



HAUCK & AUFHÄUSER

PRIVATBANKIERS SEIT 1796

HAUCK & AUFHÄUSER BEST EXECUTION

ZUSAMMENFASSUNG DER ERREICHTEN AUSFÜHRUNGSQUALITÄT („QUALITÄTSBERICHT“) FÜR DAS JAHR 2017

Dieses Dokument beinhaltet für alle Kategorien von Finanzinstrumenten gemäß dem Top5-Reporting eine Zusammenfassung der Auswertungen und Schlussfolgerungen aus der Überwachung der erreichten Ausführungsqualität für die relevanten Ausführungsplätze, an denen Kundenaufträge im Vorjahr ausgeführt wurden.

Erläuterung der relativen Bedeutung der Ausführungsfaktoren

Bei der Auswahl der Handelsplätze berücksichtigt die Bank die Art des Kundenauftrags, die Merkmale des Kunden bzw. des Finanzinstruments sowie nachfolgende, gewichtete Kriterien:

Hohe Gewichtung:

- Preis des Finanzinstruments
- Kosten der Auftragsausführung
- Umfang des Auftrags

Mittlere Gewichtung:

- Geschwindigkeit der Auftragsausführung
- Wahrscheinlichkeit der Ausführung

Niedrige Gewichtung:

- Abwicklungs- bzw. Abrechnungswahrscheinlichkeit
- Qualitative Faktoren (z. B. Notfallsicherung)

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

Es liegen keine engen Verbindungen, Interessenskonflikte und gemeinsamer Eigentümerschaften in Bezug auf alle Handelsplätze, auf denen Aufträge ausgeführt wurden vor.

Beschreibung alle besonderen, mit den relevanten Ausführungsplätzen getroffenen Vereinbarungen zu geleisteten und erhaltenen Zahlungen und Rabatten

Hauck & Aufhäuser erhält keine Abschläge, Rabatte oder sonstigen nicht-monetären Leistungen von den Handelsplätzen.

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

Im Jahr 2017 wurde keine Veränderungen an den Kriterien und Gewichtungen vorgenommen.

Erläuterung, inwiefern sich die Auftragsausführung je nach Kundeneinstufung unterscheidet, wenn Hauck & Aufhäuser unterschiedliche Kundenkategorien unterschiedlich behandelt.

Die Platzierung von Aufträgen erfolgt nach Maßgabe folgender Grundsätze:

Bei der Wahl des konkreten Ausführungsplatzes geht die Bank davon aus, dass der Kunde vorrangig den – unter Berücksichtigung aller mit dem Ausführungsgeschäft verbundenen Kosten – bestmöglichen Preis erzielen will. Da Wertpapiere im Regelfall Kursschwankungen unterliegen und deshalb im Zeitverlauf nach der Auftragserteilung eine Kursentwicklung zum Nachteil des Kunden nicht ausgeschlossen werden kann, wird als weiteres Kriterium für die Festlegung des Ausführungsplatzes zusätzlich berücksichtigt, dass eine vollständige Ausführung aufgrund ausreichender Liquiditätsbedingungen wahrscheinlich und zeitnah möglich ist.

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

Bei Privatkunden sind die entstehenden Gesamtkosten maßgeblich.

Erläuterung, wie Hauck & Aufhäuser etwaige Daten oder Werkzeuge zur Ermittlung der Ausführungsqualität genutzt hat.

Zur Ermittlung der Ausführungsqualität wurden Order-, Markt- und Börsendaten genutzt.

Erläuterung, wie Hauck & Aufhäuser die Informationen eines Anbieters konsolidierter Datenticker genutzt hat.

Informationen eines Anbieters konsolidierter Datenticker im Sinne von Artikel 65 der Richtlinie 2014/65/EU genutzt wurden nicht verwendet.