

# Informationen zu den fünf wichtigsten Ausführungsplätzen

Berichtsperiode 2019

## Inhaltsverzeichnis

<b>1 Ziel und Zweck</b>	<b>3</b>	4.2 Top 5 Broker für professionelle Kunden	7
<b>2 Informationen über die erreichte Ausführungsqualität</b>	<b>3</b>	4.3 Top 5 Venue Report	7
<b>3 Anlageklasse kotierte Aktien und börsengehandelte Anlagefonds ("Exchange Traded Funds", "ETF")</b>	<b>4</b>	<b>5 Anlageklasse Börsengehandelte Derivate</b>	<b>8</b>
3.1 Top 5 Broker für Privatkunden	4	5.1 Top 5 Broker für Privatkunden	8
3.2 Top 5 Broker für professionelle Kunden	5	5.2 Top 5 Broker für professionelle Kunden	8
3.3 Top 5 Venue Report	6	5.3 Top 5 Venue Report	9
<b>4 Anlageklasse Verzinsliche Wertpapiere</b>	<b>6</b>	<b>6 Anlageklasse Strukturierte Produkte</b>	<b>9</b>
4.1 Top 5 Broker für Privatkunden	6	6.1 Top 5 Broker für Privatkunden	9
		6.2 Top 5 Broker für professionelle Kunden	10
		<b>7 Anlageklasse OTC-Derivate</b>	<b>10</b>
		<b>8 Anlageklasse Devisen</b>	<b>11</b>

## 1 Ziel und Zweck

Nach MiFID II müssen Wertpapierfirmen, die Kundenaufträge ausführen oder weiterleiten, jährlich für jede Klasse von Finanzinstrumenten die fünf Ausführungsplätze veröffentlichen, die ausgehend vom Volumen der Kundenaufträge im Vorjahr am wichtigsten sind (Delegierte Verordnung (EU) 2017/576 der Kommission / RTS 28).

Als Schweizer Bank ist die Zürcher Kantonalbank diesen Vorgaben aus dem europäischen Aufsichtsrecht nicht direkt unterstellt. Trotzdem ist die Zürcher Kantonalbank bestrebt, neben den schweizerischen Vorgaben wo möglich auch die europäischen Vorgaben einzuhalten. Sie richtet daher ihre Grundsätze für die bestmögliche Ausführung von Kundenaufträgen auch an diesen Vorgaben aus. Gestützt darauf veröffentlicht die Zürcher Kantonalbank die vorliegenden Informationen zu den fünf wichtigsten Ausführungsplätzen, wobei in den vorliegenden Informationen möglicherweise nicht alle Details so dargestellt sind, wie dies nach dem europäischen Aufsichtsrecht erforderlich wäre.

Das vorliegende Dokument wurde von der Zürcher Kantonalbank sorgfältig und nach bestem Wissen und Gewissen erstellt. Die Zürcher Kantonalbank bietet jedoch keine Gewähr für die Richtigkeit und Vollständigkeit dieser Informationen und lehnt jede Haftung ab für Schäden, die sich aus der Verwendung des Dokumentes ergeben. Sie kann die vorliegenden Informationen zu den fünf wichtigsten Ausführungsplätzen jederzeit ohne vorgängige Ankündigung ändern.

## 2 Informationen über die erreichte Ausführungsqualität

---

a) Erläuterung der relativen Bedeutung der Ausführungsfaktoren	Eine Erläuterung der relativen Wichtigkeit, welche die Zürcher Kantonalbank bei der Beurteilung der Ausführungsqualität den Ausführungsfaktoren beimisst, findet sich in den Ausführungsgrundsätzen.
b) Beschreibung etwaiger enger Verbindungen, Interessenkonflikte und gemeinsamer Eigentümerschaften in Bezug auf die relevanten Ausführungsplätze	Zürcher Kantonalbank ist zusammen mit anderen Finanzdienstleistern an der SIX Group AG beteiligt, welche die SIX Swiss Exchange betreibt. Darüber hinaus betreibt sie ein System für den Handel mit nicht-kotierten Beteiligungspapieren von Schweizer Unternehmen (eKMU-X). Wenn die Zürcher Kantonalbank Kundenaufträge an diesen Ausführungsplätzen ausführt, berücksichtigt sie die in den Ausführungsgrundsätzen genannten Faktoren wie Preis, Kosten für den Kunden und Schnelligkeit, und deren Gewichtung.
c) Beschreibung aller besonderen mit relevanten Ausführungsplätzen getroffenen Vereinbarungen zu geleisteten und erhaltenen Zahlungen oder Rabatten	Die Zürcher Kantonalbank wählt die Broker und Handelsplätze unter Einhaltung der auf sie anwendbaren gesetzlichen und aufsichtsrechtlichen Vorgaben sowie unter Berücksichtigung ihrer eigenen Ausführungsgrundsätze aus. In diesem Rahmen vereinbart die Zürcher Kantonalbank mit Brokern und Ausführungsplätzen die für die jeweiligen Dienstleistungen üblichen Entschädigungen. Besondere Vereinbarungen über Zahlungen oder Rabatte hat die Zürcher Kantonalbank mit den relevanten Ausführungsplätzen nicht getroffen.
d) Erläuterung der Faktoren, die zu einer Veränderung der Ausführungsplätze gemäss Ausführungsgrundsätze geführt haben	Die Zürcher Kantonalbank hat in der Berichtsperiode keine Veränderungen ihrer Ausführungsplätze vorgenommen.

---

e)	Erläuterung, inwiefern sich die <b>Auftragsausführung</b> je nach Kundeneinstufung unterscheidet	Die Ausführungsgrundsätze der Zürcher Kantonalbank richten sich gleichermaßen an Privatkunden und professionelle Kunden. Danach berücksichtigt die Zürcher Kantonalbank bei der Priorisierung der Ausführungsfaktoren verschiedene Kriterien. So führen zum Beispiel die Merkmale des Finanzinstrumentes oder des Ausführungsplatzes oder die aktuellen Marktbedingungen dazu, dass die Zürcher Kantonalbank die Ausführungsfaktoren unterschiedlich priorisiert. Demgegenüber erfolgt keine Unterscheidung nach der Art des Kunden.
f)	Erläuterung dazu, ob bei der Ausführung von Aufträgen von Privatkunden <b>anderen Kriterien als dem Kurs und den Kosten</b> Vorrang gewährt wurde und inwieweit diese anderen Kriterien massgeblich waren, um das bestmögliche Ergebnis im Sinne der Gesamtbewertung für den Kunden zu erzielen	Die Zürcher Kantonalbank misst den Faktoren Preis und Kosten im Rahmen der Gesamtbewertung in der Regel eine höhere relative Gewichtung bei als den anderen Faktoren. In bestimmten Situationen kann es jedoch angemessen sein, andere Faktoren höher zu priorisieren, um eine angemessene Gesamtbewertung zu erhalten. Bei der Ausführung von Aufträgen in wenig liquiden Titeln beispielsweise gewichtet die Zürcher Kantonalbank neben dem Preis auch die Faktoren Schnelligkeit und Wahrscheinlichkeit der Ausführung höher als die Kosten.
g)	Erläuterung dazu, wie die Wertpapierfirma etwaige <b>Daten oder Werkzeuge zur Ausführungsqualität</b> genutzt hat	Bei der Analyse der Ausführungsqualität kommen je nach Assetklasse eigene Daten oder auch Daten von Dritten zur Anwendung.

### 3 Anlageklasse kotierte Aktien und börsengehandelte Anlagefonds ("Exchange Traded Funds", "ETF")

#### 3.1 Top 5 Broker für Privatkunden

Kategorie des Finanzinstruments	Kotierte Aktien und börsengehandelte Anlagefonds				
Angabe, ob im Vorjahr im Durchschnitt < 1 Handelsgeschäft pro Geschäftstag ausgeführt wurde	N				
<b>Die fünf Handelsplätze, die ausgehend vom Handelsvolumen am wichtigsten sind (in absteigender Reihenfolge nach Handelsvolumen)</b>	<b>Anteil des Handelsvolumens als Prozentsatz des gesamten Volumens in dieser Kategorie</b>	<b>Anteil der ausgeführten Aufträge als Prozentsatz aller Aufträge in dieser Kategorie</b>	<b>Prozentsatz passiver Aufträge</b>	<b>Prozentsatz aggressiver Aufträge</b>	<b>Prozentsatz gelenkter Aufträge</b>
Credit Suisse Securities London (DL6FFRRLF74S01HE2M14)	43,31%	42,63%	k.A.	k.A.	k.A.
UBS AG London (REYPIEJN7XZHSUI0N355)	17,56%	31,74%	k.A.	k.A.	k.A.
Deutsche Bank AG London (7LTFWZYICNSX8D621K86)	13,18%	24,97%	k.A.	k.A.	k.A.

Goldman Sachs International (W22LROWP2IHZNBB6K528)	11,57%	7,94%	k.A.	k.A.	k.A.
Jane Street Financial Ltd London (549300ZHEHX8M31RP142)	1,89%	1,38%	k.A.	k.A.	k.A.

### 3.2 Top 5 Broker für professionelle Kunden

Kategorie des Finanzinstruments	Kotierte Aktien und börsengehandelte Anlagefonds				
Angabe, ob im Vorjahr im Durchschnitt < 1 Handelsgeschäft pro Geschäftstag ausgeführt wurde	N				
<b>Die fünf Handelsplätze, die ausgehend vom Handelsvolumen am wichtigsten sind (in absteigender Reihenfolge nach Handelsvolumen)</b>	<b>Anteil des Handelsvolumens als Prozentsatz des gesamten Volumens in dieser Kategorie</b>	<b>Anteil der ausgeführten Aufträge als Prozentsatz aller Aufträge in dieser Kategorie</b>	<b>Prozentsatz passiver Aufträge</b>	<b>Prozentsatz aggressiver Aufträge</b>	<b>Prozentsatz gelenkter Aufträge</b>
Goldman Sachs International (W22LROWP2IHZNBB6K528)	12,24%	13,29%	k.A.	k.A.	k.A.
Credit Suisse Securities London (DL6FFRRLF74S01HE2M14)	9,72%	11,31%	k.A.	k.A.	k.A.
UBS AG London (REYPIEJN7XZHSUI0N355)	9,26%	9,60%	k.A.	k.A.	k.A.
J.P. Morgan Securities Plc (K6Q0W1PS1L1O4IQL9C32)	8,89%	8,03%	k.A.	k.A.	k.A.
Sanford C. Bernstein New York (549300I7JYZHT7D5CO04)	8,82%	7,67%	k.A.	k.A.	k.A.

### 3.3 Top 5 Venue Report

Kategorie des Finanzinstruments Kotierte Aktien und börsengehandelte Anlagefonds

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)	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)	99,94%	99,87%	k.A.	k.A.	k.A.
BX Swiss (XBRN)	0,06%	0,13%	k.A.	k.A.	k.A.

## 4 Anlageklasse Verzinsliche Wertpapiere

### 4.1 Top 5 Broker für Privatkunden

Kategorie des Finanzinstruments Verzinsliche Wertpapiere

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)	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 Bank AG Frankfurt (7LWTFZYICNSX8D621K86)	7,87%	5,69%	k.A.	k.A.	k.A.
Citigroup Global Markets Limited (XKZZ2JZF41MRHTR1V493)	7,13%	5,24%	k.A.	k.A.	k.A.
HSBC Bank plc (MP6I5ZYZBEU3UXPYFY54)	6,94%	4,73%	k.A.	k.A.	k.A.
Credit Suisse Securities London (DL6FFRRLF74S01HE2M14)	4,71%	3,58%	k.A.	k.A.	k.A.
UBS AG London (REYPIEJN7XZHSUI0N355)	3,87%	3,18%	k.A.	k.A.	k.A.

## 4.2 Top 5 Broker für professionelle Kunden

Kategorie des Finanzinstruments Verzinsliche Wertpapiere

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)	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
Zürcher Kantonalbank (165GRDQ39W63PHVONY02)	8,47%	7,24%	k.A.	k.A.	k.A.
Citigroup Global Markets Limited (XKZZ2JZF41MRHTR1V493)	7,68%	5,27%	k.A.	k.A.	k.A.
Deutsche Bank AG Frankfurt (7LWTFZYICNSX8D621K86)	6,98%	6,35%	k.A.	k.A.	k.A.
UBS Switzerland AG Zürich (549300WOIFUSNYH0FL22)	5,84%	5,04%	k.A.	k.A.	k.A.
J.P. Morgan Securities Plc (K6Q0W1PS1L104IQL9C32)	4,34%	3,67%	k.A.	k.A.	k.A.

## 4.3 Top 5 Venue Report

Kategorie des Finanzinstruments Verzinsliche Wertpapiere

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)	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
Bloomberg Global Markets Services (BGMS)	93,95%	70,51%	k.A.	k.A.	k.A.
Tradeweb LLC (TRWB)	3,81%	4,97%	k.A.	k.A.	k.A.
MarketAxess Singapore Pte. Ltd (MASG)	1,21%	23,51%	k.A.	k.A.	k.A.
MarketAxess Europe Limited (MAEL)	1,03%	1,01%	k.A.	k.A.	k.A.

## 5 Anlageklasse Börsengehandelte Derivate

### 5.1 Top 5 Broker für Privatkunden

Kategorie des Finanzinstruments	Börsengehandelte Derivate				
Angabe, ob im Vorjahr im Durchschnitt < 1 Handelsgeschäft pro Geschäftstag ausgeführt wurde	N				
<b>Die fünf Handelsplätze, die ausgehend vom Handelsvolumen am wichtigsten sind (in absteigender Reihenfolge nach Handelsvolumen)</b>	<b>Anteil des Handelsvolumens als Prozentsatz des gesamten Volumens in dieser Kategorie</b>	<b>Anteil der ausgeführten Aufträge als Prozentsatz aller Aufträge in dieser Kategorie</b>	<b>Prozentsatz passiver Aufträge</b>	<b>Prozentsatz aggressiver Aufträge</b>	<b>Prozentsatz gelenkter Aufträge</b>
UBS Switzerland AG Zürich (549300WOIFUSNYH0FL22)	100%	100%	k.A.	k.A.	k.A.

### 5.2 Top 5 Broker für professionelle Kunden

Kategorie des Finanzinstruments	Börsengehandelte Derivate				
Angabe, ob im Vorjahr im Durchschnitt < 1 Handelsgeschäft pro Geschäftstag ausgeführt wurde	N				
<b>Die fünf Handelsplätze, die ausgehend vom Handelsvolumen am wichtigsten sind (in absteigender Reihenfolge nach Handelsvolumen)</b>	<b>Anteil des Handelsvolumens als Prozentsatz des gesamten Volumens in dieser Kategorie</b>	<b>Anteil der ausgeführten Aufträge als Prozentsatz aller Aufträge in dieser Kategorie</b>	<b>Prozentsatz passiver Aufträge</b>	<b>Prozentsatz aggressiver Aufträge</b>	<b>Prozentsatz gelenkter Aufträge</b>
UBS Switzerland AG Zürich (549300WOIFUSNYH0FL22)	94,48%	94,48%	k.A.	k.A.	k.A.
J.P. Morgan Securities Plc (K6Q0W1PS1L104IQL9C32)	5,52%	5,52%	k.A.	k.A.	k.A.

### 5.3 Top 5 Venue Report

Kategorie des Finanzinstruments	Börsengehandelte Derivate				
Angabe, ob im Vorjahr im Durchschnitt < 1 Handelsgeschäft pro Geschäftstag ausgeführt wurde	N				
<b>Die fünf Handelsplätze, die ausgehend vom Handelsvolumen am wichtigsten sind (in absteigender Reihenfolge nach Handelsvolumen)</b>	<b>Anteil des Handelsvolumens als Prozentsatz des gesamten Volumens in dieser Kategorie</b>	<b>Anteil der ausgeführten Aufträge als Prozentsatz aller Aufträge in dieser Kategorie</b>	<b>Prozentsatz passiver Aufträge</b>	<b>Prozentsatz aggressiver Aufträge</b>	<b>Prozentsatz gelenkter Aufträge</b>
Eurex Frankfurt AG (XEUR)	100%	100%	k.A.	k.A.	k.A.

## 6 Anlageklasse Strukturierte Produkte

### 6.1 Top 5 Broker für Privatkunden

Kategorie des Finanzinstruments	Strukturierte Produkte				
Angabe, ob im Vorjahr im Durchschnitt < 1 Handelsgeschäft pro Geschäftstag ausgeführt wurde	N				
<b>Die fünf Handelsplätze, die ausgehend vom Handelsvolumen am wichtigsten sind (in absteigender Reihenfolge nach Handelsvolumen)</b>	<b>Anteil des Handelsvolumens als Prozentsatz des gesamten Volumens in dieser Kategorie</b>	<b>Anteil der ausgeführten Aufträge als Prozentsatz aller Aufträge in dieser Kategorie</b>	<b>Prozentsatz passiver Aufträge</b>	<b>Prozentsatz aggressiver Aufträge</b>	<b>Prozentsatz gelenkter Aufträge</b>
Zürcher Kantonalbank (165GRDQ39W63PHVONY02)	55,93%	53,18%	k.A.	k.A.	k.A.
Leonteq Securities AG Zürich (ML61HP3A4MKTTA1ZB671)	12,23%	9,24%	k.A.	k.A.	k.A.
Société Générale (O2RNE8IBXP4R0TD8PU41)	10,34%	4,08%	k.A.	k.A.	k.A.
Bank Vontobel AG Zürich (549300L7V4MGECYRM576)	3,38%	1,19%	k.A.	k.A.	k.A.
Exane SA (2FL5XIC1B8Q6HNGN6A35)	1,54%	1,07%	k.A.	k.A.	k.A.

## 6.2 Top 5 Broker für professionelle Kunden

Kategorie des Finanzinstruments	Strukturierte Produkte				
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)	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
Zürcher Kantonalbank (165GRDQ39W63PHVONY02)	89,86%	82,78%	k.A.	k.A.	k.A.
Société Générale (O2RNE8IBXP4R0TD8PU41)	3,52%	2,47%	k.A.	k.A.	k.A.
Leonteq Securities AG Zürich (ML61HP3A4MKTTA1ZB671)	2,64%	1,96%	k.A.	k.A.	k.A.
Bank Vontobel AG Zürich (549300L7V4MGECYRM576)	1,15%	0,82%	k.A.	k.A.	k.A.
Deutsche Bank AG London (7LTFWZYICNSX8D621K86)	0,91%	0,57%	k.A.	k.A.	k.A.

## 7 Anlageklasse OTC-Derivate

Kategorie des Finanzinstruments	OTC-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)	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
Zürcher Kantonalbank (165GRDQ39W63PHVONY02)	100%	100%	k.A.	k.A.	k.A.

## 8 Anlageklasse Devisen

Kategorie des Finanzinstruments	Devisen				
Angabe, ob im Vorjahr im Durchschnitt < 1 Handelsgeschäft pro Geschäftstag ausgeführt wurde	N				
<b>Die fünf Handelsplätze, die ausgehend vom Handelsvolumen am wichtigsten sind (in absteigender Reihenfolge nach Handelsvolumen)</b>	<b>Anteil des Handelsvolumens als Prozentsatz des gesamten Volumens in dieser Kategorie</b>	<b>Anteil der ausgeführten Aufträge als Prozentsatz aller Aufträge in dieser Kategorie</b>	<b>Prozentsatz passiver Aufträge</b>	<b>Prozentsatz aggressiver Aufträge</b>	<b>Prozentsatz gelenkter Aufträge</b>
Zürcher Kantonalbank (165GRDQ39W63PHVONY02)	100%	100%	k.A.	k.A.	k.A.