

## **Informationen zur Identität der wichtigsten Handelsplätze und zur Qualität der Ausführung für das Jahr 2018**

Eine Neuerung der MiFID II ist die Pflicht des Instituts, auf der Webseite einmal jährlich für jede Klasse von Finanzinstrumenten die fünf Ausführungsplätze zu veröffentlichen, die ausgehend vom Handelsvolumen am wichtigsten sind, auf denen es Kundenaufträge im Vorjahr ausgeführt hat, und Informationen über die erreichte Ausführungsqualität zusammenzufassen (§ 82 Abs. 9 WpHG). Da das Institut andere Wertpapierfirmen auswählt, um die Kundengeschäfte abzuwickeln, sind in diesem Fall die fünf wichtigsten depotführenden Lagerstellen (Abwicklungsbanken) anzugeben und in Bezug auf diese Firmen Informationen über die erreichte Ausführungsqualität zusammenzufassen. Weitere Informationen zu dieser Veröffentlichung sind der Delegierten Verordnung (EU) 2017/576 zu entnehmen. Laut ESMA sollten die Berichte mindestens für 2 Jahre auf der Webseite bereitgestellt werden.

**INFORMATION ÜBER DIE FÜNF WICHTIGSTEN AUSFÜHRUNGSPLÄTZE (Delegierte Verordnung (EU) 2017/576)**

Kategorie des Finanzinstruments	<b>Aktien (Privatkunden)</b>				
Angabe, ob im Vorjahr im Durchschnitt < 1 Handelsgeschäft pro Geschäftstag ausgeführt wurde	Nein				
<b>Die fünf Handelsplätze, die ausgehend vom Handelsvolumen am wichtigsten sind (in absteigender Reihenfolge nach Handelsvolumen)</b>	<b>Anteil des Handelsvolumens als Prozentsatz des gesamten Volumens in dieser Kategorie</b>	<b>Anteil der ausgeführten Aufträge als Prozentsatz aller Aufträge in dieser Kategorie</b>	<b>Prozentsatz passiver Aufträge*</b>	<b>Prozentsatz aggressiver Aufträge*</b>	<b>Prozentsatz gelenkter Aufträge</b>
Bethmann Bank AG / V-Bank	48,4%	43,7%	49,9%	50,4%	
Credit Suisse / UBS	19,8%	25,1%	45,1%	54,9%	
UBS / Bethmann Bank	14,8%	12,8%	42,3%	57,7%	
V-Bank / Credit Suisse	11,7%	12,0%	58,9%	41,1%	
Berenberg Bank / Berenberg Bank	3,0%	4,9%	26,7%	73,3%	

Kategorie des Finanzinstruments	<b>Aktien (Professionelle Kunden)</b>				
Angabe, ob im Vorjahr im Durchschnitt < 1 Handelsgeschäft pro Geschäftstag ausgeführt wurde	Ja				
<b>Die fünf Handelsplätze, die ausgehend vom Handelsvolumen am wichtigsten sind (in absteigender Reihenfolge nach Handelsvolumen)</b>	<b>Anteil des Handelsvolumens als Prozentsatz des gesamten Volumens in dieser Kategorie</b>	<b>Anteil der ausgeführten Aufträge als Prozentsatz aller Aufträge in dieser Kategorie</b>	<b>Prozentsatz passiver Aufträge</b>	<b>Prozentsatz aggressiver Aufträge</b>	<b>Prozentsatz gelenkter Aufträge</b>
UBS	83,1%	62,7%	18,8%	81,2%	
Berenberg Bank	16,9%	37,3%	52,6%	47,4%	

Kategorie des Finanzinstruments	<b>Anleihen (Privatkunden)</b>				
Angabe, ob im Vorjahr im Durchschnitt < 1 Handelsgeschäft pro Geschäftstag ausgeführt wurde	Ja				
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
Berenberg Bank / V-Bank	40,1%	43,5%	29,6%	70,4%	
UBS / UBS	24,9%	24,2%	20%	80%	
Berenberg Bank / Berenberg Bank	14,5%	14,5%	33,3%	66,7%	
Sarasin / Bethmann Bank	7,8%	9,7%	0%	100%	
V-Bank / DZ Privatbank	6,0%	3,2%	100%	0%	

Kategorie des Finanzinstruments	<b>Anleihen (Professionelle Kunden)</b>				
Angabe, ob im Vorjahr im Durchschnitt < 1 Handelsgeschäft pro Geschäftstag ausgeführt wurde	Ja				
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
UBS / UBS	100%	100%	100%	0%	

Kategorie des Finanzinstruments	Bezugsrechte (Privatkunden)				
Angabe, ob im Vorjahr im Durchschnitt < 1 Handelsgeschäft pro Geschäftstag ausgeführt wurde	Ja				
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
UBS / Credit Suisse	37,1%	58,3%	85,7%	14,3%	
Bethmann Bank /Bethmann Bank	33,9%	16,7%	50%	50%	
Berenberg Bank / Berenberg Bank, UBS, V-Bank	17,5%	8,3%, 8,%, 8,3%	100%	0%	
V-Bank	11,3%				
Credit Suisse	0,1%				

Kategorie des Finanzinstruments	Bezugsrechte (Professionelle Kunden)				
Angabe, ob im Vorjahr im Durchschnitt < 1 Handelsgeschäft pro Geschäftstag ausgeführt wurde	Ja				
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
UBS /UBS, Berenberg	78,9%	50,0%, 50,0%	100%	0%	
Berenberg Bank	21,1%				

Kategorie des Finanzinstruments	Fonds (Privatkunden)				
Angabe, ob im Vorjahr im Durchschnitt < 1 Handelsgeschäft pro Geschäftstag ausgeführt wurde	Nein				
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
DZ Privatbank / Bethmann Bank	22,0%	32,9%	60,3%	39,7%	
UBS / V-Bank	21,7%	24,7%	40,3%	59,7%	
Bethmann Bank / Berenberg Bank	21,1%	14,1%	83,5%	16,5%	
Berenberg Bank / UBS	16,6%	12,7%	59,7%	40,3%	
V-Bank / FFB	11,6%	8,1%	59,2%	40,8%	

Kategorie des Finanzinstruments	Fonds (Professionelle Kunden)				
Angabe, ob im Vorjahr im Durchschnitt < 1 Handelsgeschäft pro Geschäftstag ausgeführt wurde	Ja				
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
UBS / UBS	100 %	100%	20%	80%	

\*Diese beziehen sich auf den in Spalte 2 aufgeführten „Anteil der ausgeführten Aufträge als Prozentsatz aller Aufträge in dieser Kategorie“

## **1. AUSWERTUNG DER AUSFÜHRUNGSQUALITÄT (PRIVATKUNDEN)**

### **Informationen zu den wichtigsten Handelsplätzen und der Ausführungsqualität in Bezug auf Finanzportfolioverwaltungsmandate für Privatkunden**

Eine Neuerung der MiFID II ist die Pflicht der FOCAM, Informationen über die erreichte Ausführungsqualität zusammenzufassen (§ 82 Abs. 9 WpHG).

FOCAM hat keinen direkten Zugang zu den Ausführungsplätzen und führt daher Aufträge im Rahmen ihrer Dienstleistungen nicht selbst aus, sondern beauftragt Dritte (das depotführende Kreditinstitut) mit der Auftragsausführung. Da die FOCAM AG Dritte (die depotführenden Kreditinstitute) mit Ausführung von Aufträgen beauftragt, sind nach Maßgabe der gesetzlichen Veröffentlichungspflichten folglich die fünf wichtigsten depotführenden Kreditinstitute anzugeben. Es bestehen bezüglich der aufgelisteten depotführenden Kreditinstitute weder enge Verbindungen der FOCAM AG noch bestehen sonstige Interessenkonflikte zu diesen, welche dem Kundeninteresse zuwider laufen könnten. Für die Ausführung von Aufträgen von Privatkunden ist grundsätzlich das Gesamtentgelt (Preis des Wertpapierses zzgl. Kosten der Transaktion) als maßgeblicher Faktor zur Bewertung heranzuziehen.

## **2. AUSWERTUNG DER AUSFÜHRUNGSQUALITÄT (PROFESSIONELLE KUNDEN)**

### **Informationen zu den wichtigsten Handelsplätzen und der Ausführungsqualität in Bezug auf Finanzportfolioverwaltungsmandate für Professionelle Kunden**

Die Auswertung der Ausführungsqualität bei professionellen Kunden gilt für alle Ausführungen von Handelsaufträgen, die im Rahmen der Portfolioverwaltung ausgeführt werden, sowie für die Ausführung im Rahmen der Finanzportfolioverwaltung. Es bestehen keine engen Verbindungen der FOCAM zu einzelnen Brokern. Ebenso bestehen keine Interessenkonflikte zu diesen. Spezifische Vereinbarungen bzgl. erhaltener oder geleisteter Zahlungen bzw. Rabatte existieren nicht. Änderungen in der Broker-Auswahl haben sich im Berichtszeitraum nicht ergeben.

#### **2.1. Auswertungen und Schlussfolgerungen aus der Überwachung der erreichten Ausführungsqualität bei professionellen Kunden in 2018**

Für die im Folgenden erläuterte Beurteilung der Ausführungsqualität ist nur die Kundenkategorie „Professionelle Kunden“ relevant. Grundsätzlich erfolgt die Auswahl der Broker danach, ob diese im Regelfall gleichbleibend eine bestmögliche Ausführung im Interesse des Kunden gewährleisten können. Es sind nur solche Broker für die Ausführung von Aufträgen auszuwählen, deren Ausführungsverhalten und Handelsmodell es ermöglichen, das bestmögliche Ergebnis für die übermittelten Aufträge zu erzielen. Aufträge dürfen nur an diejenigen Broker weitergegeben werden, die im Rahmen des Broker-Auswahlprozesses überprüft und freigegeben wurden und damit auf der Brokerliste der FOCAM aufgeführt sind bzw. durch den jeweiligen Kunden zugelassen wurden. Im Rahmen des Broker-Auswahlprozesses sowie der jährlichen Broker-Beurteilung wird berücksichtigt, dass die jeweiligen zulässigen Broker u. a. die folgenden Kriterien erfüllen:

- Fähigkeit des Erbringens und der Überwachung der bestmöglichen Ausführung von Orders unter Beachtung der folgenden Kriterien: Preis und Kosten; Schnelligkeit und Zuverlässigkeit der Orderausführung; Schnelle und fehlerfreie Orderabwicklung inkl. des Settlements; Zugang zu und Bereitstellung von Liquidität insbesondere bei illiquideren Aktien, um die Ausführungswahrscheinlichkeit zu erhöhen.
- Verlässlichkeit des Handelspartners.
- Finanzielle Zuverlässigkeit (Mindestrating).

Mit allen zulässigen Brokern wurde für den Berichtszeitraum eine feste Gebührenstaffel vereinbart. Durch teilweise Zusammenfassung von Aktien-Trades konnten für die Mandate günstigere Gebühren erzielt werden. Besondere Vereinbarungen mit Brokern zu geleisteten oder erhaltenen Zahlungen sowie zu erhaltenen Abschlägen und Rabatten bestehen nicht. Die kontinuierliche Broker-Überwachung hat keine Auffälligkeiten ergeben. Im Betrachtungszeitraum ist die Broker-Auswahl unverändert geblieben. Zur Ermittlung der Ausführungsqualität werden neben den von den Brokern zur Verfügung gestellten Pre- und Post-Tradeanalysen Order-, Markt- und Börsendaten genutzt.