

Top 5 Ausführungsplätze abhängig von Volumen und Qualität 2021



Rothschild & Co Vermögensverwaltung GmbH



1. Top 5 Ausführungsplätze

Die Rothschild & Co Vermögensverwaltung GmbH ist, gemäß § 82 Abs. 9 WpHG i.V.m. Art 65 Abs. 6 der Delegierten Verordnung (EU) 2017/565, verpflichtet einmal jährlich für jede Klasse von Finanzinstrumenten die fünf Ausführungsplätze zu veröffentlichen, die ausgehend vom Handelsvolumen am wichtigsten waren, auf denen das Institut Kundenaufträge im Vorjahr ausgeführt hat. Des Weiteren werden ebenso die erforderlichen Informationen über die erreichte Ausführungsqualität dargestellt. Da die Rothschild & Co Vermögensverwaltung GmbH Aufträge an andere Wertpapierfirmen weiterleitet, sind in diesem Fall die fünf wichtigsten Wertpapierinstitute/ Broker angegeben und in Bezug auf diese die Informationen über die erreichte Ausführungsqualität zusammengefasst.

1.1 Kleinanleger

| Kategorie Finanzinstrument | Eigenkapitalinstrumente Liquiditätsbänder 1 und 2 | | | | | |
|---|--|---|------------------------------|---------------------------------|--------------------------------|-----|
| Angabe, ob im Vorjahr im Schnitt <1 Handelsgeschäfte pro Geschäftstag ausgeführt wurde: | Nein | | | | | |
| Die fünf Wertpapierfirmen (Abwicklungsbanken), 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 passive Aufträge | Prozentsatz aggressive Aufträge | Prozentsatz gelenkter Aufträge | |
| V-Bank AG | 30.94% | 20.21% | n/a | n/a | n/a | n/a |
| Rothschild & Co Bank AG | 29.87% | 27.53% | n/a | n/a | n/a | n/a |
| Oddo BHF AG | 20.76% | 31.29% | n/a | n/a | n/a | n/a |
| Deutsche Bank AG | 13.63% | 18.95% | n/a | n/a | n/a | n/a |
| Bankhaus Carl Spängler & Co. AG | 2.14% | 1.24% | n/a | n/a | n/a | n/a |

| Kategorie Finanzinstrument | Börsengehandelte Produkte | | | | | |
|---|--|---|------------------------------|---------------------------------|--------------------------------|-----|
| Angabe, ob im Vorjahr im Schnitt <1 Handelsgeschäfte pro Geschäftstag ausgeführt wurde: | Ja | | | | | |
| Die fünf Wertpapierfirmen (Abwicklungsbanken), 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 passive Aufträge | Prozentsatz aggressive Aufträge | Prozentsatz gelenkter Aufträge | |
| Oddo BHF AG | 30.90% | 38.60% | n/a | n/a | n/a | n/a |
| V-Bank AG | 29.59% | 5.26% | n/a | n/a | n/a | n/a |
| Deutsche Bank AG | 19.54% | 40.35% | n/a | n/a | n/a | n/a |
| Banque de Luxembourg | 13.65% | 7.02% | n/a | n/a | n/a | n/a |
| Rothschild & Co Bank AG | 6.32% | 8.77% | n/a | n/a | n/a | n/a |

| Kategorie Finanzinstrument | Schuldtitel | | | | | |
|---|--|---|------------------------------|---------------------------------|--------------------------------|-----|
| Angabe, ob im Vorjahr im Schnitt <1 Handelsgeschäfte pro Geschäftstag ausgeführt wurde: | Nein | | | | | |
| Die fünf Wertpapierfirmen (Abwicklungsbanken), 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 passive Aufträge | Prozentsatz aggressive Aufträge | Prozentsatz gelenkter Aufträge | |
| Deutsche Bank AG | 29.06% | 39.65% | n/a | n/a | n/a | n/a |
| V-Bank AG | 27.71% | 22.64% | n/a | n/a | n/a | n/a |
| Rothschild & Co Bank AG | 24.65% | 12.44% | n/a | n/a | n/a | n/a |
| Oddo BHF AG | 13.39% | 21.38% | n/a | n/a | n/a | n/a |
| Bankhaus Carl Spängler & Co. AG | 4.15% | 3.30% | n/a | n/a | n/a | n/a |

| Kategorie Finanzinstrument | Derivate | | | | | |
|---|--|---|------------------------------|---------------------------------|--------------------------------|-----|
| Angabe, ob im Vorjahr im Schnitt <1 Handelsgeschäfte pro Geschäftstag ausgeführt wurde: | Ja | | | | | |
| Die fünf Wertpapierfirmen (Abwicklungsbanken), die ausgehend vom Handelsvolumen am wichtigsten sind (in absteigender Reihenvolge 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 passive Aufträge | Prozentsatz aggressive Aufträge | Prozentsatz gelenkter Aufträge | |
| V-Bank AG | 81.82% | 82.22% | n/a | n/a | n/a | n/a |
| Oddo BHF AG | 11.84% | 7.78% | n/a | n/a | n/a | n/a |
| Rothschild & Co Bank AG | 3.29% | 3.33% | n/a | n/a | n/a | n/a |
| Bankhaus Werhahn GmbH | 2.65% | 2.22% | n/a | n/a | n/a | n/a |
| Deutsche Bank AG | 0.41% | 4.44% | n/a | n/a | n/a | n/a |

| Kategorie Finanzinstrument | FX | | | | | |
|---|--|---|------------------------------|---------------------------------|--------------------------------|-----|
| Angabe, ob im Vorjahr im Schnitt <1 Handelsgeschäfte pro Geschäftstag ausgeführt wurde: | Ja | | | | | |
| Die fünf Wertpapierfirmen (Abwicklungsbanken), die ausgehend vom Handelsvolumen am wichtigsten sind (in absteigender Reihenvolge 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 passive Aufträge | Prozentsatz aggressive Aufträge | Prozentsatz gelenkter Aufträge | |
| Rothschild & Co Bank AG | 60.56% | 54.02% | n/a | n/a | n/a | n/a |
| V-Bank AG | 31.68% | 29.89% | n/a | n/a | n/a | n/a |
| Oddo BHF AG | 3.67% | 3.45% | n/a | n/a | n/a | n/a |
| Banque de Luxembourg | 3.11% | 5.75% | n/a | n/a | n/a | n/a |
| Deutsche Bank AG | 0.98% | 6.90% | n/a | n/a | n/a | n/a |

| Kategorie Finanzinstrument | Sonstige Instrumente | | | | | |
|---|--|---|------------------------------|---------------------------------|--------------------------------|-----|
| Angabe, ob im Vorjahr im Schnitt <1 Handelsgeschäfte pro Geschäftstag ausgeführt wurde: | Nein | | | | | |
| Die fünf Wertpapierfirmen (Abwicklungsbanken), die ausgehend vom Handelsvolumen am wichtigsten sind (in absteigender Reihenvolge 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 passive Aufträge | Prozentsatz aggressive Aufträge | Prozentsatz gelenkter Aufträge | |
| Deutsche Bank AG | 43.74% | 28.44% | n/a | n/a | n/a | n/a |
| Oddo BHF AG | 26.08% | 43.13% | n/a | n/a | n/a | n/a |
| V-Bank AG | 19.63% | 15.45% | n/a | n/a | n/a | n/a |
| Rothschild & Co Bank AG | 7.69% | 10.05% | n/a | n/a | n/a | n/a |
| Bankhaus Werhahn GmbH | 1.93% | 1.71% | n/a | n/a | n/a | n/a |

1.2 Professioneller Kunden

| Kategorie Finanzinstrument | Eigenkapitalinstrumente Liquiditätsbänder 1 und 2 | | | | | |
|---|--|---|------------------------------|---------------------------------|--------------------------------|-----|
| Angabe, ob im Vorjahr im Schnitt <1 Handelsgeschäfte pro Geschäftstag ausgeführt wurde: | Nein | | | | | |
| Die fünf Wertpapierfirmen (Abwicklungsbanken), die ausgehend vom Handelsvolumen am wichtigsten sind (in absteigender Reihenvolge 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 passive Aufträge | Prozentsatz aggressive Aufträge | Prozentsatz gelenkter Aufträge | |
| Rothschild & Co Bank AG | 75.74% | 59.55% | n/a | n/a | n/a | n/a |
| Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG | 8.84% | 2.97% | n/a | n/a | n/a | n/a |
| Banque de Luxembourg | 7.62% | 8.90% | n/a | n/a | n/a | n/a |
| HSBC Trinkaus & Burkhardt AG | 2.48% | 1.49% | n/a | n/a | n/a | n/a |
| DAB BNP | 1.31% | 2.19% | n/a | n/a | n/a | n/a |

| Kategorie Finanzinstrument | Börsengehandelte Produkte | | | | | |
|---|--|---|------------------------------|---------------------------------|--------------------------------|-----|
| Angabe, ob im Vorjahr im Schnitt <1 Handelsgeschäfte pro Geschäftstag ausgeführt wurde: | Ja | | | | | |
| Die fünf Wertpapierfirmen (Abwicklungsbanken), die ausgehend vom Handelsvolumen am wichtigsten sind (in absteigender Reihenvolge 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 passive Aufträge | Prozentsatz aggressive Aufträge | Prozentsatz gelenkter Aufträge | |
| Rothschild & Co Bank AG | 39.66% | 50.00% | n/a | n/a | n/a | n/a |
| Baaderbank | 33.04% | 17.50% | n/a | n/a | n/a | n/a |
| Unicredit Bank | 19.15% | 2.50% | n/a | n/a | n/a | n/a |
| Banque de Luxembourg | 6.40% | 5.00% | n/a | n/a | n/a | n/a |
| Oddo BHF AG | 1.74% | 25.00% | n/a | n/a | n/a | n/a |

| Kategorie Finanzinstrument | Schuldtitel | | | | | |
|---|--|---|------------------------------|---------------------------------|--------------------------------|-----|
| Angabe, ob im Vorjahr im Schnitt <1 Handelsgeschäfte pro Geschäftstag ausgeführt wurde: | Nein | | | | | |
| Die fünf Wertpapierfirmen (Abwicklungsbanken), die ausgehend vom Handelsvolumen am wichtigsten sind (in absteigender Reihenvolge 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 passive Aufträge | Prozentsatz aggressive Aufträge | Prozentsatz gelenkter Aufträge | |
| Rothschild & Co Bank AG | 72.96% | 67.71% | n/a | n/a | n/a | n/a |
| Landesbank Baden-Württemberg | 14.16% | 0.63% | n/a | n/a | n/a | n/a |
| Banque de Luxembourg | 7.72% | 15.20% | n/a | n/a | n/a | n/a |
| V-Bank AG | 2.63% | 3.76% | n/a | n/a | n/a | n/a |
| DAB BNP | 1.28% | 3.61% | n/a | n/a | n/a | n/a |

| Kategorie Finanzinstrument | Derivate | | | | | |
|---|--|---|------------------------------|---------------------------------|--------------------------------|-----|
| Angabe, ob im Vorjahr im Schnitt <1 Handelsgeschäfte pro Geschäftstag ausgeführt wurde: | Ja | | | | | |
| Die fünf Wertpapierfirmen (Abwicklungsbanken), die ausgehend vom Handelsvolumen am wichtigsten sind (in absteigender Reihenvolge 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 passive Aufträge | Prozentsatz aggressive Aufträge | Prozentsatz gelenkter Aufträge | |
| Rothschild & Co Bank AG | 59.35% | 56.00% | n/a | n/a | n/a | n/a |
| Banque de Luxembourg | 33.47% | 30.00% | n/a | n/a | n/a | n/a |
| HSBC Trinkaus & Burkhardt AG | 3.43% | 4.00% | n/a | n/a | n/a | n/a |
| V-Bank AG | 3.28% | 8.00% | n/a | n/a | n/a | n/a |
| Bankhaus Werhahn GmbH | 0.47% | 2.00% | n/a | n/a | n/a | n/a |

| Kategorie Finanzinstrument | FX | | | | | |
|---|--|---|------------------------------|---------------------------------|--------------------------------|-----|
| Angabe, ob im Vorjahr im Schnitt <1 Handelsgeschäfte pro Geschäftstag ausgeführt wurde: | Nein | | | | | |
| Die fünf Wertpapierfirmen (Abwicklungsbanken), die ausgehend vom Handelsvolumen am wichtigsten sind (in absteigender Reihenvolge 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 passive Aufträge | Prozentsatz aggressive Aufträge | Prozentsatz gelenkter Aufträge | |
| Banque de Luxembourg | 76.37% | 77.70% | n/a | n/a | n/a | n/a |
| HSBC Trinkaus & Burkhardt AG | 11.80% | 5.58% | n/a | n/a | n/a | n/a |
| Caceis Bank S.A. | 6.71% | 5.95% | n/a | n/a | n/a | n/a |
| Landesbank Baden-Württemberg | 3.27% | 2.23% | n/a | n/a | n/a | n/a |
| State Street International GmbH | 0.67% | 1.12% | n/a | n/a | n/a | n/a |

| Kategorie Finanzinstrument | Sonstige Instrumente | | | | | |
|---|--|---|------------------------------|---------------------------------|--------------------------------|-----|
| Angabe, ob im Vorjahr im Schnitt <1 Handelsgeschäfte pro Geschäftstag ausgeführt wurde: | Ja | | | | | |
| Die fünf Wertpapierfirmen (Abwicklungsbanken), die ausgehend vom Handelsvolumen am wichtigsten sind (in absteigender Reihenvolge 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 passive Aufträge | Prozentsatz aggressive Aufträge | Prozentsatz gelenkter Aufträge | |
| Rothschild & Co Bank AG | 94.09% | 37.04% | n/a | n/a | n/a | n/a |
| Oddo BHF AG | 2.52% | 27.16% | n/a | n/a | n/a | n/a |
| Unicredit Bank | 1.20% | 3.70% | n/a | n/a | n/a | n/a |
| Deutsche Bank AG | 1.11% | 4.94% | n/a | n/a | n/a | n/a |
| Banque de Luxembourg | 0.55% | 17.28% | n/a | n/a | n/a | n/a |

2. Zusammenfassung der erreichten Ausführungsqualität („Qualitätsbericht“)

Die Rothschild & Co Vermögensverwaltung GmbH leitet alle Aufträge zur Ausführung an Dritte weiter, sodass im Rahmen der Vermögensverwaltung die Ausführungsgrundsätze der ausführenden Einrichtungen, in der Regel die Depotbanken der Kunden oder die Depotbank nutzende Broker, bei der Ausführung der Aufträge gelten. Im Rahmen der allgemeinen Verpflichtung des Vermögensverwalters zur Wahrung der Interessen des Kunden, hat die Rothschild & Co Vermögensverwaltung GmbH Vorkehrungen getroffen, um sicherzustellen, dass bei Verfügungen das bestmögliche Ergebnis für die Kunden erzielt wird.

Das bestmögliche Ergebnis wird primär am Maßstab des Gesamtentgelts gemessen, d. h. am Maßstab des Kauf- oder Verkaufspreises des jeweiligen Finanzinstruments sowie weiteren mit der Auftragsausführung verbundenen Kosten. Andere Faktoren, wie z. B. Schnelligkeit und Wahrscheinlichkeit der Auftragsausführung, werden berücksichtigt, wenn sie wesentlichen Einfluss auf das Gesamtentgelt haben.

a. Relative Bedeutung der Ausführungsfaktoren

Während der laufenden Geschäftsbeziehung überwacht die Rothschild & Co Vermögensverwaltung GmbH, ob die ausführenden Einrichtungen die Aufträge im Einklang mit ihren Ausführungsgrundsätzen ausführen. Jährlich werden die Ausführungsgrundsätze der ausführenden Einrichtungen auf Einhaltung der oben genannten Kriterien geprüft. Bei Bedarf würde eine Änderung der Auswahl vorgenommen werden. Die Auswahl der ausführenden Einrichtung trifft der Kunde im Rahmen des Vermögensverwaltungsvertrages durch Auswahl der Depotbank. Zur Sicherstellung des bestmöglichen Ergebnisses für den Kunden hat die Rothschild & Co Vermögensverwaltung GmbH drei Einrichtungen ausgewählt, derer sie sich bei Verfügungen bedient. Für den Fall, dass der Kunde eine andere als die von Rothschild & Co Vermögensverwaltung GmbH ausgewählten Einrichtungen wählt, wird eine bestmögliche Ausführung nicht gewährleistet.

b. Verbindungen, Interessenskonflikte und gemeinsamer Eigentümerverhältnisse betreffend Banken, Wertpapierfirmen bzw. Ausführungsplätze

Einzelne Kunden äußerten den konkreten Wunsch einer Depotführung bei unserer Gesellschafterin (100 %ige Mutter), der Rothschild & Co Bank AG, Zürich. Die Vergütung der Depotbank erfolgt in diesem Fall durch die Rothschild & Co Vermögensverwaltung GmbH, um Interessenskonflikte gegenüber dem Kunden zu vermeiden.

Ferner wird bei einzelnen Mandatsbeziehungen zu Investmentfonds die Rothschild & Co Bank AG, Zürich als sogenannter Zwischenbroker eingesetzt, um im Rahmen einer gemeinsamen Nutzung des Order- und Portfoliomanagements-Tools eine schnelle und effiziente Abwicklung für diese professionellen Kunden zu gewährleisten. Auch hier erfolgt keine Vergütung der Rothschild & Co Bank AG über Transaktionskosten bzw. durch den Kunden, um auch hier Interessenskonflikte gegenüber dem Kunden zu vermeiden.

Darüber hinaus bestehen keine engen Verbindungen, Interessenskonflikte und gemeinsame Eigentümerschaften in Bezug auf die von Rothschild & Co Vermögensverwaltung GmbH ausgewählten Einrichtungen.

c. Besondere Vereinbarungen mit Depotbanken, Wertpapierfirmen bzw. Ausführungsplätzen betreffend geleisteten oder erhaltenen Zahlungen und Rabatten

Es bestehen keine getroffenen Vereinbarungen mit den Depotbanken über geleistete oder erhaltene Zahlungen, Rabatte, Abschläge etc.

d. Erläuterung der Faktoren, die zu einer Veränderung der relevanten Depotbanken, Wertpapierfirmen bzw. Ausführungsplätze geführt haben

In der individuellen Vermögensverwaltung gab es keine Änderungen bei den ausgewählten Depotbanken.

e. Erläuterung in den Ausführungsunterschieden, sofern verschiedene Kundenkategorien unterschiedliche behandelt werden

Eine unterschiedliche Behandlung der Kundenkategorien Privatkunde und Professioneller Kunde findet nicht statt.

f. Erläuterung, ob bei der Ausführung von Aufträgen von Privatkunden anderen Kriterien als dem Kurs und den Kosten Vorrang gewährt wurden.

Es wurden keine anderen Faktoren als Kurs und Kosten Vorrang gewährt.

g. Erläuterung, der Nutzung von etwaigen Daten oder Werkzeuge im Zusammenhang mit der Ausführungsqualität, einschließlich der nach RTS 27¹ von den Handelsplätzen veröffentlichen Daten

Die Rothschild & Co Vermögensverwaltung GmbH überwacht die Ausführungsqualität der ausgewählten Depotbanken regelmäßig und überprüft, ob die Depotbanken ihrer Best Execution Policy genügen, insbesondere dahingehend, ob dauerhaft eine bestmögliche Ausführung der Wertpapieraufträge gewährleistet wird. Die im Jahre 2021 durchgeführten Prüfungshandlungen haben ergeben, dass die Depotbanken eine bestmögliche Ausführung der Wertpapieraufträge gewährleisten.

h. Erläuterung, sofern die Informationen eines Anbieters konsolidierter Datenticker genutzt werden

Ein konsolidierter Datenticker wird nicht genutzt.

¹ Best Execution Reporting: MiFID II requires trading venues to provide reports on execution quality, which are required to be free of charge and downloadable in a machine-readable format, as defined in RTS 27. Reports must be published on a quarterly basis and include data for each trading day. Publication must take place no later than three months after the end of each quarter