

# Informationen zur erreichten Ausführungsqualität (Qualitätsbericht)\*

Die Ausführungsgrundsätze der Kreissparkasse Ludwigsburg richten sich an Privatkunden und professionelle Kunden gemäß § 82 WpHG. Sie beschreiben die von der Sparkasse getroffenen Vorkehrungen zur Erreichung der bestmöglichen Auftragsausführung für ihre Kunden.

In diesem Dokument ist je Kategorie von Finanzinstrumenten eine Zusammenfassung der Auswertungen und Schlussfolgerungen aus der Überwachung der erreichten Ausführungsqualität für die Handelsplätze, an denen die Sparkasse ihre Kundenaufträge im Vorjahr ausgeführt hat, dargestellt.

## I. Eigenkapitalinstrumente - Aktien und Hinterlegungsscheine

### 1. Relative Bedeutung der Ausführungsfaktoren

Zur Ermittlung bestmöglicher Ausführungsergebnisse wurden die Faktoren „Preis“, „Kosten“, „Ausführungsgeschwindigkeit/-wahrscheinlichkeit“ und „Abwicklungssicherheit“ zur Überprüfung der Ausführungsqualität herangezogen. Diese Faktoren wurden darüber hinaus innerhalb den Größenklassen I, II und III unterschiedlich gewichtet:

Größenklasse I (Ordervolumen bis 4.999,99 EUR) und  
Größenklasse II (Ordervolumen 5.000,00 – 9.999,99 EUR):

- Preis 80 %
- Kosten 20 %

Größenklasse III (Ordervolumen ab 10.000,00 EUR):

- Preis 60 %
- Kosten 30 %
- Ausführungsgeschwindigkeit/  
-wahrscheinlichkeit 5 %
- Abwicklungssicherheit 5 %

Im Rahmen der Auftragsausführung sind die Faktoren „Preis“ und „Kosten“ maßgeblich, um das bestmögliche Ergebnis zu erzielen. Es wurde keinen anderen Faktoren Vorrang gewährt.

### 2. Etwaige Verbindungen, Interessenskonflikte und gemeinsame Eigentümerschaften in Bezug auf die relevanten Ausführungsplätze

Bitte lesen Sie hierzu die in den Kundeninformationen zu Geschäften in Wertpapieren und weiteren Finanzinstrumenten der Sparkasse enthaltene Darstellung möglicher Interessenskonflikte.

---

\* Stand: April 2018

3. **Besondere, mit den relevanten Ausführungsplätzen getroffenen Vereinbarungen zu geleisteten und erhaltenen Zahlungen / Rabatten**

Bitte lesen Sie hierzu die in den Kundeninformationen zu Geschäften in Wertpapieren und weiteren Finanzinstrumenten der Sparkasse enthaltene Darstellung möglicher Interessenkonflikte.

4. **Faktoren, die zu einer Veränderung der Handelsplätze gem. Ausführungsgrundsätze geführt haben**

Die Auswahl der relevanten Handelsplätze wurde nicht geändert.

5. **Nutzung etwaiger Daten oder Werkzeuge zur Ermittlung der Ausführungsqualität**

Zur Ermittlung der Ausführungsqualität wurde eine laufende Marktbeobachtung durchgeführt. Dazu wurden Börsen- und Marktdaten erhoben und mittels eines definierten Analyseverfahrens bewertet.

6. **Nutzung von Informationen eines Anbieters konsolidierter Datenticker**

Es wurden keine Informationen eines Anbieters konsolidierter Datenticker genutzt.

## II. **Schuldtitel**

### 1. **Relative Bedeutung der Ausführungsfaktoren**

Zur Ermittlung bestmöglicher Ausführungsergebnisse wurden die Faktoren „Preis“, „Kosten“, „Ausführungsgeschwindigkeit/-wahrscheinlichkeit“ und „Abwicklungssicherheit“ zur Überprüfung der Ausführungsqualität herangezogen. Diese Faktoren wurden darüber hinaus innerhalb den Größenklassen I, II und III unterschiedlich gewichtet:

Größenklasse I (Ordervolumen bis 9.999,99 EUR) und  
Größenklasse II (Ordervolumen 10.000,00 – 19.999,99 EUR):

- Preis 80 %
- Kosten 20 %

Größenklasse III (Ordervolumen ab 20.000,00 EUR):

- Preis 60 %
- Kosten 30 %
- Ausführungsgeschwindigkeit/  
-wahrscheinlichkeit 5 %
- Abwicklungssicherheit 5 %

Im Rahmen der Auftragsausführung sind die Faktoren „Preis“ und „Kosten“ maßgeblich, um das bestmögliche Ergebnis zu erzielen. Es wurde keinen anderen Faktoren Vorrang gewährt.

**2. Etwaige Verbindungen, Interessenskonflikte und gemeinsame Eigentümerschaften in Bezug auf die relevanten Ausführungsplätze**

Bitte lesen Sie hierzu die in den Kundeninformationen zu Geschäften in Wertpapieren und weiteren Finanzinstrumenten der Sparkasse enthaltene Darstellung möglicher Interessenskonflikte.

**3. Besondere, mit den relevanten Ausführungsplätzen getroffenen Vereinbarungen zu geleisteten und erhaltenen Zahlungen / Rabatten**

Bitte lesen Sie hierzu die in den Kundeninformationen zu Geschäften in Wertpapieren und weiteren Finanzinstrumenten der Sparkasse enthaltene Darstellung möglicher Interessenskonflikte.

**4. Faktoren, die zu einer Veränderung der Handelsplätze gem. Ausführungsgrundsätze geführt haben**

Die Auswahl der relevanten Handelsplätze wurde nicht geändert.

**5. Nutzung etwaiger Daten oder Werkzeuge zur Ermittlung der Ausführungsqualität**

Zur Ermittlung der Ausführungsqualität wurde eine laufende Marktbeobachtung durchgeführt. Dazu wurden Börsen- und Marktdaten erhoben und mittels eines definierten Analyseverfahrens bewertet.

**6. Nutzung von Informationen eines Anbieters konsolidierter Datenticker**

Es wurden keine Informationen eines Anbieters konsolidierter Datenticker genutzt.

### **III. Zinsderivate**

Die Kreissparkasse Ludwigsburg wickelt dies als OTC-Geschäft ab. Somit keine berichtspflichtigen Transaktionen durch die Sparkasse – somit keine Angaben zur Ausführungsqualität.

### **IV. Kreditderivate**

Kein Vertrieb durch die Sparkasse – somit keine Angaben zur Ausführungsqualität.

### **V. Währungsderivate**

Die Kreissparkasse Ludwigsburg wickelt dies als OTC-Geschäft ab. Somit keine berichtspflichtigen Transaktionen durch die Sparkasse – somit keine Angaben zur Ausführungsqualität.

## **VI. Strukturierte Finanzprodukte**

Kein Vertrieb durch die Sparkasse – somit keine Angaben zur Ausführungsqualität.

## **VII. Aktienderivate**

Kein Vertrieb durch die Sparkasse – somit keine Angaben zur Ausführungsqualität.

## **VIII. Verbriefte Derivate**

### **1. Relative Bedeutung der Ausführungsfaktoren**

Zur Ermittlung bestmöglicher Ausführungsergebnisse wurden die Faktoren „Preis“, „Kosten“, „Ausführungsgeschwindigkeit/-wahrscheinlichkeit“ und „Abwicklungssicherheit“ zur Überprüfung der Ausführungsqualität herangezogen. Diese Faktoren wurden darüber hinaus innerhalb den Größenklassen I, II und III unterschiedlich gewichtet:

Größenklasse I (Ordervolumen bis 4.999,99 EUR) und  
Größenklasse II (Ordervolumen 5.000,00 – 9.999,99 EUR):

- Preis 80 %
- Kosten 20 %

Größenklasse III (Ordervolumen ab 10.000,00 EUR):

- Preis 60 %
- Kosten 30 %
- Ausführungsgeschwindigkeit/  
-wahrscheinlichkeit 5 %
- Abwicklungssicherheit 5 %

Im Rahmen der Auftragsausführung sind die Faktoren „Preis“ und „Kosten“ maßgeblich, um das bestmögliche Ergebnis zu erzielen. Es wurde keinen anderen Faktoren Vorrang gewährt.

### **2. Etwaige Verbindungen, Interessenskonflikte und gemeinsame Eigentümerschaften in Bezug auf die relevanten Ausführungsplätze**

Bitte lesen Sie hierzu die in den Kundeninformationen zu Geschäften in Wertpapieren und weiteren Finanzinstrumenten der Sparkasse enthaltene Darstellung möglicher Interessenskonflikte.

### **3. Besondere, mit den relevanten Ausführungsplätzen getroffenen Vereinbarungen zu geleisteten und erhaltenen Zahlungen / Rabatten**

Bitte lesen Sie hierzu die in den Kundeninformationen zu Geschäften in Wertpapieren und weiteren Finanzinstrumenten der Sparkasse enthaltene Darstellung möglicher Interessenskonflikte.

4. Faktoren, die zu einer Veränderung der Handelsplätze gem. Ausführungsgrundsätze geführt haben

Die Auswahl der relevanten Handelsplätze wurde nicht geändert.

5. Nutzung etwaiger Daten oder Werkzeuge zur Ermittlung der Ausführungsqualität

Zur Ermittlung der Ausführungsqualität wurde eine laufende Marktbeobachtung durchgeführt. Dazu wurden Börsen- und Marktdaten erhoben und mittels eines definierten Analyseverfahrens bewertet.

6. Nutzung von Informationen eines Anbieters konsolidierter Datenticker

Es wurden keine Informationen eines Anbieters konsolidierter Datenticker genutzt.

## IX. Rohstoffderivate und Derivate von Emissionszertifikaten

Kein Vertrieb durch die Sparkasse – somit keine Angaben zur Ausführungsqualität.

## X. Differenzgeschäfte

Kein Vertrieb durch die Sparkasse – somit keine Angaben zur Ausführungsqualität.

## XI. Börsengehandelte Produkte (ETF, ETN und ETC)

### 1. Relative Bedeutung der Ausführungsfaktoren

Zur Ermittlung bestmöglicher Ausführungsergebnisse wurden die Faktoren „Preis“, „Kosten“, „Ausführungsgeschwindigkeit/-wahrscheinlichkeit“ und „Abwicklungssicherheit“ zur Überprüfung der Ausführungsqualität herangezogen. Diese Faktoren wurden darüber hinaus innerhalb den Größenklassen I, II und III unterschiedlich gewichtet:

Größenklasse I (Ordervolumen bis 4.999,99 EUR) und  
Größenklasse II (Ordervolumen 5.000,00 – 9.999,99 EUR):

- Preis 80 %
- Kosten 20 %

Größenklasse III (Ordervolumen ab 10.000,00 EUR):

- Preis 60 %
- Kosten 30 %
- Ausführungsgeschwindigkeit/  
-wahrscheinlichkeit 5 %
- Abwicklungssicherheit 5 %

Im Rahmen der Auftragsausführung sind die Faktoren „Preis“ und „Kosten“ maßgeblich, um das bestmögliche Ergebnis zu erzielen. Es wurde keinen anderen Faktoren Vorrang gewährt.

**2. Etwaige Verbindungen, Interessenskonflikte und gemeinsame Eigentümerschaften in Bezug auf die relevanten Ausführungsplätze**

Bitte lesen Sie hierzu die in den Kundeninformationen zu Geschäften in Wertpapieren und weiteren Finanzinstrumenten der Sparkasse enthaltene Darstellung möglicher Interessenskonflikte.

**3. Besondere, mit den relevanten Ausführungsplätzen getroffenen Vereinbarungen zu geleisteten und erhaltenen Zahlungen / Rabatten**

Bitte lesen Sie hierzu die in den Kundeninformationen zu Geschäften in Wertpapieren und weiteren Finanzinstrumenten der Sparkasse enthaltene Darstellung möglicher Interessenskonflikte.

**4. Faktoren, die zu einer Veränderung der Handelsplätze gem. Ausführungsgrundsätze geführt haben**

Die Auswahl der relevanten Handelsplätze wurde nicht geändert.

**5. Nutzung etwaiger Daten oder Werkzeuge zur Ermittlung der Ausführungsqualität**

Zur Ermittlung der Ausführungsqualität wurde eine laufende Marktbeobachtung durchgeführt. Dazu wurden Börsen- und Marktdaten erhoben und mittels eines definierten Analyseverfahrens bewertet.

**6. Nutzung von Informationen eines Anbieters konsolidierter Datenticker**

Es wurden keine Informationen eines Anbieters konsolidierter Datenticker genutzt.