds order, kan sådana kundorder betraktas som specialanvisningar som delvis faller utanför Best Execution-principen. OP Företagsbanken Abp ser dock till att priset avspeglar det rådande marknadsläget.

OP Företagsbanken Abp anser inte att Best Execution-kravet gäller i situationer där kunden ber om prisanbud på ett finansiellt instrument av flera marknadsaktörer samtidigt via en elektronisk kanal. I den elektroniska kanalen finns vanligen flera aktörer som lämnar prisanbud och de lämnade anbudena är transparenta för kunden.

4 Instruktioner som kunden gett

Om kunden ger en särskild instruktion som gäller en order eller en bestämd del av en order, ska Andelsbankerna och OP Detaljkunder Abp i första hand iakta den instruktion som kunden gett. De särskilda instruktioner som kunden gett kan förhindra eller begränsa Andelsbankens eller OP Detaljkunder Abp:s möjligheter att iakta de här verksamhetsprinciperna och uppnå bästa möjliga totala vederlag för kunden.

³ OTC "Over the Counter" innebär bilateral handel utanför en reglerad marknadsplats, se avsnitt 5.2.

5 Finansiella instrument och handelsplatser

5.1 Handel med aktier och andra finansiella instrument som handlas på en reglerad marknad och multilaterala handelsplattformar (MTF)

Det här avsnittet gäller finansiella instrument som handlas på en fondbörs eller på multilaterala handelsplattformar (MTF). Sådana finansiella instrument är normalt bl.a. aktier, warranter, certifikat, depåbevis, ETF:ar⁴, ETN:er⁵ och ETC:ar⁶.

OP Företagsbanken Abp utför kundernas order på de handelsplatser som OP Företagsbanken bedömt att i regel ger bästa möjliga totala vederlag för kunden. OP Företagsbanken Abp ska välja förmedlare med omsorg och vid valet betona de i de här verksamhetsprinciperna nämnda omständigheterna. Andelsbanken, OP Detalj kunder Abp eller ett annat företag i OP Gruppen fungerar inte som internhandlare för finansiella instrument som avses i det här avsnittet.

5.2 Handel med finansiella instrument som handlas utanför fondbörser eller handelsplatser (OTC)

Handeln med sådana finansiella instrument som avses i det här avsnittet sker normalt endast utanför handelsplatser (fondbörs, MTF, OTF), dvs. bilateralt mellan parterna i transaktionen (s.k. OTC-handel). Det är också möjligt att de här finansiella instrumenten handlas på en reglerad marknad, på multilaterala handelsplattformar (MTF) eller organiserade handelsplattformar (OTF) eller att handelsaktiviteten varierar mellan dem. Uppgifter om de handelsplatser som ska användas uppges i den förteckning som nämns i punkt 7.

Typiska finansiella instrument som avses i det här avsnittet är:

- Obligationer och penningmarknadsinstrument (statens skuldförbindelser, bankcertifikat, företagscertifikat, kommuncertifikat och Euro Commercial Paper, ECP:er),
- OTC-derivat, såsom räntederivat, kreditderivat, valutaderivat, aktiederivat, värdepapperiserade derivat, råvaruderivat,
- Strukturerade placeringsprodukter såsom strukturerade obligationslån som OP Företagsbanken Abp emitterat,
- CFD-kontrakt,
- Utsläppsätter och
- Övriga motsvarande instrument.

Om ett finansiellt instrument inte är föremål för handel på en handelsplats eller om ingen regelbunden handel bedrivs med det på en handelsplats eller om ordern inte utförs på en handelsplats av en orsak som beror på kunden eller med kundens samtycke, ska ordern utföras utanför handelsplatsen genom OTC-handel. Andelsbankernas och OP Detalj kunder Abp:s motpart i OTC-affärer är OP Företagsbanken Abp.

I sådana fall utförs order till ett pris som grundar sig på marknadsläget. Prissättningen grundar sig på de utomstående referenspriser som finns att få och som kan tillämpas på ifrågavarande finansiella instrument. Dessutom beaktas i prissättningen bland annat kostnaderna för eget kapital, motpartsriskerna och de kostnader som eventuellt förorsakas av att ett instrument upprättas eller av den marknadsriskposition som eventuellt tagits i samband med kundhandeln.

⁴ ETF är en förkortning av termen "Exchange traded fund", dvs. en fond som handlas på en marknadsplats.

⁵ ETN är en förkortning av termen "Exchange traded note", dvs. ett skuldebrev som handlas på en marknadsplats.

⁶ ETC är en förkortning av termen "Exchange traded commodity", dvs. en råvara som handlas på en marknadsplats.

6 Sammanslagning av order och transaktioner, åtgärder vid undantagsfall och rätt att inte utföra order

OP Företagsbanken Abp kan utföra en andelsbankskunds order eller transaktion i delar genom att använda en eller flera handelsplatser eller sätt att utföra dem. En order eller en transaktion kan sammanslås antingen med order från andra kunder, handelsintressen eller med OP Gruppens andra företags egna transaktioner. En sammanslagning kan ske endast då den som utför order tror att det är osannolikt att sammanslagningen som helhet är oförmånlig för kunden. En sammanslagning kan dock i vissa fall vara oförmånlig i fråga om en enskild order eller ett enskilt kundintresse.

I undantagsfall, exempelvis vid störningar på handelsplatserna eller i handelssystemen, eller vid exceptionella marknadsförhållanden som ett företag i OP Gruppen inte rimligen kan påverka, kan man avvika från de verksamhetsprinciper som nämns i det här dokumentet, om det anses vara nödvändigt. Företag som hör till OP Gruppen strävar i sådana situationer efter att på alla tillgängliga sätt utföra ordern på ett alternativt sätt som är förenligt med kundens intressen och med bästa möjliga villkor ur kundens perspektiv.

Företag som hör till OP Gruppen har rätt att när som helst och av vilken orsak som helst vägra att utföra en order. Företag som hör till OP Gruppen kan även återkalla eller avvisa en order i efterhand om marknadsplatsen avisar eller återkallar den i enlighet med sina regler. Företag som hör till OP Gruppen meddelar kunden om de inte kan utföra en order.

7 Handelsplatser, anlidade förmedlare och OTC-motparter

En förteckning över de handelsplatser, viktigaste förmedlare och OTC-motparter som anlitas vid respektive tidpunkt finns enligt typ av finansiella instrument på <https://www.op.fi/privatkunder/sparande-och-placering/best-execution-i-op-gruppen>.

De förmedlare som anlitas på de handelsplatser som finns på listan samt OTC-motparterna har bedömts uppnå bästa möjliga totala vederlag för kunden.

Vid eventuella datakommunikations- eller systemstörningar kan order också utföras på andra handelsplatser än de som anges för olika finansiella instrument i den ovan nämnda förteckningen över handelsplatser.

8 Bedömning och uppföljning av kvaliteten på verksamhetsprinciperna vid utförande av order och på utförandet av order

Ändamålsenligheten hos verksamhetsprinciperna vid omsorgsfullt utförande av order ska bedömas och följas upp regelbundet, minst en gång om året. Syftet med uppföljningen är att förbättra och effektivisera handelsarrangemangen. Då bedöms bland annat de handelsplatser, förmedlare och OTC-motparter som anlitas för att uppnå bästa möjliga totala vederlag för kunden.

Dessutom följs regelbundet upp hur marknaden utvecklas och var handeln med olika finansiella instrument vid respektive tidpunkt äger rum. Handeln äger rum endast på de marknadsplatser och med de OTC-motparter, via vilka det är möjligt att få bästa möjliga pris med beaktande av storleken på ordern och det finansiella instrumentets egenskaper. Om handeln sker som OTC-handel som handel mellan en kund och något företag i OP Gruppen, ska man regelbundet följa upp att transaktionerna med kunderna sker till ett pris som grundar sig på marknadsläget. Kvaliteten på de förfrågningarna för handel och utförande av order som använts ska bedömas regelbundet. Sättet för bedömningen av kvaliteten på utförandet av order beror på det finansiella instrumentets egenskaper och på var handeln med det finansiella instrumentet sker. Order som utförts på olika marknadsplatser jämförs med transaktioner vid respektive tidpunkt på andra marknadsplatser. Transaktioner med OTC-motparter jämförs med uppgifter om OTC-transaktioner på andra marknader. Sätten för bedömning av kvaliteten på verksamhetsprinciperna vid utförande av order bedöms också regelbundet som en del av OP Gruppens interna kontroll.