



***Jahresbericht zur Identität der  
fünf wichtigsten  
Handelsplätze/Broker und zur  
Ausführungsqualität im Jahre  
2023***

## INHALTSVERZEICHNIS

1. Einleitung .....	3
2. Informationen zu den fünf wichtigsten Handelsplätzen/Broker .....	3
3. Ausführungskriterien.....	3
4. Informationen zur Ausführungsqualität.....	4
5. Interessenkonflikte.....	4
6. Abkommen und Rebates mit Drittparteien .....	5
7. Unterscheidung der Auftragsausführung je nach Kundeneinstufung.....	5
Übersicht 1: Kleinanleger nach Handelsplätzen.....	6
Übersicht 3: Kleinanleger nach Broker .....	9
Übersicht 4: Institutionelle Kunden nach Broker .....	11

## **1. Einleitung**

Die Jahresmitteilung zu den wichtigsten Handelsplätzen ist von allen Banken und Finanzinstituten, die Wertpapieraufträge annehmen und übermitteln oder aber für Kunden ausführen, von der Richtlinie 2014/65/EU über Märkte für Finanzinstrumente (MiFID II) und vom technischen Regulierungsstandard 28 (Delegierte Verordnung EU 2017/576) vorgesehen.

Die Raiffeisen Landesbank Südtirol AG (nachfolgend Raiffeisen Landesbank) veröffentlicht den Bericht zu den fünf wichtigsten Handelsplätzen anhand der Geschäftsfälle, welche im Jahre 2023 über sie abgewickelt wurden. Dabei werden die Aufträge der Kleinanleger der Raiffeisen Landesbank und der Raiffeisenkassen sowie die Aufträge der Institutionellen Kunden der Raiffeisen Landesbank erfasst und entsprechend nach den Handelsplätzen und Brokern gegliedert.

Der Großteil der Wertpapieraufträge wird über Broker an die jeweiligen Handelsplätze übermittelt, deshalb wurden zwei getrennte Tabellen erstellt, eine Tabelle zu den Handelsplätzen, an welche die Aufträge übermittelt worden sind und die zweite zu den jeweiligen Brokern.

Die beiden Tabellen geben jeweils die fünf wichtigsten Handelsplätze bzw. Broker nach Handelsvolumen in absteigender Reihenfolge an.

Gleichzeitig wird die Ausführungsqualität im Einklang mit Art. 27 der RL 2014/65/EU (MiFID II) und des Art. 65 (6) der Delegierten Verordnung 2017/565 angeführt. Beide Artikel finden in der Delegierten Verordnung (EU) 2017/576 (RTS 28) ihren Widerhall.

## **2. Informationen zu den fünf wichtigsten Handelsplätzen/Broker**

Im Anhang finden sich, in den Tabellen 1 und 2, die Informationen zu den fünf wichtigsten Handelsplätzen für jede Kategorie von Finanzinstrumenten für das Jahr 2023. Die Tabellen 3 und 4 beinhalten hingegen die fünf wichtigsten Broker für jede Kategorie von Finanzinstrumenten. Als Berechnungsbasis wird das gesamte Volumen an Wertpapieraufträgen, welche durch die Raiffeisen Landesbank an die verschiedenen Handelsplätze und Broker im Rahmen der a) Annahme und Übermittlung von Aufträgen b) Ausführung von Aufträgen im Namen von Kunden und c) der Portfolioverwaltung ausgeführt wurden, verwendet.

## **3. Ausführungskriterien**

Die Raiffeisen Landesbank wendet, unabhängig von der angewandten Wertpapierdienstleistung, dieselben Kriterien bei der Priorisierung der Handelsplätze an. Während bei der Ausführung von Aufträgen für Kunden diese Kriterien zu einer unweigerlichen Priorisierung führen, welcher die Raiffeisen Landesbank folgt, mündet bei der Annahme und Übermittlung von Aufträgen diese Analyse nur in Ausführungsvorschlägen, welche die Kunden effektiv annehmen oder abändern können.

Zu den wesentlichen Auswahlkriterien pro Wertpapiergattung zählen die Folgenden:

- Das Gesamtpreisniveau für den Kunden (billigster Preis bei Ankauf, höchster Preis bei Verkauf):
  - Die historisch ermittelte Preishöhe sowie Verbindlichkeit der Preise und der zu Grund liegende Preisfeststellungsmechanismus<sup>1</sup>;
  - Die historische Differenz zwischen durchschnittlichen Brief- und Geldkursen;

<sup>1</sup> Die Betreiber von Handelsplätzen müssen einmal jährlich einen Ausführungsbericht zu den Preiseingaben der Marktteilnehmer und den Ausführungspreisen bereitstellen

- Transaktionskosten<sup>2</sup> an den Märkten wie Courtagen und Transaktionsentgelte sowie eventuelle Kosten Dritter;
- Sonstige Kosten wie Börsenplatzgebühren/handelsplatzspezifische Entgelte oder fremde Spesen<sup>3</sup>;
- Settlement- und Verwahrungsgebühren bzw. Transfergebühren<sup>4</sup>.
- Die Ausführungswahrscheinlichkeit:
  - Die Wahrscheinlichkeit, dass es an den jeweiligen Handelsplätzen zu Gesamtausführungen kommt, ohne dass es zu kostenproduzierenden Teilausführungen kommt.
- Die Ausführungsgeschwindigkeit:
  - Der Automatisierungsgrad und die „normale“ durchschnittliche Geschwindigkeit der Ausführung und Bestätigung bei „Best Price“ Orders.
- Die Komplexität der Handelsphasen und Börsensegmente:
  - Ein ständiger Wechsel zwischen verschiedenen Handelsphasen (Auktions- und fortlaufender Handel), wiederkehrende Unterbrechungen des Handels sowie eine Vielzahl unterschiedlicher Börsensegmente erschweren das Verständnis für den Kunden teils erheblich.
- Der Ort des Handelsplatzes:
  - Innerhalb des Europäischen Wirtschaftsraums an einem anerkannten Handelsplatz oder außerhalb (außerbörslicher Handel).

Die oben angeführten Kriterien werden gewichtet, um letzten Endes eine Prioritätenliste zu erhalten.

Für über Bloomberg handelbare Anleihen des Euromarktes werden die Preisangebote verschiedener Broker verglichen. Dabei spielen die Preisangebote genauso eine Rolle wie die Verlässlichkeit der Abrechnung.

#### **4. Informationen zur Ausführungsqualität**

Die Raiffeisen Landesbank wählt zum Zweck der Erreichung einer bestmöglichen Ausführungsqualität die Handelsplätze, und die Broker, die eine bestmögliche Ausführungsqualität gewährleisten.

Zudem stimmt sich die Raiffeisen Landesbank mit den Ausführungsgrundsätzen der jeweiligen Broker ab und prüft die Vereinbarkeit mit den eigenen Ausführungsgrundsätzen.

Die von der Raiffeisen Landesbank getroffenen Maßnahmen und festgelegten Kriterien werden sodann jährlich auf ihre Geeignetheit hin überprüft und gegebenenfalls angepasst oder aktualisiert.

Die Grundsätze der Auftragsausführung wurden zusammen mit den Internen Handelsregeln und dem Auszug der Preisbildungsrichtlinien auf der Homepage der Raiffeisen Landesbank veröffentlicht und können unter dem folgenden Link abgerufen werden:  
<https://www.raiffeisen.it/de/landesbank/ueber-uns/investor-relations/mitteilungen-zur-mifid.html>

#### **5. Interessenkonflikte**

Es bestehen keinerlei enge Verbindungen noch Beteiligungen zwischen den Brokern und der Raiffeisen Landesbank.

<sup>2</sup> Kosten, welche für die Ausführung von Handelsplätzen verrechnet werden (auf jedes Geschäft etc.)

<sup>3</sup> Fixgebühren

<sup>4</sup> Abrechnungskosten

## **6. Abkommen und Rebates mit Drittparteien**

Die Raiffeisen Landesbank unterhält keinerlei Abkommen mit Brokern oder Handelsplätzen, welche zu Rebates oder anderen Vorteilen führen könnten.

## **7. Unterscheidung der Auftragsausführung je nach Kundeneinstufung**

Den höchsten Kundenschutz stellt die Raiffeisen Landesbank nach wie vor hinsichtlich der Ausführung von Wertpapieraufträgen für Kleinanleger sicher. Im Verhältnis zu den Geeigneten Gegenparteien wurden oben aufgezeigte Kriterien im bilateralen Einverständnis eventuell abgeändert. Grundsätzlich aber galt und gilt auch hierbei: die kundengünstigste Ausführung ist jene, die für den jeweiligen Kunden das für ihn günstigste Gesamtergebnis bietet. Da die Handelsplätze der Geeigneten Gegenparteien zu jenen der Kleinanleger variieren können (aufgrund der höheren Ausführungsvolumina), wurden 2023 ergänzend zu den oben angeführten Kriterien, zusätzliche verwendet. Diese Kriterien sind individuell mit den geeigneten Gegenparteien vertraglich vereinbart worden.

## Übersicht 1: Kleinanleger nach Handelsplätzen

Kategorie des Finanzinstruments		Eigenkapitalinstrumente - Liquiditätsband 5 & 6				
Angabe, ob im Vorjahr im Durchschnitt < 1 Handelsgeschäft pro Geschäftstag ausgeführt wurde		N				
Die fünf Handelsplätze, die ausgehend vom Handelsvolumen am wichtigsten sind (in absteigender Reihenfolge nach Handelsvolumen)	Name - MIC Kodex	Anteil des Handelsvolumens als Prozentsatz des gesamten Volumens in dieser Kategorie Anteil der ausgeführten Aufträge als Prozentsatz aller Aufträge in dieser Kategorie	Anteil der ausgeführten Aufträge als Prozentsatz aller Aufträge in dieser Kategorie	Prozentsatz passiver Aufträge	Prozentsatz aggressiver Aufträge	Prozentsatz gelenkter Aufträge
IT B1	BLUE CHIPS S&P - XMIL	31,79%	20,66%	51,19%	48,81%	100,00%
DE EX	XETRA - XETR	27,11%	21,38%	56,06%	43,94%	99,97%
US NM	NASDAQ (NMS) - XNMS	12,77%	16,74%	54,21%	45,79%	99,93%
US NY	NEW YORK NYSE - XNYS	11,88%	23,82%	51,46%	48,54%	100,00%
DE FR	FRANKFURT PARKETT - XFRA	8,93%	9,02%	59,37%	40,63%	100,00%

Kategorie des Finanzinstruments		Eigenkapitalinstrumente - Liquiditätsband 3 & 4				
Angabe, ob im Vorjahr im Durchschnitt < 1 Handelsgeschäft pro Geschäftstag ausgeführt wurde		N				
Die fünf Handelsplätze, die ausgehend vom Handelsvolumen am wichtigsten sind (in absteigender Reihenfolge nach Handelsvolumen)	Name - MIC Kodex	Anteil des Handelsvolumens als Prozentsatz des gesamten Volumens in dieser Kategorie Anteil der ausgeführten Aufträge als Prozentsatz aller Aufträge in dieser Kategorie	Anteil der ausgeführten Aufträge als Prozentsatz aller Aufträge in dieser Kategorie	Prozentsatz passiver Aufträge	Prozentsatz aggressiver Aufträge	Prozentsatz gelenkter Aufträge
DE EX	XETRA - XETR	36,53%	22,99%	55,52%	44,48%	99,84%
DE FR	FRANKFURT PARKETT - XFRA	16,71%	9,81%	61,13%	38,87%	100,00%
IT B2	BLUE CHIPS NO S&P - XMIL	14,56%	12,96%	58,50%	41,50%	100,00%
US NM	NASDAQ (NMS) - XNMS	11,38%	29,18%	56,47%	43,53%	100,00%
US NY	NEW YORK NYSE - XNYS	6,29%	11,57%	61,30%	38,70%	99,67%

Kategorie des Finanzinstruments		Eigenkapitalinstrumente - Liquiditätsband 1 & 2				
Angabe, ob im Vorjahr im Durchschnitt < 1 Handelsgeschäft pro Geschäftstag ausgeführt wurde		N				
Die fünf Handelsplätze, die ausgehend vom Handelsvolumen am wichtigsten sind (in absteigender Reihenfolge nach Handelsvolumen)	Name - MIC Kodex	Anteil des Handelsvolumens als Prozentsatz des gesamten Volumens in dieser Kategorie Anteil der ausgeführten Aufträge als Prozentsatz aller Aufträge in dieser Kategorie	Anteil der ausgeführten Aufträge als Prozentsatz aller Aufträge in dieser Kategorie	Prozentsatz passiver Aufträge	Prozentsatz aggressiver Aufträge	Prozentsatz gelenkter Aufträge
DE FR	FRANKFURT PARKETT - XFRA	19,19%	7,04%	49,27%	50,73%	100,00%
US NM	NASDAQ (NMS) - XNMS	18,88%	33,82%	38,61%	61,39%	100,00%
DE EX	XETRA - XETR	15,56%	7,50%	56,04%	43,96%	100,00%
US NY	NEW YORK NYSE - XNYS	12,23%	16,29%	49,46%	50,54%	100,00%
US NA	NASDAQ (NAS) - XNAS	10,51%	20,44%	75,87%	24,13%	100,00%

Kategorie des Finanzinstruments		Schuldtitle				
Angabe, ob im Vorjahr im Durchschnitt < 1 Handelsgeschäft pro Geschäftstag ausgeführt wurde		N				
Die fünf Handelsplätze, die ausgehend vom Handelsvolumen am wichtigsten sind (in absteigender Reihenfolge nach Handelsvolumen)	Name - MIC Kodex	Anteil des Handelsvolumens als Prozentsatz des gesamten Volumens in dieser Kategorie Anteil der ausgeführten Aufträge als Prozentsatz aller Aufträge in dieser Kategorie	Anteil der ausgeführten Aufträge als Prozentsatz aller Aufträge in dieser Kategorie	Prozentsatz passiver Aufträge	Prozentsatz aggressiver Aufträge	Prozentsatz gelenkter Aufträge
IT O1	DOM-MOT IT GOV CLEAN - MOTX	59,47%	67,23%	88,86%	11,14%	100,00%
IT O2	DOM-MOT IT GOV DIRTY	19,30%	9,40%	96,20%	3,80%	100,00%
IT DI	MT - MOT SOTT	13,92%	15,29%	100,00%	0,00%	100,00%
IT O5	EUR-MOT VANBON CLEAN	2,83%	3,04%	84,12%	15,88%	100,00%
IT BO	BLOOMBERG	1,50%	0,36%	70,00%	30,00%	100,00%

Kategorie des Finanzinstruments		Derivate				
Angabe, ob im Vorjahr im Durchschnitt < 1 Handelsgeschäft pro Geschäftstag ausgeführt wurde		N				
Die fünf Handelsplätze, die ausgehend vom Handelsvolumen am wichtigsten sind (in absteigender Reihenfolge nach Handelsvolumen)	Name - MIC Kodex	Anteil des Handelsvolumens als Prozentsatz des gesamten Volumens in dieser Kategorie Anteil der ausgeführten Aufträge als Prozentsatz aller Aufträge in dieser Kategorie	Anteil der ausgeführten Aufträge als Prozentsatz aller Aufträge in dieser Kategorie	Prozentsatz passiver Aufträge	Prozentsatz aggressiver Aufträge	Prozentsatz gelenkter Aufträge
IT K7	ETC NOT LEV. - ETFB	53,29%	40,45%	53,62%	46,38%	100,00%
IT K8	ETC/ETN - XMIL	12,24%	18,70%	53,31%	46,69%	64,94%
DE XP	XETRA ETP - XETR	9,33%	4,34%	32,47%	67,53%	100,00%
DE ST	STUTT GART BADEN-W. - XSTU	7,80%	3,72%	61,97%	38,03%	100,00%
DE EW	EUWAX - EUWX	4,05%	3,04%	61,11%	38,89%	100,00%

Kategorie des Finanzinstruments		Börsengehandelte Produkte				
Angabe, ob im Vorjahr im Durchschnitt < 1 Handelsgeschäft pro Geschäftstag ausgeführt wurde		N				
Die fünf Handelsplätze, die ausgehend vom Handelsvolumen am wichtigsten sind (in absteigender Reihenfolge nach Handelsvolumen)	Name - MIC Kodex	Anteil des Handelsvolumens als Prozentsatz des gesamten Volumens in dieser Kategorie Anteil der ausgeführten Aufträge als Prozentsatz aller Aufträge in dieser Kategorie	Anteil der ausgeführten Aufträge als Prozentsatz aller Aufträge in dieser Kategorie	Prozentsatz passiver Aufträge	Prozentsatz aggressiver Aufträge	Prozentsatz gelenkter Aufträge
IT L2	ETF EQUITY/COMMODO - ETFB	55,95%	61,59%	73,44%	26,56%	86,01%
DE XF	XETRA ETF -XETR	23,52%	21,10%	75,55%	24,45%	73,77%
IT L4	ETF LEVERAGED	7,67%	2,24%	47,20%	52,80%	100,00%
IT L1	ETF - ETFB	5,31%	4,94%	74,28%	25,72%	65,94%
DE FR	FRANKFURT PARKETT - XFRA	3,91%	2,76%	48,05%	51,95%	88,96%

## Übersicht 2: Institutionelle Kunden nach Handelsplätzen

Kategorie des Finanzinstruments		Eigenkapitalinstrumente - Liquiditätsband 5 & 6				
Angabe, ob im Vorjahr im Durchschnitt < 1 Handelsgeschäft pro Geschäftstag ausgeführt wurde		J				
Die fünf Handelsplätze, die ausgehend vom Handelsvolumen am wichtigsten sind (in absteigender Reihenfolge nach Handelsvolumen)	Name - MIC Kodex	Anteil des Handelsvolumens als Prozentsatz des gesamten Volumens in dieser Kategorie Anteil der ausgeführten Aufträge als Prozentsatz aller Aufträge in dieser Kategorie	Anteil der ausgeführten Aufträge als Prozentsatz aller Aufträge in dieser Kategorie	Prozentsatz passiver Aufträge	Prozentsatz aggressiver Aufträge	Prozentsatz gelenkter Aufträge
DE EX	XETRA - XETR	56,45%	4,65%	0,00%	100,00%	100,00%
NLAM	EURONEXT AMSTERDAM - XAMS	43,55%	95,35%	0,00%	100,00%	100,00%

Kategorie des Finanzinstruments		Schuldtitle				
Angabe, ob im Vorjahr im Durchschnitt < 1 Handelsgeschäft pro Geschäftstag ausgeführt wurde		N				
Die fünf Handelsplätze, die ausgehend vom Handelsvolumen am wichtigsten sind (in absteigender Reihenfolge nach Handelsvolumen)	Name - MIC Kodex	Anteil des Handelsvolumens als Prozentsatz des gesamten Volumens in dieser Kategorie Anteil der ausgeführten Aufträge als Prozentsatz aller Aufträge in dieser Kategorie	Anteil der ausgeführten Aufträge als Prozentsatz aller Aufträge in dieser Kategorie	Prozentsatz passiver Aufträge	Prozentsatz aggressiver Aufträge	Prozentsatz gelenkter Aufträge
IT BV	ITALIA MTS BONDIVISION - SSOB	86,16%	86,16%	39,84%	60,16%	99,80%
IT O1	DOM-MOT IT GOV CLEAN - MOTX	9,57%	9,57%	58,66%	41,34%	99,77%
IT BO	BLOOMBERG	3,55%	3,55%	93,02%	6,98%	97,67%
IT O5	EUR-MOT VANBON CLEAN	0,67%	0,67%	100,00%	0,00%	95,65%
IT O2	DOM-MOT IT GOV DIRTY	0,04%	0,04%	100,00%	0,00%	100,00%



## Übersicht 3: Kleinanleger nach Broker

Kategorie des Finanzinstruments		Eigenkapitalinstrumente - Liquiditätsband 5 & 6				
Angabe, ob im Vorjahr im Durchschnitt < 1 Handelsgeschäft pro Geschäftstag ausgeführt wurde		N				
Die fünf Gegenparteien, die ausgehend vom Handelsvolumen am wichtigsten sind (in absteigender Reihenfolge nach Handelsvolumen)	Name - LEI Kodex	Anteil des Handelsvolumens als Prozentsatz des gesamten Volumens in dieser Kategorie Anteil der ausgeführten Aufträge als Prozentsatz aller Aufträge in dieser Kategorie	Anteil der ausgeführten Aufträge als Prozentsatz aller Aufträge in dieser Kategorie	Prozentsatz passiver Aufträge	Prozentsatz aggressiver Aufträge	Prozentsatz gelenkter Aufträge
BNP PARIBAS ARBITRAGE	6EWKU0FGVX5QQJHFGT48	65,57%	75,71%	53,95%	46,05%	99,94%
INTESA SANPAOLO	2W8N8UU78PMDQKZENC08	34,36%	23,84%	51,18%	48,82%	100,00%
DEUTSCHE BANK AG	7LTFWFZYICNSX8D621K86	0,06%	0,09%	0,00%	100,00%	100,00%
RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL	9ZHRYM6F437SQJ60UG95	0,01%	0,00%	0,00%	100,00%	100,00%

Kategorie des Finanzinstruments		Eigenkapitalinstrumente - Liquiditätsband 3 & 4				
Angabe, ob im Vorjahr im Durchschnitt < 1 Handelsgeschäft pro Geschäftstag ausgeführt wurde		N				
Die fünf Gegenparteien, die ausgehend vom Handelsvolumen am wichtigsten sind (in absteigender Reihenfolge nach Handelsvolumen)	Name - LEI Kodex	Anteil des Handelsvolumens als Prozentsatz des gesamten Volumens in dieser Kategorie Anteil der ausgeführten Aufträge als Prozentsatz aller Aufträge in dieser Kategorie	Anteil der ausgeführten Aufträge als Prozentsatz aller Aufträge in dieser Kategorie	Prozentsatz passiver Aufträge	Prozentsatz aggressiver Aufträge	Prozentsatz gelenkter Aufträge
BNP PARIBAS ARBITRAGE	6EWKU0FGVX5QQJHFGT48	78,31%	78,97%	56,19%	43,81%	99,87%
INTESA SANPAOLO	2W8N8UU78PMDQKZENC08	21,46%	20,44%	56,60%	43,40%	100,00%
DEUTSCHE BANK AG	7LTFWFZYICNSX8D621K86	0,14%	0,16%	0,00%	100,00%	100,00%
MONTE TITOLI SPA	8156009CEEE1B8C7C646	0,09%	0,10%	0,00%	100,00%	100,00%

Kategorie des Finanzinstruments		Eigenkapitalinstrumente - Liquiditätsband 1 & 2				
Angabe, ob im Vorjahr im Durchschnitt < 1 Handelsgeschäft pro Geschäftstag ausgeführt wurde		N				
Die fünf Gegenparteien, die ausgehend vom Handelsvolumen am wichtigsten sind (in absteigender Reihenfolge nach Handelsvolumen)	Name - LEI Kodex	Anteil des Handelsvolumens als Prozentsatz des gesamten Volumens in dieser Kategorie Anteil der ausgeführten Aufträge als Prozentsatz aller Aufträge in dieser Kategorie	Anteil der ausgeführten Aufträge als Prozentsatz aller Aufträge in dieser Kategorie	Prozentsatz passiver Aufträge	Prozentsatz aggressiver Aufträge	Prozentsatz gelenkter Aufträge
BNP PARIBAS ARBITRAGE	6EWKU0FGVX5QQJHFGT48	87,39%	88,83%	53,46%	46,54%	99,97%
INTESA SANPAOLO	2W8N8UU78PMDQKZENC08	12,35%	9,98%	20,85%	79,15%	100,00%
DEUTSCHE BANK AG	7LTFWFZYICNSX8D621K86	0,25%	0,26%	0,00%	100,00%	100,00%

Kategorie des Finanzinstruments		Schuldtitel				
Angabe, ob im Vorjahr im Durchschnitt < 1 Handelsgeschäft pro Geschäftstag ausgeführt wurde		N				
Die fünf Gegenparteien, die ausgehend vom Handelsvolumen am wichtigsten sind (in absteigender Reihenfolge nach Handelsvolumen)	Name - LEI Kodex	Anteil des Handelsvolumens als Prozentsatz des gesamten Volumens in dieser Kategorie Anteil der ausgeführten Aufträge als Prozentsatz aller Aufträge in dieser Kategorie	Anteil der ausgeführten Aufträge als Prozentsatz aller Aufträge in dieser Kategorie	Prozentsatz passiver Aufträge	Prozentsatz aggressiver Aufträge	Prozentsatz gelenkter Aufträge
INTESA SANPAOLO	2W8N8UU78PMDQKZENC08	99,05%	99,20%	90,18%	9,82%	100,00%
J.P. MORGAN SECURITIES LTD	K6Q0W1PS1L104IQL9C32	0,43%	0,05%	50,00%	50,00%	100,00%
BARCLAYS BANK PLC	2G5BKIC2CB69PRJH1W31	0,12%	0,01%	100,00%	0,00%	100,00%
DZ BANK - DEUTSCHE ZENTRALBANK	529900HNOAA1KXQUJQ27	0,10%	0,01%	100,00%	0,00%	100,00%
ZUERCHER KANTONALBANK	65GRDQ39W63PHVONY02	0,08%	0,01%	0,00%	100,00%	100,00%

Kategorie des Finanzinstruments		Derivate				
Angabe, ob im Vorjahr im Durchschnitt < 1 Handelsgeschäft pro Geschäftstag ausgeführt wurde		N				
Die fünf Gegenparteien, die ausgehend vom Handelsvolumen am wichtigsten sind (in absteigender Reihenfolge nach Handelsvolumen)	Name - LEI Kodex	Anteil des Handelsvolumens als Prozentsatz des gesamten Volumens in dieser Kategorie Anteil der ausgeführten Aufträge als Prozentsatz aller Aufträge in dieser Kategorie	Anteil der ausgeführten Aufträge als Prozentsatz aller Aufträge in dieser Kategorie	Prozentsatz passiver Aufträge	Prozentsatz aggressiver Aufträge	Prozentsatz gelenkter Aufträge
INTESA SANPAOLO	2W8N8UU78PMDQKZENC08	69,50%	68,39%	52,88%	47,12%	100,00%
BNP PARIBAS ARBITRAGE	6EWKU0FGVX5QQJHFGT48	30,49%	30,76%	27,79%	72,21%	95,06%
DEUTSCHE BANK AG	7LTFWZYICNSX8D621K86	0,01%	0,22%	0,00%	100,00%	100,00%

Kategorie des Finanzinstruments		Börsengehandelte Produkte				
Angabe, ob im Vorjahr im Durchschnitt < 1 Handelsgeschäft pro Geschäftstag ausgeführt wurde		N				
Die fünf Gegenparteien, die ausgehend vom Handelsvolumen am wichtigsten sind (in absteigender Reihenfolge nach Handelsvolumen)	Name - LEI Kodex	Anteil des Handelsvolumens als Prozentsatz des gesamten Volumens in dieser Kategorie Anteil der ausgeführten Aufträge als Prozentsatz aller Aufträge in dieser Kategorie	Anteil der ausgeführten Aufträge als Prozentsatz aller Aufträge in dieser Kategorie	Prozentsatz passiver Aufträge	Prozentsatz aggressiver Aufträge	Prozentsatz gelenkter Aufträge
INTESA SANPAOLO	2W8N8UU78PMDQKZENC08	70,23%	70,26%	72,21%	27,79%	85,14%
BNP PARIBAS ARBITRAGE	6EWKU0FGVX5QQJHFGT48	29,75%	27,32%	71,93%	28,07%	75,02%
DEUTSCHE BANK AG	7LTFWZYICNSX8D621K86	0,01%	2,15%	0,83%	99,17%	100,00%

## Übersicht 4: Institutionelle Kunden nach Broker

Kategorie des Finanzinstruments		Eigenkapitalinstrumente - Liquiditätsband 5 & 6				
Angabe, ob im Vorjahr im Durchschnitt < 1 Handelsgeschäft pro Geschäftstag ausgeführt wurde		J				
Die fünf Gegenparteien, die ausgehend vom Handelsvolumen am wichtigsten sind (in absteigender Reihenfolge nach Handelsvolumen)	Name - LEI Kodex	Anteil des Handelsvolumens als Prozentsatz des gesamten Volumens in dieser Kategorie Anteil der ausgeführten Aufträge als Prozentsatz aller Aufträge in dieser Kategorie	Anteil der ausgeführten Aufträge als Prozentsatz aller Aufträge in dieser Kategorie	Prozentsatz passiver Aufträge	Prozentsatz aggressiver Aufträge	Prozentsatz gelenkter Aufträge
BNP PARIBAS ARBITRAGE	6EWKU0FGVX5QQJHFGT48	100,00%	100,00%	0,00%	100,00%	100,00%

Kategorie des Finanzinstruments		Schuldtitle				
Angabe, ob im Vorjahr im Durchschnitt < 1 Handelsgeschäft pro Geschäftstag ausgeführt wurde		N				
Die fünf Gegenparteien, die ausgehend vom Handelsvolumen am wichtigsten sind (in absteigender Reihenfolge nach Handelsvolumen)	Name - LEI Kodex	Anteil des Handelsvolumens als Prozentsatz des gesamten Volumens in dieser Kategorie Anteil der ausgeführten Aufträge als Prozentsatz aller Aufträge in dieser Kategorie	Anteil der ausgeführten Aufträge als Prozentsatz aller Aufträge in dieser Kategorie	Prozentsatz passiver Aufträge	Prozentsatz aggressiver Aufträge	Prozentsatz gelenkter Aufträge
INTESA SANPAOLO	2W8N8UU78PMDQKZENC08	19,10%	74,58%	60,10%	39,90%	100,00%
CITIBANK N.A	E57ODZWZ7FF32TWEFA76	13,39%	4,27%	25,61%	74,39%	98,78%
UNICREDIT	549300TRUWQ2CD2G5692	12,72%	3,44%	37,88%	62,12%	100,00%
BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA	J4CP7MHCXR8DAQMKIL78	11,24%	2,71%	37,74%	62,26%	100,00%
BANCO BILBAO VIZCAYA	K8MS7FD7N5Z2WQ51A271	9,26%	2,50%	50,00%	50,00%	100,00%