



BERLINER EFFEKTENBANK

Niederlassung der Tradegate AG Wertpapierhandelsbank

Tradegate AG Wertpapierhandelsbank/
Berliner Effektenbank

Best-Execution-Informationen 2020

(Best Ex Top 5 Auswertung 2020 und Best Ex Erläuterungsbericht 2020)

Stand 31. Dezember 2020



Informationen zu den fünf wichtigsten Handelsplätzen gemäß der DELEGIERTEN VERORDNUNG(EU) 2017/576 DER KOMMISSION vom 08. Juni 2016

Periode 01.01.2020 - 31.12.2020

Kundenkategorie	Privater Kunde					
Kategorie des Finanzinstruments	A1 - Eigenkapitalinstrumente (Aktien und Aktienzertifikate) - Tick-Größe/Liquiditätsbänder 5 und 6 (32104)					
Angabe, ob im Vorjahr im Durchschnitt <1 Handelsgeschäft pro Geschäftstagesausgeführt wurde Vorjahr im	Nein					
Die fünf Handelsplätze, die ausgehend vom Handelsvolumen am wichtigsten sind (in absteigender Reihenfolge nach Handelsvolumen)	Anteil des Handelsvolumens als Prozentsatz des gesamten Volumens in dieser Kategorie	Anteil der ausgeführten Aufträge als Prozentsatz aller Aufträge in dieser Kategorie	Prozentsatz passiver Aufträge	Prozentsatz aggressiver Aufträge	Prozentsatz gelenkter Aufträge	
TRADEGATEEXCHANGE(TGAT)	69,1	69,4	3,2	96,8	0,4	
NASDAQ- ALL MARKETS (XNAS)	10,8	13,9	0,3	99,7	100	
XETRA(XETR)	9,3	2,1	14,5	85,5	15,7	
NEW YORK STOCK EXCHANGE, INC. (XNYS)	5,8	10,1	0	100	100	
SIX SWISS EXCHANGE(XSWX)	1,6	1,7	0	100	100	

Kundenkategorie	Privater Kunde					
Kategorie des Finanzinstruments	A2 - Eigenkapitalinstrumente (Aktien und Aktienzertifikate) - Tick-Größe/Liquiditätsbänder 3 und 4 (32105)					
Angabe, ob im Vorjahr im Durchschnitt <1 Handelsgeschäft pro Geschäftstagesausgeführt wurde Vorjahr im	Nein					
Die fünf Handelsplätze, die ausgehend vom Handelsvolumen am wichtigsten sind (in absteigender Reihenfolge nach Handelsvolumen)	Anteil des Handelsvolumens als Prozentsatz des gesamten Volumens in dieser Kategorie	Anteil der ausgeführten Aufträge als Prozentsatz aller Aufträge in dieser Kategorie	Prozentsatz passiver Aufträge	Prozentsatz aggressiver Aufträge	Prozentsatz gelenkter Aufträge	
TRADEGATEEXCHANGE(TGAT)	58	43,3	16,3	83,7	5,9	
XETRA(XETR)	21,7	13,3	41,8	58,2	7,8	
SIX SWISS EXCHANGE(XSWX)	12,8	23,8	1,2	98,8	100	
NEW YORK STOCK EXCHANGE, INC. (XNYS)	4,5	14,5	0	100	100	
DEUTSCHE BOERSE AG (XFRA)	1,2	2,3	60	40	0	

Kundenkategorie	Privater Kunde					
Kategorie des Finanzinstruments	A3 - Eigenkapitalinstrumente (Aktien und Aktienzertifikate) - Tick-Größe/Liquiditätsbänder 1 und 2 (32106)					
Angabe, ob im Vorjahr im Durchschnitt <1 Handelsgeschäft pro Geschäftstagesausgeführt wurde Vorjahr im	Nein					
Die fünf Handelsplätze, die ausgehend vom Handelsvolumen am wichtigsten sind (in absteigender Reihenfolge nach Handelsvolumen)	Anteil des Handelsvolumens als Prozentsatz des gesamten Volumens in dieser Kategorie	Anteil der ausgeführten Aufträge als Prozentsatz aller Aufträge in dieser Kategorie	Prozentsatz passiver Aufträge	Prozentsatz aggressiver Aufträge	Prozentsatz gelenkter Aufträge	
TRADEGATEEXCHANGE(TGAT)	49,3	52,8	18,9	81,1	1,8	
XETRA(XETR)	25,2	23,2	50,5	49,5	0	
NEW YORK STOCK EXCHANGE, INC. (XNYS)	7,2	9,5	0,6	99,4	100	
SIX SWISS EXCHANGE(XSWX)	6,7	4,5	14,3	85,7	100	
LONDON STOCK EXCHANGE (XLON)	5,2	1,2	35	65	100	

Kundenkategorie	Privater Kunde					
Kategorie des Finanzinstruments	B1 - Schuldtitel - Schuldverschreibungen (32115)					
Angabe, ob im Vorjahr im Durchschnitt <1 Handelsgeschäft pro Geschäftstagesausgeführt wurde Vorjahr im	Nein					
Die fünf Handelsplätze, die ausgehend vom Handelsvolumen am wichtigsten sind (in absteigender Reihenfolge nach Handelsvolumen)	Anteil des Handelsvolumens als Prozentsatz des gesamten Volumens in dieser Kategorie	Anteil der ausgeführten Aufträge als Prozentsatz aller Aufträge in dieser Kategorie	Prozentsatz passiver Aufträge	Prozentsatz aggressiver Aufträge	Prozentsatz gelenkter Aufträge	
BOERSEBERLIN(XBER)	34,9	7,8	9,7	90,3	100	
TRADEGATEEXCHANGE(TGAT)	27,7	28,5	12,6	87,4	5,5	
BOERSESTUTTGART (XSTU)	20,1	45,4	0,8	99,2	21,5	
HANSEATISCHE WERTPAPIERBOERSE HAMBURG (XHAM)	7,3	9	1,4	98,6	100	
BOERSE MÜNCHEN (XMUN)	4,5	0,4	42,9	57,1	42,9	



BERLINER EFFEKTENBANK

Niederlassung der Tradegate AG Wertpapierhandelsbank

Kundenkategorie	Privater Kunde					
Kategorie des Finanzinstruments	G1 - Aktienderivate - Terminkontrakte und Optionskontrakte (32100)					
Angabe, ob im Vorjahr im Durchschnitt <1 Handelsgeschäft pro Geschäftstagesausgeführt wurde Vorjahr im	Nein					
Die fünf Handelsplätze, die ausgehend vom Handelsvolumen am wichtigsten sind (in absteigender Reihenfolge nach Handelsvolumen)		Anteil des Handelsvolumens als Prozentsatz des gesamten Volumens in dieser Kategorie	Anteil der ausgeführten Aufträge als Prozentsatz aller Aufträge in dieser Kategorie	Prozentsatz passiver Aufträge	Prozentsatz aggressiver Aufträge	Prozentsatz gelenkter Aufträge
EUREX DEUTSCHLAND (XEUR)		96	82,3	100	0	100
CBOEGLOBAL MARKETS INC. (XCBO)		3	11	100	0	0
NYSE AMEX OPTIONS (AMXO)		0,9	5,6	100	0	0
PHILADELPHIA OPTIONS EXCHANGE (XPHO)		0,1	1	100	0	0

Kundenkategorie	Privater Kunde					
Kategorie des Finanzinstruments	H1 - Verbriefte Derivate - Optionsscheine und Zertifikate (32117)					
Angabe, ob im Vorjahr im Durchschnitt <1 Handelsgeschäft pro Geschäftstagesausgeführt wurde Vorjahr im	Ja					
Die fünf Handelsplätze, die ausgehend vom Handelsvolumen am wichtigsten sind (in absteigender Reihenfolge nach Handelsvolumen)		Anteil des Handelsvolumens als Prozentsatz des gesamten Volumens in dieser Kategorie	Anteil der ausgeführten Aufträge als Prozentsatz aller Aufträge in dieser Kategorie	Prozentsatz passiver Aufträge	Prozentsatz aggressiver Aufträge	Prozentsatz gelenkter Aufträge
DEUTSCHE BOERSE AG (XFRA)		100	100	100	0	100

Kundenkategorie	Privater Kunde					
Kategorie des Finanzinstruments	K - Börsengehandelte Produkte (ETP) (32102)					
Angabe, ob im Vorjahr im Durchschnitt <1 Handelsgeschäft pro Geschäftstagesausgeführt wurde Vorjahr im	Nein					
Die fünf Handelsplätze, die ausgehend vom Handelsvolumen am wichtigsten sind (in absteigender Reihenfolge nach Handelsvolumen)		Anteil des Handelsvolumens als Prozentsatz des gesamten Volumens in dieser Kategorie	Anteil der ausgeführten Aufträge als Prozentsatz aller Aufträge in dieser Kategorie	Prozentsatz passiver Aufträge	Prozentsatz aggressiver Aufträge	Prozentsatz gelenkter Aufträge
TRADEGATEEXCHANGE (TGAT)		49,1	75,3	0,3	99,7	2,1
BOERSESTUTTGART (XSTU)		39,2	22,7	0,4	99,6	0
XETRA (XETR)		11,5	1,9	7,3	92,7	13,9
BOERSEBERLIN (XBER)		0,2	0	0	100	100
DEUTSCHE BOERSE AG (XFRA)		0,1	0	0	100	0

Kundenkategorie	Privater Kunde					
Kategorie des Finanzinstruments	M - Sonstige Instrumente (32113)					
Angabe, ob im Vorjahr im Durchschnitt <1 Handelsgeschäft pro Geschäftstagesausgeführt wurde Vorjahr im	Nein					
Die fünf Handelsplätze, die ausgehend vom Handelsvolumen am wichtigsten sind (in absteigender Reihenfolge nach Handelsvolumen)		Anteil des Handelsvolumens als Prozentsatz des gesamten Volumens in dieser Kategorie	Anteil der ausgeführten Aufträge als Prozentsatz aller Aufträge in dieser Kategorie	Prozentsatz passiver Aufträge	Prozentsatz aggressiver Aufträge	Prozentsatz gelenkter Aufträge
FH/FDB (FDB)		59,8	42,9	0	100	1,5
FH/BNY (BNY)		12,8	34,2	0	100	100
BOERSESTUTTGART (XSTU)		11,3	11,2	2,6	97,4	7,5
TRADEGATEEXCHANGE (TGAT)		7,9	8,1	3,6	96,4	6,5
NEWYORK STOCK EXCHANGE, INC. (XNYS)		2,9	0,5	20	80	100

Kundenkategorie	Professioneller Kunde					
Kategorie des Finanzinstruments	A1 - Eigenkapitalinstrumente (Aktien und Aktienzertifikate) - Tick-Größe/Liquiditätsbänder 5 und 6 (32104)					
Angabe, ob im Vorjahr im Durchschnitt <1 Handelsgeschäft pro Geschäftstagesausgeführt wurde Vorjahr im	Ja					
Die fünf Handelsplätze, die ausgehend vom Handelsvolumen am wichtigsten sind (in absteigender Reihenfolge nach Handelsvolumen)		Anteil des Handelsvolumens als Prozentsatz des gesamten Volumens in dieser Kategorie	Anteil der ausgeführten Aufträge als Prozentsatz aller Aufträge in dieser Kategorie	Prozentsatz passiver Aufträge	Prozentsatz aggressiver Aufträge	Prozentsatz gelenkter Aufträge
XETRA (XETR)		45,2	50,3	23,5	76,5	11,3
TRADEGATEEXCHANGE (TGAT)		38,4	29,8	14,7	85,3	0,7
BOERSESTUTTGART (XSTU)		6,7	7,2	48,5	51,5	0
DEUTSCHE BOERSE AG (XFRA)		4,6	5,5	56	44	0
NASDAQ - ALL MARKETS (XNAS)		2,4	3,3	46,7	53,3	100



BERLINER EFFEKTENBANK

Niederlassung der Tradegate AG Wertpapierhandelsbank

Kundenkategorie	Professioneller Kunde					
Kategorie des Finanzinstruments	A2 - Eigenkapitalinstrumente (Aktien und Aktienzertifikate) - Tick-Größe/Liquiditätsbänder 3 und 4 (32105)					
Angabe, ob im Vorjahr im Durchschnitt <1 Handelsgeschäft pro Geschäftstagesgeführt wurde Vorjahr im	Ja					
Die fünf Handelsplätze, die ausgehend vom Handelsvolumen am wichtigsten sind (in absteigender Reihenfolge nach Handelsvolumen)		Anteil des Handelsvolumens als Prozentsatz des gesamten Volumens in dieser Kategorie	Anteil der ausgeführten Aufträge als Prozentsatz aller Aufträge in dieser Kategorie	Prozentsatz passiver Aufträge	Prozentsatz aggressiver Aufträge	Prozentsatz gelenkter Aufträge
XETRA(XETR)		61,6	57,4	58,1	41,9	5,6
DEUTSCHEBOERSE AG(XFRA)		15,1	18,5	72,5	27,5	0
TRADEGATEEXCHANGE (TGAT)		13,8	11,1	12,5	87,5	0
BOERSESTUTTGAART (XSTU)		6	7,9	76,5	23,5	17,6
BOERSE MUENCHEN(XMUN)		1,9	2,8	83,3	16,7	16,7

Kundenkategorie	Professioneller Kunde					
Kategorie des Finanzinstruments	A3 - Eigenkapitalinstrumente (Aktien und Aktienzertifikate) - Tick-Größe/Liquiditätsbänder 1 und 2 (32106)					
Angabe, ob im Vorjahr im Durchschnitt <1 Handelsgeschäft pro Geschäftstagesgeführt wurde Vorjahr im	Nein					
Die fünf Handelsplätze, die ausgehend vom Handelsvolumen am wichtigsten sind (in absteigender Reihenfolge nach Handelsvolumen)		Anteil des Handelsvolumens als Prozentsatz des gesamten Volumens in dieser Kategorie	Anteil der ausgeführten Aufträge als Prozentsatz aller Aufträge in dieser Kategorie	Prozentsatz passiver Aufträge	Prozentsatz aggressiver Aufträge	Prozentsatz gelenkter Aufträge
TRADEGATEEXCHANGE (TGAT)		43,6	26	85	15	1,9
XETRA (XETR)		21,8	32,8	71,1	28,9	5,2
DEUTSCHEBOERSE AG (XFRA)		18,5	18,2	80	20	4
BOERSESTUTTGAART (XSTU)		9,2	13,8	87,7	12,3	10,5
SIX SWISS EXCHANGE (XSWX)		2,6	1,5	50	50	100

Kundenkategorie	Professioneller Kunde					
Kategorie des Finanzinstruments	B1 - Schuldtitel - Schuldverschreibungen (32115)					
Angabe, ob im Vorjahr im Durchschnitt <1 Handelsgeschäft pro Geschäftstagesgeführt wurde Vorjahr im	Ja					
Die fünf Handelsplätze, die ausgehend vom Handelsvolumen am wichtigsten sind (in absteigender Reihenfolge nach Handelsvolumen)		Anteil des Handelsvolumens als Prozentsatz des gesamten Volumens in dieser Kategorie	Anteil der ausgeführten Aufträge als Prozentsatz aller Aufträge in dieser Kategorie	Prozentsatz passiver Aufträge	Prozentsatz aggressiver Aufträge	Prozentsatz gelenkter Aufträge
TRADEGATEEXCHANGE (TGAT)		41,9	65,9	9,3	90,7	3,7
BOERSEBERLIN (XBER)		25,1	2,4	100	0	100
BOERSESTUTTGAART (XSTU)		22,9	14,6	25	75	33,3
DEUTSCHEBOERSE AG (XFRA)		6	13,4	18,2	81,8	18,2
BOERSE DUESSELDORF (XDUS)		3,2	1,2	0	100	0

Kundenkategorie	Professioneller Kunde					
Kategorie des Finanzinstruments	G1 - Aktienderivate - Terminkontrakte und Optionskontrakte (32100)					
Angabe, ob im Vorjahr im Durchschnitt <1 Handelsgeschäft pro Geschäftstagesgeführt wurde Vorjahr im	Nein					
Die fünf Handelsplätze, die ausgehend vom Handelsvolumen am wichtigsten sind (in absteigender Reihenfolge nach Handelsvolumen)		Anteil des Handelsvolumens als Prozentsatz des gesamten Volumens in dieser Kategorie	Anteil der ausgeführten Aufträge als Prozentsatz aller Aufträge in dieser Kategorie	Prozentsatz passiver Aufträge	Prozentsatz aggressiver Aufträge	Prozentsatz gelenkter Aufträge
EUREX DEUTSCHLAND(XEUR)		99,8	97,8	100	0	100
PHILADELPHIA OPTIONS EXCHANGE(XPHO)		0,1	0,6	100	0	0
NYSE AMEX OPTIONS(AMXO)		0,1	1,2	100	0	0
CBOE GLOBAL MARKETS INC. (XCBO)		0	0,3	100	0	0

Kundenkategorie	Professioneller Kunde					
Kategorie des Finanzinstruments	H1 - Verbriefte Derivate - Optionsscheine und Zertifikate (32117)					
Angabe, ob im Vorjahr im Durchschnitt <1 Handelsgeschäft pro Geschäftstagesgeführt wurde Vorjahr im	Ja					
Die fünf Handelsplätze, die ausgehend vom Handelsvolumen am wichtigsten sind (in absteigender Reihenfolge nach Handelsvolumen)		Anteil des Handelsvolumens als Prozentsatz des gesamten Volumens in dieser Kategorie	Anteil der ausgeführten Aufträge als Prozentsatz aller Aufträge in dieser Kategorie	Prozentsatz passiver Aufträge	Prozentsatz aggressiver Aufträge	Prozentsatz gelenkter Aufträge
DEUTSCHEBOERSE AG(XFRA)		65,4	61,3	47,4	52,6	18,4
BOERSESTUTTGAART (XSTU)		31,7	35,5	65,9	34,1	47,7
XETRA(XETR)		2,9	3,2	0	100	100



BERLINER EFFEKTENBANK

Niederlassung der Tradegate AG Wertpapierhandelsbank

Kundenkategorie	Professioneller Kunde					
Kategorie des Finanzinstruments	K - Börsengehandelte Produkte (ETP) (32102)					
Angabe, ob im Vorjahr im Durchschnitt <1 Handelsgeschäft pro Geschäftstagesgeführt wurde Vorjahr im	Ja					
Die fünf Handelsplätze, die ausgehend vom Handelsvolumen am wichtigsten sind (in absteigender Reihenfolge nach Handelsvolumen)	Anteil des Handelsvolumens als Prozentsatz des gesamten Volumens in dieser Kategorie	Anteil der ausgeführten Aufträge als Prozentsatz aller Aufträge in dieser Kategorie	Prozentsatz passiver Aufträge	Prozentsatz aggressiver Aufträge	Prozentsatz gelenkter Aufträge	
TRADEGATEEXCHANGE (TGAT)	46,6	53,8	0	100	7,1	
XETRA (XETR)	32,5	32,7	5,9	94,1	64,7	
BOERSESTUTTIGART (XSTU)	19	11,5	16,7	83,3	0	
DEUTSCHEBOERSE AG (XFRA)	1,8	1,9	0	100	0	

Kundenkategorie	Professioneller Kunde					
Kategorie des Finanzinstruments	M - Sonstige Instrumente (32113)					
Angabe, ob im Vorjahr im Durchschnitt <1 Handelsgeschäft pro Geschäftstagesgeführt wurde Vorjahr im	Ja					
Die fünf Handelsplätze, die ausgehend vom Handelsvolumen am wichtigsten sind (in absteigender Reihenfolge nach Handelsvolumen)	Anteil des Handelsvolumens als Prozentsatz des gesamten Volumens in dieser Kategorie	Anteil der ausgeführten Aufträge als Prozentsatz aller Aufträge in dieser Kategorie	Prozentsatz passiver Aufträge	Prozentsatz aggressiver Aufträge	Prozentsatz gelenkter Aufträge	
HANSEATISCHE WERTPAPIERBOERSE HAMBURG (XHAM)	30,3	3,7	100	0	100	
FH/FDB (FDB)	18,1	11,1	0	100	0	
NASDAQ- ALL MARKETS (XNAS)	16,7	21	76,5	23,5	100	
TRADEGATEEXCHANGE (TGAT)	16,3	14,8	66,7	33,3	66,7	
XETRA (XETR)	5,7	19,8	87,5	12,5	0	



Zusammenfassung der erreichten Ausführungsqualität („Qualitätsbericht“)

(Stand: 31.12.2020)

Dieses Dokument enthält eine Zusammenfassung der Auswertungen und Schlussfolgerungen aus der Überwachung der erreichten Ausführungsqualität für die relevanten Ausführungsplätze an denen Kundenaufträge der Berliner Effektenbank (BEB - Private Banking Abt. der Tradegate AG Wertpapierhandelsbank (TGAG)) im Vorjahr ausgeführt wurden („Qualitätsbericht“).

Mit den tabellarischen Informationen zu den fünf wichtigsten Ausführungsplätzen sowie diesem Qualitätsbericht erfüllt die Bank ihre gesetzliche Verpflichtung gemäß § 82 Abs. 9 WpHG (die Wortwahl „Handelsplätze“ in den folgenden lit. a) bis lit. h) entspricht Del. VO (EU) 2017/576 vom 8. Juni 2016).

a) Erläuterung der relativen Bedeutung der Faktoren bei der Beurteilung der Ausführungsqualität:

Die Handelsplätze sind nach folgenden Kriterien bewertet und ausgewählt worden:

[Gesamtentgelt] Der Preis (auch Kurs genannt) eines Finanzinstrumentes bestimmt den größten Teil des Gesamtvolumens eines Auftrages und ist somit das wichtigste Kriterium für die bestmögliche Ausführung.

Die Kosten (Gebühren und Provisionen für die Ausführung und Abwicklung) werden dem Kunden auch berechnet und erhöhen das Gesamtvolumen eines Kaufauftrages in Finanzinstrumenten zusätzlich bzw. reduzieren das Gesamtvolumen eines Verkaufsauftrages und beeinflussen damit direkt den Erfolg eines Anlagegeschäftes.

[Weitere Faktoren] Die Liquidität eines Finanzinstrumentes drückt bei der Einschätzung der

Auftragsausführung an einem Ausführungsplatz die Schnelligkeit (die Wartezeit bis zur Ausführung), sowie auch die Wahrscheinlichkeit einer Auftragsausführung (überhaupt, teilweise oder komplett) aus. Zusätzlich berücksichtigt die TGAG/BEB Faktoren wie z.B. Überwachung des Handels durch eine Handelsüberwachungsstelle (HüSt), das Beschwerdemanagement, die Handelszeiten der einzelnen Handelsplätze, die Belastbarkeit von Leistungsver-

sprechen, die Verbindlichkeit von Quotes und sonstigen Preisinformationen, die Auswahl an Orderzusätzen und Ausführungsarten, das Service- und Informationsangebot für Anleger.

b) Beschreibung etwaiger enger Verbindungen, Interessenkonflikte und gemeinsamer Eigentümerschaften in Bezug auf alle Handelsplätze, auf denen Aufträge ausgeführt wurden:

Die TGAG steht in folgender Verbindung ...

... zur Tradegate Exchange:

Die TGAG ist in [nicht-enger] Verbindung zu 19,99% beteiligt an der Tradegate Exchange GmbH, Trägergesellschaft der Tradegate Exchange.

... zur Börse Berlin:

Die TGAG ist in [nicht-enger] Verbindung mittelbar zu 19,99% beteiligt an der Börse Berlin AG, Trägergesellschaft der Börse Berlin.

... zur Deutschen Börse AG (Trägergesellschaft der Frankfurter Wertpapierbörse mit den Handelsplätzen Xetra und Börse Frankfurt sowie Muttergesellschaft der Eurex Frankfurt AG, Trägergesellschaft der Terminbörse Eurex):

Die TGAG steht in [nicht-enger] Verbindung zur Deutschen Börse AG, in dem diese zu 19,99% an der TGAG beteiligt ist.

Das Vorstandsmitglied H. Timm ist Mitglied des Börsenrats der Tradegate Exchange. Das Vorstandsmitglied T. Commichau ist Mitglied der Geschäftsführung der Tradegate Exchange bzw. Tradegate Exchange GmbH. Das Aufsichtsratsmitglied J. Franke ist Mitglied des Börsenrats der Börse Berlin. Das Vorstandsmitglied H. Timm ist Mitglied des Aufsichtsrats der Börse Berlin AG.

c) Beschreibung aller besonderen mit Handelsplätzen getroffenen Vereinbarungen zu geleisteten oder erhaltenen Zahlungen sowie zu erhaltenen Abschlägen, Rabatten oder sonstigen nichtmonetären Leistungen:

2020 nicht zutreffend.



BERLINER EFFEKTENBANK

Niederlassung der Tradegate AG Wertpapierhandelsbank

d) Erläuterung der Faktoren, die zu einer Veränderung der Handelsplätze geführt haben, die in den Ausführungsgrundsätzen der Wertpapierfirma aufgelistet sind, falls es zu solch einer Veränderung gekommen ist:

2020 nicht zutreffend.

e) Erläuterung, inwiefern sich die Auftragsausführung je nach Kundeneinstufung unterscheidet, wenn die Firma verschiedene Kundenkategorien unterschiedlich behandelt und dies die Vereinbarungen über die Auftragsausführung beeinflussen könnte:

2020 nicht zutreffend.

f) Erläuterung dazu, ob bei der Ausführung von Aufträgen von Kleinanlegern anderen Kriterien als dem Kurs und den Kosten Vorrang gewährt wurde und inwieweit diese anderen Kriterien maßgeblich waren, um das bestmögliche Ergebnis im Sinne

der Gesamtbewertung für den Kunden zu erzielen:

2020 nicht zutreffend.

g) Erläuterung dazu, wie die Wertpapierfirma etwaige Daten oder Werkzeuge zur Ausführungsqualität genutzt hat, einschließlich jeglicher im Rahmen der Delegierten Verordnung (EU) 2017/575 veröffentlichter Daten:

2020: Zur Ermittlung der Ausführungsqualität wurde eine laufende Marktbeobachtung durchgeführt, dazu wurden Börsen- und Marktdaten erhoben (abrufbare Order-, Markt- und Börsendaten). Daten zur Ausführungsqualität gemäß der Del. VO EU 2017/575 wurden nicht genutzt.

h) Falls zutreffend, eine Erläuterung dazu, wie die Wertpapierfirma die Informationen eines Anbieters konsolidierter Datenticker im Sinne von Artikel 65 der Richtlinie 2014/65/EU genutzt hat:

2020 nicht zutreffend.