

Informationen zu den fünf wichtigsten Ausführungsplätzen

Berichtsperiode 2021

Inhaltsverzeichnis

1 Ziel und Zweck	3	6 Anlageklasse Verzinsliche Wertpapiere	9
2 Informationen über die erreichte Ausführungsqualität	3	6.1 Top 5 Broker für Privatkunden	9
3 Anlageklasse kotierte Aktien	4	6.2 Top 5 Broker für professionelle Kunden	10
3.1 Top 5 Broker für Privatkunden	4	6.3 Top 5 Venue Report für Privatkunden	10
3.2 Top 5 Broker für professionelle Kunden	5	6.4 Top 5 Venue Report für professionelle Kunden	11
3.3 Top 5 Venue Report für Privatkunden	5	7 Anlageklasse Börsengehandelte Derivate	11
3.4 Top 5 Venue Report für professionelle Kunden	6	7.1 Top 5 Broker für Privatkunden	11
4 Anlageklasse nicht-kotierte Aktien	6	7.2 Top 5 Broker für professionelle Kunden	11
4.1 Top 5 Venue Report für Privatkunden	6	7.3 Top 5 Venue Report für Privatkunden	12
4.2 Top 5 Venue Report für professionelle Kunden	6	7.4 Top 5 Venue Report für professionelle Kunden	12
5 Anlageklasse börsengehandelte Anlagefonds ("Exchange Traded Funds", "ETF")	7	8 Anlageklasse Strukturierte Produkte	13
5.1 Top 5 Broker für Privatkunden	7	8.1 Top 5 Broker für Privatkunden	13
5.2 Top 5 Broker für professionelle Kunden	7	8.2 Top 5 Broker für professionelle Kunden	14
5.3 Top 5 Venue Report für Privatkunden	8	8.3 Top 5 Venue Report für Privatkunden	14
5.4 Top 5 Venue Report für professionelle Kunden	8	8.4 Top 5 Venue Report für professionelle Kunden	14
		9 Anlageklasse OTC-Derivate	15
		10 Anlageklasse Devisen	16

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 war die Zürcher Kantonalbank in der Berichtsperiode 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.

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 hat sie bis Ende 2021 ein System für den Handel mit nicht-kotierten Beteiligungspapieren von Schweizer Unternehmen (eKMU-X) betrieben. 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 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 eine Veränderung hinsichtlich der Ausführung von in der Schweiz kotierten Aktien vorgenommen. Die Zürcher Kantonalbank kann die Aufträge entweder selbst an der SIX ausführen oder an Broker weitergeben.

e) Erläuterung, inwiefern sich die Auftragsausführung 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.
f) Erläuterung dazu, ob bei der Ausführung von Aufträgen von Privatkunden anderen Kriterien als dem Kurs und den Kosten 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 Daten oder Werkzeuge zur Ausführungsqualität genutzt hat	Bei der Analyse der Ausführungsqualität kommen je nach Assetklasse eigene Daten oder auch Daten von Dritten zur Anwendung.

3 Anlageklasse kotierte Aktien

3.1 Top 5 Broker für Privatkunden

Kategorie des Finanzinstruments Kotierte Aktien

Angabe, ob im Vorjahr im
Durchschnitt < 1 Handelsgeschäft N
pro Geschäftstag ausgeführt wurde

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
Credit Suisse Sec. London (DL6FFRRLF74S01HE2M14)	55.04%	66.35%	35.40%	64.60%	k.A.
Deutsche Bank AG (B) UK (7LTFWZYICNSX8D621K86)	17.98%	15.03%	37.07%	62.93%	k.A.
Goldman Sachs International UK (W22LROWP2IHZNBB6K528)	5.69%	1.17%	50.78%	49.22%	k.A.
Jefferies International Ltd UK (S5THZMDUJCTQZBTRV198)	4.50%	4.62%	4.01%	95.99%	k.A.

UBS Switzerland AG Zürich (549300WOIFUSNYH0FL22)	3.49%	3.51%	30.74%	69.26%	k.A.
---	-------	-------	--------	--------	------

3.2 Top 5 Broker für professionelle Kunden

Kategorie des Finanzinstruments	Kotierte Aktien
---------------------------------	-----------------

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
Goldman Sachs International UK (W22LROWP2IHZNBB6K528)	18.38%	4.34%	30.15%	69.85%	k.A.
Jefferies International Ltd UK (S5THZMDUJCTQZBTRV198)	9.91%	35.70%	0.27%	77.12%	k.A.
Morgan Stanley & Co Int Plc UK (4PQUHN3JPFGFNF3BB653)	9.37%	10.11%	0.17%	99.98%	k.A.
UBS (Equities) London (REYPIEJN7XZHSUI0N355)	9.05%	1.33%	0.01%	99.99%	k.A.
Credit Suisse Sec. London (DL6FFRRLF74S01HE2M14)	8.86%	10.14%	21.45%	99.91%	k.A.

3.3 Top 5 Venue Report für Privatkunden

Kategorie des Finanzinstruments	Kotierte Aktien
---------------------------------	-----------------

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)	99.99%	99.98%	41.67%	58.33%	k.A.
BX Swiss (XBRN)	0.01%	0.02%	69.64%	30.36%	k.A.

3.4 Top 5 Venue Report für professionelle Kunden

Kategorie des Finanzinstruments	Kotierte Aktien				
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)	99.95%	99.95%	41.54%	58.46%	k.A.
BX Swiss (XBRN)	0.05%	0.05%	77.36%	22.64%	k.A.

4 Anlageklasse nicht-kotierte Aktien

4.1 Top 5 Venue Report für Privatkunden

Kategorie des Finanzinstruments	Nicht-kotierte Aktien				
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 - eKMU-X (KMUX)	67.94%	79.72%	81.34%	18.66%	k.A.
Berner Kantonalbank OTC-X (OTXB)	20.43%	17.19%	64.74%	35.26%	k.A.
Lienhardt & Partner Privatbank Z	11.62%	3.09%	47.73%	52.27%	k.A.

4.2 Top 5 Venue Report für professionelle Kunden

Kategorie des Finanzinstruments	Nicht-kotierte Aktien				
---------------------------------	-----------------------	--	--	--	--

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 - eKMU-X (KMUX)	93.03%	94.06%	90.92%	9.08%	k.A.
Berner Kantonalbank OTC-X (OTXB)	5.72%	5.09%	65.52%	34.48%	k.A.
Lienhardt & Partner Privatbank Z	1.25%	0.85%	56.67%	43.33%	k.A.

5 Anlageklasse börsengehandelte Anlagefonds ("Exchange Traded Funds", "ETF")

5.1 Top 5 Broker für Privatkunden

Kategorie des Finanzinstruments 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
Goldman Sachs International UK (W22LROWP2IHZNBB6K528)	29.51%	1.73%	k.A.	k.A.	k.A.
Jane Street Financial London (549300ZHEHX8M31RP142)	21.75%	6.49%	k.A.	k.A.	k.A.
Optiver VOF (7245009KRY SAYB2QCC29)	9.75%	5.73%	k.A.	k.A.	k.A.
Flow Traders BV (549300CLJI9XDH12XV51)	9.53%	3.86%	k.A.	k.A.	k.A.
HSBC Bank plc UK (MP6I5ZY ZBEU3UXPYFY54)	6.12%	0.34%	k.A.	k.A.	k.A.

5.2 Top 5 Broker für professionelle Kunden

Kategorie des Finanzinstruments Börsengehandelte Anlagefonds

Angabe, ob im Vorjahr im
Durchschnitt < 1 Handelsgeschäft N
pro Geschäftstag ausgeführt wurde

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
Jane Street Financial London (549300ZHEHX8M31RP142)	16.26%	4.63%	k.A.	k.A.	k.A.
Goldman Sachs International UK (W22LROWP2IHZNBB6K528)	12.44%	5.21%	k.A.	k.A.	k.A.
Morgan Stanley & Co Int Plc UK (4PQUHN3JPFGFNF3BB653)	9.86%	9.71%	k.A.	k.A.	k.A.
Flow Traders BV (549300CLJI9XDH12XV51)	9.26%	5.33%	k.A.	k.A.	k.A.
Jefferies International Ltd UK (S5THZMDUJCTQZBTRVI98)	6.59%	6.86%	k.A.	k.A.	k.A.

5.3 Top 5 Venue Report für Privatkunden

Kategorie des
Finanzinstruments Börsengehandelte Anlagefonds

Angabe, ob im Vorjahr im
Durchschnitt < 1
Handelsgeschäft pro N
Geschäftstag ausgeführt
wurde

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
Tradeweb LLC (TRWB)	84.66%	23.60%	k.A.	k.A.	k.A.
SIX Swiss Exchange (XSWX)	15.34%	76.40%	k.A.	k.A.	k.A.

5.4 Top 5 Venue Report für professionelle Kunden

Kategorie des
Finanzinstruments 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)	74.36%	92.22%	k.A.	k.A.	k.A.
Tradeweb LLC (TRWB)	25.64%	7.78%	k.A.	k.A.	k.A.

6 Anlageklasse Verzinsliche Wertpapiere

6.1 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
Zürcher Kantonalbank (165GRDQ39W63PHVONY02)	21.73%	20.06%	k.A.	k.A.	k.A.
UBS AG London (REYPIEJN7XZHSUI0N355)	11.65%	11.73%	k.A.	k.A.	k.A.
Deutsche Bank AG (B) UK (7LTWFZYICNSX8D621K86)	7.53%	4.06%	k.A.	k.A.	k.A.
Goldman Sachs International UK (W22LROWP2IHZNBB6K528)	5.53%	2.43%	k.A.	k.A.	k.A.
Citigroup Global Markets Ltd UK (XKZZZJZF41MRHTR1V493)	5.09%	2.78%	k.A.	k.A.	k.A.

6.2 Top 5 Broker für professionelle Kunden

Kategorie des Finanzinstruments Verzinsliche Wertpapiere

Angabe, ob im Vorjahr im
Durchschnitt < 1 Handelsgeschäft N
pro Geschäftstag ausgeführt wurde

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)	16.47%	9.45%	k.A.	k.A.	k.A.
Deutsche Bank AG (B) UK (7LTWFZYICNSX8D621K86)	9.10%	6.27%	k.A.	k.A.	k.A.
UBS AG London (REYPIEJN7XZHSUI0N355)	8.59%	6.04%	k.A.	k.A.	k.A.
BNP Paribas Sec Serv SCA (B) UK (549300WCGB70D06XZS54)	5.00%	4.78%	k.A.	k.A.	k.A.
Citigroup Global Markets Ltd UK (XKZZ2JZF41MRHTR1V493)	4.94%	4.67%	k.A.	k.A.	k.A.

6.3 Top 5 Venue Report für Privatkunden

Kategorie des
Finanzinstruments Verzinsliche Wertpapiere

Angabe, ob im Vorjahr im
Durchschnitt < 1
Handelsgeschäft pro N
Geschäftstag ausgeführt
wurde

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)	87.12%	50.69%	k.A.	k.A.	k.A.
SIX Swiss Exchange (XSWX)	10.17%	46.15%	k.A.	k.A.	k.A.
MarketAxess Singapore Pte. Ltd (MASG)	2.07%	2.30%	k.A.	k.A.	k.A.
Tradeweb LLC (TRWB)	0.64%	0.86%	k.A.	k.A.	k.A.

6.4 Top 5 Venue Report 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
Bloomberg Global Markets Services (BGMS)	82.68%	64.68%	k.A.	k.A.	k.A.
Tradeweb LLC (TRWB)	12.03%	17.80%	k.A.	k.A.	k.A.
MarketAxess Singapore Pte. Ltd (MASG)	2.92%	4.82%	k.A.	k.A.	k.A.
SIX Swiss Exchange (XSWX)	2.37%	12.70%	k.A.	k.A.	k.A.

7 Anlageklasse Börsengehandelte Derivate

7.1 Top 5 Broker für Privatkunden

Kategorie des Finanzinstruments	Börsengehandelte 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
UBS Switzerland AG Zürich (549300WOIFUSNYH0FL22)	100%	100%	k.A.	k.A.	k.A.

7.2 Top 5 Broker für professionelle Kunden

Kategorie des Finanzinstruments	Börsengehandelte Derivate				
---------------------------------	---------------------------	--	--	--	--

Angabe, ob im Vorjahr im
Durchschnitt < 1 Handelsgeschäft N
pro Geschäftstag ausgeführt wurde

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
UBS Switzerland AG Zürich (549300WOIFUSNYH0FL22)	76.93%	91.27%	k.A.	k.A.	k.A.
JPMorgan Securities Plc UK (K6Q0W1PS1L1O4IQL9C32)	21.22%	7.86%	k.A.	k.A.	k.A.
Credit Suisse Schweiz AG Zürich (549300506SI9CRFV9Z8)	0.76%	0.13%	k.A.	k.A.	k.A.
Bank Julius Bär & Co. AG Zürich (PNWU8O0BLT17BBV61Y18)	0.60%	0.05%	k.A.	k.A.	k.A.
Banque Pictet and Cie SA Genève (2138008LCT2T4PXER9)	0.48%	0.69%	k.A.	k.A.	k.A.

7.3 Top 5 Venue Report für Privatkunden

Kategorie des
Finanzinstruments Börsengehandelte Derivate

Angabe, ob im Vorjahr im
Durchschnitt < 1
Handelsgeschäft pro N
Geschäftstag ausgeführt
wurde

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 Frankfurt AG (XEUR)	100%	100%	k.A.	k.A.	k.A.

7.4 Top 5 Venue Report für professionelle Kunden

Kategorie des
Finanzinstruments Börsengehandelte 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
Eurex Frankfurt AG (XEUR)	100%	100%	k.A.	k.A.	k.A.

8 Anlageklasse Strukturierte Produkte

8.1 Top 5 Broker für Privatkunden

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
BBVA Madrid (K8MS7FD7N5Z2WQ51AZ71)	16.51%	0.22%	k.A.	k.A.	k.A.
Citigroup Global Markets Ltd UK (XKZZ2JZF41MRHTR1V493)	15.43%	0.90%	k.A.	k.A.	k.A.
Morgan Stanley & Co Int Plc UK (4PQUHN3JPFGFNF3BB653)	14.98%	0.50%	k.A.	k.A.	k.A.
Barclays Bank PLC London (G5GSEF7VJP5I7OUK5573)	8.68%	0.25%	k.A.	k.A.	k.A.
Zürcher Kantonalbank (165GRDQ39W63PHVONY02)	4.42%	7.58%	k.A.	k.A.	k.A.

8.2 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)	77.57%	79.47%	k.A.	k.A.	k.A.
BNP Paribas SA FR (ROMUWSFPU8MPRO8K5P83)	3.18%	0.51%	k.A.	k.A.	k.A.
UBS Switzerland AG Zürich (549300WOIFUSNYH0FL22)	2.45%	1.43%	k.A.	k.A.	k.A.
Bank Vontobel Zürich (549300L7V4MGECYRM576)	1.85%	0.37%	k.A.	k.A.	k.A.
Deutsche Bank AG (B) UK (7LWTFZYICNSX8D621K86)	1.78%	5.65%	k.A.	k.A.	k.A.

8.3 Top 5 Venue Report für Privatkunden

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
SIX Swiss Exchange (XSWX)	100%	100%	k.A.	k.A.	k.A.

8.4 Top 5 Venue Report 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
SIX Swiss Exchange (XSWX)	100%	100%	k.A.	k.A.	k.A.

9 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.

10 Anlageklasse Devisen

Kategorie des Finanzinstruments	Devisen				
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.