

Qualitätsbericht über die Ausführung von Kundenaufträgen der Provinzial NordWest Asset Management GmbH

Nach den gesetzlichen Vorgaben gemäß § 82 Abs. 9 WpHG iVm Art. 65 Abs. 6 Satz 3 Delegierte Verordnung (EU) 2017/565 haben Wertpapierdienstleistungsunternehmen über die Ausführungsqualität ihrer Handelsentscheidungen jährlich zu berichten. Dieser Bericht beinhaltet je Kategorie von Finanzinstrument eine Zusammenfassung der Auswertungen und Schlussfolgerungen aus der Überwachung der erreichten Ausführungsqualität für die relevanten Ausführungsplätze und Broker, an denen Aufträge im Jahr 2018 ausgeführt bzw. weitergeleitet wurden. Die grundlegenden Kriterien der Auftragsausführung sind in unseren *Grundsätzen der Auftragsausführung und -weiterleitung* dokumentiert.

Ausführungskriterien

Die grundlegenden Kriterien der Auftragsausführung sind in unseren *Grundsätzen der Auftragsausführung und -weiterleitung* dokumentiert. Bei der Ermittlung und Überwachung der Ausführungsplätze und Broker berücksichtigt die Provinzial Nord West Asset Management GmbH („PNWAM“) 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 die Abwicklung des Auftrages
- die Marktliquidität
- die Abwicklungsmodalitäten (Settlement, Erfüllung Reporting Anforderungen, Marktzugang)

Aufgrund der unterschiedlichen Ausführungsarten je Finanzinstrumentenklasse differenziert die PNWAM bei der Gewichtung der genannten Faktoren. Die konkrete Gewichtung in Abhängigkeit der jeweiligen Finanzinstrumentenklasse kann den folgenden Ausführungen entnommen werden.

Eigenkapitalinstrumente - Aktien

Zur Ermittlung der bestmöglichen Ausführung von Kundenaufträgen werden die nachfolgenden Faktoren zur Überprüfung der Ausführungsqualität herangezogen:

- Preis/Kosten
- Ausführungswahrscheinlichkeit
- Ausführungsgeschwindigkeit
- Abwicklungsqualität

In Bezug auf die genutzten Handelsplätze bestehen keine engen Verbindungen, Interessenkonflikte und gemeinsame Eigentümerschaften.

Mit den genutzten Handelsplätzen wurden keine Vereinbarungen zu geleisteten oder erhaltenen Zahlungen sowie zu erhaltenen Abschlägen, Rabatten oder sonstigen nicht-monetären Leistungen getroffen.

Die Handelsplätze blieben in 2018 unverändert.

Die PNWAM unterscheidet bei der Auftragsausführung nicht nach der Kundeneinstufung. Sie betreibt kein Geschäft mit Kleinanlegern.

Zur Beurteilung der Ausführungsqualität verwendet die PNWAM eigene Daten und Marktdaten.

Schuldtitel

Zur Ermittlung der bestmöglichen Ausführung von Kundenaufträgen werden die nachfolgenden Faktoren zur Überprüfung der Ausführungsqualität herangezogen:

- Preis/Kosten
- Ausführungswahrscheinlichkeit
- Ausführungsgeschwindigkeit
- Abwicklungsqualität

In Bezug auf die genutzten Handelsplätze bestehen keine engen Verbindungen, Interessenkonflikte und gemeinsame Eigentümerschaften.

Mit den genutzten Handelsplätzen wurden keine Vereinbarungen zu geleisteten oder erhaltenen Zahlungen sowie zu erhaltenen Abschlägen, Rabatten oder sonstigen nicht-monetären Leistungen getroffen.

Die Handelsplätze blieben in 2018 unverändert.

Die PNWAM unterscheidet bei der Auftragsausführung nicht nach der Kundeneinstufung. Sie betreibt kein Geschäft mit Kleinanlegern.

Zur Beurteilung der Ausführungsqualität verwendet die PNWAM eigene Daten und Marktdaten.

Zinsderivate - börsengehandelt

Zur Ermittlung der bestmöglichen Ausführung von Kundenaufträgen werden die nachfolgenden Faktoren zur Überprüfung der Ausführungsqualität herangezogen:

- Preis/Kosten
- Ausführungswahrscheinlichkeit
- Ausführungsgeschwindigkeit
- Abwicklungsqualität

In Bezug auf die genutzten Handelsplätze bestehen keine engen Verbindungen, Interessenkonflikte und gemeinsame Eigentümerschaften.

Mit den genutzten Handelsplätzen wurden keine Vereinbarungen zu geleisteten oder erhaltenen Zahlungen sowie zu erhaltenen Abschlägen, Rabatten oder sonstigen nicht-monetären Leistungen getroffen.

Die Handelsplätze blieben in 2018 unverändert.

Die PNWAM unterscheidet bei der Auftragsausführung nicht nach der Kundeneinstufung. Sie betreibt kein Geschäft mit Kleinanlegern.

Zur Beurteilung der Ausführungsqualität verwendet die PNWAM eigene Daten und Marktdaten.

Zinsderivate - OTC

Zur Ermittlung der bestmöglichen Ausführung von Kundenaufträgen werden die nachfolgenden Faktoren zur Überprüfung der Ausführungsqualität herangezogen:

- Preis/Kosten
- Ausführungswahrscheinlichkeit
- Ausführungsgeschwindigkeit
- Abwicklungsqualität

In Bezug auf die genutzten Handelsplätze bestehen keine engen Verbindungen, Interessenkonflikte und gemeinsame Eigentümerschaften.

Mit den genutzten Handelsplätzen wurden keine Vereinbarungen zu geleisteten oder erhaltenen Zahlungen sowie zu erhaltenen Abschlägen, Rabatten oder sonstigen nicht-monetären Leistungen getroffen.

Die Handelsplätze blieben in 2018 unverändert.

Die PNWAM unterscheidet bei der Auftragsausführung nicht nach der Kundeneinstufung. Sie betreibt kein Geschäft mit Kleinanlegern.

Zur Beurteilung der Ausführungsqualität verwendet die PNWAM eigene Daten und Marktdaten.

Kreditderivate

n.a.

Währungsderivate

Zur Ermittlung der bestmöglichen Ausführung von Kundenaufträgen werden die nachfolgenden Faktoren zur Überprüfung der Ausführungsqualität herangezogen:

- Preis/Kosten
- Ausführungswahrscheinlichkeit
- Ausführungsgeschwindigkeit
- Abwicklungsqualität

Die Abwicklungsqualität stellt bei Devisengeschäften aufgrund der besonderen Settlementrisiken einen entscheidenden Faktor dar.

In Bezug auf die genutzten Handelsplätze bestehen keine engen Verbindungen, Interessenkonflikte und gemeinsame Eigentümerschaften.

Mit den genutzten Handelsplätzen wurden keine Vereinbarungen zu geleisteten oder erhaltenen Zahlungen sowie zu erhaltenen Abschlägen, Rabatten oder sonstigen nicht-monetären Leistungen getroffen.

Die Handelsplätze blieben in 2018 unverändert.

Die PNWAM unterscheidet bei der Auftragsausführung nicht nach der Kundeneinstufung. Sie betreibt kein Geschäft mit Kleinanlegern.

Zur Beurteilung der Ausführungsqualität verwendet die PNWAM eigene Daten und Marktdaten.

Strukturierte Finanzinstrumente

n.a.

Aktienderivate - börsengehandelt

Zur Ermittlung der bestmöglichen Ausführung von Kundenaufträgen werden die nachfolgenden Faktoren zur Überprüfung der Ausführungsqualität herangezogen:

- Preis/Kosten
- Ausführungswahrscheinlichkeit
- Ausführungsgeschwindigkeit
- Abwicklungsqualität

In Bezug auf die genutzten Handelsplätze bestehen keine engen Verbindungen, Interessenkonflikte und gemeinsame Eigentümerschaften.

Mit den genutzten Handelsplätzen wurden keine Vereinbarungen zu geleisteten oder erhaltenen Zahlungen sowie zu erhaltenen Abschlägen, Rabatten oder sonstigen nicht-monetären Leistungen getroffen.

Die Handelsplätze blieben in 2018 unverändert.

Die PNWAM unterscheidet bei der Auftragsausführung nicht nach der Kundeneinstufung. Sie betreibt kein Geschäft mit Kleinanlegern.

Zur Beurteilung der Ausführungsqualität verwendet die PNWAM eigene Daten und Marktdaten.

Aktienderivate - OTC

Zur Ermittlung der bestmöglichen Ausführung von Kundenaufträgen werden die nachfolgenden Faktoren zur Überprüfung der Ausführungsqualität herangezogen:

- Preis/Kosten
- Ausführungswahrscheinlichkeit
- Ausführungsgeschwindigkeit
- Abwicklungsqualität

In Bezug auf die genutzten Handelsplätze bestehen keine engen Verbindungen, Interessenkonflikte und gemeinsame Eigentümerschaften.

Mit den genutzten Handelsplätzen wurden keine Vereinbarungen zu geleisteten oder erhaltenen Zahlungen sowie zu erhaltenen Abschlägen, Rabatten oder sonstigen nicht-monetären Leistungen getroffen.

Die Handelsplätze blieben in 2018 unverändert.

Die PNWAM unterscheidet bei der Auftragsausführung nicht nach der Kundeneinstufung. Sie betreibt kein Geschäft mit Kleinanlegern.

Zur Beurteilung der Ausführungsqualität verwendet die PNWAM eigene Daten und Marktdaten.

Rohstoffderivate

n.a.

Differenzgeschäfte

n.a.

Börsengehandelte Produkte

Zur Ermittlung der bestmöglichen Ausführung von Kundenaufträgen werden die nachfolgenden Faktoren zur Überprüfung der Ausführungsqualität herangezogen:

- Preis/Kosten
- Ausführungswahrscheinlichkeit
- Ausführungsgeschwindigkeit
- Abwicklungsqualität

In Bezug auf die genutzten Handelsplätze bestehen keine engen Verbindungen, Interessenkonflikte und gemeinsame Eigentümerschaften.

Mit den genutzten Handelsplätzen wurden keine Vereinbarungen zu geleisteten oder erhaltenen Zahlungen sowie zu erhaltenen Abschlägen, Rabatten oder sonstigen nicht-monetären Leistungen getroffen.

Die Handelsplätze blieben in 2018 unverändert.

Die PNWAM unterscheidet bei der Auftragsausführung nicht nach der Kundeneinstufung. Sie betreibt kein Geschäft mit Kleinanlegern.

Zur Beurteilung der Ausführungsqualität verwendet die PNWAM eigene Daten und Marktdaten.

Emissionszertifikate

n.a.

Sonstige Instrumente

n.a.