

1. Informationen zu den fünf wichtigsten Handelsplätzen

Periode	01.01.2020-31.12.2020
Kundenkategorie	Privater Kunde
Kategorie des Finanzinstruments	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	Nein

Die fünf Handelsplätze, die ausgehend vom Handelsvolumen am wichtigsten sind (in absteigender Reihenfolge nach Handelsvolumen)	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
XETRA (XETR)	32,7	25,5	5,4	94,6	5,2
NEW YORK STOCK EXCHANGE, INC. (XNYS)	22,6	26,8	1	99	5,7
NASDAQ - ALL MARKETS (XNAS)	20	22,2	1,2	98,8	0,8
EURONEXT - EURONEXT PARIS (XPAR)	6,9	7,4	0,7	99,3	2,5
EURONEXT - EURONEXT AMSTERDAM (XAMS)	3,3	3,6	1,3	98,7	29,8

Periode	01.01.2020-31.12.2020
Kundenkategorie	Privater Kunde
Kategorie des Finanzinstruments	A2 - Eigenkapitalinstrumente (Aktien und Aktienzertifikate) - Tick-Größe/Liquiditätsbänder 3 und 4 (zwischen 80 und 1.999 Geschäften pro Tag)
Angabe, ob im Vorjahr im Durchschnitt <1 Handelsgeschäft pro Geschäftstag ausgeführt wurde	Nein

Die fünf Handelsplätze, die ausgehend vom Handelsvolumen am wichtigsten sind (in absteigender Reihenfolge nach Handelsvolumen)	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
XETRA (XETR)	48,6	39,2	20	80	6
NEW YORK STOCK EXCHANGE, INC. (XNYS)	15,5	23,2	2,6	97,4	99,9
SIX SWISS EXCHANGE (XSWX)	9,4	8,4	12,8	87,2	0
IRISH STOCK EXCHANGE - ALL MARKET (XDUB)	6,9	8,6	0,6	99,4	0
NASDAQ - ALL MARKETS (XNAS)	5,6	5,1	4,8	95,2	90,4

Julius Bär

Periode	01.01.2020-31.12.2020
Kundenkategorie	Privater Kunde
Kategorie des Finanzinstruments	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	Nein

Die fünf Handelsplätze, die ausgehend vom Handelsvolumen am wichtigsten sind (in absteigender Reihenfolge nach Handelsvolumen)	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
SIX SWISS EXCHANGE (XSWX)	41,5	35	7,7	92,3	3,3
NEW YORK STOCK EXCHANGE, INC. (XNYS)	22,8	26,9	2,2	97,8	15,1
LONDON STOCK EXCHANGE (XLON)	11	11,6	0,3	99,7	42,9
NASDAQ - ALL MARKETS (XNAS)	5,3	7,7	3,3	96,7	60,5
HONG KONG EXCHANGES AND CLEARING LTD (XHKG)	5,2	3,8	6,2	93,8	81,6

Periode	01.01.2020-31.12.2020
Kundenkategorie	Privater Kunde
Kategorie des Finanzinstruments	B1 - Schuldtitel - Schuldverschreibungen
Angabe, ob im Vorjahr im Durchschnitt <1 Handelsgeschäft pro Geschäftstag ausgeführt wurde	Nein

Die fünf Handelsplätze, die ausgehend vom Handelsvolumen am wichtigsten sind (in absteigender Reihenfolge nach Handelsvolumen)	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
BOERSE STUTT GART (XSTU)	44,9	40,3	38,6	61,4	18,4
BOERSE BERLIN (XBER)	19,1	22,2	58,8	41,2	10,3
DEUTSCHE BOERSE AG (XFRA)	12,5	9,4	60,3	39,7	18,6
TRADEGATE EXCHANGE (TGAT)	10,1	15,5	69,1	30,9	11,3
NEW YORK STOCK EXCHANGE, INC. (XNYS)	3,9	3,5	3,2	96,8	35,6

Periode 01.01.2020-31.12.2020
Kundenkategorie Privater Kunde
Kategorie des Finanzinstruments G1 - Aktienderivate - Terminkontrakte und Optionskontrakte
Angabe, ob im Vorjahr im Durchschnitt <1 Handelsgeschäft pro Geschäftstag ausgeführt wurde Nein

Die fünf Handelsplätze, die ausgehend vom Handelsvolumen am wichtigsten sind (in absteigender Reihenfolge nach Handelsvolumen)	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
EUREX DEUTSCHLAND (XEUR)	95,2	87,4	100	0	0
CBOE GLOBAL MARKETS INC. (XCBO)	4	8,5	100	0	0
NYSE AMEX OPTIONS (AMXO)	0,6	1,9	100	0	0
Oslo - Derivatives (697)	0	0,2	100	0	0
NASDAQ COPENHAGEN A/S (XCSE)	0	0,2	100	0	0

Julius Bär

Periode 01.01.2020-31.12.2020
Kundenkategorie Privater Kunde
Kategorie des Finanzinstruments H1 - Verbriefte Derivate - Optionsscheine und Zertifikate
Angabe, ob im Vorjahr im Durchschnitt <1 Handelsgeschäft pro Geschäftstag ausgeführt wurde Nein

Die fünf Handelsplätze, die ausgehend vom Handelsvolumen am wichtigsten sind (in absteigender Reihenfolge nach Handelsvolumen)	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
BOERSE STUTT GART (XSTU)	88,7	81,7	25,1	74,9	70,6
DEUTSCHE BOERSE AG (XFRA)	11,2	16,5	72,2	27,8	72
SIX SWISS EXCHANGE (XSWX)	0	0,3	11,1	88,9	100
XETRA (XETR)	0	0	100	0	100
LONDON STOCK EXCHANGE (XLON)	0	0,1	0	100	100

Periode 01.01.2020-31.12.2020
Kundenkategorie Privater Kunde
Kategorie des Finanzinstruments H2 - Verbriefte Derivate - Sonstige verbiefte Derivate
Angabe, ob im Vorjahr im Durchschnitt <1 Handelsgeschäft pro Geschäftstag ausgeführt wurde Nein

Die fünf Handelsplätze, die ausgehend vom Handelsvolumen am wichtigsten sind (in absteigender Reihenfolge nach Handelsvolumen)	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
DEUTSCHE BOERSE AG (XFRA)	53,2	51,6	82,5	17,5	69,9
BOERSE STUTT GART (XSTU)	46,5	48	64,7	35,3	70,7
BOERSE BERLIN (XBER)	0,30	0,40	0,00	100,00	0,00

Julius Bär

Periode 01.01.2020-31.12.2020
Kundenkategorie Privater Kunde
Kategorie des Finanzinstruments K - Börsengehandelte Produkte (ETP; börsengehandelte Fonds, börsengehandelte Schuldverschreibungen, börsengehandelte Rohstoffprodukte)
Angabe, ob im Vorjahr im Durchschnitt <1 Handelsgeschäft pro Geschäftstag ausgeführt wurde Nein

Die fünf Handelsplätze, die ausgehend vom Handelsvolumen am wichtigsten sind (in absteigender Reihenfolge nach Handelsvolumen)	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
XETRA (XETR)	79,9	78,6	5,5	94,5	3,7
BOERSE STUTT GART (XSTU)	6,8	4,8	19,9	80,1	0,3
LONDON STOCK EXCHANGE (XLON)	4	4,1	1,8	98,2	100
SIX SWISS EXCHANGE (XSWX)	3,9	4,8	8,3	91,7	76,4
TRADEGATE EXCHANGE (TGAT)	3	3,9	39,2	60,8	9,2

Periode 01.01.2020-31.12.2020
Kundenkategorie Privater Kunde
Kategorie des Finanzinstruments M - Sonstige Instrumente
Angabe, ob im Vorjahr im Durchschnitt <1 Handelsgeschäft pro Geschäftstag ausgeführt wurde Nein

Die fünf Handelsplätze, die ausgehend vom Handelsvolumen am wichtigsten sind (in absteigender Reihenfolge nach Handelsvolumen)	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
SIX SWISS EXCHANGE (XSWX)	51,3	62,4	4,9	95,1	2,6
COMMODITIES EXCHANGE CENTER (XCEC)	19,7	6	100	0	0
BOERSE STUTT GART (XSTU)	10,7	6,8	49,7	50,3	25,2
TRADEGATE EXCHANGE (TGAT)	6,8	6,6	23,8	76,2	6,1
DEUTSCHE BOERSE AG (XFRA)	6,6	9,8	6,8	93,2	58,9

Julius Bär

Periode 01.01.2020-31.12.2020
Kundenkategorie Professioneller Kunde
Kategorie des Finanzinstruments 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 Nein

Die fünf Handelsplätze, die ausgehend vom Handelsvolumen am wichtigsten sind (in absteigender Reihenfolge nach Handelsvolumen)	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
XETRA (XETR)	40,4	34,3	8,3	91,7	7,1
NEW YORK STOCK EXCHANGE, INC. (XNYS)	17,5	22,4	3	97	5,5
NASDAQ - ALL MARKETS (XNAS)	17,4	19,2	4,1	95,9	1,9
EURONEXT - EURONEXT PARIS (XPAR)	6,2	5,6	2,9	97,1	2,5
TRADEGATE EXCHANGE (TGAT)	4,1	4,5	23,2	76,8	1,3

Periode 01.01.2020-31.12.2020
Kundenkategorie Professioneller Kunde
Kategorie des Finanzinstruments A2 - Eigenkapitalinstrumente (Aktien und Aktienzertifikate) - Tick-Größe/Liquiditätsbänder 3 und 4 (zwischen 80 und 1.999 Geschäften pro Tag)
Angabe, ob im Vorjahr im Durchschnitt <1 Handelsgeschäft pro Geschäftstag ausgeführt wurde Nein

Die fünf Handelsplätze, die ausgehend vom Handelsvolumen am wichtigsten sind (in absteigender Reihenfolge nach Handelsvolumen)	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
XETRA (XETR)	53,4	49,5	21,5	78,5	4,1
NEW YORK STOCK EXCHANGE, INC. (XNYS)	11,1	14,9	5,1	94,9	99,7
SIX SWISS EXCHANGE (XSWX)	8,7	9,9	11,3	88,7	0
TRADEGATE EXCHANGE (TGAT)	8,6	8,6	35,9	64,1	0
NASDAQ - ALL MARKETS (XNAS)	5,6	6,5	6,3	93,8	96,1

Julius Bär

Periode 01.01.2020-31.12.2020
Kundenkategorie Professioneller Kunde
Kategorie des Finanzinstruments 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 Nein

Die fünf Handelsplätze, die ausgehend vom Handelsvolumen am wichtigsten sind (in absteigender Reihenfolge nach Handelsvolumen)	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
SIX SWISS EXCHANGE (XSWX)	46,3	38,4	11,7	88,3	4,6
NEW YORK STOCK EXCHANGE, INC. (XNYS)	20,4	21,9	7,5	92,5	22,1
NASDAQ - ALL MARKETS (XNAS)	7,2	7,7	12,8	87,2	45,6
LONDON STOCK EXCHANGE (XLON)	6,6	9,1	0,7	99,3	35,3
TRADEGATE EXCHANGE (TGAT)	6,6	6,4	25,7	74,3	1

Periode 01.01.2020-31.12.2020
Kundenkategorie Professioneller Kunde
Kategorie des Finanzinstruments B1 - Schuldtitel - Schuldverschreibungen
Angabe, ob im Vorjahr im Durchschnitt <1 Handelsgeschäft pro Geschäftstag ausgeführt wurde Nein

Die fünf Handelsplätze, die ausgehend vom Handelsvolumen am wichtigsten sind (in absteigender Reihenfolge nach Handelsvolumen)	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
BOERSE STUTTGART (XSTU)	37,8	35,6	63,4	36,6	22,3
DEUTSCHE BOERSE AG (XFRA)	17,4	12,5	73,9	26,1	16,5
BOERSE BERLIN (XBER)	14,4	18,7	61,6	38,4	16,9
NIEDERSAECHSISCHE BOERSE ZU HANNOVER (XHAN)	11,5	7,3	76,1	23,9	9
TRADEGATE EXCHANGE (TGAT)	6,8	15,2	89,3	10,7	12,1

Julius Bär

Periode 01.01.2020-31.12.2020
Kundenkategorie Professioneller Kunde
Kategorie des Finanzinstruments B2 - Schuldtitel - Geldmarktinstrumente
Angabe, ob im Vorjahr im Durchschnitt <1 Handelsgeschäft pro Geschäftstag ausgeführt wurde Ja

Die fünf Handelsplätze, die ausgehend vom Handelsvolumen am wichtigsten sind (in absteigender Reihenfolge nach Handelsvolumen)	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
NEW YORK STOCK EXCHANGE, INC. (XNYS)	100	100	0	100	100

Periode 01.01.2020-31.12.2020
Kundenkategorie Professioneller Kunde
Kategorie des Finanzinstruments G1 - Aktienderivate - Terminkontrakte und Optionskontrakte
Angabe, ob im Vorjahr im Durchschnitt <1 Handelsgeschäft pro Geschäftstag ausgeführt wurde Nein

Die fünf Handelsplätze, die ausgehend vom Handelsvolumen am wichtigsten sind (in absteigender Reihenfolge nach Handelsvolumen)	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
EUREX DEUTSCHLAND (XEUR)	96,4	88,7	100	0	0
CBOE GLOBAL MARKETS INC. (XCBO)	2,8	8,4	100	0	0
HONG KONG FUTURES EXCHANGE LTD. (XHKF)	0,5	0,2	100	0	0
NYSE AMEX OPTIONS (AMXO)	0,1	0,6	100	0	0
Stockholm - Derivatives (865)	0,1	0,6	100	0	0

Julius Bär

Periode 01.01.2020-31.12.2020
Kundenkategorie Professioneller Kunde
Kategorie des Finanzinstruments H1 - Verbriefte Derivate - Optionsscheine und Zertifikate
Angabe, ob im Vorjahr im Durchschnitt <1 Handelsgeschäft pro Geschäftstag ausgeführt wurde Nein

Die fünf Handelsplätze, die ausgehend vom Handelsvolumen am wichtigsten sind (in absteigender Reihenfolge nach Handelsvolumen)	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
BOERSE STUTTGART (XSTU)	82,9	70,1	26,4	73,6	69,7
DEUTSCHE BOERSE AG (XFRA)	17	27,4	59,7	40,3	55,2
BOERSE MUENCHEN (XMUN)	0,00	0,20	50,00	50,00	100,00
NEW YORK STOCK EXCHANGE, INC. (XNYS)	0,00	2,40	22,20	77,80	100,00

Periode 01.01.2020-31.12.2020
Kundenkategorie Professioneller Kunde
Kategorie des Finanzinstruments H2 - Verbriefte Derivate - Sonstige verbrieftete Derivate
Angabe, ob im Vorjahr im Durchschnitt <1 Handelsgeschäft pro Geschäftstag ausgeführt wurde Ja

Die fünf Handelsplätze, die ausgehend vom Handelsvolumen am wichtigsten sind (in absteigender Reihenfolge nach Handelsvolumen)	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
BOERSE STUTTGART (XSTU)	77,8	66	41,4	58,6	65,7
DEUTSCHE BOERSE AG (XFRA)	22,2	34	83,3	16,7	66,7

Julius Bär

Periode 01.01.2020-31.12.2020
Kundenkategorie Professioneller Kunde
Kategorie des Finanzinstruments K - Börsengehandelte Produkte (ETP; börsengehandelte Fonds, börsengehandelte Schuldverschreibungen, börsengehandelte Rohstoffprodukte)
Angabe, ob im Vorjahr im Durchschnitt <1 Handelsgeschäft pro Geschäftstag ausgeführt wurde Nein

Die fünf Handelsplätze, die ausgehend vom Handelsvolumen am wichtigsten sind (in absteigender Reihenfolge nach Handelsvolumen)	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
XETRA (XETR)	73,8	73,3	5,7	94,3	3,6
BOERSE STUTT GART (XSTU)	9,3	9,9	14,5	85,5	3,4
SIX SWISS EXCHANGE (XSWX)	6,6	4,9	13,8	86,2	75
LONDON STOCK EXCHANGE (XLON)	5,1	4,7	8,1	91,9	100
TRADEGATE EXCHANGE (TGAT)	2,7	3,8	31,5	68,5	6,7

Periode 01.01.2020-31.12.2020
Kundenkategorie Professioneller Kunde
Kategorie des Finanzinstruments M - Sonstige Instrumente
Angabe, ob im Vorjahr im Durchschnitt <1 Handelsgeschäft pro Geschäftstag ausgeführt wurde Nein

Die fünf Handelsplätze, die ausgehend vom Handelsvolumen am wichtigsten sind (in absteigender Reihenfolge nach Handelsvolumen)	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
SIX SWISS EXCHANGE (XSWX)	69,6	61,5	10,1	89,9	4,7
DEUTSCHE BOERSE AG (XFRA)	14,8	17,4	9,1	90,9	60,3
BOERSE STUTT GART (XSTU)	4,1	4,8	15,2	84,8	57,6
NEW YORK STOCK EXCHANGE, INC. (XNYS)	2,9	1,3	66,7	33,3	66,7
TRADEGATE EXCHANGE (TGAT)	2,6	3,5	16,7	83,3	4,2

Begriffsbestimmungen

Gemäß Delegierter Verordnung (EU) 2017/576 der Kommission vom 8. Juni 2016 bezeichnet der Ausdruck

- a) *"passiver Auftrag"* einen in das Auftragsbuch eingetragenen Auftrag, der Liquidität bereitstellt
- b) *"agressiver Auftrag"* einen in das Auftragsbuch eingetragenen Auftrag, der Liquidität entzieht
- c) *"gelenkter Auftrag"* einen Auftrag, bei dem der Kunde vor der Ausführung eines Auftrags einen bestimmten Handelsplatz angegeben hat.

2. Informationen zur erreichten Ausführungsqualität

Die nachfolgenden Ausführungen gelten für jede der oben genannten Kategorien von Finanzinstrumenten gleich.

Die Ausführungsplätze zur Ausführung von Kundenorders sind primär nach folgenden Kriterien bewertet und ausgewählt worden:

- Zugang zum Ausführungsplatz
- Gesamtentgelt (Preis und Kosten) der Ausführung
- Ausreichende Liquidität der gelisteten oder emittierten Produkte
- Schnelligkeit und Wahrscheinlichkeit der Auftragsausführung
- Sicherheit und risikolose Ausführung und Abwicklung

Für den Privatkunden wird auf der Grundlage der Summe von Preis und Kosten (Gesamtentgelt) für das Finanzinstrument der jeweils günstigste Ausführungsort ausgewählt.

Für den als professionell eingestuften Kunden können darüber hinaus auch Faktoren wie Liquidität des Ausführungsplatzes, Größe und Art der Order sowie Ausführungsgeschwindigkeit und Ausführungswahrscheinlichkeit des jeweiligen Auftrages in die Entscheidung bei der Auswahl des Ausführungsplatzes einbezogen werden. Dies kann dazu führen, dass ein Auftrag auch an einem Ausführungsort ausgeführt wird, der nicht dem günstigsten Kostenaspekt gerecht wird.

Bank Julius Bär Deutschland AG (die Bank) besitzt kein Eigentum an Handelsplätzen, noch ist sie an solchen in irgendeiner Form beteiligt. Auch bestehen mit Handelsplätzen keine Vereinbarungen über die Leistung oder den Erhalt von monetären oder nicht-monetären Leistungen.