

RTS 28 – Informationen für Kunden über Ausführungsplätze und ausgewählte Wertpapierfirmen

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

Die unten aufgeführten Informationen wurden gemäß den technischen Regulierungsstandards RTS 28 erstellt und umfassen die folgenden Berichte mit Angaben zum Jahr 2017 (ab dem 23. Januar 2017): Aufstellung der wichtigsten fünf Handelsplätze oder fünf Wertpapierfirmen, an die Aufträge für die jeweilige Kategorie von gehandelten Finanzinstrumenten weitergeleitet bzw. bei denen die entsprechenden Aufträge platziert wurden (gemäß der üblichen in den Systemen der Bank festgelegten Klassifizierung, die von der in den technischen Regulierungsstandards vorgesehenen Klassifizierung abweichen kann). Folgende Angaben sind enthalten:

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

Inhalt

EIGENKAPITALINSTRUMENTE UND ÄHNLICHE INSTRUMENTE – AKTIEN & AKTIENZERTIFIKATE (A):	3
● BERICHTE ZU DEN WERTPAPIERFIRMEN, AN DIE KUNDENAUFTRÄGE ZUR AUSFÜHRUNG WEITERGELEITET ODER BEI DENEN KUNDENAUFTRÄGE PLATZIERT WURDEN:	3
● ERLÄUTERUNGEN:	3
● RANGLISTE DER (AUSGEHEND VOM HANDELSVOLUMEN) FÜNF WICHTIGSTEN WERTPAPIERFIRMEN, AUF DIE UNSER INTERMEDIÄR BNP PARIBAS (SUISSE) S.A FÜR AUFTRÄGE VON KLEINANLEGERN UND PROFESSIONELLEN KUNDEN VON BGL BNP PARIBAS ZURÜCKGREIFT:	6
SCHULDITITEL (B):	7
● BERICHTE ZU DEN WERTPAPIERFIRMEN, AN DIE KUNDENAUFTRÄGE ZUR AUSFÜHRUNG WEITERGELEITET ODER BEI DENEN KUNDENAUFTRÄGE PLATZIERT WURDEN:	7
● ERLÄUTERUNGEN:	8
● RANGLISTE DER (AUSGEHEND VOM HANDELSVOLUMEN) FÜNF WICHTIGSTEN AUSFÜHRUNGSPLÄTZE, DIE VON UNSEREM INTERMEDIÄR BNP PARIBAS (SUISSE) S.A FÜR AUFTRÄGE VON KLEINANLEGERN UND PROFESSIONELLEN KUNDEN VON BGL BNP PARIBAS GENUTZT WERDEN:	10
WÄHRUNGSDERIVATE (E):	11
● BERICHTE ZU DEN HANDELSPLÄTZEN, AN DIE KUNDENAUFTRÄGE ZUR AUSFÜHRUNG WEITERGELEITET ODER AUF DENEN KUNDENAUFTRÄGE PLATZIERT WURDEN:	11
● ERLÄUTERUNGEN:	12
AKTIENDERIVATE (G):	14
● BERICHTE ZU DEN WERTPAPIERFIRMEN, AN DIE KUNDENAUFTRÄGE ZUR AUSFÜHRUNG WEITERGELEITET ODER BEI DENEN KUNDENAUFTRÄGE PLATZIERT WURDEN:	14
● ERLÄUTERUNGEN:	14
● RANGLISTE DER (AUSGEHEND VOM HANDELSVOLUMEN) FÜNF WICHTIGSTEN AUSFÜHRUNGSPLÄTZE, DIE VON UNSEREM INTERMEDIÄR BNP PARIBAS (SUISSE) S.A FÜR AUFTRÄGE VON KLEINANLEGERN UND PROFESSIONELLEN KUNDEN VON BGL BNP PARIBAS GENUTZT WERDEN:	17
SONSTIGE INSTRUMENTE (M):	18
● BERICHTE ZU DEN WERTPAPIERFIRMEN, AN DIE KUNDENAUFTRÄGE ZUR AUSFÜHRUNG WEITERGELEITET ODER BEI DENEN KUNDENAUFTRÄGE PLATZIERT WURDEN:	18
● ERLÄUTERUNGEN:	18
● RANGLISTE DER (AUSGEHEND VOM HANDELSVOLUMEN) FÜNF WICHTIGSTEN AUSFÜHRUNGSPLÄTZE, DIE VON UNSEREM INTERMEDIÄR BNP PARIBAS (SUISSE) S.A FÜR AUFTRÄGE VON KLEINANLEGERN UND PROFESSIONELLEN KUNDEN VON BGL BNP PARIBAS GENUTZT WERDEN:	22



Eigenkapitalinstrumente und ähnliche Instrumente – Aktien & Aktienzertifikate (a):

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

Kategorie des Finanzinstruments	(a) Eigenkapitalinstrumente und ähnliche Instrumente – Aktien & Aktienzertifikate – Kleinanleger				
Angabe, ob im Vorjahr im Durchschnitt < 1 Handelsgeschäft pro Geschäftstag ausgeführt wurde	N				
Die fünf Wertpapierfirmen, die ausgehend vom Handelsvolumen am wichtigsten sind (in absteigender Reihenfolge nach Handelsvolumen)	Anteil des Handelsvolumens als Prozentsatz des gesamten Volumens in dieser Kategorie	Anteil der ausgeführten Aufträge als Prozentsatz aller Aufträge in dieser Kategorie	Prozentsatz passiver Aufträge	Prozentsatz aggressiver Aufträge	Prozentsatz gelenkter Aufträge
BNP PARIBAS (SUISSE) SA QHSFEYI7HUOXXZ413E03	100	100	N/A	N/A	0

Kategorie des Finanzinstruments	(a) Eigenkapitalinstrumente und ähnliche Instrumente – Aktien & Aktienzertifikate – 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	N/A	N/A	0

- Erläuterungen:

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

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

Das wichtigste Kriterium für die Auswahl dieses Dienstleisters für eine bestimmte Transaktion sind die Transaktionskosten. Basiswerte sind bei den meisten Transaktionen liquide Aktien, die an leicht zugänglichen

Börsenplätzen gehandelt werden. Die Kriterien der Schnelligkeit und der Wahrscheinlichkeit der Ausführung gewinnen bei weniger liquiden Transaktionen (hohes Auftragsvolumen im Vergleich zum üblichen Handelsvolumen) an Bedeutung.

Die Transaktionen dieses einzigen Dienstleisters werden in der Regel an Finanzintermediäre („Broker“) übergeben. Diese werden von der Bank autorisiert und regelmäßig im Hinblick auf verschiedene Kriterien (Qualität, Kosten usw.) überprüft. Mitunter werden die Transaktionen direkt von dem Dienstleister an der SIX Swiss Exchange (Teilnehmer) 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 der ausgewählten Finanzintermediäre und unser Dienstleister befinden sich vollständig oder teilweise im Besitz der BNP Paribas Gruppe.

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

Im Jahr 2017 hatte die Bank im Gegenzug für die Weiterleitung von Aufträgen an einen Ausführungsplatz oder einen Finanzintermediär Zugang zu Research der Broker.

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

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

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

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



Auftragsausführung beeinflussen könnte.

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

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

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

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

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

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

Nicht zutreffend

- Rangliste der (ausgehend vom Handelsvolumen) fünf wichtigsten Wertpapierfirmen, auf die unser Intermediär BNP PARIBAS (SUISSE) S.A für Aufträge von Kleinanlegern und professionellen Kunden von BGL BNP Paribas zurückgreift:

Kategorie des Finanzinstruments	(a) Eigenkapitalinstrumente und ähnliche Instrumente – Aktien & Aktienzertifikate – 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
BNP PARIBAS SECURITIES CORP. RCNB6OTYUAMMP879YW96	15,76	12,45
INSTINET EUROPE LTD LONDON 213800MXAKR2LA1VBM44	14,62	21,29
EXANE BNP PARIBAS PARIS 969500UP76J52A9OXU27	11,77	14,19
TRADITION SECUR. FUTURES 969500ULCOY1IG0A4O72	2,2	2,01
NATIXIS, PARIS CAPITAL MARKETS 549300JX7L6CKP0SZF78	1,81	1,88

Kategorie des Finanzinstruments	(a) Eigenkapitalinstrumente und ähnliche Instrumente – Aktien & Aktienzertifikate – 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
INSTINET EUROPE LTD LONDON 213800MXAKR2LA1VBM44	10,41	22,09
EXANE BNP PARIBAS PARIS 969500UP76J52A9OXU27	6,44	15,55
EXANE LONDRES 213800SH9MTNZQJKP526	5,64	11,74
TRADITION SECUR. FUTURES 969500ULCOY1IG0A4O72	4,66	7,71
BNP PARIBAS SECURITIES CORP. RCNB6OTYUAMMP879YW96	4,25	7,28

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.



Schuldtitel (b):

- 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	N/A	N/A	0

Kategorie des Finanzinstruments	(b) Schuldtitel – (i) Schuldverschreibungen – 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	N/A	N/A	0

Kategorie des Finanzinstruments	(b) Schuldtitel – (ii) Geldmarktinstrumente – Professionelle Kunden				
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	N/A	N/A	0

- **Erläuterungen:**

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

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

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

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

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

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

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

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



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

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

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

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

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

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

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

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

Nicht zutreffend

- Rangliste der (ausgehend vom Handelsvolumen) fünf wichtigsten Ausführungsplätze, die von unserem Intermediär BNP PARIBAS (SUISSE) S.A für Aufträge von Kleinanlegern und 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 Handelsplätze, 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
DEUTSCHE BANK AG 7LTFWZYICNSX8D621K86	8,54	3,13
DAIWA CAPITAL MARKETS EUROPE MIM2K09LFYD4IB163W58	8	2,54
ZUERCHER KANTONALBANK 165GRDQ39W63PHVONY02	6,77	6,64
JP MORGAN SECURITIES PLC K6Q0W1PS1L1O4IQL9C32	5,93	4,41
BNP PARIBAS LONDON CGKPTULO6IWC1NOM75	5,54	5,48

Kategorie des Finanzinstruments	(b) Schuldtitel – (i) Schuldverschreibungen – Professionelle Kunden	
Angabe, ob im Vorjahr im Durchschnitt < 1 Handelsgeschäft pro Geschäftstag ausgeführt wurde	N	
Die fünf Handelsplätze, 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
GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL LTD W22LROWP2IHZNB6K528	33,51	3,55
CITIGROUP GLOBAL MARKET LTD XKZZZJZF41MRHTR1V493	30,54	4,37
BNP PARIBAS LONDON CGKPTULO6IWC1NOM75	10,23	4,7
DEUTSCHE BANK AG 7LTFWZYICNSX8D621K86	4,95	3,92
JP MORGAN SECURITIES PLC K6Q0W1PS1L1O4IQL9C32	2,11	5,15

Kategorie des Finanzinstruments	(b) Schuldtitel – (ii) Geldmarktinstrumente – Professionelle Kunden	
Angabe, ob im Vorjahr im Durchschnitt < 1 Handelsgeschäft pro Geschäftstag ausgeführt wurde	J	
Die fünf Handelsplätze, 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
BNP PARIBAS LONDON CGKPTULO6IWC1NOM75	79,48	22,73
DEUTSCHE BANK AG 7LTFWZYICNSX8D621K86	14,81	6,06
CALYON CORP & INV. LONDON	1,96	6,06
CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD 57EBC7821B3C0020	1,57	7,58
MERRILL LYNCH LDN BONDS GGDZP1UYGU9STUHRDP48	1,56	10,61



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

Währungsderivate (e):

- Berichte zu den Handelsplätzen, an die Kundenaufträge zur Ausführung weitergeleitet oder auf denen Kundenaufträge platziert 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 Handelsplätze, 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 – (i) Terminkontrakte und Optionskontrakte, die für den Handel auf Handelsplätzen zugelassen sind – Professionelle Kunden				
Angabe, ob im Vorjahr im Durchschnitt < 1 Handelsgeschäft pro Geschäftstag ausgeführt wurde	J				
Die fünf Handelsplätze, 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 Handelsplätze, 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 – Professionelle Kunden				
Angabe, ob im Vorjahr im Durchschnitt < 1 Handelsgeschäft pro Geschäftstag ausgeführt wurde	N				
Die fünf Handelsplätze, 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

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

BNP Paribas SA und die Bank sind Teil der BNP Paribas Gruppe.

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

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

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

Die Bank aktualisiert regelmäßig ihre Ausführungsgrundsätze und passt insbesondere die Liste und die Angaben zu



den Arten der Ausführungsplätze und Finanzintermediäre an, auf die für die Ausführung von Transaktionen zurückgegriffen wird.

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

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

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

Nicht zutreffend

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

Um die Ausführungsqualität der Aufträge zu überprüfen, wendet die Bank Verfahren zur Analyse der Ausführungsqualität an. Diese beinhalten die Überprüfung von Daten, die von anderen Ausführungsplätzen gemäß den technischen Regulierungsstandards RTS 28 veröffentlicht wurden, nachdem diese Daten zur Verfügung stehen.

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

Nicht zutreffend

Aktienderivate (g):

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

Kategorie des Finanzinstruments	(e) 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	N/A	N/A	0

Kategorie des Finanzinstruments	(e) Aktienderivate – (i) Optionskontrakte und Terminkontrakte, die für den Handel auf Handelsplätzen zugelassen sind – 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	N/A	N/A	0

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

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

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

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

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

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

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

(f) Erläuterung, ob bei der Ausführung von Aufträgen von Kleinanlegern anderen Kriterien als dem Kurs und den Kosten Vorrang gewährt wurde und inwieweit diese anderen Kriterien maßgeblich waren, um das bestmögliche

Ergebnis im Sinne der Gesamtbewertung für den Kunden zu erzielen.

In dem besonderen Fall, dass Aufträge für wenig liquide Instrumente erteilt werden und sich diese Bedingungen für die Erzielung des für den Kunden bestmöglichen Ergebnisses als maßgeblich erweisen können, sind für die Bank oder den von dieser ausgewählten Finanzintermediär bei der Auswahl des Ausführungsanbieters, an den der Auftrag weitergeleitet wird, der Einfluss des Auftragsvolumens und die Schnelligkeit der Ausführung zunächst von vorrangiger Bedeutung.

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

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

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

Nicht zutreffend



- Rangliste der (ausgehend vom Handelsvolumen) fünf wichtigsten Ausführungsplätze, die von unserem Intermediär BNP PARIBAS (SUISSE) S.A für Aufträge von Kleinanlegern und 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. 53 % des Handelsvolumens der Kundenaufträge von Kleinanlegern und 68 % des Handelsvolumens der Aufträge von professionellen Kunden.

Kategorie des Finanzinstruments	(e) 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
BNP PARIBAS SECURITIES CORP. RCNB6OTYUAMMP879YW96	46,43	60,98
NEWEDGE O2RNE8IBXP4ROTD8PU41	27,68	16,84
BNP PARIBAS LONDON CGKPTUL0E6IWC1NOM75	25,92	21,95

Kategorie des Finanzinstruments	(e) Aktienderivate – (i) Optionskontrakte und Terminkontrakte, die für den Handel auf Handelsplätzen zugelassen sind – 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
BNP PARIBAS LONDON CGKPTUL0E6IWC1NOM75	55,00	48,56
BNP PARIBAS SECURITIES CORP. RCNB6OTYUAMMP879YW96	31,63	42,87
NEWEDGE O2RNE8IBXP4ROTD8PU41	13,37	8,57

Sonstige Instrumente (m):

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

Kategorie des Finanzinstruments	(m) Sonstige Instrumente – Kleinanleger				
Angabe, ob im Vorjahr im Durchschnitt < 1 Handelsgeschäft pro Geschäftstag ausgeführt wurde	N				
Die fünf Wertpapierfirmen, die ausgehend vom Handelsvolumen am wichtigsten sind (in absteigender Reihenfolge nach Handelsvolumen)	Anteil des Handelsvolumens als Prozentsatz des gesamten Volumens in dieser Kategorie	Anteil der ausgeführten Aufträge als Prozentsatz aller Aufträge in dieser Kategorie	Prozentsatz passiver Aufträge	Prozentsatz aggressiver Aufträge	Prozentsatz gelenkter Aufträge
BNP PARIBAS (SUISSE) SA QHSFEYI7HUOXXZ413E03	100	100	N/A	N/A	0

Kategorie des Finanzinstruments	(m) Sonstige Instrumente – 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	N/A	N/A	0

Diese Kategorie von Finanzinstrumenten beinhaltet strukturierte Produkte.

- Erläuterungen:

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

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



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

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

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

Die Bank hat keine Verbindungen, Interessenkonflikte oder gemeinsame Eigentümerschaften in Bezug auf die Ausführungsplätze (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 befinden sich vollständig oder teilweise im Besitz der BNP Paribas Gruppe.

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

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

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

Die Bank aktualisiert regelmäßig ihre Ausführungsgrundsätze und passt insbesondere die Liste und die Angaben zu den Arten der Emittenten von strukturierten Produkten an, auf die für die Ausführung der Transaktionen zurückgegriffen wird.

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

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

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

In dem besonderen Fall, dass Aufträge für wenig liquide Instrumente erteilt werden und sich diese Bedingungen für die Erzielung des für den Kunden bestmöglichen Ergebnisses als maßgeblich erweisen können, sind für die Bank oder den von dieser ausgewählten Finanzintermediär bei der Auswahl des Anbieters, an den der Auftrag zur Ausführung weitergeleitet wird, der Einfluss des Auftragsvolumens und die Schnelligkeit der Ausführung zunächst von vorrangiger Bedeutung.



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

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

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

Nicht zutreffend

- Rangliste der (ausgehend vom Handelsvolumen) fünf wichtigsten Ausführungsplätze, die von unserem Intermediär BNP PARIBAS (SUISSE) S.A für Aufträge von Kleinanlegern und 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
BNP PARIBAS ISSUANCE BV ROMUWSFPU8MPRO8K5P83	38,1	47,72
BNP PARIBAS HOLDING NV 724500II55VAP7ILUY33	20,31	13,65
SOCIETE GENERALE ISSUER O2RNE8IBXP4R0TD8PU41	12,78	12,75
GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL W22LROWP2IHZNBB6K528	7,28	5,41
CREDIT AGRICOLE 1VUV7VQFKUOQSJ21A208	6,72	1,44

Kategorie des Finanzinstruments	(m) Sonstige Instrumente – 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
BNP PARIBAS ISSUANCE BV ROMUWSFPU8MPRO8K5P83	44,27	49,48
BNP PARIBAS HOLDING NV 724500II55VAP7ILUY33	20,35	11,28
GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL W22LROWP2IHZNBB6K528	13,32	15,44
EXANE 2FL5XIC1B8Q6HNGN6A35	4,82	6,65
SOCIETE GENERALE ISSUER O2RNE8IBXP4R0TD8PU41	3,73	1,95