



# Qualitätsbericht

November 2019

**DEGUSSA  
BANK**

Die WorksiteBank.

Die Degussa Bank AG führt die Aufträge ihrer Kunden nicht selbst aus, sondern leitet diese in der Regel zur Ausführung an die Deutsche WertpapierService Bank AG, Frankfurt am Main – „dwpbank“ (als Zwischenkommissionärin), weiter. Der Kundenauftrag wird dann nach Maßgabe der Grundsätze für die Ausführung von Aufträgen in Finanzinstrumenten – „Ausführungsgrundsätze“ der dwpbank bestmöglich ausgeführt.

Nachfolgend haben wir den Ausführungsqualitätsbericht der dwpbank beigefügt.

In dem Qualitätsbericht der dwpbank finden Sie für jede Kategorie von Finanzinstrumenten eine Zusammenfassung der Auswertung und Schlussfolgerungen aus der genauen Überwachung der erreichten Ausführungsqualität für die Ausführungsplätze, auf denen alle Kundenaufträge im Vorjahr ausgeführt wurden.

Die Degussa Bank AG hat umfassende organisatorische Vorkehrungen und Maßnahmen für den Umgang mit möglichen Interessenkonflikten getroffen. Wir haben mit der dwpbank eine Auslagerungsvereinbarung über die oben genannten Dienstleistungen getroffen. Darüber hinaus gehende enge Verbindungen und daraus resultierende Interessenkonflikte bestehen nicht.

# Zusammenfassung der Informationen zur erreichten Ausführungsqualität („Qualitätsbericht“)

Deutsche WertpapierService Bank AG

(Stand: März 2019)

---

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 die die dwpbank Kundenaufträge im Jahr 2018 zur Ausführung weitergeleitet hat. Der Qualitätsbericht steht somit in Zusammenhang mit den Grundsätzen für die Ausführung von Aufträgen in Finanzinstrumenten („Ausführungsgrundsätze“).

Die dwpbank führt im Wege der Zwischenkommission Aufträge in folgenden Finanzinstrumentenklassen aus:

- Eigenkapitalinstrumente – Aktien und Hinterlegungsscheine
- Schuldtitel
- Strukturierte Finanzprodukte
- Verbriefte Derivate
- Börsengehandelte Produkte (börsengehandelte Fonds)

Der Qualitätsbericht umfasst einheitlich die aufgeführten Finanzinstrumentenklassen. Die von der dwpbank vorgenommene Gewichtung der einzelnen Faktoren findet unabhängig von der Finanzinstrumentenklasse Anwendung.

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

Die Ausführungsgrundsätze orientieren sich vorrangig am Gesamtentgelt. Dieses setzt sich aus den Hauptfaktoren Preis und Kosten zusammen, da die dwpbank davon ausgeht, dass der Depotkunde unter Berücksichtigung der Kosten den bestmöglichen Preis im Sinne des Gesamtentgelts erzielen will. Kann ein Auftrag nach Berücksichtigung des Gesamtentgelts weiterhin an mehreren Handels- und Ausführungsplätzen bestmöglich ausgeführt werden, so werden in einem weiteren Schritt die Nebenfaktoren mit in die Bewertung einbezogen, sofern diese maßgeblich dazu beitragen das bestmögliche Ergebnis zu erzielen.

Erhält die dwpbank Weisungen, an welchen Handels- und Ausführungsplätzen der Auftrag ausgeführt werden soll, so geht diese Weisung stets den Ausführungsgrundsätzen vor.

Die Gewichtung der einzelnen Bewertungsfaktoren kann der folgenden Tabelle entnommen werden:

Bewertungsfaktoren	Gewichtung
<b>Hauptfaktoren</b>	
Preis	Sehr hoch
Kosten	Sehr hoch
<b>Nebenfaktoren</b>	
Ausführungsgeschwindigkeit	Hoch
Ausführungswahrscheinlichkeit	Hoch
Clearingsystem	Hoch
Notfallsicherungen	Hoch
Weitere qualitative Faktoren	Hoch

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

Die dwpbank verfügt über eine Conflicts-of-Interest-Policy, mit der tatsächliche bzw. potenzielle Interessenkonflikte, die aus der Geschäftstätigkeit entstehen können, sowie Verfahren zur Vermeidung von Interessenkonflikten dokumentiert werden. Die dwpbank platziert Aufträge als Zwischenkommissionär an Handels- und Ausführungsplätzen. Als registrierter und zugelassener Handelsteilnehmer ist die dwpbank in Arbeitskreise und Gremienstrukturen von Handels- und Ausführungsplätzen eingebunden. Darüber hinaus ist die dwpbank im Börsenrat der Börse Düsseldorf und der Tradegate Exchange vertreten. Die dwpbank ist gesellschaftsrechtlich an den angebotenen relevanten Handels- und Ausführungsplätzen nicht beteiligt.

*c. Beschreibung aller besonderen, mit Handels- und Ausführungsplätzen getroffenen Vereinbarungen zu geleisteten und erhaltenen Zahlungen und Rabatten*

Die dwpbank partizipiert als wesentlicher Handelsteilnehmer an einzelnen Handels- und Ausführungsplätzen von quantitativen Mengenrabatten gemäß Preis- Leistungsverzeichnis. Die dwpbank hat für das Jahr 2018 eine Vereinbarung über einen zu vereinnahmenden Infrastrukturbeitrag für das Orderrouting und den technischen Zugang mit der Tradegate AG Wertpapierhandelsbank getroffen. Die dwpbank hat darüber hinaus mit keinem Handels- und Ausführungsplatz individuelle Vereinbarungen in Bezug auf finanzielle Vorteile für eine bevorzugte Weiterleitung von Kundenaufträgen getroffen.

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

Es kam im Jahr 2018 zu keiner Veränderung der relevanten Handels- und Ausführungsplätze.

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

Die dwpbank Ausführungsgrundsätze richten sich gleichermaßen an Privatkunden und professionelle Kunden. Es erfolgt hierbei keine Unterscheidung zwischen den genannten Kundenkategorien.

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

Die dwpbank Ausführungsgrundsätze orientieren sich vorrangig am Gesamtentgelt. Dieses setzt sich aus den Hauptfaktoren Preis und Kosten zusammen. Die weiteren Faktoren wurden nachrangig behandelt.

*g. Erläuterung, wie die Bank etwaige Daten oder Werkzeuge zur Ermittlung der Ausführungsqualität genutzt hat.*

Zur Ermittlung des bestmöglichen Ausführungsplatzes werden Auftrags- und Marktdaten unter Berücksichtigung der genannten Haupt- und Nebenfaktoren analysiert und entsprechend ihrer Gewichtung bewertet. Dies basiert im Wesentlichen auf den obligatorischen „Quality of Execution“ Berichten der Ausführungsplätze.

*h. Erläuterung, wie die Bank die Informationen eines Anbieters konsolidierter Datenticker genutzt hat.*

Die dwpbank hat keine konsolidierten Datenticker genutzt.

Frankfurt am Main, März 2019

Deutsche WertpapierService Bank AG

**Degussa Bank AG**

Theodor-Heuss-Allee 74  
60486 Frankfurt am Main

Postfach 20 01 23  
60605 Frankfurt am Main

Telefon: 069 / 3600 - 5555  
E-Mail: [info@degussa-bank.de](mailto:info@degussa-bank.de)  
Internet: [www.degussa-bank.de](http://www.degussa-bank.de)

Mitgliedschaften

Bankenverband Hessen e.V., Frankfurt am Main  
Einlagensicherungsfonds des Bundesverbandes deutscher Banken e.V.

Jetzt empfehlen:   