



Qualitätsbericht der Bankhaus Bauer AG - 2021 -

Die Bank leitet im Grundsatz alle Kundenaufträge in allen Kategorien von Finanzinstrumenten zur Ausführung an einem Ausführungsplatz an die DZ BANK AG weiter. Hierbei werden eventuelle Weisungen des Kunden zusammen mit dem Auftrag an die DZ BANK AG übermittelt.

Durch die Weiterleitung an die DZ BANK AG ist aus Sicht der Bankhaus Bauer AG (nachstehend auch „Bank“) gewährleistet, dass bei der Ausführung von Kundenaufträgen unter Berücksichtigung der von der Bank vorgenommenen Gewichtung gleichbleibend die bestmöglichen Ergebnisse erzielt werden. Die Ausführung von Kundenaufträgen über die DZ BANK AG ermöglicht durch die Bereitstellung von auf die Bank abgestimmten, standardisierten Prozessen eine effektive und kostengünstige Ausführung, Abwicklung bzw. Abrechnung von Wertpapier- und Derivategeschäften. Im Rahmen des arbeitsteiligen Zusammenwirkens stellt die DZ BANK AG der Bank auch die notwendige Infrastruktur und Dienstleistungen zur Verfügung. Durch die Bündelung dieser Faktoren werden Kostenvorteile bei der Ausführung, Abwicklung und Abrechnung von Aufträgen erzielt.

Die Grundsätze zur Auftragsausführung der DZ BANK AG spiegeln die bestmögliche Auftragsausführung aus Sicht der Bank wider.

Vor diesem Hintergrund wird an dieser Stelle auf den ebenfalls auf der Homepage der Bankhaus Bauer AG veröffentlichten Qualitätsbericht der DZ BANK AG verwiesen.

Abweichend zur oben genannten grundsätzlichen Vorgehensweise werden hinsichtlich der Finanzinstrumentenklasse Schuldverschreibungen/Schuldtitel im Einzelfall - auf ausdrücklichen Kundenwunsch oder im Rahmen der Vermögensverwaltung - Transaktionen über ausgewählte Drittinstitute bzw. eine dritte Wertpapierfirma zur Ausführung gebracht. Dies ist vor allem dann der Fall, wenn entsprechende Transaktionen in Fremdwährung zu günstigeren Konditionen abgerechnet werden sollen, oder wenn eine bestimmte Gesamtordergröße den Umfang besitzt, dass eine Platzierung dieser Order an einem Börsenplatz mit hoher Wahrscheinlichkeit zu Kursrückgängen und/oder ausschließlich marginalen Teilausführungen führt, bzw. sich die vollständige Ausführung nach Einschätzung der Bank, auf Grund einer mangelnden Liquidität, über einen längeren Zeitraum hinziehen würde.

1. Ausführungskriterien

Bei der Ermittlung und Überwachung der Ausführungsplätze und Wertpapierfirmen berücksichtigt die Bank bei über die DZ BANK AG geleiteten Aufträgen folgende Kriterien zur Erzielung des bestmöglichen Ergebnisses für ihre Kunden:

- den Preis des Finanzinstrumentes
- die mit der Auftragsausführung verbundenen Kosten
- die Geschwindigkeit der Ausführung
- die Wahrscheinlichkeit der Ausführung und Abwicklung des Auftrages
- den Umfang des Auftrages
- die Art des Auftrages
- qualitative Faktoren, wie z.B. Handelszeiten der einzelnen Ausführungsplätze, Überwachung des Handels, Zugang zu Handelsplätzen und Bereitstellung von Handelstechniken

Aufgrund der unterschiedlichen Merkmale der Kundenkategorien differenziert die Bank bei der Gewichtung der genannten Faktoren zwischen Privatkunden und Professionellen Kunden. Die konkrete Gewichtung für die einzelnen Kundenkategorien ist unter Punkt 5 des ebenfalls auf der Homepage der Bankhaus Bauer AG veröffentlichten Qualitätsbericht der DZ BANK AG beschrieben.

Die von der Bank über die DZ BANK AG vorgenommene Gewichtung der einzelnen Kriterien und Berücksichtigung weiterer qualitativer Faktoren findet einheitlich und unabhängig von der Finanzinstrumentenklasse statt.

Führt die Bank Kundenaufträge in der Finanzinstrumentenklasse Schuldverschreibungen/Schuldtitel über ein von der DZ BANK AG abweichendes Drittinstitut bzw. eine dritte Wertpapierfirma aus, überprüft die Bank anhand der entsprechenden Orderdaten, den jeweils letzten Quotierungen bzw. Renditeindikationen an anderen Ausführungsplätzen die Marktgerechtigkeit des jeweiligen Abrechnungskurses.

Eine detaillierte Liste der Finanzinstrumente, für die die Bank ihren Kunden Kommissionsgeschäft und/oder Festpreisgeschäft anbietet, ist den auf der Homepage der Bank veröffentlichten Ausführungsgrundsätzen der Bank zu entnehmen. Die Ausführung von Kundenaufträgen im Festpreisgeschäft hat die Bank im Jahr 2021 nicht angeboten. Eine detaillierte Liste, der im Einzelfall zur Auftragsausführung angesteuerten Drittinstitute bzw. Wertpapierfirmen, ist ebenfalls den Ausführungsgrundsätzen der Bank zu entnehmen.

Liegt eine Kundenweisung zu einem Auftrag oder einem bestimmten Teil eines Auftrages vor, führt die Bank den Auftrag entsprechend der Weisung aus. Die Auswahl und Überwachung der Ausführungsplätze entsprechend den oben genannten Kriterien, an denen die Aufträge gemäß der Kundenweisung ausgeführt wurden, findet dann nicht statt.

2. Verbindungen und Interessenskonflikte

Die Bank wählt die Ausführungsplätze und Wertpapierfirmen entsprechend dem beschriebenen Prozess unter Wahrung der Kundeninteressen aus. Zur Vermeidung der Beeinträchtigung von Kundeninteressen erfolgen über die DZ BANK AG der Vergleich und die Bewertung der Ausführungsplätze und Wertpapierfirmen nach einheitlichen, nichtdiskriminierenden Merkmalen gemäß MaComp. 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. Weder die Bank noch die DZ BANK AG sind gesellschaftsrechtlich an den angesteuerten Ausführungsplätzen und Wertpapierfirmen beteiligt bzw. unterhalten enge Verbindungen zu den Ausführungsplätzen oder Wertpapierfirmen.

3. Vereinbarungen zu geleisteten oder erhaltenen Zahlungen

Hinsichtlich etwaiger Vereinbarungen über einen Infrastrukturbeitrag im Zusammenhang mit angesteuerten Ausführungsplätzen wird auf den ebenfalls auf der Homepage der Bank veröffentlichten Qualitätsbericht der DZ BANK AG verwiesen.

Die Bank selbst hat mit den im Einzelfall abweichend von der grundsätzlichen Auftragsweiterleitung an die DZ BANK AG angesteuerten Drittinstituten bzw. Wertpapierfirmen keine Vereinbarungen über einen Infrastrukturbeitrag abgeschlossen.

4. Änderung der bestmöglichen Ausführungsplätze

Die von der Bank und der DZ BANK AG im Jahr 2021 genutzten Ausführungsplätze und Wertpapierfirmen zur Erzielung des bestmöglichen Ergebnisses für ihre Kunden entsprechen denen des Vorjahres.

5. Ausführungsgrundsätze für Privatkunden und Professionelle Kunden

Die Bank hat entsprechend der Vorgehensweise der DZ BANK AG für Privatkunden und Professionelle Kunden separate Ausführungsgrundsätze aufgestellt. Über die DZ BANK AG gewichtet die Bank die unter Punkt 1 genannten Kriterien zur Erzielung des bestmöglichen Ergebnisses nach Maßgabe der dem Kunden vorab mitgeteilten Kundeneinstufung gem. WpHG (Privatkunde oder Professioneller Kunde). Dementsprechend wird in diesem Zusammenhang auf den ebenfalls auf der Homepage der Bank veröffentlichten Qualitätsbericht der DZ BANK AG verwiesen.

6. Zusätzliche Kriterien bei der Ausführung von Aufträgen von Privatkunden

Die Bank berücksichtigt bei der Ausführung oder Weiterleitung eines Auftrags von Privatkunden vorrangig das Gesamtentgelt. Das Gesamtentgelt beinhaltet grundsätzlich den Preis für das Finanzinstrument sowie sämtliche mit der Auftragsausführung verbundenen Kosten.

Darüber hinaus wird das Kriterium der Wahrscheinlichkeit der Ausführung und Abwicklung, das Auswirkungen auf das Gesamtentgelt hat, bei der DZ BANK AG mit einem Gewicht von 15% berücksichtigt. Folgende qualitative Faktoren (Handelszeiten der einzelnen Ausführungsplätze, Überwachung des Handels, Zugang zu Handelsplätzen, Bereitstellung von Handelstechniken) sind unter dem Kriterium der Wahrscheinlichkeit der Ausführung und Abwicklung mitberücksichtigt.

7. Daten und Tools zur Bewertung der Ausführungsqualität der Ausführungsplätze

Hinsichtlich der grundsätzlichen Ausführungsart in Form der Weiterleitung der Aufträge an die DZ BANK AG erfolgt die Bewertung der Kriterien für die bestmögliche Ausführung für die Festlegung und Überprüfung der Ausführungsqualität der Ausführungsplätze über die DZ BANK AG 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 und unterscheidet sich in Abhängigkeit von der Geschäftsart und dem jeweilig relevanten Finanzinstrument.

Für die Bewertung werden seitens der DZ BANK AG zusätzlich Stichproben von ausgeführten Orders herangezogen. Anhand der Orderdaten werden die jeweils letzten Quotierungen der relevanten Ausführungsplätze vor dem Zeitpunkt der Ordererfassung ermittelt. Aus den Quotierungen wird dann der zu erzielende Kurswert errechnet und mit den Gebühren des jeweiligen Handelsplatzes zum ausmachenden Betrag aufsummiert. Danach erfolgt ein Vergleich der Beträge, auf deren Basis die optimale Ausführung für den Kunden bestimmt wird. Während bei Privatkunden der Preis und die Kosten maßgeblich sind, werden für Professionelle Kunden zusätzliche Kriterien wie Liquidität und Wahrscheinlichkeit der Abwicklung zur Bewertung verwendet.

Bezüglich einer in der Finanzinstrumentenklasse Schuldverschreibungen/Schuldtitel im Einzelfall über ein Drittinstitut bzw. eine dritte Wertpapierfirma erfolgten Auftragsausführung, überprüft die Bank anhand der entsprechenden Orderdaten und den jeweils letzten Quotierungen bzw. Renditeindikationen an anderen Ausführungsplätzen die Marktgerechtigkeit des jeweiligen Abrechnungskurses.

Hinsichtlich der Ausführungsqualitätsberichte der Ausführungsplätze, an denen Kundenaufträge im Grundsatz ausgeführt wurden, wird auf den ebenfalls auf der Homepage der Bank veröffentlichten Qualitätsbericht der DZ BANK AG verwiesen.