

Informationen für Kunden über Ausführungsplätze und ausgewählte Wertpapierfirmen für die Ausführung von Transaktionen im Auftrag von **KLEINANLEGERN**

Diese Informationen wurden zusammengestellt, um Kunden über die Vorkehrungen zu informieren, die BGL BNP Paribas („BGL BNP Paribas“ 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

INHALT

EIGENKAPITALINSTRUMENTE UND ÄHNLICHE INSTRUMENTE – AKTIEN & AKTIENZERTIFIKATE (A):	4
1. BERICHTE ZU DEN WERTPAPIERFIRMEN, AN DIE KUNDENAUFTRÄGE ZUR AUSFÜHRUNG WEITERGELEITET ODER BEI DENEN KUNDENAUFTRÄGE PLATZIERT WURDEN:	4
2. ERLÄUTERUNGEN:	6
3. RANGLISTE DER (AUSGEHEND VOM HANDELSVOLUMEN) FÜNF WICHTIGSTEN WERTPAPIERFIRMEN, AUF DIE UNSER INTERMEDIÄR BNP PARIBAS (SUISSE) S.A FÜR AUFTRÄGE VON KLEINANLEGERN ZURÜCKGREIFT:	8
SCHULDITITEL (B):	9
1. BERICHTE ZU DEN WERTPAPIERFIRMEN, AN DIE KUNDENAUFTRÄGE ZUR AUSFÜHRUNG WEITERGELEITET ODER BEI DENEN KUNDENAUFTRÄGE PLATZIERT WURDEN:	9
2. ERLÄUTERUNGEN:	11
3. RANGLISTE DER (AUSGEHEND VOM HANDELSVOLUMEN) FÜNF WICHTIGSTEN AUSFÜHRUNGSPLÄTZE, DIE VON UNSEREM INTERMEDIÄR BNP PARIBAS (SUISSE) S.A FÜR AUFTRÄGE VON KLEINANLEGERN VON BGL BNP PARIBAS GENUTZT WERDEN:	13
WÄHRUNGSDERIVATE (E):	14
1. BERICHTE ZU DEN HANDELSPLÄTZEN, AUF DENEN KUNDENAUFTRÄGE AUSGEFÜHRT WURDEN:	14
2. ERLÄUTERUNGEN:	14
AKTIENDERIVATE (G):	16
1. BERICHTE ZU DEN WERTPAPIERFIRMEN, AN DIE KUNDENAUFTRÄGE ZUR AUSFÜHRUNG WEITERGELEITET ODER BEI DENEN KUNDENAUFTRÄGE PLATZIERT WURDEN:	16
2. ERLÄUTERUNGEN:	16
3. RANGLISTE DER (AUSGEHEND VOM HANDELSVOLUMEN) FÜNF WICHTIGSTEN AUSFÜHRUNGSPLÄTZE, DIE VON UNSEREM INTERMEDIÄR BNP PARIBAS (SUISSE) S.A FÜR AUFTRÄGE VON KLEINANLEGERN VON BGL BNP PARIBAS GENUTZT WERDEN:	18
VERBRIEFTE DERIVATE (H):	19
1. BERICHTE ZU DEN WERTPAPIERFIRMEN, AN DIE KUNDENAUFTRÄGE ZUR AUSFÜHRUNG WEITERGELEITET ODER BEI DENEN KUNDENAUFTRÄGE PLATZIERT WURDEN:	19
2. ERLÄUTERUNGEN:	19
3. RANGLISTE DER (AUSGEHEND VOM HANDELSVOLUMEN) FÜNF WICHTIGSTEN AUSFÜHRUNGSPLÄTZE, DIE VON UNSEREM INTERMEDIÄR BNP PARIBAS (SUISSE) S.A FÜR AUFTRÄGE VON KLEINANLEGERN VON BGL BNP PARIBAS GENUTZT WERDEN:	22
BÖRSENGEHANDELTE PRODUKTE (K):	23
1. BERICHTE ZU DEN WERTPAPIERFIRMEN, AN DIE KUNDENAUFTRÄGE ZUR AUSFÜHRUNG WEITERGELEITET ODER BEI DENEN KUNDENAUFTRÄGE PLATZIERT WURDEN:	23

2. ERLÄUTERUNGEN:.....	23
3. RANGLISTE DER (AUSGEHEND VOM HANDELSVOLUMEN) FÜNF WICHTIGSTEN AUSFÜHRUNGSPLÄTZE, DIE VON UNSEREM INTERMEDIÄR BNP PARIBAS (SUISSE) S.A FÜR AUFTRÄGE VON KLEINANLEGERN VON BGL BNP PARIBAS GENUTZT WERDEN:.....	25
SONSTIGE INSTRUMENTE (M):	26
1. BERICHT E ZU DEN WERTPAPIERFIRMEN, AN DIE KUNDENAUFTRÄGE ZUR AUSFÜHRUNG WEITERGELEITET ODER BEI DENEN KUNDENAUFTRÄGE PLATZIERT WURDEN:.....	26
2. ERLÄUTERUNGEN:.....	26
3. RANGLISTE DER (AUSGEHEND VOM HANDELSVOLUMEN) FÜNF WICHTIGSTEN AUSFÜHRUNGSPLÄTZE, DIE VON UNSEREM INTERMEDIÄR BNP PARIBAS (SUISSE) S.A FÜR AUFTRÄGE VON KLEINANLEGERN VON BGL BNP PARIBAS GENUTZT WERDEN:.....	28

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

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

Kategorie des Finanzinstruments	(a) – i Eigenkapitalinstrumente und ähnliche Instrumente – Aktien & Aktienzertifikate – Tick-Größe/Liquiditätsbänder 5 und 6 (ab 2.000 Geschäften pro Tag) – Kleinanleger				
Angabe, ob im Vorjahr im Durchschnitt < 1 Handelsgeschäft pro Geschäftstag ausgeführt wurde	N				
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 (SUISSE) SA QHSFEYI7HUOXXZ413E03	97,08%	99,70%	36%	17%	0%
UBS EQUITIES BFM8T61CT2L1QCCEMIK50	2,23%	0,27%	N/A	N/A	0%
NIBC MARKETS 724500TUHMB5LASMGJ47	0,48%	0,00%	N/A	N/A	0%
KEPLER CHEUVREUX 9695005EOZG9X8IRJD84	0,12%	0,01%	N/A	N/A	0%
UBS IB REYPIEJN7XZHSUI0N355	0,08%	0,01%	N/A	N/A	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) – Kleinanleger				
Angabe, ob im Vorjahr im Durchschnitt < 1 Handelsgeschäft pro Geschäftstag ausgeführt wurde	N				
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 (SUISSE) SA QHSFEYI7HUOXXZ413E03	97,87%	99,78%	36%	16%	0%
UBS EQUITIES BFM8T61CT2L1QCCEMIK50	1,94%	0,21%	N/A	N/A	0%
NIBC MARKETS 724500TUHMB5LASMGJ47	0,19%	0,00%	N/A	N/A	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) – Kleinanleger				
Angabe, ob im Vorjahr im Durchschnitt < 1 Handelsgeschäft pro Geschäftstag ausgeführt wurde	N				
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 (SUISSE) SA QHSFEYI7HUOXXZ413E03	97,93%	99,77%	16%	5%	0%
UBS EQUITIES BFM8T61CT2L1QCCEMIK50	1,43%	0,15%	N/A	N/A	0%
RUSSELL INVESTMENTS 832R0263EHR5038Q2Z24	0,57%	0,08%	N/A	N/A	0%
UBS IB REYPIEJN7XZHSUI0N355	0,07%	0,00%	N/A	N/A	0%

2. Erläuterungen:

(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.

Im September 2018 wurde die Übernahme von ABN AMRO Luxembourg durch BGL BNP Paribas von den zuständigen Behörden genehmigt.

Im Zeitraum von September bis Mitte November 2018 wurden die Transaktionen von ehemaligen Kunden von ABN AMRO Luxembourg an Wertpapierfirmen übergeben, die vor der Übernahme in der Regel von ABN AMRO Luxembourg genutzt wurden. Dies erklärt, warum in begrenztem Umfang nicht nur BNP Paribas (Suisse) SA als einziger Dienstleister, sondern auch andere Dienstleister herangezogen wurden.

Seit dem 19. November 2018 wurden alle Transaktionen über den Dienstleister BNP PARIBAS (Suisse) SA abgewickelt.

(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 (geregelte 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 („Kleinanleger“ oder „professioneller Kunde“).

(f) Erläuterung, ob bei der Ausführung von Aufträgen von Kleinanlegern 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 eine auf verschiedenen Kriterien basierende qualitative Überprüfung und auf Daten aus einem speziellen Tool („Transaction Cost Analysis“).

(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

3. Rangliste der (ausgehend vom Handelsvolumen) fünf wichtigsten Wertpapierfirmen, auf die unser Intermediär BNP PARIBAS (SUISSE) S.A für Aufträge von Kleinanlegern zurückgreift:

Kategorie des Finanzinstruments	(a) – i Eigenkapitalinstrumente und ähnliche Instrumente – Aktien & Aktienzertifikate – Tick-Größe/Liquiditätsbänder 5 und 6 (ab 2.000 Geschäften pro Tag) – Kleinanleger				
Angabe, ob im Vorjahr im Durchschnitt < 1 Handelsgeschäft pro Geschäftstag ausgeführt wurde	N				
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
INSTINET EUROPE 213800MXAKR2LA1VBM44	47,56%	52,67%	40%	15%	0%
EXANE LONDRES 969500UP76J52A9OXU27	45,00%	42,62%	32%	13%	0%
HELVEA SA ZURICH 529900JRCAFXJDUTVV71	4,18%	1,25%	23%	51%	0%
CM CIC SECURITIES PARIS 969500YQYR2TV98S1S54	2,84%	3,17%	44%	54%	0%
BNP PARIBAS NEW YORK ROMUWSFPU8MPRO8K5P83	0,34%	0,20%	8%	1%	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) – Kleinanleger				
Angabe, ob im Vorjahr im Durchschnitt < 1 Handelsgeschäft pro Geschäftstag ausgeführt wurde	N				
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	47,69%	19,74%	10%	1%	0%
INSTINET EUROPE 213800MXAKR2LA1VBM44	43,49%	64,54%	42%	17%	0%
EXANE LONDRES 969500UP76J52A9OXU27	5,91%	10,55%	52%	13%	0%
CM CIC SECURITIES PARIS 969500YQYR2TV98S1S54	0,95%	2,75%	45%	47%	0%
HELVEA SA ZURICH 529900JRCAFXJDUTVV71	0,84%	1,09%	31%	35%	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) – Kleinanleger				
Angabe, ob im Vorjahr im Durchschnitt < 1 Handelsgeschäft pro Geschäftstag ausgeführt wurde	N				
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	73,02%	52,04%	2%	0%	0%
INSTINET EUROPE 213800MXAKR2LA1VBM44	21,95%	44,37%	31%	8%	0%

STIFEL NICOLAUS & CO 5WUVMA08EYGG4KEUPW589	3,26%	2,17%	75%	20%	0%
HELVEA SA ZURICH 529900JRCAFXJDUTVV71	0,68%	0,72%	1%	0%	0%
EXANE LONDRES 969500UP76J52A9OXU27	0,46%	0,48%	48%	26%	0%

Ein geringer Anteil der Kundenaufträge für Finanzinstrumente der Kategorie Eigenkapitalinstrumente und ähnliche Instrumente kann durch unseren Dienstleister an der Swiss Exchange (MIC: XSWX) ausgeführt werden.

SCHULDITITEL (B):

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

Kategorie des Finanzinstruments	(b) Schuldtitel – (i) Schuldverschreibungen – Kleinanleger				
Angabe, ob im Vorjahr im Durchschnitt < 1 Handelsgeschäft pro Geschäftstag ausgeführt wurde	N				
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 (SUISSE) SA QHSFEYI7HUOXXZ413E03	99,12%	99,33%	N/A	N/A	0%
ING BANK N.V. 3TK20IVIUJ8J3ZU0QE75	0,23%	0,09%	N/A	N/A	0%
UBS EQUITIES BFM8T61CT2L1QCCEMIK50	0,13%	0,09%	N/A	N/A	0%
MIZUHO INTERNATIONAL PLC 213800HZ54TG54H2KV03	0,12%	0,04%	N/A	N/A	0%
ZUERCHER KANTONALBANK 165GRDQ39W63PHVONY02	0,09%	0,04%	N/A	N/A	0%

Kategorie des Finanzinstruments	(b) Schuldtitel – (ii) Geldmarktinstrumente – Kleinanleger				
Angabe, ob im Vorjahr im Durchschnitt < 1 Handelsgeschäft pro Geschäftstag ausgeführt wurde	N				
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 (SUISSE) SA QHSFEYI7HUOXXZ413E03	100%	100%	N/A	N/A	0%

2. Erläuterungen:

(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 Transaktionen mit Schuldverschreibungen hat die Bank einen einzigen Dienstleister ausgewählt: BNP Paribas (Suisse) SA. Dieser berücksichtigt den Preis der Schuldverschreibung, die zugehörigen Kosten, die Schnelligkeit und Wahrscheinlichkeit der Ausführung der platzierten Transaktionen.

Die Transaktionen betreffen im Allgemeinen Schuldverschreibungen, die außerbörslich gehandelt werden (OTC-Transaktionen; engl.: „over the counter“), und werden somit über Bloomberg ausgeführt, ein multilaterales Handelssystem (MTF; engl.: „Multilateral Trading Facility“), das Zugang zu den angebotenen Preisen zahlreicher Finanzintermediäre ermöglicht. Die von der Bank zur Ausführung von Transaktionen autorisierten Finanzintermediäre werden regelmäßig im Hinblick auf verschiedene Kriterien (Qualität, Kosten usw.) überprüft. Mitunter führt der Dienstleister die Transaktionen direkt an der SIX Swiss Exchange aus (notierte Schuldverschreibungen).

Im September 2018 wurde die Übernahme von ABN AMRO Luxembourg durch BGL BNP Paribas von den zuständigen Behörden genehmigt.

Im Zeitraum von September bis Mitte November 2018 wurden die Transaktionen von ehemaligen Kunden von ABN AMRO Luxembourg an Wertpapierfirmen übergeben, die vor der Übernahme in der Regel von ABN AMRO Luxembourg genutzt wurden. Dies erklärt, warum in begrenztem Umfang nicht nur BNP Paribas (Suisse) SA als einziger Dienstleister, sondern auch andere Dienstleister herangezogen wurden.

Seit dem 19. November 2018 wurden alle Transaktionen über den Dienstleister BNP PARIBAS (Suisse) SA abgewickelt.

(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 (geregelte 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.

Die Bank hat für die Weiterleitung von Aufträgen an einen bestimmten Ausführungsplatz oder Finanzintermediär keine geldwerten Vorteile, Vergütungen oder Rabatte erhalten, die gegen die Anforderungen in Bezug auf Interessenkonflikte oder Anreize gemäß der MiFID-Richtlinie verstoßen würden.

(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 („Kleinanleger“ oder „professioneller Kunde“).

(f) Erläuterung, ob bei der Ausführung von Aufträgen von Kleinanlegern 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 (a) eine auf verschiedenen Kriterien basierende qualitative Überprüfung und (b) Daten aus einem speziellen Tool („Transaction Cost Analysis“).

(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

3. Rangliste der (ausgehend vom Handelsvolumen) fünf wichtigsten Ausführungsplätze, die von unserem Intermediär BNP PARIBAS (SUISSE) S.A für Aufträge von Kleinanlegern von BGL BNP Paribas genutzt werden:

Kategorie des Finanzinstruments	(b) Schuldtitel – (i) Schuldverschreibungen – Kleinanleger				
Angabe, ob im Vorjahr im Durchschnitt < 1 Handelsgeschäft pro Geschäftstag ausgeführt wurde	N				
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
HSBC LTD BONDS MP6I5ZYBEU3UXPYFY54	8,98%	5,33%	N/A	N/A	0%
UBS AG LONDON BFM8T61CT2L1QCEMIK50	6,90%	7,05%	N/A	N/A	0%
BNP PARIBAS LONDON CGKPTUL0E6IWC1NOM75	6,50%	5,94%	N/A	N/A	0%
ZUERCHER KANTONALBANK 165GRDQ39W63PHVONY02	6,02%	7,08%	N/A	N/A	0%
ROYAL BANK OF CANADA LONDON 213800ODGVRDOVDV4N89	5,32%	4,14%	N/A	N/A	0%

Kategorie des Finanzinstruments	(b) Schuldtitel – (ii) Geldmarktinstrumente – Kleinanleger				
Angabe, ob im Vorjahr im Durchschnitt < 1 Handelsgeschäft pro Geschäftstag ausgeführt wurde	N				
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
CITIGROUP LTD BONDS XKZZ2JZF41MRHTR1V493	21,48%	5,17%	N/A	N/A	0%
NORDEA BANK FINLAND PLC, HELSINKI 529900ODI3047E2LIV03	19,61%	1,72%	N/A	N/A	0%
WELLS FARGO SECURITIES INTL LDN YVVVCKR63DVZZN70PB21	12,19%	5,17%	N/A	N/A	0%
DAIWA EUROPE N.V. LONDON MIM2K09LFYD4IB163W58	7,45%	1,72%	N/A	N/A	0%
CSFB EQUITIES LTD LONDON NCKJ8T1GQ25CDCFSD44	5,13%	1,72%	N/A	N/A	0%

Ein geringer Anteil der Kundenaufträge für Finanzinstrumente der Kategorie Schuldtitel kann durch unseren Dienstleister an der Swiss Exchange (MIC: XSWX) ausgeführt werden.

WÄHRUNGSDERIVATE (E):

1. Berichte zu den Handelsplätzen, auf denen Kundenaufträge ausgeführt wurden:

Kategorie des Finanzinstruments	(e) Währungsderivate – (i) Terminkontrakte und Optionskontrakte, die für den Handel auf Handelsplätzen zugelassen sind – Kleinanleger				
Angabe, ob im Vorjahr im Durchschnitt < 1 Handelsgeschäft pro Geschäftstag ausgeführt wurde	J				
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 ROMUWSFPU8MPRO8K5P83	100%	100%	0%	100%	0%

Kategorie des Finanzinstruments	(e) Währungsderivate – (ii) Swaps, Termingeschäfte und sonstige Währungsderivate – Kleinanleger				
Angabe, ob im Vorjahr im Durchschnitt < 1 Handelsgeschäft pro Geschäftstag ausgeführt wurde	N				
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 ROMUWSFPU8MPRO8K5P83	100%	100%	0%	100%	0%

2. Erläuterungen:

(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.

Kundenaufträge für Währungsderivate werden außerbörslich (engl.: „over the counter“; OTC) über BNP Paribas SA ausgeführt, ein im Sinne von MiFID II als systematischer Internalisierer geltendes Finanzinstitut.

BNP Paribas SA berücksichtigt zum Zeitpunkt der Ausführung alternative Ausführungsplätze, die dem Kunden das bestmögliche Ergebnis bieten.

(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.), welche die Finanzintermediäre nutzen, die von der Bank für die Ausführung ihrer Aufträge ausgewählt wurden.

BNP Paribas SA und die Bank sind Teil 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.

Die Bank hat für die Weiterleitung von Aufträgen an einen bestimmten Ausführungsplatz oder Finanzintermediär keine geldwerten Vorteile, Vergütungen oder Rabatte erhalten, die gegen die Anforderungen in Bezug auf Interessenkonflikte

oder Anreize gemäß der MiFID-Richtlinie verstoßen würden.

(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.

(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 („Kleinanleger“ oder „professioneller Kunde“).

(f) Erläuterung, ob bei der Ausführung von Aufträgen von Kleinanlegern 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.

Nicht zutreffend

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

Um die Ausführungsqualität der Aufträge zu überprüfen, stützt sich die Bank auf ein System zur Kontrolle der bestmöglichen Ausführung (Best Execution). Diese Verfahren beinhalten die Überprüfung von Daten, die von anderen Ausführungsplätzen gemäß den technischen Regulierungsstandards RTS 27 veröffentlicht wurden, sobald diese Daten zur Verfügung stehen.

(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

AKTIENDERIVATE (G):

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

Kategorie des Finanzinstruments	(g) Aktienderivate – (i) Optionskontrakte und Terminkontrakte, die für den Handel auf Handelsplätzen zugelassen sind – Kleinanleger				
Angabe, ob im Vorjahr im Durchschnitt < 1 Handelsgeschäft pro Geschäftstag ausgeführt wurde	N				
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 (SUISSE) SA QHSFEYI7HUOXXZ413E03	87,86%	73,60%	N/A	N/A	0%
UBS IB REYPIEJN7XZHSUI0N355	12,09%	25,91%	N/A	N/A	0%
INTERNATIONAL FUND SERVICES ASSET 529900INZZETDGTMO058	0,05%	0,50%	N/A	N/A	0%

2. Erläuterungen:

(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 Kundenaufträgen zu börsennotierten Aktienderivaten hat die Bank einen einzigen Dienstleister ausgewählt: BNP Paribas (Suisse) SA. Dieser Dienstleister berücksichtigt den Preis des Derivats, die zugehörigen Kosten, die Schnelligkeit und Wahrscheinlichkeit der Ausführung der platzierten Transaktionen.

Die Transaktionen werden von dem Dienstleister entweder direkt an der Eurex Exchange ausgeführt, dem aktivsten und liquidesten Handelsplatz für europäische Derivate, oder an einen Finanzintermediär („Broker“) übergeben. Die von der Bank autorisierten Finanzintermediäre werden regelmäßig im Hinblick auf verschiedene Kriterien (Qualität, Kosten usw.) überprüft.

Im September 2018 wurde die Übernahme von ABN AMRO Luxembourg durch BGL BNP Paribas von den zuständigen Behörden genehmigt.

Im Zeitraum von September bis Mitte November 2018 wurden die Transaktionen von ehemaligen Kunden von ABN AMRO Luxembourg an Wertpapierfirmen übergeben, die vor der Übernahme in der Regel von ABN AMRO Luxembourg genutzt wurden. Dies erklärt, warum in begrenztem Umfang nicht nur BNP Paribas (Suisse) SA als einziger Dienstleister, sondern auch andere Dienstleister herangezogen wurden.

Seit dem 19. November 2018 wurden alle Transaktionen über den Dienstleister BNP PARIBAS (Suisse) SA abgewickelt.

(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 (geregelte Märkte, MTF, SI usw.), welche die Finanzintermediäre nutzen, die von der Bank für die Ausführung ihrer Aufträge ausgewählt wurden.

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.

Die Bank hat für die Weiterleitung von Aufträgen an einen bestimmten Ausführungsplatz oder Finanzintermediär keine geldwerten Vorteile, Vergütungen oder Rabatte erhalten, die gegen die Anforderungen in Bezug auf Interessenkonflikte oder Anreize gemäß der MiFID-Richtlinie verstoßen würden.

(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 („Kleinanleger“ oder „professioneller Kunde“).

(f) Erläuterung, ob bei der Ausführung von Aufträgen von Kleinanlegern 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 erteilt werden und sich diese Bedingungen für die Erzielung des für den Kunden bestmöglichen Ergebnisses als maßgeblich erweisen können, sind für die Bank oder den von dieser ausgewählten Finanzintermediär bei der Auswahl des Anbieters, an den der Auftrag zur Ausführung 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 eine auf verschiedenen Kriterien basierende qualitative Überprüfung und auf Daten aus einem speziellen Tool („Transaction Cost Analysis“).

(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

3. Rangliste der (ausgehend vom Handelsvolumen) fünf wichtigsten Ausführungsplätze, die von unserem Intermediär BNP PARIBAS (SUISSE) S.A für Aufträge von Kleinanlegern von BGL BNP Paribas genutzt werden:

Ein wesentlicher Anteil der Kundenaufträge für Finanzinstrumente der Kategorie Aktienderivate wird von unserem Dienstleister an der EUREX FRANKFURT (LEI: 529900LN3S50JPU47S06) ausgeführt, d. h. 55 % des Handelsvolumens der Aufträge von Kleinanlegern.

Kategorie des Finanzinstruments	(g) Aktienderivate – (i) Optionskontrakte und Terminkontrakte, die für den Handel auf Handelsplätzen zugelassen sind – Kleinanleger				
Angabe, ob im Vorjahr im Durchschnitt < 1 Handelsgeschäft pro Geschäftstag ausgeführt wurde	N				
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 LONDON CGKPTUL0E6IWC1NOM75	85,60%	91,69%	N/A	N/A	0%
CREDIT AGRICOLE CIB 1VUV7VQFKUOQSJ21A208	14,40%	8,31%	N/A	N/A	0%

VERBRIEFTE DERIVATE (H):

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

Kategorie des Finanzinstruments	(h) Verbriefte Derivate – (i) Optionsscheine und Zertifikate – Kleinanleger				
Angabe, ob im Vorjahr im Durchschnitt < 1 Handelsgeschäft pro Geschäftstag ausgeführt wurde	N				
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 (SUISSE) SA QHSFEYI7HUOXXZ413E03	99,61%	83,73%	N/A	N/A	0%
BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES - 549300WCGB70D06XZS54	0,39%	16,27%	N/A	N/A	0%

2. Erläuterungen:

(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 Geschäften mit verbrieften Derivaten 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.

Im September 2018 wurde die Übernahme von ABN AMRO Luxembourg durch BGL BNP Paribas von den zuständigen Behörden genehmigt.

Im Zeitraum von September bis Mitte November 2018 wurden die Transaktionen von ehemaligen Kunden von ABN AMRO Luxembourg an Wertpapierfirmen übergeben, die vor der Übernahme in der Regel von ABN AMRO Luxembourg genutzt wurden. Dies erklärt, warum in begrenztem Umfang nicht nur BNP Paribas (Suisse) SA als einziger Dienstleister, sondern auch andere Dienstleister herangezogen wurden.

Seit dem 19. November 2018 wurden alle Transaktionen über den Dienstleister BNP PARIBAS (Suisse) SA abgewickelt.

(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.), welche die Finanzintermediäre nutzen, die von der Bank für die Ausführung ihrer Aufträge ausgewählt wurden.

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.

Die Bank hat für die Weiterleitung von Aufträgen an einen bestimmten Ausführungsplatz oder Finanzintermediär keine geldwerten Vorteile, Vergütungen oder Rabatte erhalten, die gegen die Anforderungen in Bezug auf Interessenkonflikte oder Anreize gemäß der MiFID-Richtlinie verstoßen würden.

(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 („Kleinanleger“ oder „professioneller Kunde“).

(f) Erläuterung, ob bei der Ausführung von Aufträgen von Kleinanlegern 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 erteilt werden und sich diese Bedingungen für die Erzielung des für den Kunden bestmöglichen Ergebnisses als maßgeblich erweisen können, sind für die Bank oder den von dieser ausgewählten Finanzintermediär bei der Auswahl des Anbieters, an den der Auftrag zur Ausführung 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 eine auf verschiedenen Kriterien basierende qualitative Überprüfung und auf Daten aus einem speziellen Tool („Transaction Cost Analysis“).

(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

3. Rangliste der (ausgehend vom Handelsvolumen) fünf wichtigsten Ausführungsplätze, die von unserem Intermediär BNP PARIBAS (SUISSE) S.A für Aufträge von Kleinanlegern von BGL BNP Paribas genutzt werden:

Kategorie des Finanzinstruments	(h) Verbriefte Derivate – (i) Optionsscheine und Zertifikate – Kleinanleger				
Angabe, ob im Vorjahr im Durchschnitt < 1 Handelsgeschäft pro Geschäftstag ausgeführt wurde	N				
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 529900JRCAFXJDUTVV71	58,86%	72,04%	N/A	N/A	0%
CM CIC SECURITIES PARIS 969500YQYR2TV98S1S54	38,71%	13,27%	N/A	N/A	0%
INSTINET EUROPE 213800MXAKR2LA1VBM44	1,69%	11,37%	N/A	N/A	0%
BNP PARIBAS NEW YORK ROMUWSFPU8MPRO8K5P83	0,46%	1,42%	N/A	N/A	0%
EXANE LONDRES 969500UP76J52A9OXU27	0,28%	0,95%	N/A	N/A	0%

BÖRSENGEHANDELTE PRODUKTE (K):

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

Kategorie des Finanzinstruments	(k) Börsengehandelte Produkte (börsengehandelte Fonds, börsengehandelte Schuldverschreibungen und börsengehandelte Rohstoffprodukte) – Kleinanleger				
Angabe, ob im Vorjahr im Durchschnitt < 1 Handelsgeschäft pro Geschäftstag ausgeführt wurde	N				
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 (SUISSE) SA QHSFEYI7HUOXXZ413E03	94,40%	97,94%	54%	7%	0%
FLOW TRADERS AMSTERDAM 549300CLJI9XDH12XV51	3,74%	0,49%	N/A	N/A	0%
UBS EQUITIES BFM8T61CT2L1QCCEMIK50	1,38%	1,43%	N/A	N/A	0%
NIBC MARKETS 724500TUHMB5LASMGJ47	0,31%	0,03%	N/A	N/A	0%
RUSSELL INVESTMENTS 832R0263EHR5038Q2Z24	0,16%	0,11%	N/A	N/A	0%

2. Erläuterungen:

(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 Geschäften mit börsengehandelten Produkten 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.

Im September 2018 wurde die Übernahme von ABN AMRO Luxembourg durch BGL BNP Paribas von den zuständigen Behörden genehmigt.

Im Zeitraum von September bis Mitte November 2018 wurden die Transaktionen von ehemaligen Kunden von ABN AMRO Luxembourg an Wertpapierfirmen übergeben, die vor der Übernahme in der Regel von ABN AMRO Luxembourg genutzt wurden. Dies erklärt, warum in begrenztem Umfang nicht nur BNP Paribas (Suisse) SA als einziger Dienstleister, sondern auch andere Dienstleister herangezogen wurden.

Seit dem 19. November 2018 wurden alle Transaktionen über den Dienstleister BNP PARIBAS (Suisse) SA abgewickelt.

(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.), welche die Finanzintermediäre nutzen, die von der Bank für die Ausführung ihrer Aufträge ausgewählt wurden.

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.

Die Bank hat für die Weiterleitung von Aufträgen an einen bestimmten Ausführungsplatz oder Finanzintermediär keine geldwerten Vorteile, Vergütungen oder Rabatte erhalten, die gegen die Anforderungen in Bezug auf Interessenkonflikte oder Anreize gemäß der MiFID-Richtlinie verstoßen würden.

(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 („Kleinanleger“ oder „professioneller Kunde“).

(f) Erläuterung, ob bei der Ausführung von Aufträgen von Kleinanlegern 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 erteilt werden und sich diese Bedingungen für die Erzielung des für den Kunden bestmöglichen Ergebnisses als maßgeblich erweisen können, sind für die Bank oder den von dieser ausgewählten Finanzintermediär bei der Auswahl des Anbieters, an den der Auftrag zur Ausführung 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 eine auf verschiedenen Kriterien basierende qualitative Überprüfung und auf Daten aus einem speziellen Tool („Transaction Cost Analysis“).

(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

3. Rangliste der (ausgehend vom Handelsvolumen) fünf wichtigsten Ausführungsplätze, die von unserem Intermediär BNP PARIBAS (SUISSE) S.A für Aufträge von Kleinanlegern von BGL BNP Paribas genutzt werden:

Kategorie des Finanzinstruments	(k) Börsengehandelte Produkte (börsengehandelte Fonds, börsengehandelte Schuldverschreibungen und börsengehandelte Rohstoffprodukte) – Kleinanleger				
Angabe, ob im Vorjahr im Durchschnitt < 1 Handelsgeschäft pro Geschäftstag ausgeführt wurde	N				
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
FLOW TRADERS AMSTERDAM 549300CLJI9XDH12XV51	24,22%	7,53%	97%	0%	0%
INSTINET EUROPE 213800MXAKR2LA1VBM44	21,41%	49,27%	47%	8%	0%
BNP PARIBAS NEW YORK ROMUWSFPU8MPRO8K5P83	13,46%	16,80%	24%	2%	0%
OPTIVER 7245009KRY SAYB2QCC29	11,02%	5,72%	98%	0%	0%
EXANE 969500UP76J52A9OXU27	7,80%	3,92%	74%	0%	0%

SONSTIGE INSTRUMENTE (M):

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

Kategorie des Finanzinstruments	(m) Sonstige Instrumente – Kleinanleger				
Angabe, ob im Vorjahr im Durchschnitt < 1 Handelsgeschäft pro Geschäftstag ausgeführt wurde	N				
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 (SUISSE) SA QHSFEYI7HUOXXZ413E03	100%	100%	N/A	N/A	0%

Diese Kategorie von Finanzinstrumenten beinhaltet strukturierte Produkte.

2. Erläuterungen:

(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.

Bei strukturierten Produkten werden die Transaktionen von unserem Dienstleister mit den Emittenten der strukturierten Produkte (in der Regel Investmentbanken, d. h. im Sinne von MiFID II als systematische Internalisierer geltende Finanzinstitute) ausgeführt. Unser Dienstleister berücksichtigt den Preis des strukturierten Produkts, die zugehörigen Kosten, die Schnelligkeit und Wahrscheinlichkeit der Ausführung der platzierten Transaktionen.

Bei neuen strukturierten Produkten erfolgt oft – aber nicht grundsätzlich – eine an verschiedene Emittenten gerichtete Ausschreibung. Bei bereits aufgelegten Produkten wird die Transaktion immer mit dem Emittenten des betreffenden Produkts ausgeführt (d. h. es gibt in diesem Fall einen einzigen Market-Maker).

Die von der Bank zur Ausführung von Transaktionen autorisierten Emittenten von strukturierten Produkten werden regelmäßig im Hinblick auf verschiedene Kriterien (Qualität, Kosten usw.) überprüft.

(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.), welche die Emittenten von strukturierten Produkten nutzen, die von der Bank für die Ausführung ihrer Aufträge ausgewählt wurden.

Einige Emittenten 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.

Die Bank hat für die Weiterleitung von Aufträgen an einen bestimmten Ausführungsplatz oder Finanzintermediär keine geldwerten Vorteile, Vergütungen oder Rabatte erhalten, die gegen die Anforderungen in Bezug auf Interessenkonflikte

oder Anreize gemäß der MiFID-Richtlinie verstoßen würden.

(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 Emittenten von strukturierten Produkten an, auf die für die Ausführung der Transaktionen zurückgegriffen 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 („Kleinanleger“ oder „professioneller Kunde“).

(f) Erläuterung, ob bei der Ausführung von Aufträgen von Kleinanlegern 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 erteilt werden und sich diese Bedingungen für die Erzielung des für den Kunden bestmöglichen Ergebnisses als maßgeblich erweisen können, sind für die Bank oder den von dieser ausgewählten Finanzintermediär bei der Auswahl des Anbieters, an den der Auftrag zur Ausführung 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.

Um die Ausführungsqualität der Aufträge zu überprüfen, nimmt die Bank insbesondere eine auf verschiedenen Kriterien basierende qualitative Überprüfung der Ausführungsqualität vor.

(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

3. Rangliste der (ausgehend vom Handelsvolumen) fünf wichtigsten Ausführungsplätze, die von unserem Intermediär BNP PARIBAS (SUISSE) S.A für Aufträge von Kleinanlegern von BGL BNP Paribas genutzt werden:

Kategorie des Finanzinstruments	(m) Sonstige Instrumente – Kleinanleger				
Angabe, ob im Vorjahr im Durchschnitt < 1 Handelsgeschäft pro Geschäftstag ausgeführt wurde	N				
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 ISSUANCE BV ROMUWSFPU8MPRO8K5P83	14,22%	22,55%	N/A	N/A	0%
BNP PARIBAS HOLDING NV 724500II55VAP7ILUY33	12,51%	8,38%	N/A	N/A	0%
SOCIETE GENERALE ISSUER O2RNE8IBXP4R0TD8PU41	11,28%	7,68%	N/A	N/A	0%
CREDIT AGRICOLE 1VUV7VQFKUOQSJ21A208	4,73%	3,02%	N/A	N/A	0%
EXANE 2FL5XIC1B8Q6HNGN6A35	3,11%	3,64%	N/A	N/A	0%