

## Qualitätsbericht der Frankfurter Volksbank eG

Der vorliegende Qualitätsbericht der Frankfurter Volksbank eG zur Überwachung der erreichten Ausführungsqualität der Ausführungsplätze und Wertpapierfirmen bezieht sich auf das Kalenderjahr 2017.

Die Frankfurter Volksbank eG analysiert und überwacht die Ausführungsqualität aller Ausführungsplätze, an denen sie die Aufträge ihrer Kunden ausführt, und aller Wertpapierfirmen, an die sie Kundenaufträge zur Ausführung weiterleitet.

Die Frankfurter Volksbank eG hat einen einheitlichen Qualitätsbericht für alle Finanzinstrumentenklassen erstellt, da die Kriterien zur Erzielung des bestmöglichen Ergebnisses und die Gewichtung der Kriterien einheitlich für alle Finanzinstrumentenklassen angewendet werden und keine wesentlich unterschiedlichen Inhalte in Bezug auf die Zusammenfassung der erreichten Ausführungsqualität auf den Ausführungsplätzen für unterschiedliche Finanzinstrumentenklassen bestehen.

### 1. Ausführungskriterien

Bei der Ermittlung und Überwachung der Ausführungsplätze und Wertpapierfirmen berücksichtigt die Frankfurter Volksbank eG 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 Frankfurter Volksbank eG bei der Gewichtung der genannten Faktoren zwischen Privatkunden und Professionellen Kunden. Die konkrete Gewichtung für die einzelnen Kundenkategorien ist unter dem Punkt 5 beschrieben.

Die von der Frankfurter Volksbank eG vorgenommene Gewichtung der einzelnen Kriterien und Berücksichtigung weiterer qualitativer Faktoren findet einheitlich und unabhängig von der Finanzinstrumentenklasse statt.

Die Ausführung der Kundenaufträge oder Weiterleitung dieser an die weisungsgebundenen Wertpapierfirmen gemäß den oben genannten Kriterien erfolgt für Eigenkapitalinstrumente, Schuldverschreibungen (inklusive der Genussscheine), Verbriefte Derivate (Optionsscheine, Zertifikate, Aktienanleihen und sonstige verbrieft Derivate), Börsengehandelte Produkte, Investmentfonds sowie Bezugsrechte.

Beauftragt die Frankfurter Volksbank eG eine dritte Wertpapierfirma mit der Ausführung von Kundenaufträgen nach Ausführungsgrundsätzen der ausführenden Wertpapierfirma, überprüft die Frankfurter Volksbank eG, ob

diese ihre Ausführungskriterien im Interesse der Kunden der Frankfurter Volksbank eG berücksichtigt. Die Weiterleitung an die weisungsgebunden Wertpapierfirmen erfolgt in der Regel für börsengehandelte Termingeschäfte (Futures und Optionen).

Führt die Frankfurter Volksbank eG Kundenaufträge im Festpreisgeschäft aus, erfüllt sie ihre Verpflichtung zur bestmöglichen Ausführung dadurch, dass der dem Kunden gestellte Preis der aktuellen Marktlage entspricht. Die Frankfurter Volksbank eG bietet den Abschluss von Festpreisgeschäften in eigenen Inhaberschuldverschreibungen sowie Investmentfonds an.

Liegt eine Kundenweisung zu einem Auftrag oder einem bestimmten Teil eines Auftrages vor, führt die Frankfurter Volksbank eG 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 Frankfurter Volksbank eG wählt die Ausführungsplätze und Wertpapierfirmen entsprechend dem beschriebenen Prozess unter Wahrung der Kundeninteressen aus. Zur Vermeidung der Beeinträchtigung von Kundeninteressen erfolgen der Vergleich und die Bewertung der Ausführungsplätze und Wertpapierfirmen nach einheitlichen, nichtdiskriminierenden Merkmalen gemäß MaComp unter Einhaltung der „Informationen über unseren Umgang mit möglichen Interessenkonflikten“. 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. Die Frankfurter Volksbank eG ist gesellschaftsrechtlich an den angesteuerten Ausführungsplätzen und Wertpapierfirmen nicht beteiligt. Die Frankfurter Volksbank eG hält im Rahmen des genossenschaftlichen Finanzverbundes Anteile an der DZ Bank AG. Sie unterhält keine engen Verbindungen zu den Ausführungsplätzen und Broker.

## **3. Vereinbarungen zu geleisteten oder erhaltenen Zahlungen**

Die Frankfurter Volksbank eG hat keine Vereinbarungen zu geleisteten oder erhaltenen Zahlungen sowie zu erhaltenen Abschlägen, Rabatten oder sonstigen nicht-monetären Leistungen mit Ausführungsplätzen getroffen.

## **4. Änderung der bestmöglichen Ausführungsplätze**

Die von der Frankfurter Volksbank eG im Jahr 2017 genutzten Ausführungsplätze und Wertpapierfirmen zur Erzielung des bestmöglichen Ergebnisses für ihre Kunden entsprechen denen des Vorjahres.

## **5. Ausführungsgrundsätze für Privatkunden und Professionelle Kunden**

Die Frankfurter Volksbank eG hat für Privatkunden und Professionelle Kunden separate Ausführungsgrundsätze aufgestellt. Die Frankfurter Volksbank eG gewichtet 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). Nachfolgend sind die Gewichtungen der Kriterien für Privat- und professionelle Kunden aufgeführt.

### Privatkunden

Bei der Ausführung der Aufträge von Privatkunden berücksichtigt die Frankfurter Volksbank eG vorrangig das Gesamtentgelt, das sich aus dem Preis für das Finanzinstrument und sämtlichen mit der Auftragsausführung verbundenen Kosten ergibt, sowie das Kriterium Wahrscheinlichkeit der Ausführung und Abwicklung, das Auswirkungen auf das Gesamtentgelt haben kann.

Kriterium	Gewichtung*
Preis	50%
Kosten	40%
Wahrscheinlichkeit der Ausführung und Abwicklung	10%

\* Die qualitativen Faktoren sind unter dem Kriterium Wahrscheinlichkeit der Ausführung und Abwicklung mitberücksichtigt. Alle übrigen Kriterien wurden mit 0% gewichtet.

### Professionelle Kunden

Bei der Ausführung der Aufträge der professionellen Kunden wurden die Kriterien Preis, Kosten, Geschwindigkeit der Ausführung, Wahrscheinlichkeit der Ausführung und Wahrscheinlichkeit der Abwicklung berücksichtigt.

Da für die Professionellen Kunden neben dem Preis und den Kosten auch die Geschwindigkeit und Wahrscheinlichkeit der Ausführung und Abwicklung eine wichtige Rolle spielen, werden für die Kunden die Ausführungsplätze mit der höchsten Liquidität als bestmögliche ausgewählt.

Kriterium	Gewichtung*
Preis	50%
Kosten	20%
Geschwindigkeit der Ausführung	15%
Wahrscheinlichkeit der Ausführung	5%
Wahrscheinlichkeit der Abwicklung	10%

\* Die qualitativen Faktoren sind unter dem Kriterium Wahrscheinlichkeit der Ausführung und Abwicklung mitberücksichtigt. Alle übrigen Kriterien wurden mit 0% gewichtet.

## **6. Zusätzliche Kriterien bei der Ausführung von Aufträgen von Privatkunden**

Die Frankfurter Volksbank eG 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 wurde das Kriterium der Wahrscheinlichkeit der Ausführung und Abwicklung, das Auswirkungen auf das Gesamtentgelt hat, mit einem Gewicht von 10% 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**

Die Bewertung der Kriterien für die bestmögliche Ausführung für die Festlegung und Überprüfung der Ausführungsqualität der Ausführungsplätze erfolgt anhand diverser interner und externer Datenquellen (Markt- und Stammdaten) unter Nutzung von verschiedenen IT-Systemen und Tools.