

Qualitätsbericht
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 u.a. an die Baader Bank AG (als Zwischenkommissionärin) weiter. Der Kundenauftrag wird dann nach Maßgabe der Grundsätze für die Ausführung von Aufträgen in Finanzinstrumenten – „Ausführungsgrundsätze" der Baader Bank AG bestmöglich ausgeführt.

Nachfolgend haben wir den Ausführungsqualitätsbericht der Baader Bank AG beigefügt.

In dem Qualitätsbericht der Baader Bank AG 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 Baader Bank AG eine Auslagerungsvereinbarung über die oben genannten Dienstleistungen getroffen. Darüber hinaus gehende enge Verbindungen und daraus resultierende Interessenkonflikte bestehen nicht.

Degussa Bank AG
Juli 2020

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@degussabank.de
Internet: www.degussabank.de

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

BAADER



Corporates & Markets

Qualitätsbericht Top 5 Reporting der Baader Bank AG

für den Berichtszeitraum 01.01.2019 bis 31.12.2019

Qualitätsbericht zur Überwachung der erreichten Ausführungsqualität der Ausführungsplätze und Wertpapierfirmen entsprechend der MiFID II - RTS 28

Stand: 30.04.2020

Gemäß der Richtlinie 2014/65/EU über Märkte für Finanzinstrumente (MiFID II) sind Wertpapierfirmen dazu verpflichtet für jede Kategorie von Finanzinstrumenten eine Zusammenfassung der Auswertungen und Schlussfolgerungen aus der genauen Überwachung der erreichten Ausführungsqualität für Broker und Handelsplätze, auf denen sie alle Kundenaufträge im Vorjahr ausgeführt haben, zu veröffentlichen (Delegierte Verordnung (EU) 2017/576 der Kommission / RTS 28).

Nachfolgend finden Sie für alle ausgeführten Kundenaufträge eine Zusammenfassung der Auswertungen und Schlussfolgerungen aus der genauen Überwachung der erreichten Ausführungsqualität. Die Analyse der fünf wichtigsten Ausführungsplätze entnehmen Sie bitte dem Top 5 Reporting der Baader Bank AG. Den Bericht finden Sie auf unserer Homepage im Bereich Kundenservice/Rechtliche Dokumente.

Für Finanzinstrumente in denen im Berichtszeitraum keine Wertpapiertransaktionen stattfanden veröffentlichen wir einen Report mit Null.

Die Baader Bank AG analysiert und überwacht die Ausführungsqualität aller Ausführungsplätze, an denen sie die Aufträge ihrer Kunden ausführt, und aller Wertpapierfirmen, an die sie Kundenaufträge zur Ausführung weiterleitet. Die Baader Bank AG hat einen einheitlichen Qualitätsbericht für alle Finanzinstrumentenklassen erstellt, da die Kriterien zur Erzielung des bestmöglichen Ergebnisses und die Gewichtung der Kriterien einheitlich für alle Finanzinstrumentenklassen angewendet werden und keine wesentlich unterschiedlichen Inhalte in Bezug auf die Zusammenfassung der erreichten Ausführungsqualität auf den Ausführungsplätzen für unterschiedliche Finanzinstrumentenklassen bestehen.

1. Eigenkapitalinstrumente – Aktien und Aktienzertifikate

a. Ausführungskriterien

Die Ausführungskriterien gelten gleichermaßen für die Kundenaufträge von Privatkunden und Professionellen Kunden. Die Best Execution Policy der Baader Bank AG (Bank) kommt nur dann zur Anwendung, wenn bei Ordererteilung keine Weisung bzw. kein Handelsplatz vorgegeben wurde.

Die Bank bewertet die Handelsplätze nach den folgenden Kriterien:
Qualität der technischen Anbindung

- Anlegerschutz
- Anzahl Handelsteilnehmer
- Clearingsysteme
- Notfallsicherungen

Bei der Ermittlung des bestmöglichen Ausführungsplatzes für einen Kundenauftrag berücksichtigt die Bank folgende Kriterien:

- Preis des Finanzinstrumentes
- Kosten
- Wahrscheinlichkeit der Ausführung und Abwicklung

Gewichtung der Kriterien im Depotkundengeschäft:

- Preis 50%
- Kosten 25%
- Wahrscheinlichkeit der Ausführung 25%

Gewichtung der Kriterien im Liefergeschäft:

- Preis 75%
- Kosten 0%
- Wahrscheinlichkeit der Ausführung 25%

Die vorgenommene Gewichtung der Kriterien und Berücksichtigung der qualitativen Faktoren der Handelsplätze findet einheitlich und unabhängig von der Finanzinstrumentenklasse statt. Die ausführlichen Ausführungsgrundsätze finden Sie auf der Homepage der Baader Bank AG im Bereich Kundenservice/Rechtliche Dokumente, Dokument 98.100.

b. Verbindungen und Interessenkonflikte

Die Baader Bank AG wählt die Ausführungsplätze und Wertpapierfirmen entsprechend dem beschriebenen Prozess unter Wahrung der Kundeninteressen aus. Zur Vermeidung der Beeinträchtigung von Kundeninteressen erfolgen der Vergleich und die Bewertung der Ausführungsplätze und Wertpapierfirmen nach einheitlichen, nichtdiskriminierenden Merkmalen. Zur Auswahl der Ausführungsplätze und Wertpapierfirmen werden neben den genannten gewichteten Kriterien Merkmale des Kunden, des Kundenauftrages und des Ausführungsplatzes sowie weitere qualitative Faktoren, wie Zugang zu Handelsplätzen und technischen Anbindungsmöglichkeiten herangezogen. Die Baader Bank AG ist an den deutschen Präsenzbörsen bzw. Re-

gionalbörsen und im Xetra2 Handelssystem in Frankfurt als Skontroführer/Spezialist bzw. als Designated Sponsor im Handelssystem XETRA T7 tätig. Des Weiteren fungiert die Baader Bank AG als Garantie/Kreditgeber im Emissionsgeschäft und wirkt bei den Emissionen des jeweiligen Emittenten mit.

Zur Wahrung der Kundeninteressen und zur Vermeidung von Interessenkonflikten aus diesen Tätigkeiten wurden von der Bank Verhaltensregeln verfasst die für alle Mitarbeiter des Konzerns verpflichtend sind. Die ausführlichen Verhaltensregeln finden Sie auf der Homepage der Baader Bank AG im Bereich Kundenservice/Rechtliche Dokumente, Dokument 97.100.

c. Vereinbarungen zu geleisteten oder erhaltenen Zahlungen

Es bestehen keine besonderen mit Handelsplätzen getroffenen Vereinbarungen zu geleisteten oder erhaltenen Zahlungen sowie zu Abschlägen, Rabatten oder sonstigen nicht-monetären Leistungen.

d. Änderung der bestmöglichen Ausführungsplätze

Die von der Baader Bank AG im Berichtszeitraum genutzten Ausführungsplätze entsprechen denen des Vorjahres. Es kam im Berichtszeitraum zu keiner Änderung der Ausführungsplätze.

e. Behandlung unterschiedlicher Kundenkategorien

Die Baader Bank AG hat für Privatkunden und Professionelle Kunden identische Ausführungsgrundsätze aufgestellt. Für Geschäfte mit geeigneten Gegenparteien kommen die Ausführungsgrundsätze gemäß § 82 WpHG und § 68 WpHG nicht zur Anwendung. Im Bereich Depotgeschäft und Liefergeschäft kommt es bei den Kriterien Preis, Kosten und Ausführungswahrscheinlichkeit zu unterschiedlichen Gewichtungen.

f. Zusätzliche Kriterien bei der Ausführung von Aufträgen von Privatkunden

Die Baader Bank AG wendet für die Ausführungen von Privatkunden keine gesonderten oder zusätzlichen Kriterien an, da sie sich mit Ihrem Dienstleistungsangebot nicht an Privatkunden wendet. Lediglich Professionelle Kunden und geeignete Gegenparteien können ohne einen vorgeschalteten Anlage-/Abschlussvermittler oder externen Vermögensverwalter direkt Orders in Finanzinstrumenten an die Baader Bank erteilen. Ansonsten agieren immer die Kooperationspartner der Bank im Rahmen ihrer Vollmacht für den Endkunden. Die Ausführung erfolgt auf Basis der generellen Ausführungsgrundsätze der Bank.

g. Daten und Tools zur Bewertung der Ausführungsqualität der Ausführungsplätze

Die Bewertung der Kriterien für die bestmögliche Ausführung für die Festlegung und Überprüfung der Ausführungsqualität der Ausführungsplätze erfolgt anhand diverser interner und externer Datenquellen (Markt- und Stammdaten) unter Nutzung von verschiedenen IT-Systemen und Tools. Die Analyse erfolgt nach den von den Ausführungsplätzen veröffentlichten Informationen/Preisfeststellungen.

h. Nutzung konsolidierter Datenticker

Die Baader Bank AG nutzt keine konsolidierten Datenticker eines Anbieters.

2. Schuldtitel

a. Ausführungskriterien

Die Ausführungskriterien gelten gleichermaßen für die Kundenaufträge von Privatkunden und Professionellen Kunden. Die Best Execution Policy der Baader Bank AG (Bank) kommt nur dann zur Anwendung, wenn bei Ordererteilung keine Weisung bzw. kein Handelsplatz vorgegeben wurde.

Die Bank bewertet die Handelsplätze nach den folgenden Kriterien:
Qualität der technischen Anbindung

- Anlegerschutz
- Anzahl Handelsteilnehmer
- Clearingsysteme
- Notfallsicherungen

Bei der Ermittlung des bestmöglichen Ausführungsplatzes für einen Kundenauftrag berücksichtigt die Bank folgende Kriterien:

- Preis des Finanzinstrumentes
- Kosten
- Wahrscheinlichkeit der Ausführung und Abwicklung

Gewichtung der Kriterien im Depotkundengeschäft:

- Preis 50%
- Kosten 25%
- Wahrscheinlichkeit der Ausführung 25%

Gewichtung der Kriterien im Liefergeschäft:

- Preis 75%
- Kosten 0%
- Wahrscheinlichkeit der Ausführung 25%

Die vorgenommene Gewichtung der Kriterien und Berücksichtigung der qualitativen Faktoren der Handelsplätze findet einheitlich und unabhängig von der Finanzinstrumentenklasse statt. Die ausführlichen Ausführungsgrundsätze finden Sie auf der Homepage der Baader Bank AG im Bereich Kundenservice/Rechtliche Dokumente, Dokument 98.100.

b. Verbindungen und Interessenkonflikte

Die Baader Bank AG wählt die Ausführungsplätze und Wertpapierfirmen entsprechend dem beschriebenen Prozess unter Wahrung der Kundeninteressen aus. Zur Vermeidung der Beeinträchtigung von Kundeninteressen erfolgen der Vergleich und die Bewertung der Ausführungsplätze und Wertpapierfirmen nach einheitlichen, nichtdiskriminierenden Merkmalen. Zur Auswahl der Ausführungsplätze und Wertpapierfirmen werden neben den genannten gewichteten Kriterien Merkmale des

Kunden, des Kundenauftrages und des Ausführungsplatzes sowie weitere qualitative Faktoren, wie Zugang zu Handelsplätzen und technischen Anbindungsmöglichkeiten herangezogen. Die Baader Bank AG ist an den deutschen Präsenzbörsen bzw. Regionalbörsen und im Xetra2 Handelssystem in Frankfurt als Skontroführer/Spezialist bzw. als Designated Sponsor im Handelssystem XETRA T7 tätig. Des Weiteren fungiert die Baader Bank AG als Garantie/Kreditgeber im Emissionsgeschäft und wirkt bei den Emissionen des jeweiligen Emittenten mit.

Zur Wahrung der Kundeninteressen und zur Vermeidung von Interessenkonflikten aus diesen Tätigkeiten wurden von der Bank Verhaltensregeln verfasst die für alle Mitarbeiter des Konzerns verpflichtend sind. Die ausführlichen Verhaltensregeln finden Sie auf der Homepage der Baader Bank AG im Bereich Kundenservice/Rechtliche Dokumente, Dokument 97.100.

c. Vereinbarungen zu geleisteten oder erhaltenen Zahlungen

Es bestehen keine besonderen mit Handelsplätzen getroffenen Vereinbarungen zu geleisteten oder erhaltenen Zahlungen sowie zu Abschlägen, Rabatten oder sonstigen nicht-monetären Leistungen.

d. Änderung der bestmöglichen Ausführungsplätze

Die von der Baader Bank AG im Berichtszeitraum genutzten Ausführungsplätze entsprechen denen des Vorjahres. Es kam im Berichtszeitraum zu keiner Änderung der Ausführungsplätze.

e. Behandlung unterschiedlicher Kundenkategorien

Die Baader Bank AG hat für Privatkunden und Professionelle Kunden identische Ausführungsgrundsätze aufgestellt. Für Geschäfte mit geeigneten Gegenparteien kommen die Ausführungsgrundsätze gemäß § 82 WpHG und § 68 WpHG nicht zur Anwendung. Im Bereich Depotgeschäft und Liefergeschäft kommt es bei den Kriterien Preis, Kosten und Ausführungswahrscheinlichkeit zu unterschiedlichen Gewichtungen.

f. Zusätzliche Kriterien bei der Ausführung von Aufträgen von Privatkunden

Die Baader Bank AG wendet für die Ausführungen von Privatkunden keine gesonderten oder zusätzlichen Kriterien an, da sie sich mit Ihrem Dienstleistungsangebot nicht an Privatkunden wendet. Lediglich Professionelle Kunden und geeignete Gegenparteien können ohne einen vorgeschalteten Anlage-/Abschlussvermittler oder externen Vermögensverwalter direkt Orders in Finanzinstrumenten an die Baader Bank erteilen. Ansonsten agieren immer die Kooperationspartner der Bank im Rahmen ihrer Vollmacht für den Endkunden. Die Ausführung erfolgt auf Basis der generellen Ausführungsgrundsätze der Bank.

g. Daten und Tools zur Bewertung der Ausführungsqualität der Ausführungsplätze

Die Bewertung der Kriterien für die bestmögliche Ausführung für die Festlegung und Überprüfung der Ausführungsqualität der Ausführungsplätze erfolgt anhand diverser interner und externer Datenquellen (Markt- und Stammdaten) unter Nutzung von verschiedenen IT-Systemen und Tools. Die Analyse erfolgt nach den von den Ausführungsplätzen veröffentlichten Informationen/Preisfeststellungen.

h. Nutzung konsolidierter Datenticker

Die Baader Bank AG nutzt keine konsolidierten Datenticker eines Anbieters.

3. Zinsderivate

a. Ausführungskriterien

Die Ausführungskriterien gelten gleichermaßen für die Kundenaufträge von Privatkunden und Professionellen Kunden. Die Best Execution Policy der Baader Bank AG (Bank) kommt nur dann zur Anwendung, wenn bei Ordererteilung keine Weisung bzw. kein Handelsplatz vorgegeben wurde.

Die Bank bewertet die Handelsplätze nach den folgenden Kriterien:
Qualität der technischen Anbindung

- Anlegerschutz
- Anzahl Handelsteilnehmer
- Clearingsysteme
- Notfallsicherungen

Bei der Ermittlung des bestmöglichen Ausführungsplatzes für einen Kundenauftrag berücksichtigt die Bank folgende Kriterien:

- Preis des Finanzinstrumentes
- Kosten
- Wahrscheinlichkeit der Ausführung und Abwicklung

Gewichtung der Kriterien im Depotkundengeschäft:

- Preis 50%
- Kosten 25%
- Wahrscheinlichkeit der Ausführung 25%

Gewichtung der Kriterien im Liefergeschäft:

- Preis 75%
- Kosten 0%
- Wahrscheinlichkeit der Ausführung 25%

Die vorgenommene Gewichtung der Kriterien und Berücksichtigung der qualitativen Faktoren der Handelsplätze findet einheitlich und unabhängig von der Finanzinstrumentenklasse statt. Die ausführlichen Ausführungsgrundsätze finden Sie auf der Homepage der Baader Bank AG im Bereich Kundenservice/Rechtliche Dokumente, Dokument 98.100.

b. Verbindungen und Interessenkonflikte

Die Baader Bank AG wählt die Ausführungsplätze und Wertpapierfirmen entsprechend dem beschriebenen Prozess unter Wahrung der Kundeninteressen aus. Zur Vermeidung der Beeinträchtigung von Kundeninteressen erfolgen der Vergleich und die Bewertung der Ausführungsplätze und Wertpapierfirmen nach einheitlichen, nichtdiskriminierenden Merkmalen. Zur Auswahl der Ausführungsplätze und Wertpapierfirmen werden neben den genannten gewichteten Kriterien Merkmale des Kunden, des Kundenauftrages und des Ausführungsplatzes sowie weitere qualitative Faktoren, wie Zugang zu Handelsplätzen und technischen Anbindungsmöglichkeiten herangezogen. Die Baader Bank AG ist an den deutschen Präsenzbörsen bzw. Re-

gionalbörsen und im Xetra2 Handelssystem in Frankfurt als Skontroführer/Spezialist bzw. als Designated Sponsor im Handelssystem XETRA T7 tätig. Des Weiteren fungiert die Baader Bank AG als Garantie/Kreditgeber im Emissionsgeschäft und wirkt bei den Emissionen des jeweiligen Emittenten mit.

Zur Wahrung der Kundeninteressen und zur Vermeidung von Interessenkonflikten aus diesen Tätigkeiten wurden von der Bank Verhaltensregeln verfasst die für alle Mitarbeiter des Konzerns verpflichtend sind. Die ausführlichen Verhaltensregeln finden Sie auf der Homepage der Baader Bank AG im Bereich Kundenservice/Rechtliche Dokumente, Dokument 97.100.

c. Vereinbarungen zu geleisteten oder erhaltenen Zahlungen

Es bestehen keine besonderen mit Handelsplätzen getroffenen Vereinbarungen zu geleisteten oder erhaltenen Zahlungen sowie zu Abschlägen, Rabatten oder sonstigen nicht-monetären Leistungen.

d. Änderung der bestmöglichen Ausführungsplätze

Die von der Baader Bank AG im Berichtszeitraum genutzten Ausführungsplätze entsprechen denen des Vorjahres. Es kam im Berichtszeitraum zu keiner Änderung der Ausführungsplätze.

e. Behandlung unterschiedlicher Kundenkategorien

Die Baader Bank AG hat für Privatkunden und Professionelle Kunden identische Ausführungsgrundsätze aufgestellt. Für Geschäfte mit geeigneten Gegenparteien kommen die Ausführungsgrundsätze gemäß § 82 WpHG und § 68 WpHG nicht zur Anwendung. Im Bereich Depotgeschäft und Liefergeschäft kommt es bei den Kriterien Preis, Kosten und Ausführungswahrscheinlichkeit zu unterschiedlichen Gewichtungen.

f. Zusätzliche Kriterien bei der Ausführung von Aufträgen von Privatkunden

Die Baader Bank AG wendet für die Ausführungen von Privatkunden keine gesonderten oder zusätzlichen Kriterien an, da sie sich mit Ihrem Dienstleistungsangebot nicht an Privatkunden wendet. Lediglich Professionelle Kunden und geeignete Gegenparteien können ohne einen vorgeschalteten Anlage-/Abschlussvermittler oder externen Vermögensverwalter direkt Orders in Finanzinstrumenten an die Baader Bank erteilen. Ansonsten agieren immer die Kooperationspartner der Bank im Rahmen ihrer Vollmacht für den Endkunden. Die Ausführung erfolgt auf Basis der generellen Ausführungsgrundsätze der Bank.

g. Daten und Tools zur Bewertung der Ausführungsqualität der Ausführungsplätze

Die Bewertung der Kriterien für die bestmögliche Ausführung für die Festlegung und Überprüfung der Ausführungsqualität der Ausführungsplätze erfolgt anhand diverser interner und externer Datenquellen (Markt- und Stammdaten) unter Nutzung von verschiedenen IT-Systemen und Tools. Die Analyse erfolgt nach den von den Ausführungsplätzen veröffentlichten Informationen/Preisfeststellungen.

h. Nutzung konsolidierter Datenticker

Die Baader Bank AG nutzt keine konsolidierten Datenticker eines Anbieters.

4. Kreditderivate

In dieser Kategorie wurden keine Geschäfte getätigt.

5. Währungsderivate

a. Ausführungskriterien

Die Ausführungskriterien gelten gleichermaßen für die Kundenaufträge von Privatkunden und Professionellen Kunden. Die Best Execution Policy der Baader Bank AG (Bank) kommt nur dann zur Anwendung, wenn bei Ordererteilung keine Weisung bzw. kein Handelsplatz vorgegeben wurde.

Die Bank bewertet die Handelsplätze nach den folgenden Kriterien:
Qualität der technischen Anbindung

- Anlegerschutz
- Anzahl Handelsteilnehmer
- Clearingsysteme
- Notfallsicherungen

Bei der Ermittlung des bestmöglichen Ausführungsplatzes für einen Kundenauftrag berücksichtigt die Bank folgende Kriterien:

- Preis des Finanzinstrumentes
- Kosten
- Wahrscheinlichkeit der Ausführung und Abwicklung

Gewichtung der Kriterien im Depotkundengeschäft:

- Preis 50%
- Kosten 25%
- Wahrscheinlichkeit der Ausführung 25%

Gewichtung der Kriterien im Liefergeschäft:

- Preis 75%
- Kosten 0%
- Wahrscheinlichkeit der Ausführung 25%

Die vorgenommene Gewichtung der Kriterien und Berücksichtigung der qualitativen Faktoren der Handelsplätze findet einheitlich und unabhängig von der Finanzinstrumentenklasse statt. Die ausführlichen Ausführungsgrundsätze finden Sie auf der Homepage der Baader Bank AG im Bereich Kundenservice/Rechtliche Dokumente, Dokument 98.100.

b. Verbindungen und Interessenkonflikte

Die Baader Bank AG wählt die Ausführungsplätze und Wertpapierfirmen entsprechend dem beschriebenen Prozess unter Wahrung der Kundeninteressen aus. Zur Vermeidung der Beeinträchtigung von Kundeninteressen erfolgen der Vergleich und die Bewertung der Ausführungsplätze und Wertpapierfirmen nach einheitlichen, nichtdiskriminierenden Merkmalen. Zur Auswahl der Ausführungsplätze und Wertpapierfirmen werden neben den genannten gewichteten Kriterien Merkmale des Kunden, des Kundenauftrages und des Ausführungsplatzes sowie weitere qualitative Faktoren, wie Zugang zu Handelsplätzen und technischen Anbindungsmöglichkeiten herangezogen. Die Baader Bank AG ist an den deutschen Präsenzbörsen bzw. Regionalbörsen und im Xetra2 Handelssystem in Frankfurt als Skontroführer/Spezialist bzw. als Designated Sponsor im Handelssystem XETRA T7 tätig. Des Weiteren fungiert die Baader Bank AG als Garantie/Kreditgeber im Emissionsgeschäft und wirkt bei den Emissionen des jeweiligen Emittenten mit.

Zur Wahrung der Kundeninteressen und zur Vermeidung von Interessenkonflikten aus diesen Tätigkeiten wurden von der Bank Verhaltensregeln verfasst die für alle Mitarbeiter des Konzerns verpflichtend sind. Die ausführlichen Verhaltensregeln finden Sie auf der Homepage der Baader Bank AG im Bereich Kundenservice/Rechtliche Dokumente, Dokument 97.100.

c. Vereinbarungen zu geleisteten oder erhaltenen Zahlungen

Es bestehen keine besonderen mit Handelsplätzen getroffenen Vereinbarungen zu geleisteten oder erhaltenen Zahlungen sowie zu Abschlägen, Rabatten oder sonstigen nicht-monetären Leistungen.

d. Änderung der bestmöglichen Ausführungsplätze

Die von der Baader Bank AG im Berichtszeitraum genutzten Ausführungsplätze entsprechen denen des Vorjahres. Es kam im Berichtszeitraum zu keiner Änderung der Ausführungsplätze.

e. Behandlung unterschiedlicher Kundenkategorien

Die Baader Bank AG hat für Privatkunden und Professionelle Kunden identische Ausführungsgrundsätze aufgestellt. Für Geschäfte mit geeigneten Gegenparteien kommen die Ausführungsgrundsätze gemäß § 82 WpHG und § 68 WpHG nicht zur Anwendung. Im Bereich Depotgeschäft und Liefergeschäft kommt es bei den Kriterien Preis, Kosten und Ausführungswahrscheinlichkeit zu unterschiedlichen Gewichtungen.

f. Zusätzliche Kriterien bei der Ausführung von Aufträgen von Privatkunden

Die Baader Bank AG wendet für die Ausführungen von Privatkunden keine gesonderten oder zusätzlichen Kriterien an, da sie sich mit Ihrem Dienstleistungsangebot nicht an Privatkunden wendet. Lediglich Professionelle Kunden und geeignete Gegenparteien können ohne einen vorgeschalteten Anlage-/Abschlussvermittler oder externen Vermögensverwalter direkt Orders in Finanzinstrumenten an die Baader Bank erteilen. Ansonsten agieren immer die Kooperationspartner der Bank im Rahmen ihrer Vollmacht für den Endkunden. Die Ausführung erfolgt auf Basis der generellen Ausführungsgrundsätze der Bank.

g. Daten und Tools zur Bewertung der Ausführungsqualität der Ausführungsplätze

Die Bewertung der Kriterien für die bestmögliche Ausführung für die Festlegung und Überprüfung der Ausführungsqualität der Ausführungsplätze erfolgt anhand diverser interner und externer Datenquellen (Markt- und Stammdaten) unter Nutzung von verschiedenen IT-Systemen und Tools. Die Analyse erfolgt nach den von den Ausführungsplätzen veröffentlichten Informationen/Preisfeststellungen.

h. Nutzung konsolidierter Datenticker

Die Baader Bank AG nutzt keine konsolidierten Datenticker eines Anbieters.

6. Strukturierte Finanzprodukte

a. Ausführungskriterien

Die Ausführungskriterien gelten gleichermaßen für die Kundenaufträge von Privatkunden und Professionellen Kunden. Die Best Execution Policy der Baader Bank AG (Bank) kommt nur dann zur Anwendung, wenn bei Ordererteilung keine Weisung bzw. kein Handelsplatz vorgegeben wurde.

Die Bank bewertet die Handelsplätze nach den folgenden Kriterien:
Qualität der technischen Anbindung

- Anlegerschutz
- Anzahl Handelsteilnehmer
- Clearingsysteme
- Notfallsicherungen

Bei der Ermittlung des bestmöglichen Ausführungsplatzes für einen Kundenauftrag berücksichtigt die Bank folgende Kriterien:

- Preis des Finanzinstrumentes
- Kosten
- Wahrscheinlichkeit der Ausführung und Abwicklung

Gewichtung der Kriterien im Depotkundengeschäft:

- Preis 50%
- Kosten 25%
- Wahrscheinlichkeit der Ausführung 25%

Gewichtung der Kriterien im Liefergeschäft:

- Preis 75%
- Kosten 0%
- Wahrscheinlichkeit der Ausführung 25%

Die vorgenommene Gewichtung der Kriterien und Berücksichtigung der qualitativen Faktoren der Handelsplätze findet einheitlich und unabhängig von der Finanzinstrumentenklasse statt. Die ausführlichen Ausführungsgrundsätze finden Sie auf der Homepage der Baader Bank AG im Bereich Kundenservice/Rechtliche Dokumente, Dokument 98.100.

b. Verbindungen und Interessenkonflikte

Die Baader Bank AG wählt die Ausführungsplätze und Wertpapierfirmen entsprechend dem beschriebenen Prozess unter Wahrung der Kundeninteressen aus. Zur Vermeidung der Beeinträchtigung von Kundeninteressen erfolgen der Vergleich und die Bewertung der Ausführungsplätze und Wertpapierfirmen nach einheitlichen, nichtdiskriminierenden Merkmalen. Zur

Auswahl der Ausführungsplätze und Wertpapierfirmen werden neben den genannten gewichteten Kriterien Merkmale des Kunden, des Kundenauftrages und des Ausführungsplatzes sowie weitere qualitative Faktoren, wie Zugang zu Handelsplätzen und technischen Anbindungsmöglichkeiten herangezogen. Die Baader Bank AG ist an den deutschen Präsenzbörsen bzw. Regionalbörsen und im Xetra2 Handelssystem in Frankfurt als Skontroführer/Spezialist bzw. als Designated Sponsor im Handelssystem XETRA T7 tätig. Des Weiteren fungiert die Baader Bank AG als Garantie/Kreditgeber im Emissionsgeschäft und wirkt bei den Emissionen des jeweiligen Emittenten mit.

Zur Wahrung der Kundeninteressen und zur Vermeidung von Interessenkonflikten aus diesen Tätigkeiten wurden von der Bank Verhaltensregeln verfasst die für alle Mitarbeiter des Konzerns verpflichtend sind. Die ausführlichen Verhaltensregeln finden Sie auf der Homepage der Baader Bank AG im Bereich Kundenservice/Rechtliche Dokumente, Dokument 97.100.

c. Vereinbarungen zu geleisteten oder erhaltenen Zahlungen

Es bestehen keine besonderen mit Handelsplätzen getroffenen Vereinbarungen zu geleisteten oder erhaltenen Zahlungen sowie zu Abschlägen, Rabatten oder sonstigen nicht-monetären Leistungen.

d. Änderung der bestmöglichen Ausführungsplätze

Die von der Baader Bank AG im Berichtszeitraum genutzten Ausführungsplätze entsprechen denen des Vorjahres. Es kam im Berichtszeitraum zu keiner Änderung der Ausführungsplätze.

e. Behandlung unterschiedlicher Kundenkategorien

Die Baader Bank AG hat für Privatkunden und Professionelle Kunden identische Ausführungsgrundsätze aufgestellt. Für Geschäfte mit geeigneten Gegenparteien kommen die Ausführungsgrundsätze gemäß § 82 WpHG und § 68 WpHG nicht zur Anwendung. Im Bereich Depotgeschäft und Liefergeschäft kommt es bei den Kriterien Preis, Kosten und Ausführungswahrscheinlichkeit zu unterschiedlichen Gewichtungen.

f. Zusätzliche Kriterien bei der Ausführung von Aufträgen von Privatkunden

Die Baader Bank AG wendet für die Ausführungen von Privatkunden keine gesonderten oder zusätzlichen Kriterien an, da sie sich mit Ihrem Dienstleistungsangebot nicht an Privatkunden wendet. Lediglich Professionelle Kunden und geeignete Gegenparteien können ohne einen vorgeschalteten Anlage-/Abschlussvermittler oder externen Vermögensverwalter direkt Orders in Finanzinstrumenten an die Baader Bank erteilen. Ansonsten agieren immer die Kooperationspartner der Bank im Rahmen ihrer Vollmacht für den Endkunden. Die Ausführung erfolgt auf Basis der generellen Ausführungsgrundsätze der Bank.

g. Daten und Tools zur Bewertung der Ausführungsqualität der Ausführungsplätze

Die Bewertung der Kriterien für die bestmögliche Ausführung für die Festlegung und Überprüfung der Ausführungsqualität der Ausführungsplätze erfolgt anhand diverser interner und externer Datenquellen (Markt- und Stammdaten) unter Nutzung von verschiedenen IT-Systemen und Tools. Die Analyse erfolgt nach den von den Ausführungsplätzen veröffentlichten Informationen/Preisfeststellungen.

h. Nutzung konsolidierter Datenticker

Die Baader Bank AG nutzt keine konsolidierten Datenticker eines Anbieters.

7. Aktienderivate

a. Ausführungskriterien

Die Ausführungskriterien gelten gleichermaßen für die Kundenaufträge von Privatkunden und Professionellen Kunden. Die Best Execution Policy der Baader Bank AG (Bank) kommt nur dann zur Anwendung, wenn bei Ordererteilung keine Weisung bzw. kein Handelsplatz vorgegeben wurde.

Die Bank bewertet die Handelsplätze nach den folgenden Kriterien:
Qualität der technischen Anbindung

- Anlegerschutz
- Anzahl Handelsteilnehmer
- Clearingsysteme
- Notfallsicherungen

Bei der Ermittlung des bestmöglichen Ausführungsplatzes für einen Kundenauftrag berücksichtigt die Bank folgende Kriterien:

- Preis des Finanzinstrumentes
- Kosten
- Wahrscheinlichkeit der Ausführung und Abwicklung

Gewichtung der Kriterien im Depotkundengeschäft:

- Preis 50%
- Kosten 25%
- Wahrscheinlichkeit der Ausführung 25%

Gewichtung der Kriterien im Liefergeschäft:

- Preis 75%
- Kosten 0%
- Wahrscheinlichkeit der Ausführung 25%

Die vorgenommene Gewichtung der Kriterien und Berücksichtigung der qualitativen Faktoren der Handelsplätze findet einheitlich und unabhängig von der Finanzinstrumentenklasse statt. Die ausführlichen Ausführungsgrundsätze finden Sie auf der Homepage der Baader Bank AG im Bereich Kundenservice/Rechtliche Dokumente, Dokument 98.100.

b. Verbindungen und Interessenkonflikte

Die Baader Bank AG wählt die Ausführungsplätze und Wertpapierfirmen entsprechend dem beschriebenen Prozess unter Wahrung der Kundeninteressen aus. Zur Vermeidung der Beeinträchtigung von Kundeninteressen erfolgen der Vergleich und die Bewertung der Ausführungsplätze und Wertpapierfirmen nach einheitlichen, nichtdiskriminierenden Merkmalen. Zur Auswahl der Ausführungsplätze und Wertpapierfirmen werden neben den genannten gewichteten Kriterien Merkmale des Kunden, des Kundenauftrages und des Ausführungsplatzes sowie weitere qualitative Faktoren, wie Zugang zu Handelsplätzen

und technischen Anbindungsmöglichkeiten herangezogen. Die Baader Bank AG ist an den deutschen Präsenzbörsen bzw. Regionalbörsen und im Xetra2 Handelssystem in Frankfurt als Skontroführer/Spezialist bzw. als Designated Sponsor im Handelssystem XETRA T7 tätig. Des Weiteren fungiert die Baader Bank AG als Garantie/Kreditgeber im Emissionsgeschäft und wirkt bei den Emissionen des jeweiligen Emittenten mit.

Zur Wahrung der Kundeninteressen und zur Vermeidung von Interessenkonflikten aus diesen Tätigkeiten wurden von der Bank Verhaltensregeln verfasst die für alle Mitarbeiter des Konzerns verpflichtend sind. Die ausführlichen Verhaltensregeln finden Sie auf der Homepage der Baader Bank AG im Bereich Kundenservice/Rechtliche Dokumente, Dokument 97.100.

c. Vereinbarungen zu geleisteten oder erhaltenen Zahlungen

Es bestehen keine besonderen mit Handelsplätzen getroffenen Vereinbarungen zu geleisteten oder erhaltenen Zahlungen sowie zu Abschlägen, Rabatten oder sonstigen nicht-monetären Leistungen.

d. Änderung der bestmöglichen Ausführungsplätze

Die von der Baader Bank AG im Berichtszeitraum genutzten Ausführungsplätze entsprechen denen des Vorjahres. Es kam im Berichtszeitraum zu keiner Änderung der Ausführungsplätze.

e. Behandlung unterschiedlicher Kundenkategorien

Die Baader Bank AG hat für Privatkunden und Professionelle Kunden identische Ausführungsgrundsätze aufgestellt. Für Geschäfte mit geeigneten Gegenparteien kommen die Ausführungsgrundsätze gemäß § 82 WpHG und § 68 WpHG nicht zur Anwendung. Im Bereich Depotgeschäft und Liefergeschäft kommt es bei den Kriterien Preis, Kosten und Ausführungswahrscheinlichkeit zu unterschiedlichen Gewichtungen.

f. Zusätzliche Kriterien bei der Ausführung von Aufträgen von Privatkunden

Die Baader Bank AG wendet für die Ausführungen von Privatkunden keine gesonderten oder zusätzlichen Kriterien an, da sie sich mit Ihrem Dienstleistungsangebot nicht an Privatkunden wendet. Lediglich Professionelle Kunden und geeignete Gegenparteien können ohne einen vorgeschalteten Anlage-/Abschlussvermittler oder externen Vermögensverwalter direkt Orders in Finanzinstrumenten an die Baader Bank erteilen. Ansonsten agieren immer die Kooperationspartner der Bank im Rahmen ihrer Vollmacht für den Endkunden. Die Ausführung erfolgt auf Basis der generellen Ausführungsgrundsätze der Bank.

g. Daten und Tools zur Bewertung der Ausführungsqualität der Ausführungsplätze

Die Bewertung der Kriterien für die bestmögliche Ausführung für die Festlegung und Überprüfung der Ausführungsqualität der Ausführungsplätze erfolgt anhand diverser interner und externer Datenquellen (Markt- und Stammdaten) unter Nutzung von verschiedenen IT-Systemen und Tools. Die Analyse erfolgt nach den von den Ausführungsplätzen veröffentlichten Informationen/Preisfeststellungen.

h. Nutzung konsolidierter Datenticker

Die Baader Bank AG nutzt keine konsolidierten Datenticker eines Anbieters.

8. Verbriefte Derivate

a. Ausführungskriterien

Die Ausführungskriterien gelten gleichermaßen für die Kundenaufträge von Privatkunden und Professionellen Kunden. Die Best Execution Policy der Baader Bank AG (Bank) kommt nur dann zur Anwendung, wenn bei Ordererteilung keine Weisung bzw. kein Handelsplatz vorgegeben wurde.

Die Bank bewertet die Handelsplätze nach den folgenden Kriterien:
Qualität der technischen Anbindung

- Anlegerschutz
- Anzahl Handelsteilnehmer
- Clearingsysteme
- Notfallsicherungen

Bei der Ermittlung des bestmöglichen Ausführungsplatzes für einen Kundenauftrag berücksichtigt die Bank folgende Kriterien:

- Preis des Finanzinstrumentes
- Kosten
- Wahrscheinlichkeit der Ausführung und Abwicklung

Gewichtung der Kriterien im Depotkundengeschäft:

- Preis 50%
- Kosten 25%
- Wahrscheinlichkeit der Ausführung 25%

Gewichtung der Kriterien im Liefergeschäft:

- Preis 75%
- Kosten 0%
- Wahrscheinlichkeit der Ausführung 25%

Die vorgenommene Gewichtung der Kriterien und Berücksichtigung der qualitativen Faktoren der Handelsplätze findet einheitlich und unabhängig von der Finanzinstrumentenklasse statt. Die ausführlichen Ausführungsgrundsätze finden Sie auf der Homepage der Baader Bank AG im Bereich Kundenservice/Rechtliche Dokumente, Dokument 98.100.

b. Verbindungen und Interessenkonflikte

Die Baader Bank AG wählt die Ausführungsplätze und Wertpapierfirmen entsprechend dem beschriebenen Prozess unter Wahrung der Kundeninteressen aus. Zur Vermeidung der Beeinträchtigung von Kundeninteressen erfolgen der Vergleich und die Bewertung der Ausführungsplätze und Wertpapierfirmen nach einheitlichen, nichtdiskriminierenden Merkmalen. Zur Auswahl der Ausführungsplätze und Wertpapierfirmen werden neben den genannten gewichteten Kriterien Merkmale des Kunden, des Kundenauftrages und des Ausführungsplatzes sowie weitere qualitative Faktoren, wie Zugang zu Handelsplätzen und technischen Anbindungsmöglichkeiten herangezogen. Die Baader Bank AG ist an den deutschen Präsenzbörsen bzw. Re-

gionalbörsen und im Xetra2 Handelssystem in Frankfurt als Skontroführer/Spezialist bzw. als Designated Sponsor im Handelssystem XETRA T7 tätig. Des Weiteren fungiert die Baader Bank AG als Garantie/Kreditgeber im Emissionsgeschäft und wirkt bei den Emissionen des jeweiligen Emittenten mit.

Zur Wahrung der Kundeninteressen und zur Vermeidung von Interessenkonflikten aus diesen Tätigkeiten wurden von der Bank Verhaltensregeln verfasst die für alle Mitarbeiter des Konzerns verpflichtend sind. Die ausführlichen Verhaltensregeln finden Sie auf der Homepage der Baader Bank AG im Bereich Kundenservice/Rechtliche Dokumente, Dokument 97.100.

c. Vereinbarungen zu geleisteten oder erhaltenen Zahlungen

Es bestehen keine besonderen mit Handelsplätzen getroffenen Vereinbarungen zu geleisteten oder erhaltenen Zahlungen sowie zu Abschlägen, Rabatten oder sonstigen nicht-monetären Leistungen.

d. Änderung der bestmöglichen Ausführungsplätze

Die von der Baader Bank AG im Berichtszeitraum genutzten Ausführungsplätze entsprechen denen des Vorjahres. Es kam im Berichtszeitraum zu keiner Änderung der Ausführungsplätze.

e. Behandlung unterschiedlicher Kundenkategorien

Die Baader Bank AG hat für Privatkunden und Professionelle Kunden identische Ausführungsgrundsätze aufgestellt. Für Geschäfte mit geeigneten Gegenparteien kommen die Ausführungsgrundsätze gemäß § 82 WpHG und § 68 WpHG nicht zur Anwendung. Im Bereich Depotgeschäft und Liefergeschäft kommt es bei den Kriterien Preis, Kosten und Ausführungswahrscheinlichkeit zu unterschiedlichen Gewichtungen.

f. Zusätzliche Kriterien bei der Ausführung von Aufträgen von Privatkunden

Die Baader Bank AG wendet für die Ausführungen von Privatkunden keine gesonderten oder zusätzlichen Kriterien an, da sie sich mit Ihrem Dienstleistungsangebot nicht an Privatkunden wendet. Lediglich Professionelle Kunden und geeignete Gegenparteien können ohne einen vorgeschalteten Anlage-/Abschlussvermittler oder externen Vermögensverwalter direkt Orders in Finanzinstrumenten an die Baader Bank erteilen. Ansonsten agieren immer die Kooperationspartner der Bank im Rahmen ihrer Vollmacht für den Endkunden. Die Ausführung erfolgt auf Basis der generellen Ausführungsgrundsätze der Bank.

g. Daten und Tools zur Bewertung der Ausführungsqualität der Ausführungsplätze

Die Bewertung der Kriterien für die bestmögliche Ausführung für die Festlegung und Überprüfung der Ausführungsqualität der Ausführungsplätze erfolgt anhand diverser interner und externer Datenquellen (Markt- und Stammdaten) unter Nutzung von verschiedenen IT-Systemen und Tools. Die Analyse erfolgt nach den von den Ausführungsplätzen veröffentlichten Informationen/Preisfeststellungen.

h. Nutzung konsolidierter Datenticker

Die Baader Bank AG nutzt keine konsolidierten Datenticker eines Anbieters.

9. Rohstoffderivate und Derivate von Emissionszertifikaten

a. Ausführungskriterien

Die Ausführungskriterien gelten gleichermaßen für die Kundenaufträge von Privatkunden und Professionellen Kunden. Die Best Execution Policy der Baader Bank AG (Bank) kommt nur dann zur Anwendung, wenn bei Ordererteilung keine Weisung bzw. kein Handelsplatz vorgegeben wurde.

Die Bank bewertet die Handelsplätze nach den folgenden Kriterien:
Qualität der technischen Anbindung

- Anlegerschutz
- Anzahl Handelsteilnehmer
- Clearingsysteme
- Notfallsicherungen

Bei der Ermittlung des bestmöglichen Ausführungsplatzes für einen Kundenauftrag berücksichtigt die Bank folgende Kriterien:

- Preis des Finanzinstrumentes
- Kosten
- Wahrscheinlichkeit der Ausführung und Abwicklung

Gewichtung der Kriterien im Depotkundengeschäft:

- Preis 50%
- Kosten 25%
- Wahrscheinlichkeit der Ausführung 25%

Gewichtung der Kriterien im Liefergeschäft:

- Preis 75%
- Kosten 0%
- Wahrscheinlichkeit der Ausführung 25%

Die vorgenommene Gewichtung der Kriterien und Berücksichtigung der qualitativen Faktoren der Handelsplätze findet einheitlich und unabhängig von der Finanzinstrumentenklasse statt. Die ausführlichen Ausführungsgrundsätze finden Sie auf der Homepage der Baader Bank AG im Bereich Kundenservice/Rechtliche Dokumente, Dokument 98.100.

b. Verbindungen und Interessenkonflikte

Die Baader Bank AG wählt die Ausführungsplätze und Wertpapierfirmen entsprechend dem beschriebenen Prozess unter Wahrung der Kundeninteressen aus. Zur Vermeidung der Beeinträchtigung von Kundeninteressen erfolgen der Vergleich und die Bewertung der Ausführungsplätze und Wertpapierfirmen nach einheitlichen, nichtdiskriminierenden Merkmalen. Zur Auswahl der Ausführungsplätze und Wertpapierfirmen werden neben den genannten gewichteten Kriterien Merkmale des Kunden, des Kundenauftrages und des Ausführungsplatzes sowie weitere qualitative Faktoren, wie Zugang zu Handelsplätzen

und technischen Anbindungsmöglichkeiten herangezogen. Die Baader Bank AG ist an den deutschen Präsenzbörsen bzw. Regionalbörsen und im Xetra2 Handelssystem in Frankfurt als Skontroführer/Spezialist bzw. als Designated Sponsor im Handelssystem XETRA T7 tätig. Des Weiteren fungiert die Baader Bank AG als Garantie/Kreditgeber im Emissionsgeschäft und wirkt bei den Emissionen des jeweiligen Emittenten mit.

Zur Wahrung der Kundeninteressen und zur Vermeidung von Interessenkonflikten aus diesen Tätigkeiten wurden von der Bank Verhaltensregeln verfasst die für alle Mitarbeiter des Konzerns verpflichtend sind. Die ausführlichen Verhaltensregeln finden Sie auf der Homepage der Baader Bank AG im Bereich Kundenservice/Rechtliche Dokumente, Dokument 97.100.

c. Vereinbarungen zu geleisteten oder erhaltenen Zahlungen

Es bestehen keine besonderen mit Handelsplätzen getroffenen Vereinbarungen zu geleisteten oder erhaltenen Zahlungen sowie zu Abschlägen, Rabatten oder sonstigen nicht-monetären Leistungen.

d. Änderung der bestmöglichen Ausführungsplätze

Die von der Baader Bank AG im Berichtszeitraum genutzten Ausführungsplätze entsprechen denen des Vorjahres. Es kam im Berichtszeitraum zu keiner Änderung der Ausführungsplätze.

e. Behandlung unterschiedlicher Kundenkategorien

Die Baader Bank AG hat für Privatkunden und Professionelle Kunden identische Ausführungsgrundsätze aufgestellt. Für Geschäfte mit geeigneten Gegenparteien kommen die Ausführungsgrundsätze gemäß § 82 WpHG und § 68 WpHG nicht zur Anwendung. Im Bereich Depotgeschäft und Liefergeschäft kommt es bei den Kriterien Preis, Kosten und Ausführungswahrscheinlichkeit zu unterschiedlichen Gewichtungen.

f. Zusätzliche Kriterien bei der Ausführung von Aufträgen von Privatkunden

Die Baader Bank AG wendet für die Ausführungen von Privatkunden keine gesonderten oder zusätzlichen Kriterien an, da sie sich mit Ihrem Dienstleistungsangebot nicht an Privatkunden wendet. Lediglich Professionelle Kunden und geeignete Gegenparteien können ohne einen vorgeschalteten Anlage-/Abschlussvermittler oder externen Vermögensverwalter direkt Orders in Finanzinstrumenten an die Baader Bank erteilen. Ansonsten agieren immer die Kooperationspartner der Bank im Rahmen ihrer Vollmacht für den Endkunden. Die Ausführung erfolgt auf Basis der generellen Ausführungsgrundsätze der Bank.

g. Daten und Tools zur Bewertung der Ausführungsqualität der Ausführungsplätze

Die Bewertung der Kriterien für die bestmögliche Ausführung für die Festlegung und Überprüfung der Ausführungsqualität der Ausführungsplätze erfolgt anhand diverser interner und externer Datenquellen (Markt- und Stammdaten) unter Nutzung von verschiedenen IT-Systemen und Tools. Die Analyse erfolgt nach den von den Ausführungsplätzen veröffentlichten Informationen/Preisfeststellungen.

h. Nutzung konsolidierter Datenticker

Die Baader Bank AG nutzt keine konsolidierten Datenticker eines Anbieters.

10. Differenzgeschäfte

In dieser Kategorie wurden keine Geschäfte getätigt.

11. Börsengehandelte Produkte (Fonds / Schuldverschreibungen / Rohstoffprodukte)

a. Ausführungskriterien

Die Ausführungskriterien gelten gleichermaßen für die Kundenaufträge von Privatkunden und Professionellen Kunden. Die Best Execution Policy der Baader Bank AG (Bank) kommt nur dann zur Anwendung, wenn bei Ordererteilung keine Weisung bzw. kein Handelsplatz vorgegeben wurde.

Die Bank bewertet die Handelsplätze nach den folgenden Kriterien:
Qualität der technischen Anbindung

- Anlegerschutz
- Anzahl Handelsteilnehmer
- Clearingsysteme
- Notfallsicherungen

Bei der Ermittlung des bestmöglichen Ausführungsplatzes für einen Kundenauftrag berücksichtigt die Bank folgende Kriterien:

- Preis des Finanzinstrumentes
- Kosten
- Wahrscheinlichkeit der Ausführung und Abwicklung

Gewichtung der Kriterien im Depotkundengeschäft:

- Preis 50%
- Kosten 25%
- Wahrscheinlichkeit der Ausführung 25%

Gewichtung der Kriterien im Liefergeschäft:

- Preis 75%
- Kosten 0%
- Wahrscheinlichkeit der Ausführung 25%

Die vorgenommene Gewichtung der Kriterien und Berücksichtigung der qualitativen Faktoren der Handelsplätze findet einheitlich und unabhängig von der Finanzinstrumentenklasse statt. Die ausführlichen Ausführungsgrundsätze finden Sie auf der Homepage der Baader Bank AG im Bereich Kundenservice/Rechtliche Dokumente, Dokument 98.100.

b. Verbindungen und Interessenkonflikte

Die Baader Bank AG wählt die Ausführungsplätze und Wertpapierfirmen entsprechend dem beschriebenen Prozess unter Wahrung der Kundeninteressen aus. Zur Vermeidung der Beeinträchtigung von Kundeninteressen erfolgen der Vergleich und die Bewertung der Ausführungsplätze und Wertpapierfirmen nach einheitlichen, nichtdiskriminierenden Merkmalen. Zur Auswahl der Ausführungsplätze und Wertpapierfirmen werden neben den genannten gewichteten Kriterien Merkmale des Kunden, des Kundenauftrages und des Ausführungsplatzes sowie weitere qualitative Faktoren, wie Zugang zu Handelsplätzen und technischen Anbindungsmöglichkeiten herangezogen. Die Baader Bank AG ist an den deutschen Präsenzbörsen bzw. Regionalbörsen und im Xetra2 Handelssystem in Frankfurt als Skontroführer/Spezialist bzw. als Designated Sponsor im Handelssystem XETRA T7 tätig. Des Weiteren fungiert die Baader Bank AG als Garantie/Kreditgeber im Emissionsgeschäft und wirkt bei den Emissionen des jeweiligen Emittenten mit.

Zur Wahrung der Kundeninteressen und zur Vermeidung von Interessenkonflikten aus diesen Tätigkeiten wurden von der Bank Verhaltensregeln verfasst die für alle Mitarbeiter des Konzerns verpflichtend sind. Die ausführlichen Verhaltensregeln finden Sie auf der Homepage der Baader Bank AG im Bereich Kundenservice/Rechtliche Dokumente, Dokument 97.100.

c. Vereinbarungen zu geleisteten oder erhaltenen Zahlungen

Es bestehen keine besonderen mit Handelsplätzen getroffenen Vereinbarungen zu geleisteten oder erhaltenen Zahlungen sowie zu Abschlägen, Rabatten oder sonstigen nicht-monetären Leistungen.

d. Änderung der bestmöglichen Ausführungsplätze

Die von der Baader Bank AG im Berichtszeitraum genutzten Ausführungsplätze entsprechen denen des Vorjahres. Es kam im Berichtszeitraum zu keiner Änderung der Ausführungsplätze.

e. Behandlung unterschiedlicher Kundenkategorien

Die Baader Bank AG hat für Privatkunden und Professionelle Kunden identische Ausführungsgrundsätze aufgestellt. Für Geschäfte mit geeigneten Gegenparteien kommen die Ausführungsgrundsätze gemäß § 82 WpHG und § 68 WpHG nicht zur Anwendung. Im Bereich Depotgeschäft und Liefergeschäft kommt es bei den Kriterien Preis, Kosten und Ausführungswahrscheinlichkeit zu unterschiedlichen Gewichtungen.

f. Zusätzliche Kriterien bei der Ausführung von Aufträgen von Privatkunden

Die Baader Bank AG wendet für die Ausführungen von Privatkunden keine gesonderten oder zusätzlichen Kriterien an, da sie sich mit Ihrem Dienstleistungsangebot nicht an Privatkunden wendet. Lediglich Professionelle Kunden und geeignete Gegenparteien können ohne einen vorgeschalteten Anlage-/Abschlussvermittler oder externen Vermögensverwalter direkt Orders in Finanzinstrumenten an die Baader Bank erteilen. Ansonsten agieren immer die Kooperationspartner der Bank im Rahmen ihrer Vollmacht für den Endkunden. Die Ausführung erfolgt auf Basis der generellen Ausführungsgrundsätze der Bank.

g. Daten und Tools zur Bewertung der Ausführungsqualität der Ausführungsplätze

Die Bewertung der Kriterien für die bestmögliche Ausführung für die Festlegung und Überprüfung der Ausführungsqualität der Ausführungsplätze erfolgt anhand diverser interner und externer Datenquellen (Markt- und Stammdaten) unter Nutzung

von verschiedenen IT-Systemen und Tools. Die Analyse erfolgt nach den von den Ausführungsplätzen veröffentlichten Informationen/Preisfeststellungen.

h. Nutzung konsolidierter Datenticker

Die Baader Bank AG nutzt keine konsolidierten Datenticker eines Anbieters.

12. Emissionszertifikate

In dieser Kategorie wurden keine Geschäfte getätigt.

13. Sonstige Instrumente

a. Ausführungskriterien

Die Ausführungskriterien gelten gleichermaßen für die Kundenaufträge von Privatkunden und Professionellen Kunden. Die Best Execution Policy der Baader Bank AG (Bank) kommt nur dann zur Anwendung, wenn bei Ordererteilung keine Weisung bzw. kein Handelsplatz vorgegeben wurde.

Die Bank bewertet die Handelsplätze nach den folgenden Kriterien:
Qualität der technischen Anbindung

- Anlegerschutz
- Anzahl Handelsteilnehmer
- Clearingsysteme
- Notfallsicherungen

Bei der Ermittlung des bestmöglichen Ausführungsplatzes für einen Kundenauftrag berücksichtigt die Bank folgende Kriterien:

- Preis des Finanzinstrumentes
- Kosten
- Wahrscheinlichkeit der Ausführung und Abwicklung

Gewichtung der Kriterien im Depotkundengeschäft:

- Preis 50%
- Kosten 25%
- Wahrscheinlichkeit der Ausführung 25%

Gewichtung der Kriterien im Liefergeschäft:

- Preis 75%
- Kosten 0%
- Wahrscheinlichkeit der Ausführung 25%

Die vorgenommene Gewichtung der Kriterien und Berücksichtigung der qualitativen Faktoren der Handelsplätze findet einheitlich und unabhängig von der Finanzinstrumentenklasse statt. Die ausführlichen Ausführungsgrundsätze finden Sie auf der Homepage der Baader Bank AG im Bereich Kundenservice/Rechtliche Dokumente, Dokument 98.100.

b. Verbindungen und Interessenkonflikte

Die Baader Bank AG wählt die Ausführungsplätze und Wertpapierfirmen entsprechend dem beschriebenen Prozess unter Wahrung der Kundeninteressen aus. Zur Vermeidung der Beeinträchtigung von Kundeninteressen erfolgen der Vergleich und die Bewertung der Ausführungsplätze und Wertpapierfirmen nach einheitlichen, nichtdiskriminierenden Merkmalen. Zur Auswahl der Ausführungsplätze und Wertpapierfirmen werden neben den genannten gewichteten Kriterien Merkmale des Kunden, des Kundenauftrages und des Ausführungsplatzes sowie weitere qualitative Faktoren, wie Zugang zu Handelsplätzen und technischen Anbindungsmöglichkeiten herangezogen. Die Baader Bank AG ist an den deutschen Präsenzbörsen bzw. Regionalbörsen und im Xetra2 Handelssystem in Frankfurt als Skontroführer/Spezialist bzw. als Designated Sponsor im Handelssystem XETRA T7 tätig. Des Weiteren fungiert die Baader Bank AG als Garantie/Kreditgeber im Emissionsgeschäft und wirkt bei den Emissionen des jeweiligen Emittenten mit.

Zur Wahrung der Kundeninteressen und zur Vermeidung von Interessenkonflikten aus diesen Tätigkeiten wurden von der Bank Verhaltensregeln verfasst die für alle Mitarbeiter des Konzerns verpflichtend sind. Die ausführlichen Verhaltensregeln finden Sie auf der Homepage der Baader Bank AG im Bereich Kundenservice/Rechtliche Dokumente, Dokument 97.100.

c. Vereinbarungen zu geleisteten oder erhaltenen Zahlungen

Es bestehen keine besonderen mit Handelsplätzen getroffenen Vereinbarungen zu geleisteten oder erhaltenen Zahlungen sowie zu Abschlägen, Rabatten oder sonstigen nicht-monetären Leistungen.

d. Änderung der bestmöglichen Ausführungsplätze

Die von der Baader Bank AG im Berichtszeitraum genutzten Ausführungsplätze entsprechen denen des Vorjahres. Es kam im Berichtszeitraum zu keiner Änderung der Ausführungsplätze.

e. Behandlung unterschiedlicher Kundenkategorien

Die Baader Bank AG hat für Privatkunden und Professionelle Kunden identische Ausführungsgrundsätze aufgestellt. Für Geschäfte mit geeigneten Gegenparteien kommen die Ausführungsgrundsätze gemäß § 82 WpHG und § 68 WpHG nicht zur Anwendung. Im Bereich Depotgeschäft und Liefergeschäft kommt es bei den Kriterien Preis, Kosten und Ausführungswahrscheinlichkeit zu unterschiedlichen Gewichtungen.

f. Zusätzliche Kriterien bei der Ausführung von Aufträgen von Privatkunden

Die Baader Bank AG wendet für die Ausführungen von Privatkunden keine gesonderten oder zusätzlichen Kriterien an, da sie sich mit Ihrem Dienstleistungsangebot nicht an Privatkunden wendet. Lediglich Professionelle Kunden und geeignete Gegenparteien können ohne einen vorgeschalteten Anlage-/Abschlussvermittler oder externen Vermögensverwalter direkt Orders in Finanzinstrumenten an die Baader Bank erteilen. Ansonsten agieren immer die Kooperationspartner der Bank im Rahmen ihrer Vollmacht für den Endkunden. Die Ausführung erfolgt auf Basis der generellen Ausführungsgrundsätze der Bank.

g. Daten und Tools zur Bewertung der Ausführungsqualität der Ausführungsplätze

Die Bewertung der Kriterien für die bestmögliche Ausführung für die Festlegung und Überprüfung der Ausführungsqualität der Ausführungsplätze erfolgt anhand diverser interner und externer Datenquellen (Markt- und Stammdaten) unter Nutzung von verschiedenen IT-Systemen und Tools. Die Analyse erfolgt nach den von den Ausführungsplätzen veröffentlichten Informationen/Preisfeststellungen.

h. Nutzung konsolidierter Datenticker

Die Baader Bank AG nutzt keine konsolidierten Datenticker eines Anbieters.



Quality report
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 u.a. an die Baader Bank AG (als Zwischenkommissionärin) weiter. Der Kundenauftrag wird dann nach Maßgabe der Grundsätze für die Ausführung von Aufträgen in Finanzinstrumenten – „Ausführungsgrundsätze" der Baader Bank AG bestmöglich ausgeführt.

Nachfolgend haben wir den Ausführungsqualitätsbericht der Baader Bank AG beigefügt.

In dem Qualitätsbericht der Baader Bank AG 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 Baader Bank AG eine Auslagerungsvereinbarung über die oben genannten Dienstleistungen getroffen. Darüber hinaus gehende enge Verbindungen und daraus resultierende Interessenkonflikte bestehen nicht.

Degussa Bank AG
Juli 2020

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@degussabank.de
Internet: www.degussabank.de

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

BAADER



Corporates & Markets

Quality report on Baader Bank AG Top 5 Reporting

For the reporting period from 01/01/2019 to 31/12/2019

Quality report on monitoring the quality achieved at the execution venues and investment firms as defined in MiFID II – RTS 28

As at: 30/04/2020

Pursuant to Directive 2014/65/EU on markets in financial instruments (MiFID II), investment firms are obligated to publish, for each class of financial instruments, a summary of the analysis and conclusions they draw from their detailed monitoring of the quality of execution obtained on brokers and trading venues where they executed all client orders in the previous year (Delegated Regulation (EU) 2017/576 of the Commission / RTS 28).

Below is a summary of the analyses and conclusions drawn from the detailed monitoring of the execution quality for all executed client orders. For the analysis of the top five execution venues, please refer to the Baader Bank AG Top 5 Reporting. The report can be found on our website under customer service/Legal-Documents. For financial instruments in which no securities transactions took place in the reporting period, we will publish a report with no data.

For financial instruments in which no securities transactions were made in the reporting period, we publish a report with null values.

Baader Bank AG analyses and monitors the execution quality of all execution venues where client orders are carried out, and all investment firms to which client orders are forwarded.
Baader Bank AG has prepared a standardised quality report for all financial instrument classes because the criteria for achieving the best result and the weighting of criteria will persist for all financial instrument classes and the content will not significantly differ depending on financial instrument class for the summary of the achieved execution quality at the execution venues.

1. Equities – Shares & Depositary Receipts

a. Execution criteria

The execution criteria apply to client orders made by both retail and professional clients. The Baader Bank AG (Bank) Best Execution Policy only applies if no instructions or trading venues are specified at the time of order placement.

The Bank assesses the trading venues using the following criteria:

- Quality of the technical connection
- Investor protection
- Number of trading participants
- Clearing systems
- Back-up systems
- When determining the best execution venue for a client order, the Bank takes into account the following criteria:
- Price of the financial instrument
- Costs
- Likelihood of execution and settlement

Weighting of criteria for deposit clients:

- Price 50%
- Costs 25%
- Likelihood of execution 25%

Weighting of criteria for delivery clients:

- Price 75%
- Costs 0%
- Likelihood of execution 25%

This weighting of criteria and evaluation of the qualitative factors of execution venues is carried out in a standardised manner, independently of the financial instrument class. The execution principles can be viewed in detail on the Baader Bank AG website under customer service/legal documents, document 98.100.

b. Connections and conflicts of interest

Baader Bank AG selects the execution venues and investment firms in line with the process described in order to protect client interests. To avoid damaging client interests, execution venues and investment firms are compared and evaluated based on standardised, non-discriminatory features. Besides the aforementioned features of the weighted criteria for clients, client orders and execution venues, further qualitative factors, such as access to trading venues and technical connectivity, are also used to select execution venues and investment firms. Baader Bank AG takes an active part in the German stock exchanges and regional exchanges, and in the Xetra2 trading system in Frankfurt as Lead Broker/Specialist or as Designated Sponsor in the XETRA T7 trading system. In addition, Baader Bank AG acts as a guarantor/lender in the issuing business and contributes to the issues of the respective issuers.

In order to respect client interests and avoid conflicts of interest from these activities, the Bank has drawn up rules of conduct which are mandatory for all Group employees. The rules of conduct can be viewed in detail on the Baader Bank AG website under customer service/legal documents, document 97.100.

c. Agreements on made or received payments

There are no special agreements concluded with trading venues on made or received payments, discounts, rebates or other non-monetary services.

d. Changes of best execution venues

The execution venues used by Baader Bank AG in the reporting period are the same as in the previous year. There was no change of execution venues during the reporting period.

e. Treatment of different client categories

Baader Bank AG has developed identical execution principles for retail clients and professional clients.
The execution principles do not apply to transactions with suitable counterparties pursuant to Section 82 WpHG [German Securities Trading Act] and Section 68 WpHG. The price, costs and likelihood of execution criteria have different weightings for deposit clients and delivery clients.

f. Additional criteria for the execution of retail client orders

Baader Bank AG does not use any separate or additional criteria for retail client executions as its range of services is not offered to them. Only professional clients or suitable counterparties may directly issue financial instrument orders to Baader Bank without an existing investment/acquisition intermediary or external asset manager. Otherwise, the Bank's Cooperation partners always act within their power of attorney on the end clients' behalf. The execution is carried out based on the Bank's general execution principles.

g. Data and tools for evaluating execution venues' execution quality

The best execution criteria for the determination and review of the execution quality of execution venues are evaluated based on various internal and external data sources (market and master data) using various IT systems and tools. The analysis is performed according to the information/price determinations published by the execution venues.

h. Use of consolidated tape

Baader Bank AG does not use any provider's consolidated tape.

2. Debt instruments

a. Execution criteria

The execution criteria apply to client orders made by both retail and professional clients. The Baader Bank AG (Bank) Best Execution Policy only applies if no instructions or trading venues are specified at the time of order placement.

The Bank assesses the trading venues using the following criteria:

- Quality of the technical connection
- Investor protection
- Number of trading participants
- Clearing systems
- Back-up systems
- When determining the best execution venue for a client order, the Bank takes into account the following criteria:
- Price of the financial instrument
- Costs
- Likelihood of execution and settlement

Weighting of criteria for deposit clients:

- Price 50%
- Costs 25%
- Likelihood of execution 25%

Weighting of criteria for delivery clients:

- Price 75%
- Costs 0%
- Likelihood of execution 25%

This weighting of criteria and evaluation of the qualitative factors of execution venues is carried out in a standardised manner, independently of the financial instrument class. The execution principles can be viewed in detail on the Baader Bank AG website under customer service/legal documents, document 98.100.

b. Connections and conflicts of interest

Baader Bank AG selects the execution venues and investment firms in line with the process described in order to protect client interests. To avoid damaging client interests, execution venues and investment firms are compared and evaluated based on standardised, non-discriminatory features. Besides the aforementioned features of the weighted criteria for clients, client orders and execution venues, further qualitative factors, such as access to trading venues and technical connectivity, are also used to select execution venues and investment firms. Baader Bank AG takes an active part in the German stock exchanges and regional exchanges, and in the Xetra2 trading system in Frankfurt as Lead Broker/Specialist or as Designated Sponsor in the XETRA T7 trading system. In addition, Baader Bank AG acts as a guarantor/lender in the issuing business and contributes to the issues of the respective issuers.

In order to respect client interests and avoid conflicts of interest from these activities, the Bank has drawn up rules of conduct which are mandatory for all Group employees. The rules of conduct can be viewed in detail on the Baader Bank AG website under customer service/legal documents, document 97.100.

c. Agreements on made or received payments

There are no special agreements concluded with trading venues on made or received payments, discounts, rebates or other non-monetary services.

d. Changes of best execution venues

The execution venues used by Baader Bank AG in the reporting period are the same as in the previous year. There was no change of execution venues during the reporting period.

e. Treatment of different client categories

Baader Bank AG has developed identical execution principles for retail clients and professional clients.
The execution principles do not apply to transactions with suitable counterparties pursuant to Section 82 WpHG [German Securities Trading Act] and Section 68 WpHG. The price, costs and likelihood of execution criteria have different weightings for deposit clients and delivery clients.

f. Additional criteria for the execution of retail client orders

Baader Bank AG does not use any separate or additional criteria for retail client executions as its range of services is not offered to them. Only professional clients or suitable counterparties may directly issue financial instrument orders to Baader Bank without an existing investment/acquisition intermediary or external asset manager. Otherwise, the Bank's Cooperation partners always act within their power of attorney on the end clients' behalf. The execution is carried out based on the Bank's general execution principles.

g. Data and tools for evaluating execution venues' execution quality

The best execution criteria for the determination and review of the execution quality of execution venues are evaluated based on various internal and external data sources (market and master data) using various IT systems and tools. The analysis is performed according to the information/price determinations published by the execution venues.

h. Use of consolidated tape

Baader Bank AG does not use any provider's consolidated tape.

3. Interest rates derivatives

a. Execution criteria

The execution criteria apply to client orders made by both retail and professional clients. The Baader Bank AG (Bank) Best Execution Policy only applies if no instructions or trading venues are specified at the time of order placement.

The Bank assesses the trading venues using the following criteria:

- Quality of the technical connection
- Investor protection
- Number of trading participants
- Clearing systems
- Back-up systems
- When determining the best execution venue for a client order, the Bank takes into account the following criteria:

- Price of the financial instrument
- Costs
- Likelihood of execution and settlement

Weighting of criteria for deposit clients:

- Price 50%
- Costs 25%
- Likelihood of execution 25%

Weighting of criteria for delivery clients:

- Price 75%
- Costs 0%
- Likelihood of execution 25%

This weighting of criteria and evaluation of the qualitative factors of execution venues is carried out in a standardised manner, independently of the financial instrument class. The execution principles can be viewed in detail on the Baader Bank AG website under customer service/legal documents, document 98.100.

b. Connections and conflicts of interest

Baader Bank AG selects the execution venues and investment firms in line with the process described in order to protect client interests. To avoid damaging client interests, execution venues and investment firms are compared and evaluated based on standardised, non-discriminatory features. Besides the aforementioned features of the weighted criteria for clients, client orders and execution venues, further qualitative factors, such as access to trading venues and technical connectivity, are also used to select execution venues and investment firms. Baader Bank AG takes an active part in the German stock exchanges and regional exchanges, and in the Xetra2 trading system in Frankfurt as Lead Broker/Specialist or as Designated Sponsor in the XETRA T7 trading system. In addition, Baader Bank AG acts as a guarantor/lender in the issuing business and contributes to the issues of the respective issuers.

In order to respect client interests and avoid conflicts of interest from these activities, the Bank has drawn up rules of conduct which are mandatory for all Group employees. The rules of conduct can be viewed in detail on the Baader Bank AG website under customer service/legal documents, document 97.100.

c. Agreements on made or received payments

There are no special agreements concluded with trading venues on made or received payments, discounts, rebates or other non-monetary services.

d. Changes of best execution venues

The execution venues used by Baader Bank AG in the reporting period are the same as in the previous year. There was no change of execution venues during the reporting period.

e. Treatment of different client categories

Baader Bank AG has developed identical execution principles for retail clients and professional clients.

The execution principles do not apply to transactions with suitable counterparties pursuant to Section 82 WpHG [German Securities Trading Act] and Section 68 WpHG. The price, costs and likelihood of execution criteria have different weightings for deposit clients and delivery clients.

f. Additional criteria for the execution of retail client orders

Baader Bank AG does not use any separate or additional criteria for retail client executions as its range of services is not offered to them. Only professional clients or suitable counterparties may directly issue financial instrument orders to Baader Bank without an existing investment/acquisition intermediary or external asset manager. Otherwise, the Bank's Cooperation partners always act within their power of attorney on the end clients' behalf. The execution is carried out based on the Bank's general execution principles.

g. Data and tools for evaluating execution venues' execution quality

The best execution criteria for the determination and review of the execution quality of execution venues are evaluated based on various internal and external data sources (market and master data) using various IT systems and tools. The analysis is performed according to the information/price determinations published by the execution venues.

h. Use of consolidated tape

Baader Bank AG does not use any provider's consolidated tape.

4. Credit derivatives

Generally, no transactions were made in this asset class.

5. Currency derivatives

a. Execution criteria

The execution criteria apply to client orders made by both retail and professional clients. The Baader Bank AG (Bank) Best Execution Policy only applies if no instructions or trading venues are specified at the time of order placement.

The Bank assesses the trading venues using the following criteria:

- Quality of the technical connection
- Investor protection
- Number of trading participants
- Clearing systems
- Back-up systems
- When determining the best execution venue for a client order, the Bank takes into account the following criteria:
- Price of the financial instrument

- Costs
- Likelihood of execution and settlement

Weighting of criteria for deposit clients:

- Price 50%
- Costs 25%
- Likelihood of execution 25%

Weighting of criteria for delivery clients:

- Price 75%
- Costs 0%
- Likelihood of execution 25%

This weighting of criteria and evaluation of the qualitative factors of execution venues is carried out in a standardised manner, independently of the financial instrument class. The execution principles can be viewed in detail on the Baader Bank AG website under customer service/legal documents, document 98.100.

b. Connections and conflicts of interest

Baader Bank AG selects the execution venues and investment firms in line with the process described in order to protect client interests. To avoid damaging client interests, execution venues and investment firms are compared and evaluated based on standardised, non-discriminatory features. Besides the aforementioned features of the weighted criteria for clients, client orders and execution venues, further qualitative factors, such as access to trading venues and technical connectivity, are also used to select execution venues and investment firms. Baader Bank AG takes an active part in the German stock exchanges and regional exchanges, and in the Xetra2 trading system in Frankfurt as Lead Broker/Specialist or as Designated Sponsor in the XETRA T7 trading system. In addition, Baader Bank AG acts as a guarantor/lender in the issuing business and contributes to the issues of the respective issuers.

In order to respect client interests and avoid conflicts of interest from these activities, the Bank has drawn up rules of conduct which are mandatory for all Group employees. The rules of conduct can be viewed in detail on the Baader Bank AG website under customer service/legal documents, document 97.100.

c. Agreements on made or received payments

There are no special agreements concluded with trading venues on made or received payments, discounts, rebates or other non-monetary services.

d. Changes of best execution venues

The execution venues used by Baader Bank AG in the reporting period are the same as in the previous year. There was no change of execution venues during the reporting period.

e. Treatment of different client categories

Baader Bank AG has developed identical execution principles for retail clients and professional clients.

The execution principles do not apply to transactions with suitable counterparties pursuant to Section 82 WpHG [German Securities Trading Act] and Section 68 WpHG. The price, costs and likelihood of execution criteria have different weightings for deposit clients and delivery clients.

f. Additional criteria for the execution of retail client orders

Baader Bank AG does not use any separate or additional criteria for retail client executions as its range of services is not offered to them. Only professional clients or suitable counterparties may directly issue financial instrument orders to Baader Bank without an existing investment/acquisition intermediary or external asset manager. Otherwise, the Bank's Cooperation partners always act within their power of attorney on the end clients' behalf. The execution is carried out based on the Bank's general execution principles.

g. Data and tools for evaluating execution venues' execution quality

The best execution criteria for the determination and review of the execution quality of execution venues are evaluated based on various internal and external data sources (market and master data) using various IT systems and tools. The analysis is performed according to the information/price determinations published by the execution venues.

h. Use of consolidated tape

Baader Bank AG does not use any provider's consolidated tape.

6. Structured finance instruments

a. Execution criteria

The execution criteria apply to client orders made by both retail and professional clients. The Baader Bank AG (Bank) Best Execution Policy only applies if no instructions or trading venues are specified at the time of order placement.

The Bank assesses the trading venues using the following criteria:

- Quality of the technical connection
- Investor protection
- Number of trading participants
- Clearing systems
- Back-up systems
- When determining the best execution venue for a client order, the Bank takes into account the following criteria:
- Price of the financial instrument
- Costs
- Likelihood of execution and settlement

Weighting of criteria for deposit clients:

- Price 50%
- Costs 25%

- Likelihood of execution 25%

Weighting of criteria for delivery clients:

- Price 75%
- Costs 0%
- Likelihood of execution 25%

This weighting of criteria and evaluation of the qualitative factors of execution venues is carried out in a standardised manner, independently of the financial instrument class. The execution principles can be viewed in detail on the Baader Bank AG website under customer service/legal documents, document 98.100.

b. Connections and conflicts of interest

Baader Bank AG selects the execution venues and investment firms in line with the process described in order to protect client interests. To avoid damaging client interests, execution venues and investment firms are compared and evaluated based on standardised, non-discriminatory features. Besides the aforementioned features of the weighted criteria for clients, client orders and execution venues, further qualitative factors, such as access to trading venues and technical connectivity, are also used to select execution venues and investment firms. Baader Bank AG takes an active part in the German stock exchanges and regional exchanges, and in the Xetra2 trading system in Frankfurt as Lead Broker/Specialist or as Designated Sponsor in the XETRA T7 trading system. In addition, Baader Bank AG acts as a guarantor/lender in the issuing business and contributes to the issues of the respective issuers.

In order to respect client interests and avoid conflicts of interest from these activities, the Bank has drawn up rules of conduct which are mandatory for all Group employees. The rules of conduct can be viewed in detail on the Baader Bank AG website under customer service/legal documents, document 97.100.

c. Agreements on made or received payments

There are no special agreements concluded with trading venues on made or received payments, discounts, rebates or other non-monetary services.

d. Changes of best execution venues

The execution venues used by Baader Bank AG in the reporting period are the same as in the previous year. There was no change of execution venues during the reporting period.

e. Treatment of different client categories

Baader Bank AG has developed identical execution principles for retail clients and professional clients.
The execution principles do not apply to transactions with suitable counterparties pursuant to Section 82 WpHG [German Securities Trading Act] and Section 68 WpHG. The price, costs and likelihood of execution criteria have different weightings for deposit clients and delivery clients.

f. Additional criteria for the execution of retail client orders

Baader Bank AG does not use any separate or additional criteria for retail client executions as its range of services is not offered to them. Only professional clients or suitable counterparties may directly issue financial instrument orders to Baader

Bank without an existing investment/acquisition intermediary or external asset manager. Otherwise, the Bank's Cooperation partners always act within their power of attorney on the end clients' behalf. The execution is carried out based on the Bank's general execution principles.

g. Data and tools for evaluating execution venues' execution quality

The best execution criteria for the determination and review of the execution quality of execution venues are evaluated based on various internal and external data sources (market and master data) using various IT systems and tools. The analysis is performed according to the information/price determinations published by the execution venues.

h. Use of consolidated tape

Baader Bank AG does not use any provider's consolidated tape.

7. Equity derivatives

a. Execution criteria

The execution criteria apply to client orders made by both retail and professional clients. The Baader Bank AG (Bank) Best Execution Policy only applies if no instructions or trading venues are specified at the time of order placement.

The Bank assesses the trading venues using the following criteria:

- Quality of the technical connection
- Investor protection
- Number of trading participants
- Clearing systems
- Back-up systems
- When determining the best execution venue for a client order, the Bank takes into account the following criteria:
- Price of the financial instrument
- Costs
- Likelihood of execution and settlement

Weighting of criteria for deposit clients:

- Price 50%
- Costs 25%
- Likelihood of execution 25%

Weighting of criteria for delivery clients:

- Price 75%
- Costs 0%
- Likelihood of execution 25%

This weighting of criteria and evaluation of the qualitative factors of execution venues is carried out in a standardised manner, independently of the financial instrument class. The execution principles can be viewed in detail on the Baader Bank AG website under customer service/legal documents, document 98.100.

b. Connections and conflicts of interest

Baader Bank AG selects the execution venues and investment firms in line with the process described in order to protect client interests. To avoid damaging client interests, execution venues and investment firms are compared and evaluated based on standardised, non-discriminatory features. Besides the aforementioned features of the weighted criteria for clients, client orders and execution venues, further qualitative factors, such as access to trading venues and technical connectivity, are also used to select execution venues and investment firms. Baader Bank AG takes an active part in the German stock exchanges and regional exchanges, and in the Xetra2 trading system in Frankfurt as Lead Broker/Specialist or as Designated Sponsor in the XETRA T7 trading system. In addition, Baader Bank AG acts as a guarantor/lender in the issuing business and contributes to the issues of the respective issuers.

In order to respect client interests and avoid conflicts of interest from these activities, the Bank has drawn up rules of conduct which are mandatory for all Group employees. The rules of conduct can be viewed in detail on the Baader Bank AG website under customer service/legal documents, document 97.100.

c. Agreements on made or received payments

There are no special agreements concluded with trading venues on made or received payments, discounts, rebates or other non-monetary services.

d. Changes of best execution venues

The execution venues used by Baader Bank AG in the reporting period are the same as in the previous year. There was no change of execution venues during the reporting period.

e. Treatment of different client categories

Baader Bank AG has developed identical execution principles for retail clients and professional clients.
The execution principles do not apply to transactions with suitable counterparties pursuant to Section 82 WpHG [German Securities Trading Act] and Section 68 WpHG. The price, costs and likelihood of execution criteria have different weightings for deposit clients and delivery clients.

f. Additional criteria for the execution of retail client orders

Baader Bank AG does not use any separate or additional criteria for retail client executions as its range of services is not offered to them. Only professional clients or suitable counterparties may directly issue financial instrument orders to Baader Bank without an existing investment/acquisition intermediary or external asset manager. Otherwise, the Bank's Cooperation partners always act within their power of attorney on the end clients' behalf. The execution is carried out based on the Bank's general execution principles.

g. Data and tools for evaluating execution venues' execution quality

The best execution criteria for the determination and review of the execution quality of execution venues are evaluated based on various internal and external data sources (market and master data) using various IT systems and tools. The analysis is performed according to the information/price determinations published by the execution venues.

h. Use of consolidated tape

Baader Bank AG does not use any provider's consolidated tape.

8. Securitized derivatives

a. Execution criteria

The execution criteria apply to client orders made by both retail and professional clients. The Baader Bank AG (Bank) Best Execution Policy only applies if no instructions or trading venues are specified at the time of order placement.

The Bank assesses the trading venues using the following criteria:

- Quality of the technical connection
- Investor protection
- Number of trading participants
- Clearing systems
- Back-up systems
- When determining the best execution venue for a client order, the Bank takes into account the following criteria:
- Price of the financial instrument
- Costs
- Likelihood of execution and settlement

Weighting of criteria for deposit clients:

- Price 50%
- Costs 25%
- Likelihood of execution 25%

Weighting of criteria for delivery clients:

- Price 75%
- Costs 0%
- Likelihood of execution 25%

This weighting of criteria and evaluation of the qualitative factors of execution venues is carried out in a standardised manner, independently of the financial instrument class. The execution principles can be viewed in detail on the Baader Bank AG website under customer service/legal documents, document 98.100.

b. Connections and conflicts of interest

Baader Bank AG selects the execution venues and investment firms in line with the process described in order to protect client interests. To avoid damaging client interests, execution venues and investment firms are compared and evaluated based on standardised, non-discriminatory features. Besides the aforementioned features of the weighted criteria for clients, client orders and execution venues, further qualitative factors, such as access to trading venues and technical connectivity, are also used to select execution venues and investment firms. Baader Bank AG takes an active part in the German stock exchanges and regional exchanges, and in the Xetra2 trading system in Frankfurt as Lead Broker/Specialist or as Designated Sponsor in the XETRA T7 trading system. In addition, Baader Bank AG acts as a guarantor/lender in the issuing business and contributes to the issues of the respective issuers.

In order to respect client interests and avoid conflicts of interest from these activities, the Bank has drawn up rules of conduct which are mandatory for all Group employees. The rules of conduct can be viewed in detail on the Baader Bank AG website under customer service/legal documents, document 97.100.

c. Agreements on made or received payments

There are no special agreements concluded with trading venues on made or received payments, discounts, rebates or other non-monetary services.

d. Changes of best execution venues

The execution venues used by Baader Bank AG in the reporting period are the same as in the previous year. There was no change of execution venues during the reporting period.

e. Treatment of different client categories

Baader Bank AG has developed identical execution principles for retail clients and professional clients.
The execution principles do not apply to transactions with suitable counterparties pursuant to Section 82 WpHG [German Securities Trading Act] and Section 68 WpHG. The price, costs and likelihood of execution criteria have different weightings for deposit clients and delivery clients.

f. Additional criteria for the execution of retail client orders

Baader Bank AG does not use any separate or additional criteria for retail client executions as its range of services is not offered to them. Only professional clients or suitable counterparties may directly issue financial instrument orders to Baader Bank without an existing investment/acquisition intermediary or external asset manager. Otherwise, the Bank's Cooperation partners always act within their power of attorney on the end clients' behalf. The execution is carried out based on the Bank's general execution principles.

g. Data and tools for evaluating execution venues' execution quality

The best execution criteria for the determination and review of the execution quality of execution venues are evaluated based on various internal and external data sources (market and master data) using various IT systems and tools. The analysis is performed according to the information/price determinations published by the execution venues.

h. Use of consolidated tape

Baader Bank AG does not use any provider's consolidated tape.

9. Commodities derivatives and emission allowances Derivatives

a. Execution criteria

The execution criteria apply to client orders made by both retail and professional clients. The Baader Bank AG (Bank) Best Execution Policy only applies if no instructions or trading venues are specified at the time of order placement.

The Bank assesses the trading venues using the following criteria:

- Quality of the technical connection
- Investor protection
- Number of trading participants
- Clearing systems
- Back-up systems
- When determining the best execution venue for a client order, the Bank takes into account the following criteria:
- Price of the financial instrument
- Costs
- Likelihood of execution and settlement

Weighting of criteria for deposit clients:

- Price 50%
- Costs 25%
- Likelihood of execution 25%

Weighting of criteria for delivery clients:

- Price 75%
- Costs 0%
- Likelihood of execution 25%

This weighting of criteria and evaluation of the qualitative factors of execution venues is carried out in a standardised manner, independently of the financial instrument class. The execution principles can be viewed in detail on the Baader Bank AG website under customer service/legal documents, document 98.100.

b. Connections and conflicts of interest

Baader Bank AG selects the execution venues and investment firms in line with the process described in order to protect client interests. To avoid damaging client interests, execution venues and investment firms are compared and evaluated based on standardised, non-discriminatory features. Besides the aforementioned features of the weighted criteria for clients, client

orders and execution venues, further qualitative factors, such as access to trading venues and technical connectivity, are also used to select execution venues and investment firms. Baader Bank AG takes an active part in the German stock exchanges and regional exchanges, and in the Xetra2 trading system in Frankfurt as Lead Broker/Specialist or as Designated Sponsor in the XETRA T7 trading system. In addition, Baader Bank AG acts as a guarantor/lender in the issuing business and contributes to the issues of the respective issuers.

In order to respect client interests and avoid conflicts of interest from these activities, the Bank has drawn up rules of conduct which are mandatory for all Group employees. The rules of conduct can be viewed in detail on the Baader Bank AG website under customer service/legal documents, document 97.100.

c. Agreements on made or received payments

There are no special agreements concluded with trading venues on made or received payments, discounts, rebates or other non-monetary services.

d. Changes of best execution venues

The execution venues used by Baader Bank AG in the reporting period are the same as in the previous year. There was no change of execution venues during the reporting period.

e. Treatment of different client categories

Baader Bank AG has developed identical execution principles for retail clients and professional clients.
The execution principles do not apply to transactions with suitable counterparties pursuant to Section 82 WpHG [German Securities Trading Act] and Section 68 WpHG. The price, costs and likelihood of execution criteria have different weightings for deposit clients and delivery clients.

f. Additional criteria for the execution of retail client orders

Baader Bank AG does not use any separate or additional criteria for retail client executions as its range of services is not offered to them. Only professional clients or suitable counterparties may directly issue financial instrument orders to Baader Bank without an existing investment/acquisition intermediary or external asset manager. Otherwise, the Bank's Cooperation partners always act within their power of attorney on the end clients' behalf. The execution is carried out based on the Bank's general execution principles.

g. Data and tools for evaluating execution venues' execution quality

The best execution criteria for the determination and review of the execution quality of execution venues are evaluated based on various internal and external data sources (market and master data) using various IT systems and tools. The analysis is performed according to the information/price determinations published by the execution venues.

h. Use of consolidated tape

Baader Bank AG does not use any provider's consolidated tape.

10. Contracts for difference

Generally, no transactions were made in this asset class.

11. Exchange traded products (funds, notes and commodities)

a. Execution criteria

The execution criteria apply to client orders made by both retail and professional clients. The Baader Bank AG (Bank) Best Execution Policy only applies if no instructions or trading venues are specified at the time of order placement.

The Bank assesses the trading venues using the following criteria:

- Quality of the technical connection
- Investor protection
- Number of trading participants
- Clearing systems
- Back-up systems
- When determining the best execution venue for a client order, the Bank takes into account the following criteria:
- Price of the financial instrument
- Costs
- Likelihood of execution and settlement

Weighting of criteria for deposit clients:

- Price 50%
- Costs 25%
- Likelihood of execution 25%

Weighting of criteria for delivery clients:

- Price 75%
- Costs 0%
- Likelihood of execution 25%

This weighting of criteria and evaluation of the qualitative factors of execution venues is carried out in a standardised manner, independently of the financial instrument class. The execution principles can be viewed in detail on the Baader Bank AG website under customer service/legal documents, document 98.100.

b. Connections and conflicts of interest

Baader Bank AG selects the execution venues and investment firms in line with the process described in order to protect client interests. To avoid damaging client interests, execution venues and investment firms are compared and evaluated based on standardised, non-discriminatory features. Besides the aforementioned features of the weighted criteria for clients, client orders and execution venues, further qualitative factors, such as access to trading venues and technical connectivity, are also used to select execution venues and investment firms. Baader Bank AG takes an active part in the German stock exchanges and regional exchanges, and in the Xetra2 trading system in Frankfurt as Lead Broker/Specialist or as Designated Sponsor in the XETRA T7 trading system. In addition, Baader Bank AG acts as a guarantor/lender in the issuing business and contributes to the issues of the respective issuers.

In order to respect client interests and avoid conflicts of interest from these activities, the Bank has drawn up rules of conduct which are mandatory for all Group employees. The rules of conduct can be viewed in detail on the Baader Bank AG website under customer service/legal documents, document 97.100.

c. Agreements on made or received payments

There are no special agreements concluded with trading venues on made or received payments, discounts, rebates or other non-monetary services.

d. Changes of best execution venues

The execution venues used by Baader Bank AG in the reporting period are the same as in the previous year. There was no change of execution venues during the reporting period.

e. Treatment of different client categories

Baader Bank AG has developed identical execution principles for retail clients and professional clients.
The execution principles do not apply to transactions with suitable counterparties pursuant to Section 82 WpHG [German Securities Trading Act] and Section 68 WpHG. The price, costs and likelihood of execution criteria have different weightings for deposit clients and delivery clients.

f. Additional criteria for the execution of retail client orders

Baader Bank AG does not use any separate or additional criteria for retail client executions as its range of services is not offered to them. Only professional clients or suitable counterparties may directly issue financial instrument orders to Baader Bank without an existing investment/acquisition intermediary or external asset manager. Otherwise, the Bank's Cooperation partners always act within their power of attorney on the end clients' behalf. The execution is carried out based on the Bank's general execution principles.

g. Data and tools for evaluating execution venues' execution quality

The best execution criteria for the determination and review of the execution quality of execution venues are evaluated based on various internal and external data sources (market and master data) using various IT systems and tools. The analysis is performed according to the information/price determinations published by the execution venues.

h. Use of consolidated tape

Baader Bank AG does not use any provider's consolidated tape.

12. Emission allowances

Generally, no transactions were made in this asset class.

13. Other instruments

a. Execution criteria

The execution criteria apply to client orders made by both retail and professional clients. The Baader Bank AG (Bank) Best Execution Policy only applies if no instructions or trading venues are specified at the time of order placement.

The Bank assesses the trading venues using the following criteria:

- Quality of the technical connection
- Investor protection
- Number of trading participants
- Clearing systems
- Back-up systems
- When determining the best execution venue for a client order, the Bank takes into account the following criteria:
- Price of the financial instrument
- Costs
- Likelihood of execution and settlement

Weighting of criteria for deposit clients:

- Price 50%
- Costs 25%
- Likelihood of execution 25%

Weighting of criteria for delivery clients:

- Price 75%
- Costs 0%
- Likelihood of execution 25%

This weighting of criteria and evaluation of the qualitative factors of execution venues is carried out in a standardised manner, independently of the financial instrument class. The execution principles can be viewed in detail on the Baader Bank AG website under customer service/legal documents, document 98.100.

b. Connections and conflicts of interest

Baader Bank AG selects the execution venues and investment firms in line with the process described in order to protect client interests. To avoid damaging client interests, execution venues and investment firms are compared and evaluated based on standardised, non-discriminatory features. Besides the aforementioned features of the weighted criteria for clients, client orders and execution venues, further qualitative factors, such as access to trading venues and technical connectivity, are also used to select execution venues and investment firms. Baader Bank AG takes an active part in the German stock exchanges and regional exchanges, and in the Xetra2 trading system in Frankfurt as Lead Broker/Specialist or as Designated Sponsor in the XETRA T7 trading system. In addition, Baader Bank AG acts as a guarantor/lender in the issuing business and contributes to the issues of the respective issuers.

In order to respect client interests and avoid conflicts of interest from these activities, the Bank has drawn up rules of conduct which are mandatory for all Group employees. The rules of conduct can be viewed in detail on the Baader Bank AG website under customer service/legal documents, document 97.100.

c. Agreements on made or received payments

There are no special agreements concluded with trading venues on made or received payments, discounts, rebates or other non-monetary services.

d. Changes of best execution venues

The execution venues used by Baader Bank AG in the reporting period are the same as in the previous year. There was no change of execution venues during the reporting period.

e. Treatment of different client categories

Baader Bank AG has developed identical execution principles for retail clients and professional clients.
The execution principles do not apply to transactions with suitable counterparties pursuant to Section 82 WpHG [German Securities Trading Act] and Section 68 WpHG. The price, costs and likelihood of execution criteria have different weightings for deposit clients and delivery clients.

f. Additional criteria for the execution of retail client orders

Baader Bank AG does not use any separate or additional criteria for retail client executions as its range of services is not offered to them. Only professional clients or suitable counterparties may directly issue financial instrument orders to Baader Bank without an existing investment/acquisition intermediary or external asset manager. Otherwise, the Bank's Cooperation partners always act within their power of attorney on the end clients' behalf. The execution is carried out based on the Bank's general execution principles.

g. Data and tools for evaluating execution venues' execution quality

The best execution criteria for the determination and review of the execution quality of execution venues are evaluated based on various internal and external data sources (market and master data) using various IT systems and tools. The analysis is performed according to the information/price determinations published by the execution venues.

h. Use of consolidated tape

Baader Bank AG does not use any provider's consolidated tape.