

# Zusammenfassung der erreichten Ausführungsqualität („Qualitätsbericht“)

(Stand: April 2021)

---

Dieses Dokument beinhaltet gemäß DVO (EU) 2017/576 vom 08. Juni 2016 eine Zusammenfassung der Auswertungen und Schlussfolgerungen aus der Überwachung der erreichten Ausführungsqualität für die Handels- und Ausführungsplätze, an denen die Kundenaufträge von Privatkunden und professionellen Kunden im Geschäftsjahr 2020 ausgeführt wurden. Der Qualitätsbericht steht somit in Zusammenhang mit den Grundsätzen für die Ausführung von Aufträgen in Finanzinstrumenten („Ausführungsgrundsätze“) sowie den veröffentlichten TOP 5 Handels- und Ausführungsplätzen je Finanzinstrumentenkategorie und WpHG-Kundenklasse.

In [Abschnitt 1](#) finden Sie Informationen zu den Kundenaufträgen, die die SaarLB zur Ausführung an Zwischenkommissionäre weitergeleitet hat. Sie erhalten dort weitergehende Hinweise zu den veröffentlichten Qualitätsberichten der Zwischenkommissionäre. In [Abschnitt 2](#) finden Sie den Qualitätsbericht der SaarLB, der die Ergebnisse aus der Überwachung der erreichten Ausführungsqualität der durch die SaarLB ausgeführten Kundenaufträge enthält. In [Abschnitt 3](#) finden Sie gemäß den Q&As der Europäischen Wertpapier- und Marktaufsichtsbehörde (ESMA Question 19) Ergänzungen zu den auf der Homepage veröffentlichten Execution Reports um die 5 am häufigsten verwendeten Kontrahenten der über die RFQ-Systeme (=Request for quotes) der Handelsplätze Bloomberg Trading Facility Limited und Bloomberg Trading Facility B.V. ausgeführten Kundenaufträge.

## Abschnitt 1:

Die SaarLB leitet Aufträge von Privatkunden und professionellen Kunden, die dem Firmenkunden- oder Private-Banking-Bereich der Bank zugeordnet sind, an die Deutsche WertpapierService Bank, im folgenden als dwpbank bezeichnet, weiter. Die dwpbank führt die weitergeleiteten Aufträge dann als Zwischenkommissionär aus. Im Jahr 2020 erfolgte eine Weiterleitung von Kundenaufträgen an die dwpbank in folgenden Finanzinstrumentenkategorien gem. DVO (EU) 2017/576 Anhang I:

- Eigenkapitalinstrumente
- Schuldtitel
- Verbriefte Derivate
- Börsengehandelte Produkte
- Sonstige Finanzinstrumente

Die Zusammenfassung der Auswertungen und Schlussfolgerungen aus der genauen Überwachung der erreichten Ausführungsqualität für die Handels- und Ausführungsplätze, an denen die dwpbank die Kundenaufträge ausgeführt hat, finden Sie in dem erstellten Qualitätsbericht der dwpbank. Dieser ist auf der Homepage der dwpbank ([www.dwpbank.de](http://www.dwpbank.de))

unter den Menüpunkten Leistungen, Regulatorische Offenlegung, Qualitätsbericht abrufbar (anbei der direkte Link zum Qualitätsbericht der dwpbank: <https://www.dwpbank.de/leistungen/regulatorische-offenlegung/>).

Die SaarLB leitet Aufträge von professionellen Kunden, die dem Geschäftsbereich Institutionelle der Bank zugeordnet sind, sowie Aufträge eines Vermögensverwalters für Kunden der Bank unter anderem an die DekaBank weiter. Die Weiterleitung erfolgt mit Kundenweisung bzw. Weisung des Vermögensverwalters zum Handelsplatz. Im Jahr 2020 erfolgte eine Weiterleitung von Kundenaufträgen an die DekaBank in folgenden Finanzinstrumentenkategorien gem. DVO (EU) 2017/576 Anhang I:

- Eigenkapitalinstrumente
- Börsengehandelte Produkte
- Verbriefte Derivate
- Sonstige Instrumente

Die Zusammenfassung der Auswertungen und Schlussfolgerungen aus der genauen Überwachung der erreichten Ausführungsqualität für die Handels- und Ausführungsplätze, an denen die DekaBank die Kundenaufträge ausgeführt hat, finden Sie in dem erstellten Qualitätsbericht der DekaBank. Dieser ist auf der Homepage der DekaBank ([www.deka.de](http://www.deka.de)) unter den Menüpunkten Deka Gruppe im Profil und danach über die Suchfunktion mit „Rechtliche Kundeninformationen / Geschäftsbedingungen“ zu finden (anbei der direkte Link zum Qualitätsbericht der DekaBank: <https://www.deka.de/deka-gruppe/MiFID>).

Im Jahr 2020 erfolgte keine Weiterleitung von Aufträgen von professionellen Kunden, die dem Geschäftsbereich Institutionelle der Bank zugeordnet sind, in börsengehandelten Derivaten an die BayernLB.

## **Abschnitt 2:**

Dieser Abschnitt beinhaltet die Zusammenfassung der erreichten Ausführungsqualität nach Art. 3 Abs. 3 DVO (EU) 2017/576 für die Kundenaufträge, die die SaarLB selbst ausgeführt hat. Eine Auftragsausführung durch die SaarLB erfolgte unter anderem bei Aufträgen von professionellen Kunden, die dem Geschäftsbereich Institutionelle der Bank zugeordnet sind, sowie bei Aufträgen eines Vermögensverwalters für Kunden der Bank.

Im Jahr 2020 erfolgt eine Ausführung von Kundenaufträgen durch die SaarLB in folgenden Finanzinstrumentenkategorien gem. DVO (EU) 2017/576 Anhang I:

- Eigenkapitalinstrumente
- Schuldtitel
- Kreditderivate
- Aktienderivate

- Börsengehandelte Produkte

Der Qualitätsbericht umfasst einheitlich die aufgeführten Finanzinstrumentenklassen.

***a. Erläuterung der relativen Bedeutung der Ausführungsfaktoren***

Da alle Aufträge mit Kundenweisung bzw. Weisung des Vermögensverwalters ausgeführt wurden, entfällt dieser Punkt.

***b. Beschreibung etwaiger enger Verbindungen, Interessenskonflikte und gemeinsamer Eigentümerschaften in Bezug auf alle Handels- und Ausführungsplätze, auf denen Aufträge ausgeführt wurden***

In der Kundeninformationsbroschüre der SaarLB zu Geschäften in Wertpapieren und weiteren Finanzinstrumenten werden die möglichen Interessenkonflikte, die aus der Geschäftstätigkeit entstehen können, dargestellt sowie Verfahren zur Vermeidung von Interessenkonflikten beschrieben. Die SaarLB ist gesellschaftsrechtlich an den angebotenen relevanten Handels- und Ausführungsplätzen nicht beteiligt.

***c. Beschreibung aller besonderen, mit Handels- und Ausführungsplätzen getroffenen Vereinbarungen zu geleisteten oder erhaltenen Zahlungen sowie zu erhaltenen Abschlägen, Rabatten oder sonstigen nicht-monetären Leistungen***

Die geleisteten Zahlungen an die Handels- und Ausführungsplätze richten sich nach dem Preis- und Leistungsverzeichnis der Handels- und Ausführungsplätze. Die SaarLB hat darüber hinaus mit keinem Handels- und Ausführungsplatz individuelle Vereinbarungen in Bezug auf finanzielle Vorteile für eine bevorzugte Auftragsausführung getroffen.

***d. Erläuterung der Faktoren, die zu einer Veränderung der relevanten Handels- und Ausführungsplätze geführt haben***

In 2020 kam es zu einer Veränderung der relevanten Handels- und Ausführungsplätze. In 2020 führte die SaarLB erstmals Aufträge am Handelsplatz Bloomberg Trading Facility B.V. aus. Dadurch wurde die Möglichkeit geschaffen, Kundenaufträge am europäischen Bloomberg MTF auszuführen. Die Überlegungen wurden im Hinblick auf den Brexit getroffen.

***e. Erläuterung, inwiefern sich die Auftragsausführung je nach Kundeneinstufung unterscheidet, wenn die SaarLB unterschiedliche Kundenkategorien unterschiedlich behandelt***

Die SaarLB führt Aufträge nur mit Weisung des Kunden bzw. Weisung des Vermögensverwalters aus. Die Auftragsausführung je nach Kundeneinstufung unterscheidet sich demnach nicht.

***f. Erläuterung, ob bei der Ausführung von Aufträgen von Privatkunden anderen Kriterien als dem Kurs und den Kosten Vorrang gewährt wurden***

Die SaarLB führt Aufträge nur mit Weisung des Kunden bzw. Weisung des Vermögensverwalters aus. Eine Berücksichtigung der Ausführungsfaktoren Kurs, Kosten, Schnelligkeit und Wahrscheinlichkeit der Ausführung sowie sonstiger Überlegungen findet demnach nicht statt.

***g. Erläuterung, wie die Bank etwaige Daten oder Werkzeuge zur Ermittlung der Ausführungsqualität genutzt hat (einschließlich jeglicher im Rahmen der DVO (EU) 2017/575 veröffentlichter Daten)***

Die SaarLB führt Aufträge nur mit Weisung des Kunden bzw. Weisung des Vermögensverwalters aus. Die Nutzung von Daten oder Werkzeugen zur Einschätzung der Ausführungsqualität, einschließlich im Rahmen der DVO (EU) 2017/575 veröffentlichter Daten, findet demnach nicht statt.

***h. Erläuterung, wie die Bank die Informationen eines Anbieters konsolidierter Datenticker im Sinne von Art. 65 der Richtlinie 2014/65/EU genutzt hat***

Die SaarLB führt Aufträge selbst nur mit Weisung des Kunden bzw. Weisung des Vermögensverwalters aus. Die Nutzung von Informationen eines Anbieters konsolidierter Datenticker findet demnach nicht statt.

### **Abschnitt 3:**

In Abschnitt 3 erhalten Sie weitergehende Informationen zu dem auf der Homepage veröffentlichten TOP 5 Reporting. Das TOP 5 Reporting zeigt für jede Kategorie von Finanzinstrumenten die fünf wichtigsten Handels- und Ausführungsplätze der Aufträge von Privatkunden und professionellen Kunden (sortiert nach absteigender Höhe des Anteils des Handelsvolumens im Verhältnis zum gesamten Volumen in der jeweiligen Finanzinstrumentenkategorie).

Die SaarLB nutzte in 2020 zur Auftragsausführung die sogenannten nicht-anonymen Request-for-quote-System der Handelsplatzes Bloomberg Trading Facility Limited und Bloomberg Trading Facility B.V., im nachfolgenden als RFQ-Systeme abgekürzt. In RFQ-Systemen stellen die Kontrahenten Quotes zu den von der SaarLB angefragten Finanzinstrumenten. Die SaarLB wählt für die Auftragsausführung dann denjenigen Kontrahenten aus, der den bestmöglichen Preis für den Kunden anbietet.

Die ESMA verlangt die Veröffentlichung der Identität der ausgewählten Gegenparteien auf den RFQ-Systemen der Handelsplätze samt weiterführender quantitativer und qualitativer Angaben in einem eigenständigen TOP 5 Ranking als Teil des Qualitätsberichts (ESMA Q&A Question 19).

**Quantitative Angaben zu den über das RFQ-System des MTF Bloomberg Trading Facility Limited ausgeführten Kundenaufträgen**

In nachfolgenden Tabellen werden die TOP 5 Kontrahenten der ausgeführten Kundenaufträge von Privatkunden und professionellen Kunden über den MTF Bloomberg Trading Facility Limited und MTF Bloomberg Trading Facility B.V. dargestellt. Das Handelsvolumen sowie die Anzahl der Kundenaufträge über den jeweiligen MTF wurde zum gesamten Handelsvolumen bzw. der Gesamtanzahl der Geschäfte in der Finanzinstrumentenkategorie „Schuldtitle - Schuldverschreibungen“ ins Verhältnis gesetzt.

**Bloomberg Trading Facility Limited:**

Kategorie von Finanzinstrumenten	Schuldtitle - Schuldverschreibungen				
Angabe, ob im Vorjahr im Durchschnitt <1 Handelsgeschäft pro Geschäftstag ausgeführt wurde	Ja				
Top-5 Kontrahenten der Geschäfte über RFQ Bloomberg Trading Facility Limited	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	Anteil Aufträge mit Kundenweisung zum Handels-/ Ausführungsplatz
RBC Europe Limited TXDSU46SXBWIGJ8G8E98	4,73	2,70	N/A	N/A	N/A
Jane Street Financial Limited 549300ZHEHX8M31RP142	2,49	2,70	N/A	N/A	N/A
Erste Group Bank AG PQOH26KWDF7CG10L6792	2,41	2,70	N/A	N/A	N/A
Morgan Stanley Europe SE 54930056FHWP7GIWYY08	2,37	2,70	N/A	N/A	N/A
UniCredit Bank AG 22CNRR8UK830BTEK2170	2,09	2,70	N/A	N/A	N/A

**Bloomberg Trading Facility B.V.:**

Kategorie von Finanzinstrumenten	Schuldtitle - Schuldverschreibungen				
Angabe, ob im Vorjahr im Durchschnitt <1 Handelsgeschäft pro Geschäftstag ausgeführt wurde	Ja				
Top-5 Kontrahenten der Geschäfte über RFQ Bloomberg Trading Facility B.V.	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	Anteil Aufträge mit Kundenweisung zum Handels-/ Ausführungsplatz
RBC Europe Limited TXDSU46SXBWIGJ8G8E98	7,32	2,70	N/A	N/A	N/A
HSBC Trinkhaus & Burkhardt AG JUNT405OW8OY5GN4DX16	4,65	2,70	N/A	N/A	N/A
Oddo BHF SCA 9695002I9DJH23449O66	4,25	5,41	N/A	N/A	N/A
UBS Europe SE 5299007QVIQ7IO64NX37	2,77	8,11	N/A	N/A	N/A
Jane Street Financial Limited 549300ZHEHX8M31RP142	2,36	2,70	N/A	N/A	N/A

**Zusammenfassung der Auswertungen und Schlussfolgerungen aus der Überwachung der erreichten Ausführungsqualität der über RFQ-Systeme ausgeführten Kundenaufträge**

Für die Zusammenfassung der Auswertungen und Schlussfolgerungen aus der Überwachung der erreichten Ausführungsqualität der über die RFQ-Systeme von Bloomberg ausgeführten Kundenaufträge wird auf den allgemeinen Abschnitt 2 dieses Qualitätsberichts verwiesen. Für die Auftragsausführung wird der Kontrahent ausgewählt, der den besten Preis bietet. Die anderen Ausführungsfaktoren finden keine Berücksichtigung. Es bestehen keine engen Verbindungen oder Eigentümerschaften zu den ausgewählten Kontrahenten. Die möglichen Interessenkonflikte

sowie die Verfahren zur Vermeidung von Interessenkonflikten werden in unserer Kundeninformationsbroschüre dargestellt. Darüber hinaus gibt es mit den ausgewählten Kontrahenten auch keine Vereinbarungen zu geleisteten oder erhaltenen Zahlungen sowie zu erhaltenen Abschlägen, Rabatten oder sonstigen nicht-monetären Leistungen. Die SaarLB nutzt weder die Daten/Werkzeuge zur Einschätzung der Ausführungsqualität, noch die Informationen eines Anbieters konsolidierter Datenticker im Sinne von Art. 65 der Richtlinie 2014/65/EU.