

TOP-5 Reporting

Informationen zu den fünf wichtigsten Wertpapierfirmen,
an die Aufträge weitergeleitet wurden und zur
Ausführungsqualität



Union Investment Service Bank AG

02.02.2022

Nach Art. 65 DelVO 2017/565 und § 82 Abs. 9 Wertpapierhandelsgesetz sind Wertpapierfirmen verpflichtet, einmal jährlich auf Ihrer Internetseite für jede Gattung von Finanzinstrumenten die wichtigsten fünf Handelsplätze, an denen sie Aufträge ausgeführt und die wichtigsten fünf Wertpapierfirmen, an die sie Aufträge zur Ausführung an Handelsplätzen weitergeleitet hat sowie die erreichte Ausführungsqualität zu veröffentlichen. Die Wichtigkeit eines Handelsplatzes bzw. einer anderen Wertpapierfirma richtet sich nach dem Handelsvolumen.

Die Union Investment Service Bank AG führt Aufträge an Handelsplätzen nicht selbst aus, sondern leitet diese ausschließlich zur Ausführung an dritte Wertpapierfirmen weiter. Wir verweisen diesbezüglich auf unsere Ausführungsgrundsätze.

Den nachfolgenden Aufstellungen können Sie in Bezug auf jede Gattung von Finanzinstrumenten entnehmen, welches die wichtigsten fünf Wertpapierfirmen waren, an die Aufträge zur Ausführung an Handelsplätzen im Jahr 2021 weitergeleitet wurden und welche Ausführungsqualität jeweils erreicht wurde.

Kategorie des Finanzinstruments	Börsengehandelte Produkte				
Angabe, ob im Vorjahr im Durchschnitt <1 Handelsgeschäft pro Geschäftstag ausgeführt wurde	N				
Die fünf Broker, 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 aufgeführten Aufträge als Prozentsatz aller Aufträge in dieser Kategorie	Prozentsatz passiver Aufträge	Prozentsatz aggressiver Aufträge	Prozentsatz gelenkter Aufträge
Attrax Financial Services S.A., (529900UZS8C7UX3B9767)	100,00 %	100,00 %	N.A.	N.A.	0,00 %

Kategorie des Finanzinstruments	Börsengehandelte Produkte				
Angabe, ob im Vorjahr im Durchschnitt <1 Handelsgeschäft pro Geschäftstag ausgeführt wurde	N				
Die fünf Broker, 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 aufgeführten Aufträge als Prozentsatz aller Aufträge in dieser Kategorie	Prozentsatz passiver Aufträge	Prozentsatz aggressiver Aufträge	Prozentsatz gelenkter Aufträge
N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.

Kategorie des Finanzinstruments		Geldmarktinstrumente				
Angabe, ob im Vorjahr im Durchschnitt <1 Handelsgeschäft pro Geschäftstag ausgeführt wurde	N					
Die fünf Broker, 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 aufgeführten Aufträge als Prozentsatz aller Aufträge in dieser Kategorie	Prozentsatz passiver Aufträge	Prozentsatz aggressiver Aufträge	Prozentsatz gelenkter Aufträge	
N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.

Kategorie des Finanzinstruments		Optionsscheine und Zertifikate				
Angabe, ob im Vorjahr im Durchschnitt <1 Handelsgeschäft pro Geschäftstag ausgeführt wurde	N					
Die fünf Broker, 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 aufgeführten Aufträge als Prozentsatz aller Aufträge in dieser Kategorie	Prozentsatz passiver Aufträge	Prozentsatz aggressiver Aufträge	Prozentsatz gelenkter Aufträge	
N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.

Kategorie des Finanzinstruments		Schuldverschreibungen			
Angabe, ob im Vorjahr im Durchschnitt <1 Handelsgeschäft pro Geschäftstag ausgeführt wurde	N				
Die fünf Broker, 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 aufgeführten Aufträge als Prozentsatz aller Aufträge in dieser Kategorie	Prozentsatz passiver Aufträge	Prozentsatz aggressiver Aufträge	Prozentsatz gelenkter Aufträge
N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.

Kategorie des Finanzinstruments		Sonstige Instrumente			
Angabe, ob im Vorjahr im Durchschnitt <1 Handelsgeschäft pro Geschäftstag ausgeführt wurde	N				
Die fünf Broker, 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 aufgeführten Aufträge als Prozentsatz aller Aufträge in dieser Kategorie	Prozentsatz passiver Aufträge	Prozentsatz aggressiver Aufträge	Prozentsatz gelenkter Aufträge
N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.

Kategorie des Finanzinstruments		Strukturierte Finanzprodukte				
Angabe, ob im Vorjahr im Durchschnitt <1 Handelsgeschäft pro Geschäftstag ausgeführt wurde	N					
Die fünf Broker, 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 aufgeführten Aufträge als Prozentsatz aller Aufträge in dieser Kategorie	Prozentsatz passiver Aufträge	Prozentsatz aggressiver Aufträge	Prozentsatz gelenkter Aufträge	
N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.

Kategorie des Finanzinstruments		Differenzkontrakte				
Angabe, ob im Vorjahr im Durchschnitt <1 Handelsgeschäft pro Geschäftstag ausgeführt wurde	N					
Die fünf Broker, 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 aufgeführten Aufträge als Prozentsatz aller Aufträge in dieser Kategorie	Prozentsatz passiver Aufträge	Prozentsatz aggressiver Aufträge	Prozentsatz gelenkter Aufträge	
N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.

Begriffsbestimmungen gem. DeLVO (EU) 2017/576 Artikel 2:

„passiver Auftrag“: ein in das Auftragsbuch eingetragener Auftrag, der Liquidität bereitstellt;

„aggressiver Auftrag“ ein in das Auftragsbuch eingetragener Auftrag, der Liquidität entzieht;

„gelenkter Auftrag“: ein Auftrag, bei dem der Kunde vor der Ausführung des Auftrags einen bestimmten Handelsplatz angegeben hat.

Zusammenfassung der erreichten Ausführungsqualität für das Jahr 2021

Aufgrund europarechtlicher Vorgaben (Delegierte Verordnung (EU) 2017/576 der Kommission / RTS 28 der ESMA) sind Wertpapierfirmen verpflichtet, jährlich für jede Gattung von Finanzinstrumenten eine Zusammenfassung ihrer Auswertungen und Schlussfolgerungen aus der genauen Überwachung der bei Ausführung von Aufträgen erreichten Ausführungsqualität zu veröffentlichen. Dies umfasst Angaben zu den nachfolgend unter lit. a) bis h) aufgelisteten Kriterien:

- a) eine Erläuterung der relativen Bedeutung, die die Wertpapierfirma den Ausführungsfaktoren Kurs, Kosten, Schnelligkeit, Wahrscheinlichkeit der Ausführung und allen sonstigen Überlegungen, einschließlich qualitativer Faktoren bei der Beurteilung der Ausführungsqualität, beigemessen hat;

Die Union Investment Service Bank AG ("USB") nimmt derzeit ausschließlich im Rahmen von Vermögensverwaltungsprodukten Kommissionsaufträge in Bezug auf Anteile an ETF entgegen, welche an die Attrax Financial Services S.A. weitergeleitet werden. Die Attrax Financial Services S.A. leitet die Aufträge wiederum an die DZ Privatbank S.A. (Luxemburg) weiter, welche die Aufträge letztlich an Handelsplätzen ausführt. Die Attrax Financial Services S.A. wurde insbesondere deshalb ausgewählt, weil die Aufträge der USB grundsätzlich vollständig (zu 100%) und unverzüglich nach Eingang an die ausführende DZ Privatbank S.A. weitergeleitet werden. Dies gilt für sämtliche im Berichtszeitraum erteilten Aufträge. Die Kosten dieser Art der Auftragsausführung werden durch den Kommissionär USB regelmäßig überprüft und mit anderen Beschaffungswegen verglichen. Im Berichtszeitraum konnte durch diese Art der Abwicklung von Aufträgen, aufgrund der Bereitstellung von auf die USB abgestimmten und effektiven standardisierten Prozessen, Kostenvorteile erzielt werden. Da börsengehandelte ETF regelmäßigen Kursschwankungen unterliegen und sich zeitliche Verzögerungen für Kunden negativ auswirken können, hat die USB die Aspekte der Schnelligkeit und Wahrscheinlichkeit der Auftragsausführung ähnlich hoch gewichtet wie die Kosten.

- b) eine Beschreibung etwaiger enger Verbindungen, Interessenkonflikte und gemeinsamer Eigentümerschaften in Bezug auf alle Wertpapierfirmen, an die Aufträge weitergeleitet wurden;

Die Attrax Financial Services S.A. und die USB gehören beide zu 100% zum Union Investment Konzern und haben dieselben Eigentümer. Der mehrheitliche Eigentümer beider Wertpapierfirmen ist die DZ Bank AG. Hinsichtlich daraus resultierender potenzieller Interessenkonflikte und den zu deren Vermeidung getroffenen organisatorischen Maßnahmen wird auf das Hinweisblatt zu Interessenkonflikten verwiesen, welches Kunden der Attrax Financial Services S.A. vor der Platzierung von Aufträgen zur Verfügung gestellt wird. Die ausführende Wertpapierfirma, DZ Privatbank S.A. (Luxembourg) gehört ebenfalls mehrheitlich der DZ Bank AG. Es bestehen jedoch keinerlei gesellschaftliche oder anderweitige Verbindungen zu den Handelsplätzen auf denen die Aufträge ausgeführt werden.

- c) eine Beschreibung aller Vereinbarungen mit Wertpapierfirmen, an die Aufträge weitergeleitet wurden, zu geleisteten oder erhaltenen Zahlungen sowie zu erhaltenen Abschlägen, Rabatten oder sonstigen nicht-monetären Leistungen;

Die USB hat keine Abschläge, Rabatte oder nicht-monetäre Leistungen im Zusammenhang mit der Weiterleitung von Aufträgen gewährt oder erhalten. Sämtliche Vergünstigungen wurden von der USB vollständig an die Kunden weitergegeben. Dies wird den Kunden im Rahmen der Kostenberichte offengelegt.

- d) eine Erläuterung der Gründe, die zu einem Austausch der in den Ausführungsgrundsätzen genannten Wertpapierfirmen geführt hat, an die Aufträge weitergeleitet werden; falls es zu solch einer Veränderung gekommen ist;

Es hat im Berichtszeitraum keine Veränderungen gegeben.

e) eine Erläuterung, inwiefern sich die Weiterleitung von Aufträgen bzw. die Art der Ausführung je nach Kundeneinstufung unterscheidet, wenn die Wertpapierfirma verschiedene Kundenkategorien unterschiedlich behandelt und dies die Auftragsausführung beeinflussen könnte;

Die USB stuft alle ihre Anleger als Privatkunden bzw. Kleinanleger ein. Eine Unterscheidung nach Kundenkategorien erfolgt daher nicht.

f) eine Erläuterung dazu, ob bei der Weiterleitung von Aufträgen von Kleinanlegern an Wertpapierfirmen, für deren Auswahl andere Kriterien als dem Preis und den Kosten Vorrang gewährt wurde und inwieweit diese anderen Kriterien maßgeblich waren, um das bestmögliche Ergebnis im Sinne der Gesamtbewertung für den Kleinanleger zu erzielen;

Neben dem erzielten Preis und den Kosten der Auftragsausführung wurden die nachfolgenden Kriterien bei der Auswahl der Attrax Financial Services S.A. und der DZ Privatbank S.A. berücksichtigt:

- Geschwindigkeit der Ausführung
- Wahrscheinlichkeit der Ausführung und Abwicklung des Auftrags
- Umfang des Auftrags
- Art des Auftrags
- sowie qualitative Faktoren, wie zum Beispiel Handelszeiten der einzelnen Ausführungsplätze, Überwachung des Handels, Zugang zu Handelsplätzen und Bereitstellung von Handelstechniken.

Dem erzielten Preis wurde dabei das höchste Gewicht beigemessen; gefolgt von den Kosten der Auftragsausführung. Die übrigen genannten Kriterien wurden ähnlich hoch gewichtet wie die Kosten; sie wurden jedoch nicht vorrangig berücksichtigt.

g) eine Erläuterung dazu, ob und wie die Wertpapierfirma vorhandene Daten oder Mittel zur Beurteilung der erreichten Ausführungsqualität genutzt hat, einschließlich jeglicher im Rahmen der Delegierten Verordnung (EU) 2017/575 veröffentlichter Daten;

Die USB überprüft jährlich die von der Attrax Financial Services S.A. und der DZ Privatbank S.A. erreichte Ausführungsqualität. Hierbei greift sie u.a. auf Prüfungsberichte externer Beauftragter zurück, welche auch die im Rahmen der Delegierten Verordnung (EU) 2017/575 zu veröffentlichenden Daten einbeziehen.

h) eine Erläuterung dazu, wie die Wertpapierfirma die Informationen eines Anbieters konsolidierter Datenticker im Sinne von Artikel 65 der Richtlinie 2014/65/EU genutzt hat, falls dies zutrifft;

Die USB hat im Berichtszeitraum keine Informationen von Anbietern konsolidierter Datenticker genutzt.

Ihre Kontaktmöglichkeiten

Union Investment Service Bank AG
Weißfrauenstraße 7
60311 Frankfurt am Main
Telefon 069 58998-6000
E-Mail: service@union-investment.de

Rechtliche Hinweise

Die Inhalte dieses Dokumentes stellen keine Handlungsempfehlung dar, sie ersetzen nicht die individuelle Anlageberatung durch die Bank. Ein Angebot ist damit nicht verbunden. Dieses Dokument wurde von der Union Investment Service Bank AG mit Sorgfalt entworfen und hergestellt. Alle Produktbezeichnungen von Drittunternehmen können urheber- und markenrechtlich geschützte Produkte und Marken dieser Unternehmen sein.

Stand aller Informationen, Darstellungen und Erläuterungen: 1. März 2022, soweit nicht anders angegeben.

