

Qualitätsbericht über die Ausführung von Kundenaufträgen der Dekabank Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A.

Stand: April 2020

..Deka



Inhalt

	Seite
1. Eigenkapitalinstrumente - Aktien und Hinterlegungsscheine	3
2. Schuldtitel	4
3. Zinsderivate	5
4. Kreditderivate	5
5. Währungsderivate	5
6. Strukturierte Finanzprodukte	5
7. Aktienderivate	5
8. Verbriefte Derivate	5
9. Rohstoffderivate und Derivate von Emissionszertifikaten	6
10. Differenzgeschäfte	6
11. Börsengehandelte Fonds	7
12. Emissionszertifikate	8
13. Sonstige Instrumente	8

Qualitätsbericht über die Ausführung von Kundenaufträgen der DekaBank Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A.

Der vorliegende Qualitätsbericht der DekaBank Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A. zur Darstellung und Überwachung der erzielten Ausführungsqualität bezieht sich auf das Kalenderjahr 2019.

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

Die Ausführungsgrundsätze richten sich gemäß den Regelungen basierend auf MiFID II (Richtlinie 2014/65/EU über Märkte für Finanzinstrumente) an Privatkunden und Professionelle Kunden. Das hat u.a. zur Folge, dass bei der Wahl der Ausführungsplätze, welche im Regelfall eine gleichbleibend bestmögliche Ausführung im Interesse des Kunden erwarten lassen, bei dieser Kundenart den Gesamtkosten, welche sich aus dem Preis für das Finanzinstrument und sämtlichen mit der Auftragsausführung verbundenen Kosten zusammensetzen, zwingend die vorrangige Bedeutung zukommt.

1. Eigenkapitalinstrumente - Aktien und Hinterlegungsscheine

a) Erläuterung der relativen Bedeutung der Ausführungsfaktoren

Die Ausführungsgrundsätze orientierten sich für Privatkunden an dem Gesamtentgelt.

Für die Betrachtung des Gesamtentgeltes wurden entsprechend der Ausführungen der Ausführungsgrundsätze der Preis des Finanzinstruments und sämtliche mit der Auftragsausführung verbundenen Kosten einbezogen.

Konnte ein Kundenauftrag nach Berücksichtigung des Gesamtentgeltes weiterhin an mehreren Ausführungsplätzen gleichermaßen bestmöglich ausgeführt werden, so wurden die folgenden Faktoren zusätzlich individuell einbezogen:

- Ausführungsgeschwindigkeit
- Ausführungswahrscheinlichkeit
- Abwicklungssicherheit
- Umfang des Auftrags

b) Beschreibung etwaiger Verbindungen, Interessenskonflikte und gemeinsamer Eigentümerschaften in Bezug auf die relevanten Ausführungsplätze

Bitte lesen Sie hierzu die in unseren Institutsinformationen enthaltene Darstellung möglicher Interessenkonflikte.

c) Beschreibung aller besonderen, mit den relevanten Ausführungsplätzen getroffenen Vereinbarungen zu geleisteten und erhaltenen Zahlungen und Rabatten

Bitte lesen Sie hierzu die in unseren Institutsinformationen enthaltene Darstellung möglicher Interessenkonflikte.

d) Erläuterung der Faktoren, die zu einer Veränderung der relevanten Ausführungsplätze geführt haben

Nicht relevant, da es im Betrachtungszeitraum zu keiner anlassbezogenen Überprüfung der Ausführungsgrundsätze kam.

e) Erläuterung, inwiefern sich die Auftragsausführung je nach Kundeneinstufung unterscheidet, wenn die DekaBank Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A. unterschiedliche Kundenkategorien unterschiedlich behandelt

Nicht relevant, da sich die Ausführungsgrundsätze an Privatkunden und Professionelle Kunden richten.

Qualitätsbericht über die Ausführung von Kundenaufträgen der DekaBank Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A.

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

Zur Erzielung der bestmöglichen Ausführung im Interesse des Kunden stellte die DekaBank Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A. wie in den Ausführungsgrundsätzen beschrieben grundsätzlich auf die Gesamtkosten ab. Dabei wurde davon ausgegangen, dass die höchste Liquidität die für den Kunden besten Gesamtkosten garantiert. Dies bewirkt im Vergleich zu anderen Handelsplätzen bei den hier betrachteten Werten tendenziell die höchste Preisqualität und die niedrigsten Ausführungskosten, die schnellste Ausführung und die größte Ausführungswahrscheinlichkeit.

g) Erläuterung, wie die DekaBank Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A. etwaige Daten oder Werkzeuge zur Ermittlung der Ausführungsqualität genutzt hat

Zur Ermittlung der Ausführungsqualität wurden Orderdaten und – soweit zielführend – Berichte der Ausführungsplätze genutzt.

h) Erläuterung, wie die DekaBank Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A. die Informationen eines Anbieters konsolidierter Datenticker genutzt hat

Dies ist nicht relevant.

2. Schuldtitel

a) Erläuterung der relativen Bedeutung der Ausführungsfaktoren

Die Ausführungsgrundsätze orientierten sich für Privatkunden an dem Gesamtentgelt.

Für die Betrachtung des Gesamtentgeltes wurden entsprechend der Ausführungen der Ausführungsgrundsätze der Preis des Finanzinstruments und sämtliche mit der Auftragsausführung verbundenen Kosten einbezogen.

Bei der Auswahl des Ausführungsplatzes stellte die DekaBank Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A. grundsätzlich auf die Gesamtkosten ab. Dabei wurde davon ausgegangen, dass die höchste Liquidität die für den Kunden besten Gesamtkosten garantiert. Allerdings bieten die Märkte für Renten in den meisten Fällen keine ausreichende Liquidität, daher erfolgte die Orderausführung üblicherweise in Form eines OTC-Geschäftes. Die DekaBank Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A. trug dabei dafür Sorge, dass der Auftrag zu den zum Auftragszeitpunkt am Ausführungsort aktuellen Marktbedingungen ausgeführt wurde. Mit dieser Vorgehensweise erfüllte sie ihre Pflicht zur bestmöglichen Ausführung. Sofern kein OTC-Geschäft zustande kam, oder wenn es sich um eine Limitorder handelte, führte die DekaBank Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A. den Auftrag über eine Börse aus. Unter Berücksichtigung der Gesamtkosten als zentrales Auswahlkriterium und Liquidität als Indikator zur Realisierung der besten Gesamtkosten wurde als erste Präferenz die jeweilige Leitbörse gewählt.

b) Beschreibung etwaiger Verbindungen, Interessenskonflikte und gemeinsamer Eigentümerschaften in Bezug auf die relevanten Ausführungsplätze

Bitte lesen Sie hierzu die in unseren Institutsinformationen enthaltene Darstellung möglicher Interessenkonflikte.

c) Beschreibung aller besonderen, mit den relevanten Ausführungsplätzen getroffenen Vereinbarungen zu geleisteten und erhaltenen Zahlungen und Rabatten

Bitte lesen Sie hierzu die in unseren Institutsinformationen enthaltene Darstellung möglicher Interessenkonflikte.

d) Erläuterung der Faktoren, die zu einer Veränderung der relevanten Ausführungsplätze geführt haben

Nicht relevant, da es im Betrachtungszeitraum zu keiner anlassbezogenen Überprüfung der Ausführungsgrundsätze kam.

Qualitätsbericht über die Ausführung von Kundenaufträgen der DekaBank Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A.

e) Erläuterung, inwiefern sich die Auftragsausführung je nach Kundeneinstufung unterscheidet, wenn die DekaBank Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A. unterschiedliche Kundenkategorien unterschiedlich behandelt

Nicht relevant, da sich die Ausführungsgrundsätze an Privatkunden und Professionelle Kunden richten.

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

Zur Erzielung der bestmöglichen Ausführung im Interesse des Kunden stellte die DekaBank Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A. wie in den Ausführungsgrundsätzen beschrieben auch auf den Handelsplatz mit der höchsten Liquidität ab. Dies bewirkt im Vergleich zu anderen Handelsplätzen bei den hier betrachteten Werten tendenziell die höchste Preisqualität und die niedrigsten Ausführungskosten, die schnellste Ausführung und die größte Ausführungswahrscheinlichkeit.

g) Erläuterung, wie die DekaBank Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A. etwaige Daten oder Werkzeuge zur Ermittlung der Ausführungsqualität genutzt hat

Zur Ermittlung der Ausführungsqualität wurden Orderdaten und – soweit zielführend – Berichte der Ausführungsplätze genutzt.

h) Erläuterung, wie die DekaBank Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A. die Informationen eines Anbieters konsolidierter Datenticker genutzt hat

Dies ist nicht relevant.

3. Zinsderivate

Nicht relevant im Sinne der Ausführungsgrundsätze.

4. Kreditderivate

Nicht relevant im Sinne der Ausführungsgrundsätze.

5. Währungsderivate

Nicht relevant im Sinne der Ausführungsgrundsätze.

6. Strukturierte Finanzprodukte

Nicht relevant im Sinne der Ausführungsgrundsätze.

7. Aktienderivate

Nicht relevant im Sinne der Ausführungsgrundsätze.

8. Verbriefte Derivate

a) Erläuterung der relativen Bedeutung der Ausführungsfaktoren

Die Ausführungsgrundsätze orientierten sich für Privatkunden an dem Gesamtentgelt.

Für die Betrachtung des Gesamtentgeltes wurden entsprechend der Ausführungen der Ausführungsgrundsätze der Preis des Finanzinstruments und sämtliche mit der Auftragsausführung verbundenen Kosten einbezogen.

Qualitätsbericht über die Ausführung von Kundenaufträgen der DekaBank Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A.

Konnte ein Kundenauftrag nach Berücksichtigung des Gesamtentgeltes weiterhin an mehreren Ausführungsplätzen gleichermaßen bestmöglich ausgeführt werden, so wurden die folgenden Faktoren zusätzlich individuell einbezogen:

- Ausführungsgeschwindigkeit
- Ausführungswahrscheinlichkeit
- Umfang des Auftrags

b) Beschreibung etwaiger Verbindungen, Interessenskonflikte und gemeinsamer Eigentümerschaften in Bezug auf die relevanten Ausführungsplätze

Bitte lesen Sie hierzu die in unseren Institutsinformationen enthaltene Darstellung möglicher Interessenkonflikte.

c) Beschreibung aller besonderen, mit den relevanten Ausführungsplätzen getroffenen Vereinbarungen zu geleisteten und erhaltenen Zahlungen und Rabatten

Bitte lesen Sie hierzu die in unseren Institutsinformationen enthaltene Darstellung möglicher Interessenkonflikte.

d) Erläuterung der Faktoren, die zu einer Veränderung der relevanten Ausführungsplätze geführt haben

Nicht relevant, da es im Betrachtungszeitraum zu keiner anlassbezogenen Überprüfung der Ausführungsgrundsätze kam.

e) Erläuterung, inwiefern sich die Auftragsausführung je nach Kundeneinstufung unterscheidet, wenn die DekaBank Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A. unterschiedliche Kundenkategorien unterschiedlich behandelt

Nicht relevant, da sich die Ausführungsgrundsätze an Privatkunden und Professionelle Kunden richten.

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

Zur Erzielung der bestmöglichen Ausführung im Interesse des Kunden stellte die DekaBank Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A. wie in den Ausführungsgrundsätzen beschrieben auch auf den Handelsplatz mit der höchsten Liquidität ab. Dies bewirkt im Vergleich zu anderen Handelsplätzen bei den hier betrachteten Werten tendenziell die höchste Preisqualität und die niedrigsten Ausführungskosten, die schnellste Ausführung und die größte Ausführungswahrscheinlichkeit.

g) Erläuterung, wie die DekaBank Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A. etwaige Daten oder Werkzeuge zur Ermittlung der Ausführungsqualität genutzt hat

Zur Ermittlung der Ausführungsqualität wurden Orderdaten und – soweit zielführend – Berichte der Ausführungsplätze genutzt.

h) Erläuterung, wie die DekaBank Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A. die Informationen eines Anbieters konsolidierter Datenticker genutzt hat

Dies ist nicht relevant.

9. Rohstoffderivate und Derivate von Emissionszertifikaten

Nicht relevant im Sinne der Ausführungsgrundsätze.

10. Differenzgeschäfte

Nicht relevant im Sinne der Ausführungsgrundsätze.

Qualitätsbericht über die Ausführung von Kundenaufträgen der DekaBank Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A.

11. Börsengehandelte Fonds

a) Erläuterung der relativen Bedeutung der Ausführungsfaktoren

Die Ausführungsgrundsätze orientierten sich für Privatkunden an dem Gesamtentgelt.

Für die Betrachtung des Gesamtentgeltes wurden entsprechend der Ausführungen der Ausführungsgrundsätze der Preis des Finanzinstruments und sämtliche mit der Auftragsausführung verbundenen Kosten einbezogen.

Konnte ein Kundenauftrag nach Berücksichtigung des Gesamtentgeltes weiterhin an mehreren Ausführungsplätzen gleichermaßen bestmöglich ausgeführt werden, so wurden die folgenden Faktoren zusätzlich individuell einbezogen:

- Ausführungsgeschwindigkeit
- Ausführungswahrscheinlichkeit
- Abwicklungssicherheit
- Umfang des Auftrags

b) Beschreibung etwaiger Verbindungen, Interessenskonflikte und gemeinsamer Eigentümerschaften in Bezug auf die relevanten Ausführungsplätze

Bitte lesen Sie hierzu die in unseren Institutsinformationen enthaltene Darstellung möglicher Interessenkonflikte.

c) Beschreibung aller besonderen, mit den relevanten Ausführungsplätzen getroffenen Vereinbarungen zu geleisteten und erhaltenen Zahlungen und Rabatten

Bitte lesen Sie hierzu die in unseren Institutsinformationen enthaltene Darstellung möglicher Interessenkonflikte.

d) Erläuterung der Faktoren, die zu einer Veränderung der relevanten Ausführungsplätze geführt haben

Nicht relevant, da es im Betrachtungszeitraum zu keiner anlassbezogenen Überprüfung der Ausführungsgrundsätze kam.

e) Erläuterung, inwiefern sich die Auftragsausführung je nach Kundeneinstufung unterscheidet, wenn die DekaBank Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A. unterschiedliche Kundenkategorien unterschiedlich behandelt

Nicht relevant, da sich die Ausführungsgrundsätze an Privatkunden und Professionelle Kunden richten.

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

Zur Erzielung der bestmöglichen Ausführung im Interesse des Kunden stellte die DekaBank Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A. wie in den Ausführungsgrundsätzen beschrieben grundsätzlich auf die Gesamtkosten ab. Dabei wurde davon ausgegangen, dass die höchste Liquidität die für den Kunden besten Gesamtkosten garantiert. Dies bewirkt im Vergleich zu anderen Handelsplätzen bei den hier betrachteten Werten tendenziell die höchste Preisqualität und die niedrigsten Ausführungskosten, die schnellste Ausführung und die größte Ausführungswahrscheinlichkeit.

g) Erläuterung, wie die DekaBank Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A. etwaige Daten oder Werkzeuge zur Ermittlung der Ausführungsqualität genutzt hat

Zur Ermittlung der Ausführungsqualität wurden Orderdaten und – soweit zielführend – Berichte der Ausführungsplätze genutzt.

Qualitätsbericht über die Ausführung von Kundenaufträgen der DekaBank Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A.

h) Erläuterung, wie die DekaBank Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A. die Informationen eines Anbieters konsolidierter Datenticker genutzt hat

Dies ist nicht relevant.

12. Emissionszertifikate

Nicht relevant im Sinne der Ausführungsgrundsätze.

13. Sonstige Instrumente

a) Erläuterung der relativen Bedeutung der Ausführungsfaktoren

Die Ausführungsgrundsätze orientierten sich für Privatkunden an dem Gesamtentgelt.

Für die Betrachtung des Gesamtentgeltes wurden entsprechend der Ausführungen der Ausführungsgrundsätze der Preis des Finanzinstruments und sämtliche mit der Auftragsausführung verbundenen Kosten einbezogen.

Konnte ein Kundenauftrag nach Berücksichtigung des Gesamtentgeltes weiterhin an mehreren Ausführungsplätzen gleichermaßen bestmöglich ausgeführt werden, so wurden die folgenden Faktoren zusätzlich individuell einbezogen:

- Ausführungsgeschwindigkeit
- Ausführungswahrscheinlichkeit
- Abwicklungssicherheit
- Umfang des Auftrags

b) Beschreibung etwaiger Verbindungen, Interessenskonflikte und gemeinsamer Eigentümerschaften in Bezug auf die relevanten Ausführungsplätze

Bitte lesen Sie hierzu die in unseren Institutsinformationen enthaltene Darstellung möglicher Interessenskonflikte.

c) Beschreibung aller besonderen, mit den relevanten Ausführungsplätzen getroffenen Vereinbarungen zu geleisteten und erhaltenen Zahlungen und Rabatten

Bitte lesen Sie hierzu die in unseren Institutsinformationen enthaltene Darstellung möglicher Interessenskonflikte.

d) Erläuterung der Faktoren, die zu einer Veränderung der relevanten Ausführungsplätze geführt haben

Nicht relevant, da es im Betrachtungszeitraum zu keiner anlassbezogenen Überprüfung der Ausführungsgrundsätze kam.

e) Erläuterung, inwiefern sich die Auftragsausführung je nach Kundeneinstufung unterscheidet, wenn die DekaBank Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A. unterschiedliche Kundenkategorien unterschiedlich behandelt

Nicht relevant, da sich die Ausführungsgrundsätze an Privatkunden und Professionelle Kunden richten.

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

Zur Erzielung der bestmöglichen Ausführung im Interesse des Kunden stellte die DekaBank Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A. wie in den Ausführungsgrundsätzen beschrieben grundsätzlich auf die Gesamtkosten ab. Dabei wurde davon ausgegangen, dass die höchste Liquidität die für den Kunden besten Gesamtkosten garantiert. Dies bewirkt im Vergleich zu anderen Handelsplätzen bei den hier betrachteten Werten tendenziell die höchste Preisqualität und die niedrigsten Ausführungskosten, die schnellste Ausführung und die größte Ausführungswahrscheinlichkeit.

Qualitätsbericht über die Ausführung von Kundenaufträgen der DekaBank Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A.

g) Erläuterung, wie die DekaBank Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A. etwaige Daten oder Werkzeuge zur Ermittlung der Ausführungsqualität genutzt hat

Zur Ermittlung der Ausführungsqualität wurden Orderdaten und – soweit zielführend– Berichte der Ausführungsplätze genutzt.

h) Erläuterung, wie die DekaBank Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A. die Informationen eines Anbieters konsolidierter Datenticker genutzt hat

Dies ist nicht relevant.



**DekaBank
Deutsche Girozentrale
Luxembourg S.A.**

6, rue Lou Hemmer
1748 Luxembourg-Findel
Luxembourg

Postfach 504
2015 Luxembourg
Luxembourg

Telefon (+352) 3409 – 3500
Telefax (+352) 3409 – 3700
www.dekabank.lu

 **Finanzgruppe**