

TOP 5 EXECUTION VENUES

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

21. April 2024

Gemäß 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 finden Sie für alle ausgeführten Kundenaufträge und jede Kategorie von Finanzinstrumenten eine Zusammenfassung der Auswertungen und Schlussfolgerungen aus der genauen Überwachung der erreichten Ausführungsqualität

Weitere Informationen zu dieser Veröffentlichung sind der Delegierten Verordnung (EU) 2017/576 sowie den Ausführungsgrundsätzen der DZ PRIVATBANK S.A. zu entnehmen. Laut ESMA sollten die Berichte mindestens für 2 Jahre auf der Webseite bereitgestellt werden.

Inhalt

VORWORT	3
1 AUSFÜHRUNGSKRITERIEN	3
2 VERBINDUNGEN UND INTERESSENSKONFLIKTE	4
3 VEREINBARUNGEN ZU GELEISTETEN ODER ERHALTENEN ZAHLUNGEN	4
4 ÄNDERUNG DER BESTMÖGLICHEN AUSFÜHRUNGSPLÄTZE	4
5 BEHANDLUNG UNTERSCHIEDLICHER KUNDENKATEGORIEN	5
6 ZUSÄTZLICHE KRITERIEN BEI DER AUSFÜHRUNG VON AUFTRÄGEN VON PRIVATKUNDEN	5
7 DATEN UND TOOLS ZUR BEWERTUNG DER AUSFÜHRUNGSQUALITÄT DER AUSFÜHRUNGSPLÄTZE	5
8 NUTZUNG KONSOLIDIRTER DATENTICKER	5

Vorwort

Der vorliegende Qualitätsbericht der DZ PRIVATBANK S.A. zur Überwachung der erreichten Ausführungsqualität der Ausführungsplätze und Wertpapierfirmen bezieht sich auf das Kalenderjahr 2023.

Die DZ PRIVATBANK S.A. analysiert und überwacht die Ausführungsqualität aller Ausführungsplätze, an denen sie die Aufträge ihrer Kunden ausführt, und aller Wertpapierfirmen, an die sie Kundenaufträge zur Ausführung weiterleitet.

Die DZ PRIVATBANK S.A. 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.

1 Ausführungskriterien

Bei der Ermittlung und Überwachung der Ausführungsplätze und Wertpapierfirmen berücksichtigt die Bank folgende Kriterien zur Erzielung des bestmöglichen Ergebnisses für ihre Kunden:

- den Preis des Finanzinstrumentes
- die mit der Auftragsausführung verbundenen Kosten
- die Geschwindigkeit der Ausführung
- die Wahrscheinlichkeit der Ausführung und Abwicklung des Auftrages
- den Umfang des Auftrages
- die Art des Auftrages
- sowie qualitative Faktoren, wie z. B. Handelszeiten der einzelnen Ausführungsplätze, Überwachung des Handels, Zugang zu Handelsplätzen und Bereitstellung von Handelstechniken

Die DZ PRIVATBANK S.A. hat für Privatkunden und Professionelle Kunden identische Ausführungsgrundsätze aufgestellt. Die Bank berücksichtigt bei der Ausführung oder Weiterleitung eines Kundenauftrags die vorgegebenen Kriterien unter besonderer Reflektion des Gesamtentgeltes. Das Gesamtentgelt beinhaltet den Preis für das Finanzinstrument sowie sämtliche mit der Auftragsausführung verbundenen Kosten.

Darüber hinaus wurden die Kriterien Geschwindigkeit der Ausführung, Wahrscheinlichkeit der Ausführung und Wahrscheinlichkeit der Abwicklung berücksichtigt. Folgende qualitative Faktoren (Handelszeiten der einzelnen Ausführungsplätze, Überwachung des Handels, Zugang zu Handelsplätzen, Bereitstellung von Handelstechniken) sind ebenso unter den Kriterien Geschwindigkeit und Wahrscheinlichkeit der Ausführung und Wahrscheinlichkeit der Abwicklung mitberücksichtigt.

Gewichtung der Kriterien für die Auswahl des Ausführungsplatzes

Kriterium	Gewichtung ¹
Preis	50 %
Kosten	15 %
Geschwindigkeit der Ausführung	15 %
Wahrscheinlichkeit der Ausführung	10 %
Wahrscheinlichkeit der Abwicklung	10 %

Die von der DZ PRIVATBANK S.A. vorgenommene Gewichtung der einzelnen Kriterien und Berücksichtigung weiterer qualitativer Faktoren findet einheitlich und unabhängig von der Finanzinstrumentenklasse statt.

Die DZ PRIVATBANK S.A. kann eine dritte Wertpapierfirma mit der Ausführung von Kundenaufträgen an einem Ausführungsplatz gemäß den Ausführungsgrundsätzen der DZ PRIVATBANK S.A. beauftragen. In diesem Fall ist die dritte Wertpapierfirma hinsichtlich der Ausführung der Aufträge gemäß diesen Ausführungsgrundsätzen gegenüber der DZ PRIVATBANK S.A. weisungsgebunden.

Beauftragt die DZ PRIVATBANK S.A. eine dritte Wertpapierfirma mit der Ausführung von Kundenaufträgen nach den Ausführungsgrundsätzen der ausführenden Wertpapierfirma zur Erreichung einer bestmöglichen

¹ Alle übrigen Kriterien werden mit 0 Prozent gewichtet

Ausführung, prüft die DZ PRIVATBANK S.A. die Ausführungsgrundsätze der beauftragten Wertpapierfirma sorgfältig und überwacht die Einhaltung der durch die ausführende Wertpapierfirma getroffenen Vorkehrungen zur bestmöglichen Auftragsausführung.

Führt die DZ PRIVATBANK S.A. Kundenaufträge im Festpreisgeschäft aus, erfüllt sie ihre Verpflichtung zur bestmöglichen Ausführung dadurch, dass der dem Kunden gestellte Preis der aktuellen Marktlage entspricht. Die DZ PRIVATBANK S.A. bietet den Abschluss von Festpreisgeschäften in Schuldtiteln (Schuldverschreibungen und Geldmarktinstrumenten), Zinsderivaten, FX-Derivaten, verbrieften Derivaten (Optionsscheine, Zertifikate und sonstige verbrieftete Derivate) sowie strukturierten Finanzprodukten an.

Eine detaillierte Liste der Finanzinstrumente, für die die DZ PRIVATBANK S.A. ihren Kunden Kommissionsgeschäft und/oder Festpreisgeschäft anbietet, ist den Ausführungsgrundsätzen der DZ PRIVATBANK S.A. zu entnehmen.

Liegt eine Kundenweisung zu einem Auftrag oder einem bestimmten Teil eines Auftrages vor, führt die DZ PRIVATBANK S.A. den Auftrag entsprechend der Weisung aus. Die Auswahl und Überwachung der Ausführungsplätze entsprechend den oben genannten Kriterien, an denen die Aufträge gemäß der Kundenweisung ausgeführt wurden, findet dann nicht statt.

2 Verbindungen und Interessenskonflikte

Die DZ PRIVATBANK S.A. wählt die Ausführungsplätze und Wertpapierfirmen entsprechend dem beschriebenen Prozess unter Wahrung der Kundeninteressen aus. Zur Vermeidung der Beeinträchtigung von Kundeninteressen erfolgen der Vergleich und die Bewertung der Ausführungsplätze und Wertpapierfirmen nach einheitlichen, nichtdiskriminierenden Merkmalen. Zur Auswahl der Ausführungsplätze und Wertpapierfirmen werden neben den genannten gewichteten Kriterien Merkmale des Kunden, des Kundenauftrages und des Ausführungsplatzes sowie weitere qualitative Faktoren, wie Zugang zu Handelsplätzen und technischen Anbindungsmöglichkeiten herangezogen. Mit Ausnahme der DZ BANK AG ist die DZ PRIVATBANK S.A. gesellschaftsrechtlich an den angesteuerten Ausführungsplätzen und Wertpapierfirmen nicht beteiligt. Sie unterhält ausgenommen der DZ BANK AG keine engen Verbindungen zu den Ausführungsplätzen und Broker.

Die DZ PRIVATBANK S.A. wird bestimmte Aufträge ihrer Kunden zur Ausführung auch an die DZ BANK AG als dritte Wertpapierfirma weiterleiten.

Die DZ BANK AG ist hierbei für das Ordermanagement und das Orderrouting verantwortlich und übernimmt die Analyse und die Auswahl der Ausführungsplätze im Detail unter Berücksichtigung der von der DZ PRIVATBANK S.A. vorgenommenen Gewichtung der für die bestmögliche Auftragsausführung relevanten Kriterien.

Die Wahl der DZ BANK AG als eines der ausführenden Wertpapierdienstleistungsunternehmen erfolgte aufgrund der besonderen Leistungsbeziehungen in der genossenschaftlichen FinanzGruppe. Nach sorgfältiger Prüfung auf Basis der gesetzlichen Anforderungen ist die DZ PRIVATBANK S.A. der Auffassung, dass die DZ BANK AG eine bestmögliche Ausführung von weitergeleiteten Aufträgen für die Kunden gewährleistet.

Die Ausführung von Kundenaufträgen über die DZ BANK AG ermöglicht durch die Bereitstellung von auf die DZ PRIVATBANK S.A. abgestimmten, standardisierten Prozessen eine effektive und kostengünstige Ausführung, Abwicklung bzw. Abrechnung von Wertpapiergeschäften und berücksichtigt auch die speziellen Anforderungen der DZ PRIVATBANK S.A..

Durch die Bündelung dieser Faktoren werden Kostenvorteile bei der Ausführung, Abwicklung und Abrechnung von Aufträgen für die Kunden erzielt. Zusätzlich erfüllt die zur Verfügung gestellte Infrastruktur die Kriterien in Bezug auf Geschwindigkeit und Wahrscheinlichkeit der Ausführung.

3 Vereinbarungen zu geleisteten oder erhaltenen Zahlungen

Es bestehen keine besonderen mit Handelsplätzen getroffenen Vereinbarungen zu geleisteten oder erhaltenen Zahlungen sowie zu erhaltenen Abschlägen, Rabatten oder sonstigen nicht-monetären Leistungen

4 Änderung der bestmöglichen Ausführungsplätze

Die von der DZ PRIVATBANK S.A. im Jahr 2023 genutzten Ausführungsplätze und Wertpapierfirmen zur Erzielung des bestmöglichen Ergebnisses für ihre Kunden entsprechen, denen des Vorjahres. Informativ sei darauf hingewiesen, dass durch die Beendigung der Brokerage-Dienstleistung der Credit Suisse (Europe) Ltd.

eine teilweise Verlagerung der institutionellen Geschäftsumsätze zum akkreditierten Wettbewerber BNP Paribas S.A. erfolgt ist. Im Betrachtungszeitraum kam es zu keiner anlassbezogenen Überprüfung der Ausführungsgrundsätze.

5 Behandlung unterschiedlicher Kundenkategorien

Die DZ PRIVATBANK S.A. hat für Privatkunden und Professionelle Kunden identische Ausführungsgrundsätze aufgestellt.

6 Zusätzliche Kriterien bei der Ausführung von Aufträgen von Privatkunden

Die DZ PRIVATBANK S.A. berücksichtigt bei der Ausführung oder Weiterleitung eines Kundenauftrages die vorgegebenen Kriterien unter besonderer Reflektion des Gesamtentgeltes. Das Gesamtentgelt beinhaltet den Preis für das Finanzinstrument sowie sämtliche mit der Auftragsausführung verbundenen Kosten.

Darüber hinaus wurden die Kriterien Geschwindigkeit der Ausführung, Wahrscheinlichkeit der Ausführung und Wahrscheinlichkeit der Abwicklung berücksichtigt. Folgende qualitative Faktoren (Handelszeiten der einzelnen Ausführungsplätze, Überwachung des Handels, Zugang zu Handelsplätzen, Bereitstellung von Handelstechniken) sind ebenso unter den Kriterien Geschwindigkeit und Wahrscheinlichkeit der Ausführung und Wahrscheinlichkeit der Abwicklung mitberücksichtigt.

7 Daten und Tools zur Bewertung der Ausführungsqualität der Ausführungsplätze

Die Bewertung der Kriterien für die bestmögliche Ausführung für die Festlegung und Überprüfung der Ausführungsqualität der Ausführungsplätze erfolgt anhand diverser interner und externer Datenquellen (Markt- und Stammdaten) unter Nutzung von verschiedenen IT-Systemen und Tools. Die Analyse erfolgt nach den von den Ausführungsplätzen veröffentlichten Informationen/Preisfeststellungen und unterscheidet sich in Abhängigkeit von der Geschäftsart und dem jeweilig relevanten Finanzinstrument.

8 Nutzung konsolidierter Datenticker

Die DZ PRIVATBANK S.A. nutzt derzeit keine Informationen eines Anbieters konsolidierter Datenticker.