



***Jahresbericht zu den 5
wichtigsten Ausführungsplätzen
im Jahre 2020***

INHALTSVERZEICHNIS

1	Einleitung	3
2	Informationen zu den fünf Ausführungsplätzen.....	3
3	Informationen zur Ausführungsqualität.....	3
4	Ausführungskriterien.....	3
5	Interessenkonflikte.....	4
6	Abkommen und Rebates mit Drittparteien	4
7	Unterscheidung der Auftragsausführung je nach Kundengattung	5
	Kleinanleger nach Ausführungsplätzen.....	6
	Institutionelle Anleger nach Ausführungsplätzen	7
	Kleinanleger nach Brokern	8
	Institutionelle Anleger nach Brokern.....	9

1 Einleitung

Die Jahresmitteilung zu den wichtigsten Ausführungsplätzen ist von allen Banken und Finanzinstituten, welche Wertpapieraufträge sammeln und übermitteln oder aber für Kunden ausführen von der RTS 28 (EU VO 2017/576) gefordert.

Darin werden von der Raiffeisen Landesbank AG alle über sie 2020 abgewickelten Wertpapieraufträge, welche für eigene Kleinanleger, die Kleinanleger der Raiffeisenkassen oder der Alpenbank eingegeben wurden, erfasst und je nach Ausführungsplätze unterteilt.

Die Raiffeisen Landesbank unterscheidet dabei zwischen zwei Auswertungen. Da der Großteil der Wertpapieraufträge über Broker an Ausführungsplätze übermittelt wird, erstellt die Raiffeisen Landesbank zwei Tabellenanhänge, von denen:

- Der erste die Broker festlegt, an welche die Aufträge übermittelt werden
- Der zweite die jeweiligen Ausführungsplätze anführt, an welche die Aufträge übermittelt worden sind.

Beide Tabellen geben die 5 wichtigsten Intermediäre nach Volumen an.

Gleichzeitig werden die Ausführungsgüte im Einklang zum 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 Ausführungsplätzen

Im Anhang finden sich die Informationen zu den 5 wichtigsten Ausführungsplätzen je nach Kategorie von Finanzinstrument für das Jahr 2020. Als Unterteilungskriterium gilt das gesamte Volumen an Wertpapieren, welche an die verschiedenen Handelsplätze von der Raiffeisen Landesbank im Rahmen der a) Annahme und Übermittlung von Aufträgen b) Ausführung von Aufträgen im Namen von Kunden und eventuell der Portfolio-Verwaltung (Alpenbank AG) übermittelt wurde.

3 Informationen zur Ausführungsqualität

Einen genaueren Hinweis auf die Analyse zur Ausführungsqualität der Aufträge, welche von der Raiffeisen Landesbank erstellt wurden, finden sie unter folgender Webseite <https://www.raiffeisen.it/de/landesbank/meine-bank/regulatorische-veroeffentlichungen/mitteilungen-zur-mifid.html>

Darauf wird auch eine „Zusammenfassung der Ausführungs- und Übermittlungsstrategie“ der Raiffeisen Landesbank abrufbar.

4 Ausführungskriterien

Die Raiffeisen Landesbank wendet dieselben Kriterien bei der Priorisierung der Ausführungsplätze unabhängig von der angewandten Wertpapierdienstleistung an. Während aber 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 variieren können.

Die wesentlichen Auswahlkriterien zur Erarbeitung einer Priorisierungsliste der Ausführungsplätze pro Wertpapiergattung und –art gelten sind folgende:

- 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 Preisfeststellungsmechanismus¹;
 - Die historische Differenz zwischen durchschnittlichen Brief- und Geldkursen;
 - Transaktionskosten² an den Märkten wie Courtagen und Transaktionsentgelte, deren Höhe sowie eventuelle Kosten Dritter;
 - Sonstige Kosten wie Börsenplatzgebühren/handelsplatzspezifische Entgelte oder fremde Spesen³;
 - Settlement- und Verwahrungsgebühren bzw. Transfergebühren⁴.
- Die Ausführungswahrscheinlichkeit:
 - Die Wahrscheinlichkeit, dass es an den jeweiligen Ausführungsplätzen auch zu Gesamtausführungen kommt, ohne dass es zu kostenproduzierende 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 Ausführungsplatz oder außerhalb (außerbörslicher Handel).

Oben angeführte 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.

5 Interessenskonflikte

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

6 Abkommen und Rebates mit Drittparteien

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

¹ Jeder Betreiber von Handelsplätzen muss einmal jährlich einen Ausführungsbericht zu den Preiseingaben der Marktteilnehmer und den Ausführungspreisen bereitstellen

² Kosten welche für die Ausführung von Handelsplätzen verrechnet werden (auf jedes Geschäft etc.)

³ Fixgebühren

⁴ Abrechnungskosten

7 Unterscheidung der Auftragsausführung je nach Kundengattung

Den höchsten Kundenschutz stellte die Raiffeisen Landesbank 2020 hinsichtlich der Ausführungen von Wertpapieraufträgen für die Kleinanleger sicher. Im Verhältnis zu den institutionellen Anlegern 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 Ausführungsplätze zu jenen der Kleinanleger variieren können (aufgrund der höheren Ausführungsvolumina) wurden auch andere Kriterien, als jene, die oben angeführt sind, 2020 angewandt. Diese Kriterien sind individuell mit den geeigneten Gegenparteien vertraglich vereinbart worden.

Kleinanleger nach Ausführungsplätzen

a1) Eigenkapitalinstrumente — Aktien und Aktienzertifikate (Tick-Größe/Liquiditätsbänder 5 und 6 - ab 2000 Geschäften pro Tag)						
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)	Namen/MIC Kodex	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
DE EX	XETRA /MIC XETR	45%	42%	56%	44%	95%
US NM	NASDAQ (NMS) /MIC XNMS	18%	10%	45%	55%	98%
DE FR	FRANKFURT PARKETT /MIC XFRA	13%	17%	54%	46%	98%
IT B1	BLUE CHIPS S&P /MIC XMIL	13%	17%	50%	50%	100%
US NY	NEW YORK - NYSE /MIC XNYS	7%	7%	53%	47%	98%

a2) Eigenkapitalinstrumente — Aktien und Aktienzertifikate (Tick-Größe/Liquiditätsbänder 3 und 4 - zwischen 80 und 1999 Geschäften pro Tag)						
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)	Namen/MIC Kodex	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
DE EX	XETRA /MIC XETR	62%	51%	54%	46%	98%
US NM	NASDAQ (NMS) /MIC XNMS	18%	19%	61%	39%	100%
DE FR	FRANKFURT PARKETT /MIC XFRA	7%	13%	58%	42%	99%
IT B1	BLUE CHIPS S&P /MIC XMIL	4%	6%	52%	48%	100%
US NY	NEW YORK - NYSE /MIC XNYS	3%	2%	49%	51%	100%

a3) Eigenkapitalinstrumente — Aktien und Aktienzertifikate (Tick-Größe/Liquiditätsbänder 1 und 2 - zwischen 0 und 79 Geschäften pro Tag)						
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)	Namen/MIC Kodex	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
DE FR	FRANKFURT PARKETT /MIC XFRA	30%	30%	47%	53%	96%
DE EX	XETRA /MIC XETR	25%	22%	50%	50%	100%
US NY	NEW YORK - NYSE /MIC XNYS	15%	17%	56%	44%	100%
US NM	NASDAQ (NMS) /MIC XNMS	12%	8%	67%	33%	100%
CH SW	SWISS EXCHANGE	8%	4%	53%	47%	100%

b) Schuldtitel						
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)	Namen/MIC Kodex	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
IT O1	DOM-MOT IT GOV CLEAN /MIC MOTX	67%	67%	59%	41%	98%
EUMS	BLOOMBERG /MIC	16%	14%	55%	45%	100%
IT O5	EUR-MOT VANBON CLEAN /MIC	5%	2%	70%	30%	98%
IT FM	FUORI MERCATO /MIC	4%	4%	48%	52%	100%
IT U5	EXTRAMOT UNR VAN BON /MIC XMOT	2%	0%	56%	44%	100%

h) Verbriefte 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)	Namen/MIC Kodex	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
IT K7	ETC NOT LEV. /MIC ETFB	44%	52%	47%	53%	79%
DE EW	EUWAX /MIC EUWX	21%	19%	50%	50%	46%
DE EX	XETRA /MIC XETR	19%	12%	40%	60%	0%
IT K6	ETC LEVER. /MIC ETFB	8%	2%	40%	60%	12%
IT L2	ETF EQUITY/COMMOD /MIC ETFB	3%	3%	40%	60%	32%

k) Börsengehandelte Produkte (börsengehandelte Fonds, börsengehandelte Schuldverschreibungen und börsengehandelte Rohstoffprodukte)						
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)	Namen/MIC Kodex	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
IT L2	ETF EQUITY/COMMOD /MIC ETFB	52%	63%	57%	43%	52%
DE XF	XETRA-ETF /MIC XETR	16%	17%	53%	47%	33%
DE FR	FRANKFURT PARKETT /MIC DE FR	14%	8%	39%	61%	33%
IT L1	ETF /MIC ETFB	5%	2%	38%	62%	41%
IT L3	ETF SHORT/STRUC IND /MIC ETFB	5%	2%	27%	73%	13%

Institutionelle Anleger nach Ausführungsplätzen

Schuldzitel						
Angabe, ob im Vorjahr im Durchschnitt < 1 Handelsgeschäft pro Geschäftslag ausgeführt wurde		N				
Die fünf Handelsplätze, die ausgehend vom Handelsvolumen am wichtigsten sind (in absteigender Reihenfolge nach Handelsvolumen)	Namen/MIC Kodex	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 geleiteter Aufträge
IT O1	DOM-MOT IT GOV CLEAN /MIC MOTX	91%	86%	60%	40%	100,0%
IT O2	DOM-MOT IT GOV DIRTY /MIC	5%	2%	87%	13%	100,0%
IT O5	EUR-MOT VANBON CLEAN /MIC	1%	1%	70%	30%	100,0%
IT T2	EUROTLX OB EST DB /MIC ETLX	1%	0%	45%	55%	100,0%
EUMIS	BLOOMBERG /MIC	0%	2%	55%	45%	100,0%

Institutionelle Anleger nach Brokern

Schuldner						
Angabe, ob im Vorjahr im Durchschnitt < 1 Handelsgeschäft pro Geschäftstag ausgeführt wurde		N				
Die fünf Handelsplätze (Broker), die ausgehend vom Handelsvolumen am wichtigsten sind (In absteigender Reihenfolge nach Handelsvolumen)	LEI Kodex	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
Banca IMI	QV4Q8OGJ70A6PA8SCM14	24%	55%	72%	28%	100%
Unicredit	549300TRUW0ZCD3G5692	13%	5%	67%	33%	100%
Banca MPS	J4CP7MHCKX80AQMKL78	10%	5%	64%	36%	100%
Citigroup	X3CZP3CK64Y8HON1LE12	8%	3%	17%	83%	100%
BNP Paribas	815600EAD78C57FCE690	6%	3%	17%	83%	100%