



## Informationen für Kunden über Ausführungsplätze und ausgewählte Wertpapierfirmen für die Ausführung von Transaktionen im Auftrag von **PROFESSIONELLEN KUNDEN**

Diese Informationen wurden zusammengestellt, um Kunden über die Vorkehrungen zu informieren, die BNP Paribas Wealth Management Deutschland („BNPP WM“ oder „wir“ oder „die Bank“) in Bezug auf Ausführungsplätze getroffen hat, über die Kundenaufträge für Finanzinstrumente ausgeführt wurden, sowie in Bezug auf Wertpapierfirmen, an die Kundenaufträge für Finanzinstrumente zur Ausführung weitergeleitet oder bei denen entsprechende Kundenaufträge zur Ausführung platziert wurden, jeweils im Einklang mit der Richtlinie 2014/65/EU über Märkte für Finanzinstrumente (Neufassung) und – soweit anwendbar – den in nationales Recht umgesetzten Durchführungsbestimmungen („MiFID II“).

Die unten aufgeführten Informationen wurden gemäß den technischen Regulierungsstandards RTS 28 erstellt und umfassen die folgenden Berichte mit Angaben zum Jahr 2018: Aufstellung der wichtigsten fünf Handelsplätze oder fünf Wertpapierfirmen, an die Aufträge für die jeweilige Kategorie von gehandelten Finanzinstrumenten weitergeleitet bzw. bei denen die entsprechenden Aufträge platziert wurden. Folgende Angaben sind enthalten:

- Name und Kennung des Handelsplatzes
- Volumen der auf dem Handelsplatz ausgeführten Kundenaufträge, ausgedrückt als Prozentsatz des Gesamtvolumens der ausgeführten Aufträge
- Anzahl der auf dem Handelsplatz ausgeführten Kundenaufträge, ausgedrückt als Prozentsatz der insgesamt ausgeführten Aufträge
- Prozentsatz der ausgeführten Kundenaufträge, die auf passive und aggressive Aufträge entfallen
- Prozentsatz der ausgeführten Kundenaufträge, die auf gelenkte Aufträge entfallen

Eine Ausführung von Securities Financing Transactions (SFTs) sind in dem Bericht nicht enthalten, da derartige Transaktionen bei BNP Paribas Wealth Management Deutschland nicht ausgeführt werden. Die Zahlen können, aus technischen Gründen, oder mangels Datenlieferung mit den jeweiligen Brokern, abweichen. Desweiteren werden im Report Transaktionen, die keiner Subkategorie zugeordnet werden können, nicht berücksichtigt.

1. Berichte zu den Wertpapierfirmen, an die Kundenaufträge zur Ausführung weitergeleitet oder bei denen Kundenaufträge platziert wurden:

### EIGENKAPITALINSTRUMENTE UND ÄHNLICHE INSTRUMENTE – AKTIEN & AKTIENZERTIFIKATE (A):

Kategorie des Finanzinstruments	(a) – i Eigenkapitalinstrumente und ähnliche Instrumente – Aktien & Aktienzertifikate – Tick-Größe/Liquiditätsbänder 5 und 6 (ab 2.000 Geschäften pro Tag) – Privatkunden					
Angabe, ob im Vorjahr im Durchschnitt < 1 Handelsgeschäft pro Geschäftstag ausgeführt wurde	N/A					
Die fünf Wertpapierfirmen, 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	
EXANE SA 969500UP76J52A90XU27	50%	63%	0%	0%	0%	
BNP PARIBAS NEW YORK ROMUWSFPU8MPRO8K5P83	20%	2%	0%	0%	0%	
HELVEA SA ZURICH 529900JRCAFJXDUTVV71	15%	11%	0%	0%	0%	
INSTINET GERMANY GMBH 213800MXAKR2LA1VBM44	11%	16%	0%	0%	0%	
KEPLER CAPITAL MARKETS 9695005EOZG9X8IRJD84	3%	8%	0%	0%	0%	



Kategorie des Finanzinstruments	(a) – ii Eigenkapitalinstrumente und ähnliche Instrumente – Aktien & Aktienzertifikate – Tick-Größe/Liquiditätsbänder 3 und 4 (zwischen 80 und 1999 Geschäften pro Tag) – Privatkunden				
Angabe, ob im Vorjahr im Durchschnitt < 1 Handelsgeschäft pro Geschäftstag ausgeführt wurde	N/A				
Die fünf Wertpapierfirmen, 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
BNP PARIBAS NEW YORK ROMUWSFPU8MPRO8K5P83	98%	98%	0%	0%	0%
EXANE SA 969500UP76J52A90XU27	1%	1%	0%	0%	0%
INSTINET GERMANY GMBH 213800MXAKR2LA1VBM44	0%	0%	0%	0%	0%
SIX-EXCHANGE	0%	1%	100%	0%	0%

Kategorie des Finanzinstruments	(a) – iii Eigenkapitalinstrumente und ähnliche Instrumente – Aktien & Aktienzertifikate – Tick-Größe/Liquiditätsbänder 1 und 2 (zwischen 0 und 79 Geschäften pro Tag) – Privatkunden				
Angabe, ob im Vorjahr im Durchschnitt < 1 Handelsgeschäft pro Geschäftstag ausgeführt wurde	N/A				
Die fünf Wertpapierfirmen, 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
BNP PARIBAS NEW YORK ROMUWSFPU8MPRO8K5P83	81%	97%	0%	0%	0%
INSTINET GERMANY GMBH 213800MXAKR2LA1VBM44	19%	3%	0%	0%	0%



## SCHULDITITEL (B):

Kategorie des Finanzinstruments	(b) Schuldtitel - (i) Schuldverschreibungen - Privatkunden				
Angabe, ob im Vorjahr im Durchschnitt < 1 Handelsgeschäft pro Geschäftstag ausgeführt wurde	N/A				
Die fünf Wertpapierfirmen, 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
CALYON 1VUV7VQFKU0QJSJ21A208	49%	12%	0%	0%	0%
CITIGROUP LTD BONDS XKZZ2JZF41MRHTR1V493	21%	12%	0%	0%	0%
GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL LTD W22LROWP2IHZNBB6K528	21%	25%	0%	0%	0%
ING BANK NV LONDON 3TK20IVIUJ8J3ZU0QE75	11%	6%	0%	0%	0%
HSBC LTD BONDS MP6I5ZYZBEU3UXPYFY54	11%	3%	0%	0%	0%



## BÖRSENGEHANDELTE PRODUKTE (K):

Kategorie des Finanzinstruments	(k) Börsengehandelte Produkte (börsengehandelte Fonds, börsengehandelte Schuldverschreibungen und börsengehandelte Rohstoffprodukte) – Privatkunden					
Angabe, ob im Vorjahr im Durchschnitt < 1 Handelsgeschäft pro Geschäftstag ausgeführt wurde	N/A					
Die fünf Wertpapierfirmen, 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	
SOCIETE GENERALE PARIS O2RNE8IBXP4R0TD8PU41	19%	13%	0%	0%	0%	
BNP PARIBAS NEW YORK ROMUWSFPU8MPRO8K5P83	19%	9%	0%	0%	0%	
Jane Street Netherlands B.V. 549300AE0DWETJDYFB29	18%	18%	0%	0%	0%	
FLOW TRADERS AMSTERDAM 549300CLJI9XDH12XV51	18%	15%	0%	0%	0%	
EXANE SA 969500UP76J52A90XU27	7%	7%	0%	0%	0%	



**SONSTIGE INSTRUMENTE (M):**

Kategorie des Finanzinstruments	(m) Sonstige Instrumente – Privatkunden				
Angabe, ob im Vorjahr im Durchschnitt < 1 Handelsgeschäft pro Geschäftstag ausgeführt wurde	N/A				
Die fünf Wertpapierfirmen, 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
HELVEA SA ZURICH 529900JRCAFXIDUTVV71	100%	100%	0%	0%	0%
HELVEA SA ZURICH 529900JRCAFXIDUTVV71	88%	85%	0%	0%	0%
BNP PARIBAS NEW YORK ROMUWSFPU8MPRO8K5P83	8%	8%	0%	0%	0%
FLOW TRADERS AMSTERDAM 549300CLJI9XDH12XV51	4%	8%	0%	0%	0%

Diese o.g. Kategorie von Finanzinstrumenten (M) beinhaltet strukturierte Produkte.

Die Unterscheidung in "passive" bzw "aggressive" Aufträgen ist grundsätzlich nur für börsennotierte Instrumente relevant, insbesondere Aktien. Im Regelfall werden Aktien "passiv" an den Börsen gehandelt. Bitte zu beachten, dass der BNPP nicht für alle Transaktionen in Aktien die Information vorliegt, ob diese passiv oder aggressiv gehandelt wurden.

Aus diesem Grund ergibt die Summe aus passiven und aggressiven Aufträgen nicht 100% der gesamten Transaktionen in Aktien.



## 2. Zusammenfassung der Informationen zur erreichten Ausführungsqualität

Gemäß Art. 3 Abs.3 der Delegierten Verordnung C (2016) 3337 (ESMA RTS 28) zur Ergänzung der Richtlinie 2014/65/EU („MIFIDII“) veröffentlicht die BNP Paribas Wealth Management Deutschland den nachfolgenden Bericht zur Überwachung der erreichten Ausführungsqualität. Der Bericht umfasst die Ausführungsplätze, auf denen diese im Kalenderjahr 2019 Kundenaufträge ausgeführt hat.

---

### **(a) Erläuterung der relativen Bedeutung, die die Firma den Ausführungsfaktoren Kurs, Kosten, Schnelligkeit, Wahrscheinlichkeit der Ausführung und allen sonstigen Überlegungen, einschließlich qualitativer Faktoren bei der Beurteilung der Ausführungsqualität, beigemessen hat.**

Für die Ausführung von Aktiengeschäften hat die Bank einen einzigen Dienstleister ausgewählt (der „Dienstleister“): BNP Paribas (Suisse) SA.

Das wichtigste Kriterium für die Auswahl dieses Dienstleisters für eine bestimmte Transaktion sind die Transaktionskosten. Basiswerte sind bei den meisten Transaktionen liquide Aktien, die an leicht zugänglichen Börsenplätzen gehandelt werden. Die Kriterien der Schnelligkeit und der Wahrscheinlichkeit der Ausführung gewinnen bei weniger liquiden Transaktionen (hohes Auftragsvolumen im Vergleich zum üblichen Handelsvolumen) an Bedeutung.

Die Transaktionen dieses einzigen Dienstleisters werden in der Regel an Finanzintermediäre („Broker“) übergeben. Diese werden von der Bank autorisiert und regelmäßig im Hinblick auf verschiedene Kriterien (Qualität, Kosten usw.) überprüft. Mitunter werden die Transaktionen direkt von dem Dienstleister an der SIX Swiss Exchange ausgeführt.

### **(b) Beschreibung etwaiger enger Verbindungen, Interessenkonflikte und gemeinsamer Eigentümerschaften in Bezug auf einen oder mehrere Handelsplätze, auf denen Aufträge ausgeführt wurden.**

Die Bank hat keine Verbindungen, Interessenkonflikte oder gemeinsame Eigentümerschaften in Bezug auf die Ausführungsplätze (geregelter Märkte, MTF, SI usw.), die von dem ausgewählten Dienstleister der Bank oder von den durch die Bank autorisierten Finanzintermediären für die Ausführung ihrer Aufträge nach objektiven Kriterien genutzt werden.

Einige der ausgewählten Finanzintermediäre und unser Dienstleister befinden sich vollständig oder teilweise im Besitz der BNP Paribas Gruppe.

### **(c) Beschreibung aller besonderen mit Handelsplätzen getroffenen Vereinbarungen zu geleisteten oder erhaltenen Zahlungen sowie zu erhaltenen Abschlägen, Rabatten oder sonstigen nicht-monetären Leistungen.**

Seit 2018 nimmt die Bank eine Trennung zwischen den Anbietern von Researchleistungen und den für die Ausführung der Transaktionen zuständigen Finanzintermediären vor.

### **(d) Erläuterung der Faktoren, die zu einer Veränderung der Handelsplätze geführt haben, die in den Ausführungsgrundsätzen der Wertpapierfirma aufgelistet sind, falls es zu solch einer Veränderung gekommen ist.**

Die Bank aktualisiert regelmäßig ihre Ausführungsgrundsätze und passt insbesondere die Liste und die Angaben zu den Arten der Ausführungsplätze und Finanzintermediäre an, auf die für die Ausführung



von Transaktionen zurückgegriffen wird. Diese mit der Ausführung betrauten Anbieter haben nun nicht nur Zugang zu geregelten Märkten, sondern auch zu bestimmten multilateralen Handelssystemen (MTF) und systematischen Internalisierern (SI). Daher profitieren die Bank und ihre Kunden von einem umfassenderen Zugang zu Liquidität an verschiedenen Finanzanlagemärkten und besseren Preisen (Ausführungskursen). Hierdurch wird die Ausführungsqualität verbessert und ermöglicht, dass für den Kunden der Bank das bestmögliche Ergebnis erzielt wird.

**(e) Erläuterung, inwiefern sich die Auftragsausführung je nach Kundeneinstufung unterscheidet, wenn die Firma verschiedene Kundenkategorien unterschiedlich behandelt und dies die Vereinbarungen über die Auftragsausführung beeinflussen könnte.**

Für alle Aufträge gelten die gleichen Sorgfalts-, Transparenz- und Qualitätskriterien, unabhängig davon, wie der Kunde gemäß MiFID eingestuft wird („Privatkunde“ oder „professioneller Kunde“).

**(f) Erläuterung, ob bei der Ausführung von Aufträgen von Privatkunden anderen Kriterien als dem Kurs und den Kosten Vorrang gewährt wurde und inwieweit diese anderen Kriterien maßgeblich waren, um das bestmögliche Ergebnis im Sinne der Gesamtbewertung für den Kunden zu erzielen.**

In dem besonderen Fall, dass Aufträge für wenig liquide Instrumente (z. B. Aktien mit geringer Marktkapitalisierung und geringem täglichem Handelsvolumen) erteilt werden und sich diese Bedingungen für die Erzielung des für den Kunden bestmöglichen Ergebnisses als maßgeblich erweisen können, sind für unseren Dienstleister oder den von diesem ausgewählten Finanzintermediär bei der Auswahl des Ausführungsplatzes, an den der Auftrag weitergeleitet wird, der Einfluss des Auftragsvolumens und die Schnelligkeit der Ausführung zunächst von vorrangiger Bedeutung.

**(g) Erläuterung, wie die Wertpapierfirma etwaige Daten oder Werkzeuge zur Ermittlung der Ausführungsqualität genutzt hat.**

Zur Überprüfung der Ausführungsqualität der Aufträge stützt sich die Bank auf verschiedenen Kriterien basierende qualitative Überprüfung und auf Daten aus einem speziellen Tool („Transaction Cost Analysis“), wenn verfügbar.

**(h) Falls zutreffend: Erläuterung, wie die Wertpapierfirma die Informationen eines Anbieters konsolidierter Datenticker im Sinne von Artikel 65 der Richtlinie 2014/65/EU genutzt hat.**

Nicht zutreffend