



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

## BERICHT 2024 – AKTIVITÄTEN 2023

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

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

2. Ausführung von Aufträgen für Rechnung des Kunden

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



## **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



## 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 QHSFEYI7HU0XXZ413E03	100%	100%	15,57%	1,28%	0,00%

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 QHSFEYI7HU0XXZ413E03	100%	100%	11,51%	1,87%	0,00%



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	100%	100%	17,73%	2,72%	0,00%



## 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 (geregelt 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 (A)

### 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 SA 549300LFYNOWYQOGAF25	44,42%	38,44%	29,96%	2,16%	0,00%
KEPLER CHEUVREUX 9695005EOZG9X8IRJD84	21,07%	34,54%	0,00%	0,00%	0,00%
INSTINET US 549300MGMN3RKMU8FT57	16,50%	10,53%	0,00%	0,00%	0,00%
BNPP FINL MKTS (BNPP SA) 6EWKU0FGVX5QJHFGT48	11,00%	11,43%	20,58%	2,88%	0,00%
INSTINET GERMANY GMBH 213800A7BEQATAOUAN40	7,01%	5,07%	0,00%	0,00%	0,00%
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
INSTINET US 549300MGMN3RKMU8FT57	54,84%	49,41%	0,00%	0,00%	0,00%
INSTINET GERMANY GMBH 213800A7BEQATAOUAN40	21,65%	21,40%	0,00%	0,00%	0,00%
BNP PARIBAS SEC CORP ROMUWSFPU8MPRO8K5P83	13,79%	17,63%	28,43%	2,40%	0,00%
EXANE SA 549300LFYNOWYQOGAF25	7,16%	5,93%	74,31%	16,09%	0,00%



KEPLER CHEUVREUX 9695005EOZG9X8IRJD84	2,57%	5,63%	11,96%	0,39%	0,00%
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
EXANE SA 549300LFYN0WYQ0GAF25	28,65%	42,70%	0,00%	0,00%	0,00%
INSTINET US 549300MGMN3RKMU8FT57	25,06%	20,22%	0,00%	0,00%	0,00%
INSTINET GERMANY GMBH 213800A7BEQATAOUAN40	24,77%	22,68%	28,43%	2,40%	0,00%
KEPLER CHEUVREUX 9695005EOZG9X8IRJD84	13,02%	3,47%	74,31%	16,09%	0,00%
BNP PARIBAS SEC CORP ROMUWSFPU8MPRO8K5P83	8,50%	10,93%	11,96%	0,39%	0,00%

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 QHSFEYI7HUOXXZ413E03	100%	100%	Nicht verfügbar	Nicht verfügbar	0,00%

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%	Nicht verfügbar	Nicht verfügbar	0,00%



## 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 (geregelt 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
GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL LONDON W22LROWP2IHZNBB6K528	26,40%	22,04%	0,00%	0,00%	0,00%
Jane Street Netherlands B.V. 549300AEODWETJDYFB29	25,14%	27,13%	0,00%	0,00%	0,00%
JP MORGAN SECURITIES PLC K6QOW1PS1L104IQL9C32	19,68%	16,96%	0,00%	0,00%	0,00%
MERRILL LYNCH INTERNATIONAL GGDZP1UYGU9STUHRDP48	14,98%	14,71%	0,00%	0,00%	0,00%
UBS AG LONDON BRANCH BFM8T61CT2L1QCCEMIK50	13,79%	19,15%	0,00%	0,00%	0,00%



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
JP MORGAN SECURITIES PLC K6Q0W1PS1L104IQL9C32	27,24%	21,90%	0,00%	0,00%	0,00%
MORGAN STANLEY AND CO INT 4PQUHN3JPFQFNF3BB653	24,61%	21,90%	0,00%	0,00%	0,00%
NOMURA INTERNATIONAL PLC DGQCSV2PHVF7I2743539	18,54%	32,12%	0,00%	0,00%	0,00%
TORONTO DOMINION BANK LONDON BRANCH PT3QB789TSUIDF371261	18,14%	23,36%	0,00%	0,00%	0,00%
GOLDMAN SACHS LDN (7929) W22LROWP2IHZNBB6K528	11,47%	0,73%	0,00%	0,00%	0,00%



## 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%	<b>Nicht verfügbar</b>	<b>Nicht verfügbar</b>	0,00%



## 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 (geregelt 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. 1.00 % 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 SA ROMUWSFPU8MPRO8K5P83	89,62%	90,14%	Nicht verfügbar	Nicht verfügbar	0,00%
SOCIETE GENERALE SA O2RNE8IBXP4R0TD8PU41	10,38%	9,86%	Nicht verfügbar	Nicht verfügbar	0,00%



## 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	(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
BNP PARIBAS (SUISSE) SA QHSFEYI7HUOXXZ413E03	100%	100%	<b>Nicht verfügbar</b>	<b>Nicht verfügbar</b>	0,00%



## 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 (geregelt 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
BAADER BANK AG 529900JRCAFXJDUTVV71	94,18%	90,00%	0,00%	0,00%	0,00%
INSTINET US 549300MGMN3RKMU8FT57	5,69%	9,44%	0,00%	0,00%	0,00%
KEPLER CHEUVREUX 9695005EOZG9X8IRJD84	0,12%	0,56%	0,00%	0,00%	0,00%

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

### 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	100%	100%	0,00%	0,00%	0,00%

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
FLOW TRADERS B.V. 549300CLJ19XDH12XV51	39,34%	27,26%	0,00%	0,00%	0,00%
Jane Street Netherlands B.V. 549300AEOEWETJDYFB29	37,60%	44,07%	0,00%	0,00%	0,00%
KEPLER CHEUVREUX 9695005EOZG9X8IRJD84	11,94%	15,77%	0,00%	0,00%	0,00%
OPTIVER V.O.F. 7245009KRY SAYB2QCC29	7,77%	6,11%	0,00%	0,00%	0,00%
BNP PARIBAS SA ROMUWSFPU8MPRO8K5P83	3,34%	6,79%	0,00%	0,00%	0,00%

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%	<b>Nicht verfügbar</b>	<b>Nicht verfügbar</b>	0,00%

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 (geregelt 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 7245009UXRIGIRY0BR48	66,19%	73,16%	Nicht verfügbar	Nicht verfügbar	0,00%
BARCLAYS BANK PLC G5GSEF7VJP5I7OUK5573	9,81%	15,62%	Nicht verfügbar	Nicht verfügbar	0,00%
SG ISSUER SA 549300QNMDVBVTHX8H127	9,72%	6,54%	Nicht verfügbar	Nicht verfügbar	0,00%
UBS Switzerland AG 549300WOIFUSNYH0FL22	7,57%	1,53%	Nicht verfügbar	Nicht verfügbar	0,00%
BNP PARIBAS INVESTMENT HOLDING 724500II55VAP7ILUY33	6,72%	3,15%	Nicht verfügbar	Nicht verfügbar	0,00%



## 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
BGL BNP PARIBAS UAIAINAJ28P30E5GWE37	100%	100%	0,00%	100%	0,00%

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
BGL BNP PARIBAS UAIAINAJ28P30E5GWE37	100%	100%	0,00%	100%	0,00%



## 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 BGL BNP Paribas ausgeführt, ein im Sinne von MiFID II als systematischer Internalisierer geltendes Finanzinstitut.

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

BGL BNP Paribas 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).

**(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.