

## Zusammenfassung der erreichten Ausführungsqualität („Qualitätsbericht“) für das Jahr 2019

Dieses Dokument enthält je nach Kategorie von Finanzinstrumenten eine Zusammenfassung der Auswertungen und Schlussfolgerungen aus der Überwachung der erreichten Ausführungsqualität für die relevanten Ausführungsplätze, an denen im Jahr 2019 Kundenaufträge ausgeführt wurden.

### **I. Erläuterung der relativen Bedeutung der Ausführungsfaktoren**

Bei der Auswahl der Börsenplätze berücksichtigt die Bank die Art des Kundenauftrags, die Merkmale des Kunden bzw. des Finanzinstrumentes sowie folgende Kriterien (sortiert nach ihrer Bedeutung):

#### **Hohe Gewichtung:**

Preis des Finanzinstrumentes  
Kosten der Auftragsausführung  
Umfang des Auftrags

#### **Mittlere Gewichtung:**

Geschwindigkeit und Wahrscheinlichkeit der Ausführung

#### **Niedrige Gewichtung:**

Abwicklungs- und Abrechnungswahrscheinlichkeit

### **II. Beschreibung etwaiger Verbindungen, Eigentümerschaften sowie Interessenkonflikte in Bezug auf die relevanten Ausführungsplätze**

Es liegen keine engen Verbindungen, Eigentümerschaften oder Interessenkonflikte in Bezug auf alle Börsenplätze vor, an denen Oderaufträge ausgeführt worden sind.

### **III. Beschreibung von besonderen Vereinbarungen mit den relevanten Börsenplätzen in Bezug auf erhaltene Zahlungen oder Rabatte**

M.M. Warburg & CO erhält keine Rabatte, Abschläge oder sonstige monetäre oder nicht-monetäre Leistungen von den Börsenplätzen oder deren Betreibergesellschaften.

### **IV. Beschreibung über Veränderungen in der Gewichtung der Bewertungsfaktoren in Bezug auf die Ausführung an Börsenplätzen**

Im Jahr 2019 wurden keine Veränderungen der Kriterien oder deren Gewichtung vorgenommen.

## **V. Beschreibung, inwieweit sich die Orderausführung je nach Kundeneinstufung und Kundenkategorie unterscheidet**

Die Ausführung von Kundenaufträgen erfolgt bei M.M. Warburg & CO nach den „Grundsätzen für die Ausführung von Aufträgen in Finanzinstrumenten“.

Die Grundsätze gelten gleichermaßen für die Ausführung von Aufträgen von Privatkunden und professionellen Kunden.

Bei der Auswahl von Börsenplätzen geht die Bank davon aus, dass der Kunde vorrangig den – unter Berücksichtigung aller mit dem Ausführungsgeschäft verbundenen Kosten – bestmöglichen Preis erzielen will. Da Wertpapiere im Regelfall Kursschwankungen unterliegen und deshalb im Zeitverlauf nach der Auftragserteilung eine Kursentwicklung zum Nachteil des Kunden nicht ausgeschlossen werden kann, werden vor allem solche Ausführungsplätze berücksichtigt, an denen eine vollständige Ausführung wahrscheinlich und zeitnah möglich ist.

## **VI. Beschreibung, ob bei der Orderausführung von Aufträgen von Privatkunden andere Kriterien als Kurs und Kosten Vorrang gewährt werden**

Bei Privatkunden sind die entstehenden Gesamtkosten maßgeblich. Der Kunde kann der Bank allerdings Weisung erteilen, an welchen Ausführungsplätzen sein Auftrag ausgeführt werden soll. Erteilt der Kunde derartige Weisungen, werden unsere Empfehlungen / Grundsätze zurückgestellt.

## **VII. Beschreibung, wie M.M Warburg & CO etwaige Daten und Werkzeuge zur Ermittlung der Ausführungsqualität genutzt hat**

Zur Ermittlung der Ausführungsplätze werden frei zugängliche Markt- und Börsendaten genutzt.

Neben der jährlichen Überprüfung der Ausführungsgrundsätze ermittelt und publiziert die Bank auch einen Top-5-Report über die Handelsplätze, die ausgehend vom Handelsvolumen am wichtigsten sind. Dieser Report bezieht sich auf die ausgeführten Kundenaufträge des Vorjahres und unterscheidet sich nach Kundengruppe sowie Assetklasse.