

Informationen zum Top-5-Ausführungsplatz-Report und dem Bericht zur Ausführungsqualität nach §82 Abs. 9 WpHG

Wertpapierfirmen sind nach §82 Abs. 9 WpHG gesetzlich dazu verpflichtet, einmal jährlich für jede Wertpapierkategorie einen Report zu den wichtigsten fünf Ausführungsplätzen zu veröffentlichen. In den einzelnen Reports werden die im vergangenen Jahr am jeweiligen Handelsplatz ausgeführten Kundenorders (Anzahl, Volumen, prozentuale Verteilung etc.) zusammengefasst und dargestellt.

Die BfV AG hat keinen Anschluss an eine Börse oder einen Handelsplatz. Die BfV AG arbeitet mit anderen Wertpapierfirmen zusammen, um die Kundenaufträge abzuwickeln. Darum werden im vorliegenden Fall die fünf wichtigsten depotführenden Lagerstellen (Abwicklungsbanken) angegeben und in Bezug auf diese Informationen über die erreichte Ausführungsqualität zusammengefasst.

Die BfV AG bedient sich zur Ausführung ihrer Orders zahlreicher Lagerstellen (Abwicklungsbanken). Eine Übersicht dieser finden Sie unten und auf unserer Homepage. Es handelt sich dabei immer um den Geschäftspartner bei dem Sie ihr Depot führen. Fondsaufträge werden in unserem Geschäftsmodell über Ihre depotführende Stelle fast immer mit der entsprechenden KVG des Fondsanbieters abgewickelt. Sollten Sie als Kunden einen Börsenplatz wünschen oder im Orderformular vorgeben, so wird dieser selbstverständlich berücksichtigt. In Abhängigkeit von Ihrer Lagerstelle (Abwicklungsbank) kann auch eine Einschränkung hinsichtlich der verfügbaren Börsenplätze vorliegen.

Die Ausgabe oder Rücknahme von Anteilen an Investmentfonds nach Maßgabe des Investmentgesetzes unterliegt nicht den gesetzlichen Regelungen zur bestmöglichen Ausführung von Kundenaufträgen. Weitere Einzelheiten hierzu richten sich nach den jeweiligen Vereinbarungen mit den Lagerstellen (Abwicklungsbanken) und werden Ihnen auf Wunsch gerne persönlich erläutert.

Folgende Ausführungsplätze stehen unseren Kunden derzeit zur Verfügung: Siehe auch unsere Homepage

Ausführende Institute

Die Aufträge der Kunden werden zur Auftragsausführung gemäß den obigen Ausführungen von der BfV Bank für Vermögen AG an die angeschlossenen Gesellschaften weitergeleitet:

- *Augsburger Aktienbank AG, Augsburg*
- *bank2plus, Zürich*
- *comdirect bank Aktiengesellschaft, Quickborn*
- *Cortal Consors, Nürnberg*
- *DABbank, München*
- *DWS Luxemburg SA, Luxemburg*
- *DWS Frankfurt, Frankfurt/M.*
- *ebase, Aschheim*
- *FIL Fondsbank, Frankfurt/M*
- *Fondsdepot Bank, Hof*
- *Metzler FundXchange, Frankfurt/M.*
- *moventum, Luxemburg*
- *UBS, Zürich*
- *V-Bank, München*

Qualitätsbericht zur Überwachung der erreichten Ausführungsqualität der Ausführungsplätze und Wertpapierfirmen entsprechend der MiFID II – ESMA RTS 28

Gemäß der Richtlinie 2014/65/EU über Märkte für Finanzinstrumente (MiFID II) sind Wertpapierfirmen dazu verpflichtet für jede Kategorie von Finanzinstrumenten eine Zusammenfassung der Auswertungen und Schlussfolgerungen aus der genauen Überwachung der erreichten Ausführungsqualität für Broker und Handelsplätze, auf denen sie alle Kundenaufträge im Vorjahr ausgeführt haben, zu veröffentlichen (Delegierte Verordnung (EU) 2017/576 der Kommission / RTS 28).

Nachfolgend hat die BfV AG für alle ausgeführten Kundenaufträge eine Zusammenfassung der Auswertungen und Schlussfolgerungen aus der Überwachung der erreichten Ausführungsqualität der fünf wichtigsten ausführenden Institute aufgestellt. Für Finanzinstrumente in denen im Berichtszeitraum keine Wertpapiertransaktionen stattfanden, veröffentlichen wir einen Report mit der Angabe „Null“.

Die BfV AG analysiert und überwacht die Ausführungsqualität aller Ausführungsplätze, an denen sie die Aufträge ihrer Kunden ausführt, und aller ausführenden Institute, an die sie Kundenaufträge zur Ausführung weiterleitet.

Die BfV AG hat einen einheitlichen Qualitätsbericht für alle Finanzinstrumentenklassen erstellt, da die Kriterien zur Erzielung des bestmöglichen Ergebnisses und die Gewichtung der Kriterien einheitlich für alle Finanzinstrumentenklassen angewendet werden und keine wesentlich unterschiedlichen Inhalte in Bezug auf die Zusammenfassung der erreichten Ausführungsqualität auf den Ausführungsplätzen für unterschiedliche Finanzinstrumentenklassen bestehen. Eine Unterscheidung zwischen „Privatkunden“ und „Professionelle Kunden“ besteht nicht.

TOP 5 Best Execution Reporting (Privatkunden)
für den Zeitraum vom 01.01.2019 bis 31.12.2019
Top-5 Reporting gemäß ESMA RTS28 Anhang 2 Tabelle 2 (private Kunden)

| Kategorie des Finanzinstruments | Eigenkapitalinstrumente - Aktien und Aktienzertifikate - Liquiditätsbänder 3 und 4 | | | | |
|--|--|---|-------------------------------|----------------------------------|--------------------------------|
| Angabe, ob im Vorjahr im Durchschnitt < 1 Handelsgeschäft pro Geschäftstag ausgeführt wurde | Nein | | | | |
| Die fünf Handelsplätze, die ausgehend vom Handelsvolumen am wichtigsten sind (in absteigender Reihenfolge nach Handelsvolumen) | Anteil des Handelsvolumens als Prozentsatz des gesamten Volumens in dieser Kategorie | Anteil der ausgeführten Aufträge als Prozentsatz aller Aufträge in dieser Kategorie | Prozentsatz passiver Aufträge | Prozentsatz aggressiver Aufträge | Prozentsatz gelenkter Aufträge |
| FIL Fondsbank GmbH 5299004611357MQINQ02 | 56,75% | 62,25% | 0% | 0% | 100% |
| FoDB (Deutschland) 391200Y1C3ZJT2NUUD34 | 15,44% | 13,48% | 0% | 0% | 100% |
| AAB / LVM (Deutschland) 529900WX2U712LHABH62 | 8,87% | 2,87% | 0% | 0% | 100% |
| DWS (Deutschland) | 4,44% | 14,49% | 0% | 0% | 100% |

| | | | | | |
|---|-------|-------|----|----|------|
| 549300D7LVT8E5OULG98 | | | | | |
| DWS (Luxemburg) 549300L70BS183Y6ML67 | 3,67% | 0,58% | 0% | 0% | 100% |

| | | | | | |
|--|--|---|-------------------------------|----------------------------------|--------------------------------|
| Kategorie des Finanzinstruments | Schuldtitel – Geldmarktinstrumente - Liquiditätsbänder 3 und 4 | | | | |
| Angabe, ob im Vorjahr im Durchschnitt < 1 Handelsgeschäft pro Geschäftstag ausgeführt wurde | Nein | | | | |
| Die fünf Handelsplätze, die ausgehend vom Handelsvolumen am wichtigsten sind (in absteigender Reihenfolge nach Handelsvolumen) | Anteil des Handelsvolumens als Prozentsatz des gesamten Volumens in dieser Kategorie | Anteil der ausgeführten Aufträge als Prozentsatz aller Aufträge in dieser Kategorie | Prozentsatz passiver Aufträge | Prozentsatz aggressiver Aufträge | Prozentsatz gelenkter Aufträge |
| DWS (Deutschland) 549300D7LVT8E5OULG98 | 42,66% | 56,5% | 0% | 0% | 100% |
| FIL Fondsbank GmbH 5299004611357MQINQ02 | 35,32% | 36,36% | 0% | 0% | 100% |
| DWS (Luxemburg) 549300L70BS183Y6ML67 | 11,82% | 1,71% | 0% | 0% | 100% |
| FoDB (Deutschland) 391200Y1C3ZJT2NUUD34 | 7,79% | 2,98% | 0% | 0% | 100% |
| AAB (Deutschland) 529900WX2U712LHABH62 | 1,07% | 0,38% | 0% | 0% | 100% |

| | | | | | |
|--|--|---|-------------------------------|----------------------------------|--------------------------------|
| Kategorie des Finanzinstruments | Schuldtitel – Rentenfonds - Liquiditätsbänder 3 und 4 | | | | |
| Angabe, ob im Vorjahr im Durchschnitt < 1 Handelsgeschäft pro Geschäftstag ausgeführt wurde | Nein | | | | |
| Die fünf Handelsplätze, die ausgehend vom Handelsvolumen am wichtigsten sind (in absteigender Reihenfolge nach Handelsvolumen) | Anteil des Handelsvolumens als Prozentsatz des gesamten Volumens in dieser Kategorie | Anteil der ausgeführten Aufträge als Prozentsatz aller Aufträge in dieser Kategorie | Prozentsatz passiver Aufträge | Prozentsatz aggressiver Aufträge | Prozentsatz gelenkter Aufträge |
| DWS (Deutschland) 549300D7LVT8E5OULG98 | 52,17% | 86,23% | 0% | 0% | 100% |
| FIL Fondsbank GmbH 5299004611357MQINQ02 | 35,94% | 11,99% | 0% | 0% | 100% |
| Metzler 529900IOG1ENLW4SUU53 | 3,42% | 1,00% | 0% | 0% | 100% |
| FoDB (Deutschland) 391200Y1C3ZJT2NUUD34 | 2,68% | 0,45% | 0% | 0% | 100% |
| AAB / LVM (Deutschland) 529900WX2U712LHABH62 | 1,98% | 0,11% | 0% | 0% | 100% |

| | | | | | |
|---|--------------|--|--|--|--|
| Kategorie des Finanzinstruments | Zinsderivate | | | | |
| Angabe, ob im Vorjahr im Durchschnitt < 1 Handelsgeschäft pro Geschäftstag ausgeführt wurde | Ja | | | | |

| | | | | | |
|--|--|---|-------------------------------|----------------------------------|--------------------------------|
| Die fünf Handelsplätze, die ausgehend vom Handelsvolumen am wichtigsten sind (in absteigender Reihenfolge nach Handelsvolumen) | Anteil des Handelsvolumens als Prozentsatz des gesamten Volumens in dieser Kategorie | Anteil der ausgeführten Aufträge als Prozentsatz aller Aufträge in dieser Kategorie | Prozentsatz passiver Aufträge | Prozentsatz aggressiver Aufträge | Prozentsatz gelenkter Aufträge |
| Keine Transaktionen in der Kategorie im angegebenen Zeitraum | | | | | |

| | | | | | |
|--|--|---|-------------------------------|----------------------------------|--------------------------------|
| Kategorie des Finanzinstruments | Kreditderivate | | | | |
| Angabe, ob im Vorjahr im Durchschnitt < 1 Handelsgeschäft pro Geschäftstag ausgeführt wurde | Ja | | | | |
| Die fünf Handelsplätze, die ausgehend vom Handelsvolumen am wichtigsten sind (in absteigender Reihenfolge nach Handelsvolumen) | Anteil des Handelsvolumens als Prozentsatz des gesamten Volumens in dieser Kategorie | Anteil der ausgeführten Aufträge als Prozentsatz aller Aufträge in dieser Kategorie | Prozentsatz passiver Aufträge | Prozentsatz aggressiver Aufträge | Prozentsatz gelenkter Aufträge |
| Keine Transaktionen in der Kategorie im angegebenen Zeitraum | | | | | |

| | | | | | |
|--|--|---|-------------------------------|----------------------------------|--------------------------------|
| Kategorie des Finanzinstruments | Währungsderivate | | | | |
| Angabe, ob im Vorjahr im Durchschnitt < 1 Handelsgeschäft pro Geschäftstag ausgeführt wurde | Ja | | | | |
| Die fünf Handelsplätze, die ausgehend vom Handelsvolumen am wichtigsten sind (in absteigender Reihenfolge nach Handelsvolumen) | Anteil des Handelsvolumens als Prozentsatz des gesamten Volumens in dieser Kategorie | Anteil der ausgeführten Aufträge als Prozentsatz aller Aufträge in dieser Kategorie | Prozentsatz passiver Aufträge | Prozentsatz aggressiver Aufträge | Prozentsatz gelenkter Aufträge |
| Keine Transaktionen in der Kategorie im angegebenen Zeitraum | | | | | |

| | | | | | |
|--|--|---|-------------------------------|----------------------------------|--------------------------------|
| Kategorie des Finanzinstruments | Strukturierte Finanzprodukte | | | | |
| Angabe, ob im Vorjahr im Durchschnitt < 1 Handelsgeschäft pro Geschäftstag ausgeführt wurde | Ja | | | | |
| Die fünf Handelsplätze, die ausgehend vom Handelsvolumen am wichtigsten sind (in absteigender Reihenfolge nach Handelsvolumen) | Anteil des Handelsvolumens als Prozentsatz des gesamten Volumens in dieser Kategorie | Anteil der ausgeführten Aufträge als Prozentsatz aller Aufträge in dieser Kategorie | Prozentsatz passiver Aufträge | Prozentsatz aggressiver Aufträge | Prozentsatz gelenkter Aufträge |

| | | | | | |
|--|--|--|--|--|--|
| Keine Transaktionen in der Kategorie im angegebenen Zeitraum | | | | | |
|--|--|--|--|--|--|

| | | | | | |
|--|--|---|-------------------------------|----------------------------------|--------------------------------|
| Kategorie des Finanzinstruments | Aktienderivate | | | | |
| Angabe, ob im Vorjahr im Durchschnitt < 1 Handelsgeschäft pro Geschäftstag ausgeführt wurde | Ja | | | | |
| Die fünf Handelsplätze, die ausgehend vom Handelsvolumen am wichtigsten sind (in absteigender Reihenfolge nach Handelsvolumen) | Anteil des Handelsvolumens als Prozentsatz des gesamten Volumens in dieser Kategorie | Anteil der ausgeführten Aufträge als Prozentsatz aller Aufträge in dieser Kategorie | Prozentsatz passiver Aufträge | Prozentsatz aggressiver Aufträge | Prozentsatz gelenkter Aufträge |
| Keine Transaktionen in der Kategorie im angegebenen Zeitraum | | | | | |

| | | | | | |
|--|--|---|-------------------------------|----------------------------------|--------------------------------|
| Kategorie des Finanzinstruments | Verbrieftes Derivate – Optionsscheine und Zertifikate - Liquiditätsbänder 1 und 2 | | | | |
| Angabe, ob im Vorjahr im Durchschnitt < 1 Handelsgeschäft pro Geschäftstag ausgeführt wurde | Nein | | | | |
| Die fünf Handelsplätze, die ausgehend vom Handelsvolumen am wichtigsten sind (in absteigender Reihenfolge nach Handelsvolumen) | Anteil des Handelsvolumens als Prozentsatz des gesamten Volumens in dieser Kategorie | Anteil der ausgeführten Aufträge als Prozentsatz aller Aufträge in dieser Kategorie | Prozentsatz passiver Aufträge | Prozentsatz aggressiver Aufträge | Prozentsatz gelenkter Aufträge |
| V-Bank AG 529900FB29C36LKTAW50 | 100% | 100% | 0% | 0% | 100% |

| | | | | | |
|--|--|---|-------------------------------|----------------------------------|--------------------------------|
| Kategorie des Finanzinstruments | Rohstoffderivate und Derivate von Emissionszertifikaten | | | | |
| Angabe, ob im Vorjahr im Durchschnitt < 1 Handelsgeschäft pro Geschäftstag ausgeführt wurde | Ja | | | | |
| Die fünf Handelsplätze, die ausgehend vom Handelsvolumen am wichtigsten sind (in absteigender Reihenfolge nach Handelsvolumen) | Anteil des Handelsvolumens als Prozentsatz des gesamten Volumens in dieser Kategorie | Anteil der ausgeführten Aufträge als Prozentsatz aller Aufträge in dieser Kategorie | Prozentsatz passiver Aufträge | Prozentsatz aggressiver Aufträge | Prozentsatz gelenkter Aufträge |
| Keine Transaktionen in der Kategorie im angegebenen Zeitraum | | | | | |

| | | | | | |
|---------------------------------|--------------------|--|--|--|--|
| Kategorie des Finanzinstruments | Differenzgeschäfte | | | | |
|---------------------------------|--------------------|--|--|--|--|

| | | | | | |
|--|--|---|-------------------------------|----------------------------------|--------------------------------|
| Angabe, ob im Vorjahr im Durchschnitt < 1 Handelsgeschäft pro Geschäftstag ausgeführt wurde | Ja | | | | |
| Die fünf Handelsplätze, die ausgehend vom Handelsvolumen am wichtigsten sind (in absteigender Reihenfolge nach Handelsvolumen) | Anteil des Handelsvolumens als Prozentsatz des gesamten Volumens in dieser Kategorie | Anteil der ausgeführten Aufträge als Prozentsatz aller Aufträge in dieser Kategorie | Prozentsatz passiver Aufträge | Prozentsatz aggressiver Aufträge | Prozentsatz gelenkter Aufträge |
| Keine Transaktionen in der Kategorie im angegebenen Zeitraum | | | | | |

| | | | | | |
|--|--|---|-------------------------------|----------------------------------|--------------------------------|
| Kategorie des Finanzinstruments | Börsengehandelte Produkte (börsengehandelte Fonds, börsengehandelte Schuldverschreibungen und börsengehandelte Rohstoffprodukte) - Liquiditätsbänder 3 und 4 | | | | |
| Angabe, ob im Vorjahr im Durchschnitt < 1 Handelsgeschäft pro Geschäftstag ausgeführt wurde | Nein | | | | |
| Die fünf Handelsplätze, die ausgehend vom Handelsvolumen am wichtigsten sind (in absteigender Reihenfolge nach Handelsvolumen) | Anteil des Handelsvolumens als Prozentsatz des gesamten Volumens in dieser Kategorie | Anteil der ausgeführten Aufträge als Prozentsatz aller Aufträge in dieser Kategorie | Prozentsatz passiver Aufträge | Prozentsatz aggressiver Aufträge | Prozentsatz gelenkter Aufträge |
| FIL Fondsbank GmbH 5299004611357MQINQ02 | 71,38% | 66,47% | 0% | 0% | 100% |
| V-Bank AG 529900FB29C36LKTAW50 | 12,37% | 0,73% | 0% | 0% | 100% |
| DWS (Deutschland) 549300D7LVT8E5OULG98 | 5,37% | 27,13% | 0% | 0% | 100% |
| Metzler 529900IOG1ENLW4SUU53 | 4,84% | 1,71% | 0% | 0% | 100% |
| FoDB (Deutschland) 391200Y1C3ZJT2NUUD34 | 3,91% | 2,68% | 0% | 0% | 100% |

| | | | | | |
|--|--|---|-------------------------------|----------------------------------|--------------------------------|
| Kategorie des Finanzinstruments | Emissionszertifikate | | | | |
| Angabe, ob im Vorjahr im Durchschnitt < 1 Handelsgeschäft pro Geschäftstag ausgeführt wurde | Ja | | | | |
| Die fünf Handelsplätze, die ausgehend vom Handelsvolumen am wichtigsten sind (in absteigender Reihenfolge nach Handelsvolumen) | Anteil des Handelsvolumens als Prozentsatz des gesamten Volumens in dieser Kategorie | Anteil der ausgeführten Aufträge als Prozentsatz aller Aufträge in dieser Kategorie | Prozentsatz passiver Aufträge | Prozentsatz aggressiver Aufträge | Prozentsatz gelenkter Aufträge |
| Keine Transaktionen in der Kategorie im angegebenen Zeitraum | | | | | |

| | | | | | |
|--|--|---|-------------------------------|----------------------------------|--------------------------------|
| Kategorie des Finanzinstruments | Sonstige Instrumente | | | | |
| Angabe, ob im Vorjahr im Durchschnitt < 1 Handelsgeschäft pro Geschäftstag ausgeführt wurde | Ja | | | | |
| Die fünf Handelsplätze, die ausgehend vom Handelsvolumen am wichtigsten sind (in absteigender Reihenfolge nach Handelsvolumen) | Anteil des Handelsvolumens als Prozentsatz des gesamten Volumens in dieser Kategorie | Anteil der ausgeführten Aufträge als Prozentsatz aller Aufträge in dieser Kategorie | Prozentsatz passiver Aufträge | Prozentsatz aggressiver Aufträge | Prozentsatz gelenkter Aufträge |
| Keine Transaktionen in der Kategorie im angegebenen Zeitraum | | | | | |

Ausführungsgrundsätze

Die Ausführungsgrundsätze für Geschäfte mit Finanzinstrumenten regeln die Abwicklung von Wertpapieraufträgen. Dabei verpflichtet das Wertpapierhandelsgesetz alle an der Orderausführung beteiligten Unternehmen dazu, die Abwicklung im Sinne des Kunden durchzuführen. Die BfV AG ist an der Orderausführung aufgrund des Geschäftsmodells in der Regel nicht beteiligt. Es finden zunächst die Ausführungsgrundsätze der jeweiligen vom Kunden gewählten Lagerstelle (Abwicklungsbank) Anwendung. Die Best-Execution-Policy der BfV AG kommt nur dann zur Anwendung, wenn der Kunde bei Ordererteilung keine Weisung zu Ausführungsplatz oder weitere Weisung oder Instruktionen abgibt. In den seltenen Fällen, in denen die BfV AG die Börsenplätze und, oder Limits vorgibt, werden die Kundeninteressen durch folgende Handlungsgrundsätze sichergestellt (siehe auch best execution policy):

Die BfV AG kommt ihrer Verpflichtung zur bestmöglichen Ausführung der Kundenorders daher durch die sorgfältige Auswahl und Überwachung der Lagerstellen (Abwicklungsbanken) nach.

a) Auswahlkriterien der ausführenden Institute

Um der Best Execution-Verpflichtung nachzukommen, werden die ausführenden Lagerstellen (Abwicklungsbanken) so ausgewählt, dass deren Ausführungsgrundsätze die bestmögliche Auftragsausführung gewährleisten, insbesondere das bestmögliche Ergebnis für unsere Kunden erreicht wird. Das bestmögliche Ergebnis orientiert sich u.a. am Gesamtentgelt, das sich aus dem Preis für das Finanzinstrument sowie sämtlichen mit der Auftragsausführung verbundenen Kosten, einschließlich der Gebühren und Entgelte des Ausführungsplatzes, der Kosten für Clearing und Abwicklung sowie allen sonstigen Gebühren, ergeben kann. Vor der Auswahl lassen wir uns die Ausführungsgrundsätze der ausführenden Einrichtungen aushändigen, prüfen diese und vergleichen die Konditionen. Unsere Kriterien für die Auswahl sind:

- Preise der Finanzinstrumente (Kauf- und Verkaufspreise)
- Gesamtkosten der Auftragsabwicklung und Kompetitivität
- Geschwindigkeit der Auftragsabwicklung und Revisionsqualität
- Qualität der technischen Anbindung
- Wahrscheinlichkeit der Auftragsausführung
- Praktikabilität elektronischer Abwicklungsplattformen
- Qualität des elektronischen Datenaustauschs sowie der sonstigen Serviceleistungen, die eine effiziente und optimale Zusammenarbeit zwischen Vermögensverwalter und der ausführenden Einrichtung im Interesse des Mandanten gewährleisten
- Anlegerschutz

Während der laufenden Geschäftsbeziehung wird fortwährend überwacht, ob die Lagerstellen (Abwicklungsbanken) die Aufträge im Einklang mit ihren Ausführungsgrundsätzen ausführen. Einmal jährlich werden die Ausführungsgrundsätze der orderbeauftragten Abwicklungspartner auf Einhaltung der o.g. Kriterien überprüft, bei Bedarf werden Änderungen an der Auswahl vorgenommen.

b) Verbindungen, Interessenkonflikte und gemeinsame Eigentumsverhältnisse betreffend Banken bzw. Ausführungsplätze

Es bestehen keine engen Verbindungen, Interessenkonflikte und gemeinsame Eigentumsverhältnisse betreffend Banken bzw. Ausführungsplätze.

c) Besondere Vereinbarungen mit Banken bzw. Ausführungsplätzen betreffend geleisteter oder erhaltender Zahlungen sowie erhaltener Abschläge, Rabatte oder sonstiger nicht-monetäre Leistungen

Es liegen keine besonderen Vereinbarungen mit Banken bzw. Ausführungsplätzen betreffend geleisteter oder erhaltender Zahlungen sowie erhaltener Abschläge, Rabatte oder sonstige nicht-monetärer Leistungen im Zusammenhang mit Orderausführungen vor.

d) Hinzufügung, Streichung oder Austausch von Banken bzw. Ausführungsplätzen

Im Zuge der jährlichen Überprüfung der ausführenden Institute wurden bei Depotbanken keine Änderungen vorgenommen.

e) Erläuterung in den Ausführungsunterschieden hinsichtlich verschiedener Kundenkategorien

Das WpHG sieht unterschiedliche Kundenkategorien vor, die auch unterschiedlich behandelt werden dürfen. Die BfV AG behandelt „Privatkunden“ und „Professionelle Kunden“ hinsichtlich der Orderausführung gleich.

f) Erläuterung, sofern bei der Ausführung von Handelsentscheidungen auf Rechnung von Privatmandanten andere Kriterien als dem Kurs Vorrang gewährt wurden

Für Privatmandanten liegt der Schwerpunkt auf den ihnen entstehenden Gesamtkosten.

g) Erläuterung der Nutzung etwaiger Daten oder Werkzeuge im Zusammenhang mit der Ausführungsqualität, einschließlich der nach RTS 27 von den Handelsplätzen veröffentlichten Daten

Die BfV AG setzt nachfolgende Verfahren und Methoden zur Analyse der Ausführungsqualität ein, um zu prüfen, ob für Mandanten das bestmögliche Ergebnis erzielt wurde:

- Kontrolle aller Weisungen hinsichtlich erfolgter Ausführung
- Jährliche Analyse von Kundenbeschwerden bezüglich der Ausführung der Bank
- Jährliche Prüfung der Kosten auf Marktkonformität
- Die BfV AG benutzt ein Bloomberg-System zur Überprüfung der Ausführungskurse

h) Erläuterung, sofern die Informationen eines Anbieters konsolidierter Datenticker (consolidated tape provider – CTP) genutzt werden

Ein konsolidierter Datenticker wird nicht genutzt.