

Top 5 Handelsplätze – Privatkunden  
für den Zeitraum 1.1.2018 bis 31.12.2018

Bankleitzahl 37434  
Walser Privatbank AG

<b>Kategorie des Finanzinstruments:</b>	Börsengehandelte Produkte (ETP)					
<b>Angabe, ob im Vorjahr im Durchschnitt &lt; 1 Handelsgeschäft pro Geschäftstag ausgeführt wurde</b>	nein					
<b>Die fünf Handelsplätze, die ausgehend vom Handelsvolumen am wichtigsten sind (in absteigender Reihenfolge nach Handelsvolumen)</b>	<b>Anteil des Handelsvolumens als Prozentsatz des gesamten Volumens in dieser Kategorie</b>	<b>Anteil der ausgeführten Aufträge als Prozentsatz aller Aufträge in dieser Kategorie</b>	<b>Prozentsatz passiver Aufträge</b>	<b>Prozentsatz aggressiver Aufträge</b>	<b>Prozentsatz gelenkter Aufträge</b>	
XETR XETRA-Frankfurt	95,9%	94,8%	67,83%	13,13%	0,33%	
XPAR EURONEXT PARIS	1,4%	0,9%	0,00%	0,00%	0,00%	
XSWX SIX Swiss Exchange	1,1%	1,0%	0,00%	0,00%	0,15%	
XSTU Stuttgart	1,1%	2,5%	0,00%	0,00%	0,43%	
XFRA Frankfurt	0,2%	0,4%	0,00%	0,00%	0,38%	

<b>Kategorie des Finanzinstruments:</b>	Eigenk. - Liquiditätsbänder 1 und 2					
<b>Angabe, ob im Vorjahr im Durchschnitt &lt; 1 Handelsgeschäft pro Geschäftstag ausgeführt wurde</b>	nein					
<b>Die fünf Handelsplätze, die ausgehend vom Handelsvolumen am wichtigsten sind (in absteigender Reihenfolge nach Handelsvolumen)</b>	<b>Anteil des Handelsvolumens als Prozentsatz des gesamten Volumens in dieser Kategorie</b>	<b>Anteil der ausgeführten Aufträge als Prozentsatz aller Aufträge in dieser Kategorie</b>	<b>Prozentsatz passiver Aufträge</b>	<b>Prozentsatz aggressiver Aufträge</b>	<b>Prozentsatz gelenkter Aufträge</b>	
XETR XETRA-Frankfurt	33,0%	23,8%	20,04%	0,84%	22,57%	
XFRA Frankfurt	17,8%	18,4%	0,00%	0,00%	16,03%	
XNYS NEW YORK STOCK EXCHANGE (NYSE)	16,8%	14,8%	0,00%	0,00%	0,00%	
XNMS NASDAQ Stock Market	14,4%	21,9%	0,00%	0,00%	0,00%	
XSTU Stuttgart	8,4%	8,0%	0,00%	0,00%	7,81%	

<b>Kategorie des Finanzinstruments:</b>	Eigenk. - Liquiditätsbänder 3 und 4					
<b>Angabe, ob im Vorjahr im Durchschnitt &lt; 1 Handelsgeschäft pro Geschäftstag ausgeführt wurde</b>	nein					
<b>Die fünf Handelsplätze, die ausgehend vom Handelsvolumen am wichtigsten sind (in absteigender Reihenfolge nach Handelsvolumen)</b>	<b>Anteil des Handelsvolumens als Prozentsatz des gesamten Volumens in dieser Kategorie</b>	<b>Anteil der ausgeführten Aufträge als Prozentsatz aller Aufträge in dieser Kategorie</b>	<b>Prozentsatz passiver Aufträge</b>	<b>Prozentsatz aggressiver Aufträge</b>	<b>Prozentsatz gelenkter Aufträge</b>	
XETR XETRA-Frankfurt	46,1%	48,7%	43,52%	1,90%	17,62%	
XNMS NASDAQ Stock Market	21,4%	17,3%	0,00%	0,00%	0,00%	
XFRA Frankfurt	16,4%	16,1%	0,00%	0,00%	10,88%	
XVIE WIENER BOERSE	6,4%	7,1%	5,01%	1,04%	0,00%	
XNYS NEW YORK STOCK EXCHANGE (NYSE)	3,4%	2,6%	0,00%	0,00%	0,00%	

<b>Kategorie des Finanzinstruments:</b>	Eigenk. - Liquiditätsbänder 5 und 6					
<b>Angabe, ob im Vorjahr im Durchschnitt &lt; 1 Handelsgeschäft pro Geschäftstag ausgeführt wurde</b>	nein					
<b>Die fünf Handelsplätze, die ausgehend vom Handelsvolumen am wichtigsten sind (in absteigender Reihenfolge nach Handelsvolumen)</b>	<b>Anteil des Handelsvolumens als Prozentsatz des gesamten Volumens in dieser Kategorie</b>	<b>Anteil der ausgeführten Aufträge als Prozentsatz aller Aufträge in dieser Kategorie</b>	<b>Prozentsatz passiver Aufträge</b>	<b>Prozentsatz aggressiver Aufträge</b>	<b>Prozentsatz gelenkter Aufträge</b>	
XETR XETRA-Frankfurt	52,4%	45,6%	39,21%	2,26%	8,01%	
XPAR EURONEXT PARIS	10,9%	12,3%	0,00%	0,00%	0,00%	
XAMS EURONEXT AMSTERDAM	10,3%	4,8%	0,00%	0,00%	0,00%	
XFRA Frankfurt	7,2%	5,1%	0,00%	0,00%	3,17%	
XMCE MERCADO CONTINUO ESPANOL	6,0%	20,4%	0,00%	0,00%	0,00%	

<b>Kategorie des Finanzinstruments:</b>	Ohne spezifische Zuordnung					
<b>Angabe, ob im Vorjahr im Durchschnitt &lt; 1 Handelsgeschäft pro Geschäftstag ausgeführt wurde</b>	ja					
<b>Die fünf Handelsplätze, die ausgehend vom Handelsvolumen am wichtigsten sind (in absteigender Reihenfolge nach Handelsvolumen)</b>	<b>Anteil des Handelsvolumens als Prozentsatz des gesamten Volumens in dieser Kategorie</b>	<b>Anteil der ausgeführten Aufträge als Prozentsatz aller Aufträge in dieser Kategorie</b>	<b>Prozentsatz passiver Aufträge</b>	<b>Prozentsatz aggressiver Aufträge</b>	<b>Prozentsatz gelenkter Aufträge</b>	
LU_F Luxemburger Fondsgesellschaften	29,3%	2,3%	0,00%	0,00%	0,00%	
XETR XETRA-Frankfurt	15,3%	12,3%	9,94%	2,34%	7,02%	
XSTU Stuttgart	7,2%	6,4%	0,00%	0,00%	6,43%	
XTSE TORONTO STOCK EXCHANGE (TSE)	5,5%	0,6%	0,00%	0,00%	0,00%	

<b>Kategorie des Finanzinstruments:</b>	Schuldtitel - Schuldverschreibungen				
<b>Angabe, ob im Vorjahr im Durchschnitt &lt; 1 Handelsgeschäft pro Geschäftstag ausgeführt wurde</b>	nein				
<b>Die fünf Handelsplätze, die ausgehend vom Handelsvolumen am wichtigsten sind (in absteigender Reihenfolge nach Handelsvolumen)</b>	<b>Anteil des Handelsvolumens als Prozentsatz des gesamten Volumens in dieser Kategorie</b>	<b>Anteil der ausgeführten Aufträge als Prozentsatz aller Aufträge in dieser Kategorie</b>	<b>Prozentsatz passiver Aufträge</b>	<b>Prozentsatz aggressiver Aufträge</b>	<b>Prozentsatz gelenkter Aufträge</b>
XSTU Stuttgart	52,7%	47,2%	0,00%	0,00%	36,73%
XFRA Frankfurt	15,9%	22,5%	0,00%	0,00%	8,04%
XVIE WIENER BOERSE	8,4%	6,2%	1,34%	0,00%	0,00%
RVVG RAIFFEISENLANDESBANK VBG	7,4%	4,8%	0,00%	0,00%	0,00%
XBER Börse Berlin	6,5%	7,2%	0,00%	0,00%	5,36%

<b>Kategorie des Finanzinstruments:</b>	Sonstige Instrumente				
<b>Angabe, ob im Vorjahr im Durchschnitt &lt; 1 Handelsgeschäft pro Geschäftstag ausgeführt wurde</b>	nein				
<b>Die fünf Handelsplätze, die ausgehend vom Handelsvolumen am wichtigsten sind (in absteigender Reihenfolge nach Handelsvolumen)</b>	<b>Anteil des Handelsvolumens als Prozentsatz des gesamten Volumens in dieser Kategorie</b>	<b>Anteil der ausgeführten Aufträge als Prozentsatz aller Aufträge in dieser Kategorie</b>	<b>Prozentsatz passiver Aufträge</b>	<b>Prozentsatz aggressiver Aufträge</b>	<b>Prozentsatz gelenkter Aufträge</b>
LU_F Luxemburger Fondsgesellschaften	83,4%	83,2%	0,00%	0,00%	0,02%
DE_F Deutsche Fondsgesellschaften	10,4%	10,9%	0,00%	0,00%	0,00%
GB_F Britische Fondsgesellschaften	2,0%	2,7%	0,00%	0,00%	0,00%
AT_F Österreichische Fondsgesellschaften	1,9%	0,8%	0,00%	0,00%	0,00%
XSTU Stuttgart	0,5%	0,2%	0,00%	0,00%	0,12%

<b>Kategorie des Finanzinstruments:</b>	Verbr. Deriv. - OS und Zertifikate				
<b>Angabe, ob im Vorjahr im Durchschnitt &lt; 1 Handelsgeschäft pro Geschäftstag ausgeführt wurde</b>	nein				
<b>Die fünf Handelsplätze, die ausgehend vom Handelsvolumen am wichtigsten sind (in absteigender Reihenfolge nach Handelsvolumen)</b>	<b>Anteil des Handelsvolumens als Prozentsatz des gesamten Volumens in dieser Kategorie</b>	<b>Anteil der ausgeführten Aufträge als Prozentsatz aller Aufträge in dieser Kategorie</b>	<b>Prozentsatz passiver Aufträge</b>	<b>Prozentsatz aggressiver Aufträge</b>	<b>Prozentsatz gelenkter Aufträge</b>
XSTU Stuttgart	99,2%	98,9%	0,00%	0,00%	0,85%
XFRA Frankfurt	0,4%	0,9%	0,00%	0,00%	0,18%
sonstige deutsche Handelsplätze	0,3%	0,1%	0,00%	0,00%	0,09%
CBKA Commerzbank AG	0,1%	0,0%	0,00%	0,00%	0,04%
XVIE WIENER BOERSE	0,0%	0,1%	0,00%	0,00%	0,00%

<b>Kategorie des Finanzinstruments:</b>	Verbr. Deriv. - Sonstige				
<b>Angabe, ob im Vorjahr im Durchschnitt &lt; 1 Handelsgeschäft pro Geschäftstag ausgeführt wurde</b>	ja				
<b>Die fünf Handelsplätze, die ausgehend vom Handelsvolumen am wichtigsten sind (in absteigender Reihenfolge nach Handelsvolumen)</b>	<b>Anteil des Handelsvolumens als Prozentsatz des gesamten Volumens in dieser Kategorie</b>	<b>Anteil der ausgeführten Aufträge als Prozentsatz aller Aufträge in dieser Kategorie</b>	<b>Prozentsatz passiver Aufträge</b>	<b>Prozentsatz aggressiver Aufträge</b>	<b>Prozentsatz gelenkter Aufträge</b>
XFRA Frankfurt	51,4%	33,3%	0,00%	0,00%	5,56%
XSTU Stuttgart	48,6%	66,7%	0,00%	0,00%	33,33%

<b>Kategorie des Finanzinstruments:</b>	Schuldtitel - Geldmarktinstrumente				
<b>Angabe, ob im Vorjahr im Durchschnitt &lt; 1 Handelsgeschäft pro Geschäftstag ausgeführt wurde</b>					
<b>Die fünf Handelsplätze, die ausgehend vom Handelsvolumen am wichtigsten sind (in absteigender Reihenfolge nach Handelsvolumen)</b>	<b>Anteil des Handelsvolumens als Prozentsatz des gesamten Volumens in dieser Kategorie</b>	<b>Anteil der ausgeführten Aufträge als Prozentsatz aller Aufträge in dieser Kategorie</b>	<b>Prozentsatz passiver Aufträge</b>	<b>Prozentsatz aggressiver Aufträge</b>	<b>Prozentsatz gelenkter Aufträge</b>
keine Geschäfte im Betrachtungszeitraum					

<b>Kategorie des Finanzinstruments:</b>	Zinsderivate - Terminkontrakte und Optionskontrakte, die für den Handel auf Handelsplätzen zugelassen sind				
<b>Angabe, ob im Vorjahr im Durchschnitt &lt; 1 Handelsgeschäft pro Geschäftstag ausgeführt wurde</b>					
<b>Die fünf Handelsplätze, die ausgehend vom Handelsvolumen am wichtigsten sind (in absteigender Reihenfolge nach Handelsvolumen)</b>	<b>Anteil des Handelsvolumens als Prozentsatz des gesamten Volumens in dieser Kategorie</b>	<b>Anteil der ausgeführten Aufträge als Prozentsatz aller Aufträge in dieser Kategorie</b>	<b>Prozentsatz passiver Aufträge</b>	<b>Prozentsatz aggressiver Aufträge</b>	<b>Prozentsatz gelenkter Aufträge</b>

	keine Geschäfte im Betrachtungszeitraum				
--	-----------------------------------------	--	--	--	--

<b>Kategorie des Finanzinstruments:</b>	Zinsderivate - Swaps, Termingeschäfte und sonstige Zinsderivate				
<b>Angabe, ob im Vorjahr im Durchschnitt &lt; 1 Handelsgeschäft pro Geschäftstag ausgeführt wurde</b>					
<b>Die fünf Handelsplätze, die ausgehend vom Handelsvolumen am wichtigsten sind (in absteigender Reihenfolge nach Handelsvolumen)</b>	<b>Anteil des Handelsvolumens als Prozentsatz des gesamten Volumens in dieser Kategorie</b>	<b>Anteil der ausgeführten Aufträge als Prozentsatz aller Aufträge in dieser Kategorie</b>	<b>Prozentsatz passiver Aufträge</b>	<b>Prozentsatz aggressiver Aufträge</b>	<b>Prozentsatz gelenkter Aufträge</b>
	keine Geschäfte im Betrachtungszeitraum				

<b>Kategorie des Finanzinstruments:</b>	Kreditderivate - Terminkontrakte und Optionskontrakte, die für den Handel auf Handelsplätzen zugelassen sind				
<b>Angabe, ob im Vorjahr im Durchschnitt &lt; 1 Handelsgeschäft pro Geschäftstag ausgeführt wurde</b>					
<b>Die fünf Handelsplätze, die ausgehend vom Handelsvolumen am wichtigsten sind (in absteigender Reihenfolge nach Handelsvolumen)</b>	<b>Anteil des Handelsvolumens als Prozentsatz des gesamten Volumens in dieser Kategorie</b>	<b>Anteil der ausgeführten Aufträge als Prozentsatz aller Aufträge in dieser Kategorie</b>	<b>Prozentsatz passiver Aufträge</b>	<b>Prozentsatz aggressiver Aufträge</b>	<b>Prozentsatz gelenkter Aufträge</b>
	keine Geschäfte im Betrachtungszeitraum				

<b>Kategorie des Finanzinstruments:</b>	Kreditderivate - Sonstige Kreditderivate				
<b>Angabe, ob im Vorjahr im Durchschnitt &lt; 1 Handelsgeschäft pro Geschäftstag ausgeführt wurde</b>					
<b>Die fünf Handelsplätze, die ausgehend vom Handelsvolumen am wichtigsten sind (in absteigender Reihenfolge nach Handelsvolumen)</b>	<b>Anteil des Handelsvolumens als Prozentsatz des gesamten Volumens in dieser Kategorie</b>	<b>Anteil der ausgeführten Aufträge als Prozentsatz aller Aufträge in dieser Kategorie</b>	<b>Prozentsatz passiver Aufträge</b>	<b>Prozentsatz aggressiver Aufträge</b>	<b>Prozentsatz gelenkter Aufträge</b>
	keine Geschäfte im Betrachtungszeitraum				

<b>Kategorie des Finanzinstruments:</b>	Währungsderivate - Terminkontrakte und Optionskontrakte, die für den Handel auf Handelsplätzen zugelassen sind				
<b>Angabe, ob im Vorjahr im Durchschnitt &lt; 1 Handelsgeschäft pro Geschäftstag ausgeführt wurde</b>					
<b>Die fünf Handelsplätze, die ausgehend vom Handelsvolumen am wichtigsten sind (in absteigender Reihenfolge nach Handelsvolumen)</b>	<b>Anteil des Handelsvolumens als Prozentsatz des gesamten Volumens in dieser Kategorie</b>	<b>Anteil der ausgeführten Aufträge als Prozentsatz aller Aufträge in dieser Kategorie</b>	<b>Prozentsatz passiver Aufträge</b>	<b>Prozentsatz aggressiver Aufträge</b>	<b>Prozentsatz gelenkter Aufträge</b>
	keine Geschäfte im Betrachtungszeitraum				

<b>Kategorie des Finanzinstruments:</b>	Währungsderivate - Swaps, Termingeschäfte und sonstige Währungsderivate				
<b>Angabe, ob im Vorjahr im Durchschnitt &lt; 1 Handelsgeschäft pro Geschäftstag ausgeführt wurde</b>					
<b>Die fünf Handelsplätze, die ausgehend vom Handelsvolumen am wichtigsten sind (in absteigender Reihenfolge nach Handelsvolumen)</b>	<b>Anteil des Handelsvolumens als Prozentsatz des gesamten Volumens in dieser Kategorie</b>	<b>Anteil der ausgeführten Aufträge als Prozentsatz aller Aufträge in dieser Kategorie</b>	<b>Prozentsatz passiver Aufträge</b>	<b>Prozentsatz aggressiver Aufträge</b>	<b>Prozentsatz gelenkter Aufträge</b>
	keine Geschäfte im Betrachtungszeitraum				

<b>Kategorie des Finanzinstruments:</b>	Strukturierte Finanzprodukte				
<b>Angabe, ob im Vorjahr im Durchschnitt &lt; 1 Handelsgeschäft pro Geschäftstag ausgeführt wurde</b>					
<b>Die fünf Handelsplätze, die ausgehend vom Handelsvolumen am wichtigsten sind (in absteigender Reihenfolge nach Handelsvolumen)</b>	<b>Anteil des Handelsvolumens als Prozentsatz des gesamten Volumens in dieser Kategorie</b>	<b>Anteil der ausgeführten Aufträge als Prozentsatz aller Aufträge in dieser Kategorie</b>	<b>Prozentsatz passiver Aufträge</b>	<b>Prozentsatz aggressiver Aufträge</b>	<b>Prozentsatz gelenkter Aufträge</b>
	keine Geschäfte im Betrachtungszeitraum				

<b>Kategorie des Finanzinstruments:</b>	Aktienderivate - Optionskontrakte und Terminkontrakte, die für den Handel auf Handelsplätzen zugelassen sind				
<b>Angabe, ob im Vorjahr im Durchschnitt &lt; 1 Handelsgeschäft pro Geschäftstag ausgeführt wurde</b>					

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
	keine Geschäfte im Betrachtungszeitraum				

<b>Kategorie des Finanzinstruments:</b>	Aktierivate - Swaps und sonstige Aktierivate				
<b>Angabe, ob im Vorjahr im Durchschnitt &lt; 1 Handelsgeschäft pro Geschäftstag ausgeführt wurde</b>					
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
	keine Geschäfte im Betrachtungszeitraum				

<b>Kategorie des Finanzinstruments:</b>	Rohstoffderivate und Derivate von Emissionszertifikaten - Optionskontrakte und Terminkontrakte, die für den Handel auf Handelsplätzen zugelassen sind				
<b>Angabe, ob im Vorjahr im Durchschnitt &lt; 1 Handelsgeschäft pro Geschäftstag ausgeführt wurde</b>					
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
	keine Geschäfte im Betrachtungszeitraum				

<b>Kategorie des Finanzinstruments:</b>	Rohstoffderivate und Derivate von Emissionszertifikaten - Sonstige				
<b>Angabe, ob im Vorjahr im Durchschnitt &lt; 1 Handelsgeschäft pro Geschäftstag ausgeführt wurde</b>					
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
	keine Geschäfte im Betrachtungszeitraum				

<b>Kategorie des Finanzinstruments:</b>	Differenzgeschäfte				
<b>Angabe, ob im Vorjahr im Durchschnitt &lt; 1 Handelsgeschäft pro Geschäftstag ausgeführt wurde</b>					
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
	keine Geschäfte im Betrachtungszeitraum				

<b>Kategorie des Finanzinstruments:</b>	Emissionszertifikate				
<b>Angabe, ob im Vorjahr im Durchschnitt &lt; 1 Handelsgeschäft pro Geschäftstag ausgeführt wurde</b>					
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
	keine Geschäfte im Betrachtungszeitraum				

## **Information über die erreichte Ausführungsqualität von Kundenorders**

Die Bank informiert gemäß § 64 Abs 2 WAG 2018 nachfolgend über die Ausführungsqualität der im Kalenderjahr 2018 ausgeführten Kundenorders.

### **Erläuterung der Bedeutung der Ausführungskriterien**

In der Ausführungspolitik der Bank für Kundenorders findet sich die Gewichtung der relevanten Ausführungskriterien, insbesondere

- der Preis des Finanzinstrumentes,
- die mit der Ausführung des Auftrages verbundenen Kosten,
- die Schnelligkeit, die Wahrscheinlichkeit der Ausführung und der Abwicklung sowie die Art und der Umfang des Auftrages.

Für die Erreichung des bestmöglichen Ergebnisses, sowohl bei Privatkunden als auch bei professionellen Kunden, wird vorrangig das Gesamtentgelt herangezogen. Dieses Gesamtentgelt setzt sich aus dem Preis des Finanzinstrumentes sowie allen mit der Auftragsausführung verbundenen Kosten zusammen.

Dem Kriterium des Gesamtentgelts untergeordnet, berücksichtigt die Bank gleichrangig die folgenden Ausführungsaspekte: Ausführungswahrscheinlichkeit, Abwicklungswahrscheinlichkeit und Ausführungsgeschwindigkeit.

Diese Gewichtung der Ausführungskriterien wird auf alle Kategorien von Finanzinstrumenten angewendet.

Weiterführende Informationen über die Ausführungspolitik der Bank sowie die relevanten Kriterien für die Gewichtung von Ausführungskriterien sind in der Broschüre „Allgemeine Informationen zum Anlagegeschäft“ enthalten, die auf der Website der Bank abrufbar ist.

### **Informationen über potentielle Interessenkonflikte**

- Die Bank hat Leitlinien für den Umgang mit Interessenkonflikten festgelegt. Diese Leitlinien sollen verhindern, dass ein potentieller oder tatsächlicher Interessenkonflikt den Interessen des Kunden schadet. Weiterführende Informationen sind in der Broschüre „Allgemeine Informationen zum Anlagegeschäft“ enthalten, die auf der Website der Bank abrufbar ist.
- Es bestehen keine wesentlichen Nahebeziehungen zu Handelsplätzen.
- Die Bank hat keine Vereinbarungen mit Handelsplätzen Abschlüsse, Rabatte oder sonstige nicht-monetären Leistungen für die Weiterleitung von Kundenaufträgen abgeschlossen oder derartige Zahlungen erhalten oder geleistet.

### **Überwachung der Ausführungsqualität**

Damit bei der Ausführung von Kundenaufträgen immer die bestmöglichen Ergebnisse bei der Ausführung erzielt werden können, überwacht die Bank laufend die Ausführungsqualität und prüft regelmäßig, zumindest einmal jährlich, sowie anlassbezogen, die Angemessenheit der Ausführungspolitik sowie die ausgewählten Handelsplätze und Intermediäre unter Verwendung historischer Marktdaten. Hierbei wird der tatsächlich erzielte Ausführungspreis gegen die zum Ausführungszeitpunkt vorherrschenden Marktpreise an alternativen Handelsplätzen geprüft.

Im Rahmen der regelmäßigen Überprüfung werden sowohl qualitative als auch quantitative Kriterien miteinbezogen. Hierbei werden unter anderem für jeden Handelsplatz und Intermediär die Ergebnisse der laufenden Überwachung von

- Ausführungs- und Abwicklungssicherheit,
- lokalen Marktkenntnissen der Intermediäre,
- eingegangenen Kundenbeschwerden und
- festgestellten Schadensfällen

analysiert und bewertet.

Sofern relevant, wird eine gesonderte Bewertung für bestimmte Kategorien an Finanzinstrumenten durchgeführt. Anhand dieser Kriterien ergibt sich ein Gesamtbild, auf dessen Grundlage eine Entscheidung über die Angemessenheit des Ausführungswegs und des jeweiligen Handelsplatz und Intermediäres getroffen wird.

### **Erreichte Ausführungsqualität**

Aufgrund der vorgenommenen Überprüfungen 2018 wurden keine wesentlichen Änderungen bei Ausführungswegen, Handelsplätzen oder Intermediären vorgenommen.

Mit der erreichten Ausführungsqualität wurden für jede Kategorie von Finanzinstrumenten hinreichende Maßnahmen bei der Ausführung von Aufträgen ergriffen, um das bestmögliche Ergebnis für die Kunden zu erreichen.

Die Bank verfügte 2018 über keine eigene direkte Anbindung an Handelsplätze. Sie leitete Aufträge unter Wahrung der Ausführungspolitik ausschließlich an die Raiffeisenlandesbank Vorarlberg als Intermediär zur Ausführung weiter.