



## Fürst Fugger Privatbank

### Qualitätsbericht

Der vorliegende Qualitätsbericht der Fürst Fugger Privatbank AG zur Überwachung der erreichten Ausführungsqualität der Ausführungsplätze und Wertpapierfirmen bezieht sich auf das Kalenderjahr 2018.

Die Fürst Fugger Privatbank AG analysiert und überwacht die Ausführungsqualität aller Ausführungsplätze, an denen sie die Aufträge ihrer Kunden ausführt, und aller Wertpapierfirmen, an die sie Kundenaufträge zur Ausführung weiterleitet.

Die Fürst Fugger Privatbank AG hat einen einheitlichen Qualitätsbericht für alle Finanzinstrumentenklassen erstellt, da die Kriterien zur Erzielung des bestmöglichen Ergebnisses und die Gewichtung der Kriterien einheitlich für alle Finanzinstrumentenklassen angewendet werden und keine wesentlich unterschiedlichen Inhalte in Bezug auf die Zusammenfassung der erreichten Ausführungsqualität auf den Ausführungsplätzen für unterschiedliche Finanzinstrumentenklassen bestehen.

#### 1. Ausführungskriterien

Bei der Ermittlung und Überwachung der Ausführungsplätze und Wertpapierfirmen berücksichtigt die Bank folgende Kriterien zur Erzielung des bestmöglichen Ergebnisses für ihre Kunden:

- den Preis des Finanzinstrumentes
- die mit der Auftragsausführung verbundenen Kosten
- die Geschwindigkeit der Ausführung
- die Wahrscheinlichkeit der Ausführung und Abwicklung des Auftrages
- den Umfang des Auftrages
- die Art des Auftrages
- qualitative Faktoren, wie z.B. Handelszeiten der einzelnen Ausführungsplätze, Überwachung des Handels, Zugang zu Handelsplätzen und Bereitstellung von Handelstechniken

Aufgrund der unterschiedlichen Merkmale der Kundenkategorien differenziert die Fürst Fugger Privatbank AG bei der Gewichtung der genannten Faktoren zwischen Privatkunden und professionellen Kunden. Die konkrete Gewichtung für die einzelnen Kundenkategorien ist unter Punkt 5 beschrieben.

Die von der Fürst Fugger Privatbank AG vorgenommene Gewichtung der einzelnen Kriterien und Berücksichtigung weiterer qualitativer Faktoren findet einheitlich und unabhängig von der Finanzinstrumentenklasse statt.

Die Ausführung der Kundenaufträge oder Weiterleitung dieser an die weisungsgebundenen Wertpapierfirmen gemäß den oben genannten Kriterien erfolgt für Eigenkapitalinstrumente, Schuldverschreibungen (inklusive der Genussscheine), verbriefte Derivate (Optionsscheine, Zertifikate, Aktienanleihen und sonstige verbriefte Derivate), Börsengehandelte Produkte, Investmentfonds sowie Bezugsrechte.



## *Fürst Fugger Privatbank*

Beauftragt die Fürst Fugger Privatbank AG eine dritte Wertpapierfirma mit der Ausführung von Kundenaufträgen nach den Ausführungsgrundsätzen der ausführenden Wertpapierfirma, überprüft die Fürst Fugger Privatbank AG, ob die Ausführungsgrundsätze dieser Wertpapierfirma geeignet sind, gleichbleibend das beste Ausführungsergebnis für die Kunden der Fürst Fugger Privatbank AG zu erzielen. Dies betrifft derzeit lediglich die DZ BANK. Ihre Ausführungsgrundsätze entsprechen denen der Fürst Fugger Privatbank AG.

Die Fürst Fugger Privatbank AG bietet den Abschluss von Festpreisgeschäften ausschließlich in Investmentfonds an. Führt die Fürst Fugger Privatbank AG Kundenaufträge im Festpreisgeschäft aus, erfüllt sie ihre Verpflichtung zur bestmöglichen Ausführung dadurch, dass der dem Kunden gestellte Preis der aktuellen Marktlage entspricht.

Eine detaillierte Liste der Finanzinstrumente, für die die Fürst Fugger Privatbank AG ihren Kunden Kommissionsgeschäft und/oder Festpreisgeschäft anbietet, ist den Ausführungsgrundsätzen der Fürst Fugger Privatbank AG zu entnehmen.

Liegt eine Kundenweisung zu einem Auftrag oder einem bestimmten Teil eines Auftrages vor, führt die Fürst Fugger Privatbank AG den Auftrag entsprechend der Weisung aus bzw. lässt sie entsprechend der Weisung von der Wertpapierfirma ausführen. Die Auswahl und Überwachung der Ausführungsplätze entsprechend den oben genannten Kriterien, an denen die Aufträge gemäß der Kundenweisung ausgeführt wurden, findet dann nicht statt.

## **2. Verbindungen und Interessenskonflikte**

Die Fürst Fugger Privatbank AG wählt die Ausführungsplätze und Wertpapierfirmen entsprechend dem beschriebenen Prozess unter Wahrung der Kundeninteressen aus. Zur Vermeidung der Beeinträchtigung von Kundeninteressen erfolgen der Vergleich und die Bewertung der Ausführungsplätze und Wertpapierfirmen nach einheitlichen, nichtdiskriminierenden Merkmalen gemäß MaComp unter Einhaltung der Conflicts-of-Interest Policy der Fürst Fugger Privatbank AG namens „Umgang mit Interessenskonflikten“. Zur Auswahl der Ausführungsplätze und Wertpapierfirmen werden neben den genannten gewichteten Kriterien Merkmale des Kunden, des Kundenauftrages und des Ausführungsplatzes sowie weitere qualitative Faktoren, wie Zugang zu Handelsplätzen und technischen Anbindungsmöglichkeiten herangezogen. Die Fürst Fugger Privatbank AG ist gesellschaftsrechtlich an den angesteuerten Ausführungsplätzen und Wertpapierfirmen nicht beteiligt. Sie unterhält keine engen Verbindungen zu den Ausführungsplätzen und Wertpapierfirmen.

## **3. Vereinbarungen zu geleisteten oder erhaltenen Zahlungen**

Die Fürst Fugger Privatbank AG hat eine Vereinbarung mit Bloomberg Finance, die eine Vergütung enthält. Die Vereinbarung wirkt sich auf die Kunden der Fürst Fugger Privatbank AG kostenneutral aus.



## Fürst Fugger Privatbank

Die Fürst Fugger Privatbank AG hat eine Vereinbarung mit der Wertpapierfirma DZ Bank über die Abwicklung des Wertpapiergeschäfts, die eine Vergütung enthält. Die Vereinbarung wirkt sich auf die Kunden der Fürst Fugger Privatbank AG kostenneutral aus. Vereinbarungen der DZ Bank mit Ausführungsplätzen sind deren Qualitätsbericht zu entnehmen, der ebenfalls auf unserer Website zu finden ist.

### 4. Änderung der bestmöglichen Ausführungsplätze

Die von der Fürst Fugger Privatbank AG im Jahr 2018 zur Nutzung herangezogenen Ausführungsplätze und Wertpapierfirmen zur Erzielung des bestmöglichen Ergebnisses für ihre Kunden wurden in 2018 um Bloomberg (Multilaterale Trading Facility) ergänzt.

### 5. Ausführungsgrundsätze für Privatkunden und Professionelle Kunden

Die Fürst Fugger Privatbank AG hat für Privatkunden und Professionelle Kunden separate Ausführungsgrundsätze aufgestellt. Sie gewichtet die unter Punkt 1 genannten Kriterien zur Erzielung des bestmöglichen Ergebnisses nach Maßgabe der dem Kunden vorab mitgeteilten Kundeneinstufung gem. WpHG (Privatkunde oder Professioneller Kunde). Nachfolgend sind die Gewichtungen der Kriterien für Privat- und professionelle Kunden aufgeführt.

#### Privatkunden

Bei der Ausführung der Aufträge von Privatkunden berücksichtigt die Fürst Fugger Privatbank AG vorrangig das Gesamtentgelt, das sich aus dem Preis für das Finanzinstrument und sämtlichen mit der Auftragsausführung verbundenen Kosten ergibt, sowie das Kriterium Wahrscheinlichkeit der Ausführung und Abwicklung, das Auswirkungen auf das Gesamtentgelt haben kann.

<b>Kriterium</b>	<b>Gewichtung<sup>1</sup></b>
Preis	45%
Kosten	40%
Wahrscheinlichkeit der Ausführung und Abwicklung	15%

#### Professionelle Kunden

Bei der Ausführung der Aufträge der Professionellen Kunden wurden die Kriterien Preis, Kosten, Geschwindigkeit der Ausführung, Wahrscheinlichkeit der Ausführung und Wahrscheinlichkeit der Abwicklung berücksichtigt. Da für die Professionellen Kunden neben dem Preis und den Kosten auch die Geschwindigkeit und Wahrscheinlichkeit der Ausführung und Abwicklung eine wichtige Rolle spielen, werden für die Kunden die Ausführungsplätze mit der höchsten Liquidität als bestmögliche ausgewählt.

---

<sup>1</sup> Die qualitativen Faktoren sind unter dem Kriterium Wahrscheinlichkeit der Ausführung und Abwicklung mitberücksichtigt. Alle übrigen Kriterien wurden mit 0% gewichtet. Für Bloomberg gilt: Sobald ein Preis ermittelt ist, ist die Ausführung gewährleistet.



## Fürst Fugger Privatbank

Kriterium	Gewichtung <sup>2</sup>
Preis	50%
Kosten	15%
Geschwindigkeit der Ausführung	15%
Wahrscheinlichkeit der Ausführung	10%
Wahrscheinlichkeit der Abwicklung	10%

### 6. Zusätzliche Kriterien bei der Ausführung von Aufträgen von Privatkunden

Die Fürst Fugger Privatbank AG berücksichtigt bei der Ausführung oder Weiterleitung eines Auftrags von Privatkunden vorrangig das Gesamtentgelt. Das Gesamtentgelt beinhaltet grundsätzlich den Preis für das Finanzinstrument sowie sämtliche mit der Auftragsausführung verbundenen Kosten.

Darüber hinaus wurde das Kriterium der Wahrscheinlichkeit der Ausführung und Abwicklung, das Auswirkungen auf das Gesamtentgelt hat, mit einem Gewicht von 15 % berücksichtigt. Folgende qualitative Faktoren (Handelszeiten der einzelnen Ausführungsplätze, Überwachung des Handels, Zugang zu Handelsplätzen, Bereitstellung von Handelstechniken) sind unter dem Kriterium der Wahrscheinlichkeit der Ausführung und Abwicklung mitberücksichtigt.

### 7. Daten und Tools zur Bewertung der Ausführungsqualität der Ausführungsplätze

Die Bewertung der Kriterien für die bestmögliche Ausführung für die Festlegung und Überprüfung der Ausführungsqualität der Ausführungsplätze, an die die DZ Bank Kundenaufträge weiterleitet, erfolgt durch die DZ Bank anhand diverser interner und externer Datenquellen (Markt- und Stammdaten) unter Nutzung von verschiedenen IT-Systemen und Tools. Die Analyse erfolgt nach den von den Ausführungsplätzen veröffentlichten Informationen/Preisfeststellungen und unterscheidet sich in Abhängigkeit von der Geschäftsart und dem jeweilig relevanten Finanzinstrument.

Für die bei Bloomberg ausgeführten Orders gilt, dass ein Angebot erstellt wird und der Preis durch den befassten Mitarbeiter der Fürst Fugger Privatbank AG vor Annahme mit dem ohne MTF börslich zu erzielenden Preis abgeglichen wird.

Für die Bewertung werden durch die DZ Bank zusätzlich Stichproben von ausgeführten Orders herangezogen. Anhand der Orderdaten werden die jeweils letzten Quotierungen der

---

<sup>2</sup> Die qualitativen Faktoren sind unter dem Kriterium Wahrscheinlichkeit der Ausführung und Abwicklung mitberücksichtigt. Alle übrigen Kriterien wurden mit 0% gewichtet. Für Bloomberg gilt: Sobald ein Preis ermittelt ist, ist die Ausführung gewährleistet.



## *Fürst Fugger Privatbank*

relevanten Ausführungsplätze vor dem Zeitpunkt der Ordererfassung ermittelt. Aus den Quotierungen wird dann der zu erzielende Kurswert errechnet und mit den Gebühren des jeweiligen Handelsplatzes zum ausmachenden Betrag aufsummiert. Danach erfolgt ein Vergleich der Beträge, auf deren Basis die optimale Ausführung für den Kunden bestimmt wird. Während bei Privatkunden der Preis und die Kosten maßgeblich sind, werden für Professionelle Kunden zusätzliche Kriterien wie Liquidität und Wahrscheinlichkeit der Abwicklung zur Bewertung verwendet.

Die Ausführungsqualitätsberichte der Ausführungsplätze, zu denen die DZ Bank Kundenaufträge zur Ausführung geleitet hat, hat diese in ihre Bewertung und jährliche Überprüfung der Ausführungsgrundsätze das erste Mal für das Jahr 2018 mit einfließen lassen. Der Ausführungsqualitätsbericht der DZ Bank ist ebenfalls auf unserer Homepage veröffentlicht. Der Schwerpunkt bei der Einbeziehung lag in der Betrachtung der Liquidität und der Preisqualität der Ausführungsplätze.