



Fürst Fugger Privatbank

Qualitätsbericht

Der vorliegende Qualitätsbericht der Fürst Fugger Privatbank Aktiengesellschaft zur Überwachung der erreichten Ausführungsqualität der Ausführungsplätze und Wertpapierfirmen bezieht sich auf das Kalenderjahr 2021. Die Fürst Fugger Privatbank Aktiengesellschaft 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 Aktiengesellschaft 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 Aktiengesellschaft bei der Gewichtung der genannten Faktoren zwischen Privatkunden und Professionellen Kunden. Die konkrete Gewichtung für die einzelnen Kundenkategorien ist unter dem Punkt 5 beschrieben.

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



Fürst Fugger Privatbank

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

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

Die Fürst Fugger Privatbank Aktiengesellschaft bietet den Abschluss von Festpreisgeschäften ausschließlich in Investmentfonds an. Führt die Fürst Fugger Privatbank Aktiengesellschaft 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 Aktiengesellschaft ihren Kunden Kommissionsgeschäft und/oder Festpreisgeschäft anbietet, ist den Ausführungsgrundsätzen der Fürst Fugger Privatbank Aktiengesellschaft zu entnehmen.

Liegt eine Kundenweisung zu einem Auftrag oder einem bestimmten Teil eines Auftrages vor, führt die Fürst Fugger Privatbank Aktiengesellschaft 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 Aktiengesellschaft 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 Aktiengesellschaft namens „Umgang mit Interessenkonflikten“. 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



Fürst Fugger Privatbank

Zugang zu Handelsplätzen und technischen Anbindungsmöglichkeiten herangezogen. Die Fürst Fugger Privatbank Aktiengesellschaft 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 Aktiengesellschaft hat eine Vereinbarung mit Bloomberg Finance, die eine Vergütung enthält. Die Vereinbarung wirkt sich auf die Kunden der Fürst Fugger Privatbank Aktiengesellschaft kostenneutral aus.

Die Fürst Fugger Privatbank Aktiengesellschaft hat eine Vereinbarung mit der Wertpapierfirma DZ Bank AG über die Abwicklung des Wertpapiergeschäfts, die eine Vergütung enthält. Die Vereinbarung wirkt sich auf die Kunden der Fürst Fugger Privatbank Aktiengesellschaft kostenneutral aus. Vereinbarungen der DZ Bank AG 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 Aktiengesellschaft im Jahr 2021 zur Nutzung herangezogenen Ausführungsplätze und Wertpapierfirmen zur Erzielung des bestmöglichen Ergebnisses für ihre Kunden entsprechen denen des Vorjahres. Die Tabelle der Wertpapierfirmen wurde erweitert.

5. Ausführungsgrundsätze für Privatkunden und Professionelle Kunden

Die Fürst Fugger Privatbank Aktiengesellschaft 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 Aktiengesellschaft 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.



Fürst Fugger Privatbank

Privatkunden

Kriterium	Gewichtung¹
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. Folgende qualitative Faktoren (Handelszeiten der einzelnen Ausführungsplätze, Überwachung des Handels, Zugang zu Handelsplätzen, Bereitstellung von Handelstechniken) wurden ebenso unter den Kriterien Geschwindigkeit und Wahrscheinlichkeit der Ausführung und Wahrscheinlichkeit der Abwicklung mitberücksichtigt.

Kriterium	Gewichtung²
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 Aktiengesellschaft 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

¹ 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.

² 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

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 AG Kundenaufträge weiterleitet, erfolgt durch die DZ Bank AG 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 Aktiengesellschaft vor Annahme mit dem ohne MTF börslich zu erzielenden Preis abgeglichen wird.

Für die Bewertung werden durch die DZ Bank AG zusätzlich Stichproben von ausgeführten Orders herangezogen. Anhand der Orderdaten werden die jeweils letzten Quotierungen der 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 AG Kundenaufträge zur Ausführung geleitet hat, hat diese in ihre Bewertung und jährliche Überprüfung der Ausführungsgrundsätze mit einfließen lassen. Der Ausführungsqualitätsbericht der DZ Bank AG ist ebenfalls auf unserer Homepage veröffentlicht. Der Schwerpunkt bei der Einbeziehung lag in der Betrachtung der Liquidität und der Preisqualität der Ausführungsplätze.