

Qualitätsbericht der LIGA BANK eG

Für das Kalenderjahr 2018 war gemäß MiFID II erstmalig ein Qualitätsbericht zur Einhaltung der Verpflichtungen im Rahmen der Best Execution zu erstellen.

Der vorliegende Qualitätsbericht der LIGA Bank eG zur Überwachung der erreichten Ausführungsqualität der Ausführungsplätze und Wertpapierfirmen bezieht sich auf das Kalenderjahr 2019. Dieser Bericht kommt der Verpflichtung zur Einhaltung im Rahmen der Best Execution nach.

Die LIGA Bank besitzt seit dem 01.09.2018 den Status eines Systematischen Internalisierers für bestimmte Rentenwertpapiere. Damit ist die LIGA Bank ein Ausführungsplatz nach MiFID II.

Das Kommissionsgeschäft der LIGA Bank eG wird über die DZ Bank abgewickelt. Nähere Informationen zur Überwachung der erreichten Ausführungsqualität der Ausführungsplätze und Wertpapierfirmen für das Kalenderjahr 2019 können dem Qualitätsbericht der DZ Bank entnommen werden.

Die LIGA BANK 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.

Liegt eine Kundenweisung zu einem Auftrag oder einem Teil eines Auftrags vor, so hat diese stets Vorrang vor der Ausführung eines Auftrags gem. unten genannter Ausführungskriterien. Die Auswahl und Überwachung der Ausführungsplätze finden dann nicht statt.

1) Ausführungskriterien

Bei der Ermittlung und Überwachung der Ausführungsplätze und Wertpapierfirmen berücksichtigt die Bank folgende Kriterien zur Erzielung des bestmöglichen Ergebnisses für ihre Kunden:

Die LIGA BANK eG unterscheidet bei den Grundsätzen zur bestmöglichen Ausführung von Kundenaufträgen zwischen:

- I.) Festpreisgeschäfte
- II.) Kommissionsgeschäfte
 - a. Weiterleitung von Kundenaufträgen

Erläuterung zu I.) Festpreisgeschäfte

Sofern die Bank mit dem Kunden ein Festpreisgeschäft gem. Nr. 1 (3) der Sonderbedingungen für Wertpapiergeschäfte abschließt, ist eine bestmögliche Auftragsausführung dadurch sichergestellt, dass die zwischen Bank und dem Kunden vereinbarten Konditionen der Marktlage entsprechen.

Bei Festpreisgeschäften bietet die Bank ihren Privatkunden unter Berücksichtigung des Gesamtentgelts stets eine vergleichbare oder bessere Ausführungsqualität im Vergleich zu alternativen Ausführungen über einen Handelsplatz.

Bei Festpreisgeschäften bietet die Bank ihren professionellen Kunden unter Berücksichtigung der Faktoren Handelbarkeit, Kosten, Ausführungsmenge und Ausführungsgeschwindigkeit stets eine vergleichbare oder bessere Ausführungsqualität im Vergleich zu alternativen Ausführungen über einen Handelsplatz.

Aufträge in Finanzinstrumenten, bei denen die Bank ein Festpreisgeschäft mit dem Kunden abschließt, können gegebenenfalls auch über andere Ausführungsplätze ausgeführt werden.

Erläuterung zu II.) Kommissionsgeschäfte

a. Weiterleitung von Kundenaufträgen

Bei Kommissionsgeschäften gemäß Nr.1 (2) der Sonderbedingungen für Wertpapiergeschäfte beauftragt die Bank die DZ Bank ein Ausführungsgeschäft abzuschließen.

Zur Sicherstellung der bestmöglichen Ausführung von Kundenaufträgen hat die Bank die Kriterien

- den Preis des Finanzinstruments,
- die mit der Auftragsausführung verbundenen Kosten,
- die Geschwindigkeit der Ausführung,
- die Wahrscheinlichkeit der Ausführung und Abwicklung des Auftrages,
- den Umfang des Auftrags,
- die Art des Auftrags und
- qualitative Faktoren, wie z. B. Handelszeiten der einzelnen Ausführungsplätze, Überwachung des Handels, Zugang zu Handelsplätzen und Bereitstellung von Handelstechniken

unter der Berücksichtigung der Merkmale des Kunden, des Kundenauftrags und des Finanzinstruments wie aus der Tabelle unter Punkt 5 zu entnehmen gewichtet.

Die Bank leitet alle Kundenaufträge in folgenden Kategorien von Finanzinstrumenten zur Ausführung an die DZ Bank AG weiter:

- Aktien und Depositary Receipts
- Zinsderivate
- Kreditderivate
- Währungsderivate
- Aktienderivate
- Rohstoffderivate und Derivate von Emissionszertifikaten
- Bezugsrechte

In folgenden Klassen von Finanzinstrumenten leitet die Bank Kundenaufträge zur Ausführung an einem Ausführungsplatz an die DZ Bank AG weiter, wenn über ein Festpreisgeschäft für den Kunden keine vergleichbare oder besserer Ausführungsqualität erreicht werden kann:

- Schuldverschreibungen
- Geldmarktinstrumente
- Strukturierte Finanzprodukte
- Verbriefte Derivate
- Börsengehandelte Produkte (ETFs)

Durch die Weiterleitung an die DZ Bank AG ist sichergestellt, dass bei der Ausführung von Kundenaufträgen unter Berücksichtigung der von der Bank vorgenommenen Gewichtung gleichbleibend die bestmöglichen Ergebnisse erzielt werden. Die Ausführung von Kundenaufträgen über die DZ BANK ermöglicht durch die Bereitstellung von auf die Bank abgestimmten, standardisierten Prozessen eine effektive und kostengünstige Ausführung, Abwicklung bzw. Abrechnung von Wertpapier- und Derivategeschäften und berücksichtigt zudem die speziellen Anforderungen der Bank bei der Ausführung von Aufträgen professioneller Kunden. Im Rahmen des arbeitsteiligen Zusammenwirkens stellt die DZ BANK der Bank auch die notwendige Infrastruktur und Dienstleistungen zur Verfügung. Durch die Bündelung dieser Faktoren werden Kostenvorteile bei der Ausführung, Abwicklung und Abrechnung von Aufträgen erzielt.

Zusätzlich erfüllt die zur Verfügung gestellte Infrastruktur die Kriterien der Bank in Hinblick auf die Geschwindigkeit und Wahrscheinlichkeit der Ausführung von Aufträgen, die für professionelle Kunden relevant sind.

Die Grundsätze zur Auftragsausführung der DZ BANK spiegeln die bestmögliche Auftragsausführung aus Sicht der Bank wider. Die Bank stellt die regelmäßige Überwachung der Einhaltung ihrer Grundsätze zur Auftragsausführung durch die DZ BANK sicher.

2) Verbindungen und Interessenskonflikte

Die Auswahl der Ausführungsplätze auf denen Aufträge ausgeführt werden erfolgt bei der LIGA BANK eG unter Beachtung des bestmöglichen Kundeninteresses. Hierzu werden die oben beschriebenen Kriterien herangezogen und entsprechend bewertet. Die LIGA BANK eG ist Teil der genossenschaftlichen Finanzgruppe, an deren Spitze die DZ Bank steht. Die Weiterleitung der Kundenaufträgen über Kommissionsgeschäfte erfolgt zu 100 % über die DZ Bank.

3) Vereinbarung zu geleisteten oder erhaltenen Zahlungen

Die LIGA BANK eG unterhält keine Vereinbarung zu weiteren Ausführungsplätzen.

4) Änderung der bestmöglichen Ausführungsplätze

Die von der LIGA BANK eG im Jahr 2019 genutzten Wertpapierfirmen zur Erzielung des bestmöglichen Kundenergebnisses entsprechen denen des Vorjahres.

Ab dem 01.09.2018 besitzt die LIGA Bank den Status eines Systemischen Internalisierers für bestimmte Rentenwertpapiere und steht als Ausführungsplatz zur Verfügung.

5) Ausführungsgrundsätze für Privatkunden und Professionelle Kunden

Die LIGA BANK eG hat für Privatkunden und Professionelle Kunden separate Ausführungsgrundsätze aufgestellt. Die LIGA Bank 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 LIGA BANK 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	45 %
Kosten	40 %
Wahrscheinlichkeit der Ausführung und Abwicklung	15 %

*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 Professionelle 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	15 %
Geschwindigkeit der Ausführung	15 %
Wahrscheinlichkeit der Ausführung	10 %
Wahrscheinlichkeit der Abwicklung	10 %

*alle übrigen Kriterien wurden mit 0 % gewichtet

6) Zusätzliche Kriterien bei der Ausführung von Aufträgen von Privatkunden

Die LIGA BANK eG berücksichtigt bei der Ausführung und Weiterleitung eines Auftrages 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 15 % berücksichtigt.

7) Daten 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 interner und externer Informationsmedien.

Die Überprüfung des Fair Value Konzepts ist in einer separaten Arbeitsanweisung geregelt.

Weiterführende Regelungen ergeben sich aus den Ausführungsgrundsätzen der Bank für Privatkunden und Professionelle Kunden.

Die Bank erstellt vierteljährlich ein Ausführungsqualitätsreporting und kontrolliert die erreichte Ausführungsqualität der ausgeführten Kundenaufträge regelmäßig. Eine anlassbezogene Überprüfung erfolgt, wenn die Bank von einer wesentlichen Veränderung Kenntnis erhält, die die Ausführungsqualität zum Nachteil des bestmöglichen Interesses des Kunden beeinflussen kann.