

INFORMATIONEN FÜR KUNDEN ÜBER AUSFÜHRUNGSPLÄTZE UND AUSGEWÄHLTE WERTPAPIERFIRMEN FÜR DIE AUSFÜHRUNG VON TRANSAKTIONEN IM AUFTRAG VON

BERICHT 2022 – AKTIVITÄTEN 2021

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 wichtigsten fünf Handelsplätze und fünf Finanzintermediäre, auf die BGL BNP Paribas zurückgreift**. In diesen Berichten sind das Handelsvolumen (in Prozent) für jede Kategorie von Finanzinstrumenten auf Basis der im Laufe des Vorjahres bearbeiteten Kundenaufträge und zusammenfassende Informationen über die erreichte Ausführungsqualität aufgeführt.

Die Informationen müssen **auf Basis der Kundeneinstufung** (Kleinanleger oder professionelle Kunden gemäß der MiFID-Regelung) bereitgestellt werden. Informationen über geeignete Gegenparteien sind in diesen Berichten nicht enthalten.

Die Bank erfüllt Ihre Informations- und Veröffentlichungspflicht für alle ihre Aktivitäten in den folgenden 2 Bereichen:

1. Annahme und Weiterleitung von Aufträgen
2. Ausführung von Aufträgen für Rechnung des Kunden
3. Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (SFT)

Die Berichte für diesen Bereich informieren über die 5 wichtigsten **Finanzintermediäre**, auf die die Bank für die Ausführung von Aufträgen ihrer Kunden zurückgreift.

Die Berichte für diesen Bereich informieren über die 5 wichtigsten **Handelsplätze**, an welchen die Bank die Aufträge ihrer Kunden ausgeführt hat.

Die Berichte für diesen Bereich informieren über die 5 wichtigsten Handelsplätze, an welchen die Bank **Wertpapierfinanzierungsgeschäfte** ausgeführt hat. Diese müssen getrennt von anderen Ausführungsaktivitäten aufgeführt werden.

INHALT

ANNAHME UND WEITERLEITUNG VON AUFTRÄGEN 3

Eigenkapitalinstrumente und ähnliche instrumente – aktien & aktienzertifikate (A):.....	3
Schuldtitel (B).....	9
Aktienderivate (G).....	14
Verbriefte derivate (H):.....	18
Börsengehandelte produkte (K).....	22
Sonstige instrumente (M) :	26

AUSFÜHRUNG VON AUFTRÄGEN FÜR RECHNUNG DES KUNDEN 30

Währungsderivate (E):.....	30
----------------------------	----

WERTPAPIERFINANZIERUNGSGESCHÄFTE (SFT) 33

Sonstige Instrumente (M).....	33
-------------------------------	----

ANNAHME UND WEITERLEITUNG VON AUFTRÄGEN

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	100%	100%	27.49%	2.31%	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) – Professionelle Kunden				
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%	3.19%	1.54%	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 QHSFEYI7HU0XXZ413E03	100%	100%	2.00%	0.64%	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 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 ausgewählte Makler und unser Dienstleister gehören zur 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 (mindestens jährlich) 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.

Die Bank nutzt keinen Anbieter konsolidierter Datenticker für die Analyse der bestmöglichen Ausführung.

Eigenkapitalinstrumente und ähnliche Instrumente – aktien & aktienzertifikate ()

3. Rangliste der (ausgehend vom Handelsvolumen) fünf wichtigsten Wertpapierfirmen, auf die unser Intermediär BNP PARIBAS (SUISSE) S.A für Aufträge von professionellen Kunden 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
EXANE 969500UP76J52A9OXU27	52.97%	69.83%	37.83%	2.47%	0%
BNP PARIBAS NEW YORK ROMUWSFPU8MPRO8K5P83	31.98%	13.15%	8.20%	4.45%	0%
INSTINET GERMANY GMBH 213800MXAKR2LA1VBM44	11.08%	12.31%	0.00%	0.00%	0%
HELVEA SA ZURICH 529900JRCAFXJDUTVV71	1.72%	2.13%	0.00%	0.00%	0%
KEPLER CAPITAL MARKETS 9695005EOZG9X8IRJD84	0.85%	1.48%	0.00%	0.00%	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	85.42%	79.60%	3.13%	1.84%	0%
EXANE SA 969500UP76J52A9OXU27	5.88%	9.95%	6.96%	0.79%	0%
INSTINET GERMANY GMBH 213800MXAKR2LA1VBM44	5.61%	7.74%	0.00%	0.00%	0%
KEPLER CAPITAL MARKETS 9695005EOZG9X8IRJD84	0.35%	0.80%	0.00%	0.00%	0%

HELVEA SA ZURICH 529900JRCAFXJDUTVV71	0.34%	0.45%	0.00%	0.00%	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	65.06%	68.77%	2.88%	0.92%	0%
INSTINET GERMANY GMBH 213800MXAKR2LA1VBM44	15.50%	21.35%	0.00%	0.00%	0%
KEPLER CAPITAL MARKETS 9695005EOZG9X8IRJD84	11.91%	1.79%	0.00%	0.00%	0%
EXANE SA 969500UP76J52A90XU27	4.91%	6.08%	0.27%	0.18%	0%
HELVEA SA ZURICH 529900JRCAFXJDUTVV71	0.91%	0.91%	0.00%	0.00%	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.

ANNAHME UND WEITERLEITUNG VON AUFTRÄGEN

Schuldtitel (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 QHSFEYI7HU0XXZ413E03	100%	100%	–	–	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 QHSFEYI7HU0XXZ413E03	100%	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.

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“); die Transaktionen werden durch unseren einzigen Dienstleister 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).

(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 ausgewählte Makler und unser Dienstleister gehören zur 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 (mindestens jährlich) 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.

Die Bank nutzt keinen Anbieter konsolidierter Datenticker für die Analyse der bestmöglichen Ausführung.

Schuldtitel (B)

3. Rangliste der (ausgehend vom Handelsvolumen) fünf wichtigsten Ausführungsplätze, die von unserem Intermediär BNP PARIBAS (SUISSE) S.A für Aufträge von professionellen Kunden 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
MORGAN STANL.L DON LSMWH68Y2RHEDP8W5261	9.65%	9.54%	-	-	0%
HSBC LTD BONDS MP6I5ZYZBEU3UXPYFY54	9.24%	4.19%	-	-	0%
UBS AG LONDON BRANCH BFM8T61CT2L1QCEMIK50	8.63%	7.09%	-	-	0%
JP MORGAN SEC LTD LONDON K6QOW1PS1L1O4IQL9C32	7.67%	8.83%	-	-	0%
Jane Street Netherlands B.V. 549300AE0DWETJDYFB29	6.49%	6.64%	-	-	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
GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL W22LROWP2IHZNBB6K528	34.32%	16.66%	-	-	0%
WELLS FARGO SECURITIES INTL LDN VYVVKR63DVZZN70PB21	34.32%	16.66%	-	-	0%
BARCLAYS BANK PLC LONDON G5GSEF7VJP5I7OUK5573	13.31%	16.66%	-	-	0%
RABOBANK NEDERLAND DG3RU1DBUFHT4ZF9WN62	7.05%	16.66%	-	-	0%
ROYAL BANK OF SCOTLAND,LDN RR3QWICWWIPCS8A4S074	7.05%	16.66%	-	-	0%

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

ANNAHME UND WEITERLEITUNG VON AUFTRÄGEN

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	100%	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.

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.

(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 ausgewählte Makler und unser Dienstleister gehören zur 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 (mindestens jährlich) 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.

(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.

Die Bank nutzt keinen Anbieter konsolidierter Datenticker für die Analyse der bestmöglichen Ausführung.

AKTIENDERIVATE (G)

3. Rangliste der (ausgehend vom Handelsvolumen) fünf wichtigsten Ausführungsplätze, die von unserem Intermediär BNP PARIBAS (SUISSE) S.A für Aufträge von professionellen Kunden 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. 10.81 % des Handelsvolumens der Aufträge von professionellen Kunden.

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 CGKPTULOE6IIWC1NOM75	98.20%	89.30%	–	–	0%
CREDIT AGRICOLE CIB 1VUV7VQFKUOQSJ21A208	1.80%	10.70%	–	–	0%

ANNAHME UND WEITERLEITUNG VON AUFTRÄGEN

Verbriefte derivative (H)

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	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 (SUISSE) SA QHSFEYI7HU0XXZ413E03	100%	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.

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 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.

(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 ausgewählte Makler und unser Dienstleister gehören zur 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 (mindestens jährlich) 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.

Die Bank nutzt keinen Anbieter konsolidierter Datenticker für die Analyse der bestmöglichen Ausführung.

Verbriefte derivative (H)

3. Rangliste der (ausgehend vom Handelsvolumen) fünf wichtigsten Ausführungsplätze, die von unserem Intermediär BNP PARIBAS (SUISSE) S.A für Aufträge von professionellen Kunden 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	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
HELVEA SA ZURICH 529900JRCAFXJDUTVV71	47.52%	71.28%	–	–	0%
EXANE SA 969500UP76J52A90XU27	26.52%	10.60%	–	–	0%
KEPLER CAPITAL MARKETS 9695005EOZG9X8IRJD84	23.49%	9.06%	–	–	0%
INSTINET GERMANY GMBH 213800MXAKR2LA1VBM44	0.50%	3.08%	–	–	0%
BNP PARIBAS NEW YORK ROMUWSFPU8MPRO8K5P83	0.28%	2.22%	–	–	0%

Annahme und Weiterleitung von Aufträgen

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 QHSFEYI7HU0XXZ413E03	100%	100%	–	–	0%

Diese werden von der Bank autorisiert und regelmäßig im Hinblick auf verschiedene Kriterien (Qualität, Kosten usw.) überprüft



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

Einige ausgewählte Makler und unser Dienstleister gehören zur 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 (mindestens jährlich) 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.

Die Bank nutzt keinen Anbieter konsolidierter Datenticker für die Analyse der bestmöglichen Ausführung.

Börsengehandelte produkte (K)

3. Rangliste der (ausgehend vom Handelsvolumen) fünf wichtigsten Ausführungsplätze, die von unserem Intermediär BNP PARIBAS (SUISSE) S.A für Aufträge von professionellen Kunden 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
Jane Street Netherlands B.V. 549300AE0DWETJDYFB29	21.64%	12.05%	–	–	0%
FLOW TRADERS AMSTERDAM 549300CLJI9XDH12XV51	18.92%	6.64%	–	–	0%
OPTIVER V.O.F. 7245009KRY SAYB2QCC29	15.77%	8.73%	–	–	0%
SOCIETE GENERALE PARIS 02RNE8IBXP4ROTD8PU41	13.36%	10.20%	–	–	0%
BNP PARIBAS ARBITRAGE PARIS ROMUWSFPU8MPRO8K5P83	11.24%	10.43%	–	–	0%

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

ANNAHME UND WEITERLEITUNG VON AUFTRÄGEN

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 QHSFEYI7HU0XXZ413E03	100%	100%	-	-	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.

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

Die Transaktionen werden 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 gehören zur 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 (mindestens jährlich) 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.

Die Bank nutzt keinen Anbieter konsolidierter Datenticker für die Analyse der bestmöglichen Ausführung.

Sonstige instrumente (M)

1. Rangliste der (ausgehend vom Handelsvolumen) fünf wichtigsten Ausführungsplätze, die von unserem Intermediär BNP PARIBAS (SUISSE) S.A für Aufträge von professionellen Kunden 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 7245009UXRIGIRYOB48	17.99%	35.42%	–	–	0%
BNP PARIBAS INVESTMENT HOLDING 724500II55VAP7ILUY33	15.15%	10.52%	–	–	0%
BANQUE INTERNATIONALE A LUXEMBOURG 9CZ7TVMR36CYD5TZBS50	12.66%	0.16%	–	–	0%
CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMM 2IGI19DL770X0HC3ZE78	8.94%	0.12%	–	–	0%
CREDIT SUISSE AG, LONDON BRANCH ANGGYXNX0JLX3X63JN86	7.84%	0.85%	–	–	0%

AUSFÜHRUNG VON AUFTRÄGEN FÜR RECHNUNG DES KUNDEN

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 (mindestens jährlich) 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.

Die Bank nutzt keinen Anbieter konsolidierter Datenticker für die Analyse der bestmöglichen Ausführung.

WERTPAPIERFINANZIERUNGSGESCHÄFTE (SFT)

Sonstige Instrumente (M)

1. Berichte über die Handelsplätze, an welchen die Bank Wertpapierfinanzierungsgeschäfte ausgeführt hat. Diese müssen getrennt von anderen Ausführungsaktivitäten aufgeführt werden.

Kategorie des Finanzinstruments	(m) Sonstige Instrumente – 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
	Keine Operation in 2021	Keine Operation in 2021