

## QUALITATIVE ANALYSE DER BESTMÖGLICHEN AUSFÜHRUNG GEMÄSS MIFID II

Dieser Bericht („Bericht“) wird in Übereinstimmung mit den Anforderungen der Richtlinie über Märkte für Finanzinstrumente 2014/65/EG („MiFID II“) und den entsprechenden technischen Regulierungsstandards veröffentlicht.

J.P. Morgan SE (JPMSE oder die Private Bank) muss bestimmte Verpflichtungen im Namen von J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A. (JPMBL) in Bezug auf die sogenannte bestmögliche Ausführung (Best Execution) erfüllen. Sie bezieht sich auf die Art und Weise, wie Kundenaufträge ausgeführt, platziert oder weitergeleitet werden. Am 22. Januar 2022 erfolgte die Zusammenlegung des Geschäftsbereichs von J. P. Morgan Bank Luxembourg S.A. (JPMBL) mit einem anderen Mitglied der Unternehmensgruppe von J.P. Morgan, J.P. Morgan AG (JPMAG). Die Zusammenlegung wurde mit einer grenzüberschreitenden Fusion von JPMBL und JPMAG durchgeführt. Im Anschluss daran änderte sich die Rechtsform von JPMAG auf Societas Europaea und der Name auf J.P. Morgan SE (JPMSE). Der Bericht wird von JPMSE (als fortbestehender Rechtsträger) im Auftrag von JPMBL veröffentlicht.

Im Sinne der Grundsätze zur bestmöglichen Ausführung werden alle Kunden als Privatkunden i. S. d. § 67 Abs. 3 Wertpapierhandelsgesetz (WpHG) angesehen. Alle Anlageentscheidungen werden von einer zentralen Stelle getroffen, die Aufträge nach einer einheitlichen Regelung ausführt. Aus diesem Grund ist dieser Bericht sowohl für Privatkunden als auch für professionelle Kunden i. S. d. § 67 Abs. 2 WpHG von JPMBL bestimmt.

Eine Beschreibung des Ansatzes, den die Private Bank zur Einhaltung dieses Grundsatzes bei der Ausführung oder Weiterleitung von Kundenaufträgen verfolgt, ist nachstehend unter dem Titel „Zusammenfassung der Ausführungsgrundsätze“ verfügbar. Im Folgenden wird erläutert, welche Strategien und Hilfsmittel JPMBL verwendet, um Transaktionen in den unterschiedlichen Anlageklassen auszuführen und die Qualität der Ausführung zu bewerten.

Ausführungsplätze in 2021 nach Anlageklasse:

### AKTIEN

#### 1. Aktien

<b>Kundenklassifizierung</b>	Privatkunden		
<b>Kategorie des Finanzinstruments gemäß ESMA</b>	Eigenkapitalinstrumente – Aktien und Depositary Receipts. ESMA Tick Size Liquiditätsbänder 1 und 2 (0 bis 79 Transaktionen pro Tag)		
Benachrichtigung, wenn im Vorjahr im Durchschnitt weniger als 1 Handelsgeschäft pro Geschäftstag ausgeführt wurde	Nein		
Ausführungsplätze in absteigender Reihenfolge nach Handelsvolumen	Anteil des Handelsvolumens als Prozentsatz des gesamten Volumens in dieser Kategorie <sup>1</sup>	Anteil der ausgeführten Aufträge als Prozentsatz aller Aufträge in dieser Kategorie <sup>2</sup>	Prozentsatz der vom Kunden veranlassten Aufträge
JPMorgan Asset Management (UK) Ltd 20FULDKQMC7ZL80LYR79	4,61	15,09	k. A.
J.P. Morgan Securities LLC ZBUT11V806EZRVWT807	2,97	0,13	k. A.
J.P. Morgan Securities PLC K6Q0W1PS1L104IQL9C32	0,44	0,02	k. A.
J.P. Morgan AG 549300ZK53CNGEEI6A29	0,31	0,02	k. A.

1 Nominalwert (USD) als Prozentsatz des gesamten Volumens

2 Anteil der Kundenaufträge als Prozentsatz aller Kundenaufträge in dieser Kategorie

<b>Kundenklassifizierung</b>	Professionelle Kunden		
<b>Kategorie des Finanzinstruments gemäß ESMA</b>	Eigenkapitalinstrumente - Aktien und Depositary Receipts. ESMA Tick Size Liquiditätsbänder 1 und 2 (0 bis 79 Transaktionen pro Tag)		
Benachrichtigung, wenn im Vorjahr im Durchschnitt weniger als 1 Handelsgeschäft pro Geschäftstag ausgeführt wurde	Nein		
Ausführungsplätze in absteigender Reihenfolge nach Handelsvolumen	Anteil des Handelsvolumens als Prozentsatz des gesamten Volumens in dieser Kategorie <sup>1</sup>	Anteil der ausgeführten Aufträge als Prozentsatz aller Aufträge in dieser Kategorie <sup>2</sup>	Prozentsatz der vom Kunden veranlassten Aufträge
JPMorgan Asset Management (UK) Ltd 20FULDKQMC7ZL80LYR79	4,61	15,09	k. A.
J.P. Morgan Securities LLC ZBUT11V806EZRVWT807	2,97	0,13	k. A.
J.P. Morgan Securities PLC K6QOW1PS1L104IQL9C32	0,44	0,02	k. A.
J.P. Morgan AG 549300ZK53CNGEEI6A29	0,31	0,02	k. A.

<b>Kundenklassifizierung</b>	Privatkunden		
<b>Kategorie des Finanzinstruments gemäß ESMA</b>	Eigenkapitalinstrumente - Aktien und Depositary Receipts. ESMA Tick Size Liquiditätsbänder 3 und 4 (80 bis 1999 Transaktionen pro Tag)		
Benachrichtigung, wenn im Vorjahr im Durchschnitt weniger als 1 Handelsgeschäft pro Geschäftstag ausgeführt wurde	Nein		
Ausführungsplätze in absteigender Reihenfolge nach Handelsvolumen	Anteil des Handelsvolumens als Prozentsatz des gesamten Volumens in dieser Kategorie <sup>1</sup>	Anteil der ausgeführten Aufträge als Prozentsatz aller Aufträge in dieser Kategorie <sup>2</sup>	Prozentsatz der vom Kunden veranlassten Aufträge
JPMorgan Asset Management (UK) Ltd 20FULDKQMC7ZL80LYR79	25,09	57,83	k. A.
J.P. Morgan Securities LLC ZBUT11V806EZRVWT807	15,43	0,58	k. A.
J.P. Morgan Securities Plc K6QOW1PS1L104IQL9C32	1,9	0,08	k. A.
J.P. Morgan AG 549300ZK53CNGEEI6A29	1,06	0,05	k. A.

1 Nominalwert (USD) als Prozentsatz des gesamten Volumens

2 Anteil der Kundenaufträge als Prozentsatz aller Kundenaufträge in dieser Kategorie

<b>Kundenklassifizierung</b>	Professionelle Kunden		
<b>Kategorie des Finanzinstruments gemäß ESMA</b>	Eigenkapitalinstrumente - Aktien und Depositary Receipts. ESMA Tick Size Liquiditätsbänder 3 und 4 (80 bis 1999 Transaktionen pro Tag)		
Benachrichtigung, wenn im Vorjahr im Durchschnitt weniger als 1 Handelsgeschäft pro Geschäftstag ausgeführt wurde	Nein		
Ausführungsplätze in absteigender Reihenfolge nach Handelsvolumen	Anteil des Handelsvolumens als Prozentsatz des gesamten Volumens in dieser Kategorie <sup>1</sup>	Anteil der ausgeführten Aufträge als Prozentsatz aller Aufträge in dieser Kategorie <sup>2</sup>	Prozentsatz der vom Kunden veranlassten Aufträge
JPMorgan Asset Management (UK) Ltd 20FULDKQMC7ZL80LYR79	25,09	57,83	k. A.
J.P. Morgan Securities LLC ZBUT11V806EZRVWT807	15,43	0,58	k. A.
J.P. Morgan Securities Plc K6Q0W1PS1L104IQL9C32	1,9	0,08	k. A.
J.P. Morgan AG 549300ZK53CNGEEI6A29	1,06	0,05	k. A.

<b>Kundenklassifizierung</b>	Privatkunden		
<b>Kategorie des Finanzinstruments gemäß ESMA</b>	Eigenkapitalinstrumente - Aktien und Depositary Receipts. ESMA Tick Size Liquiditätsbänder 5 und 6 (ab 2000 Transaktionen pro Tag)		
Benachrichtigung, wenn im Vorjahr im Durchschnitt weniger als 1 Handelsgeschäft pro Geschäftstag ausgeführt wurde	Nein		
Ausführungsplätze in absteigender Reihenfolge nach Handelsvolumen	Anteil des Handelsvolumens als Prozentsatz des gesamten Volumens in dieser Kategorie <sup>1</sup>	Anteil der ausgeführten Aufträge als Prozentsatz aller Aufträge in dieser Kategorie <sup>2</sup>	Prozentsatz der vom Kunden veranlassten Aufträge
JPMorgan Asset Management (UK) Ltd 20FULDKQMC7ZL80LYR79	16,74	13,41	k. A.
J.P. Morgan Securities LLC ZBUT11V806EZRVWT807	11,11	0,27	k. A.
J.P. Morgan AG 549300ZK53CNGEEI6A29	6,96	0,18	k. A.
J.P. Morgan Securities Plc K6Q0W1PS1L104IQL9C32	6,26	0,15	k. A.

1 Nominalwert (USD) als Prozentsatz des gesamten Volumens  
2 Anteil der Kundenaufträge als Prozentsatz aller Kundenaufträge in dieser Kategorie

<b>Kundenklassifizierung</b>	Professionelle Kunden		
<b>Kategorie des Finanzinstruments gemäß ESMA</b>	Eigenkapitalinstrumente - Aktien und Depositary Receipts. ESMA Tick Size Liquiditätsbänder 5 und 6 (ab 2000 Transaktionen pro Tag)		
Benachrichtigung, wenn im Vorjahr im Durchschnitt weniger als 1 Handelsgeschäft pro Geschäftstag ausgeführt wurde	Nein		
Ausführungsplätze in absteigender Reihenfolge nach Handelsvolumen	Anteil des Handelsvolumens als Prozentsatz des gesamten Volumens in dieser Kategorie <sup>1</sup>	Anteil der ausgeführten Aufträge als Prozentsatz aller Aufträge in dieser Kategorie <sup>2</sup>	Prozentsatz der vom Kunden veranlassten Aufträge
JPMorgan Asset Management (UK) Ltd 20FULDKQMC7ZL80LYR79	16,74	13,41	k. A.
J.P. Morgan Securities LLC ZBUT11V806EZRVWT807	11,11	0,27	k. A.
J.P. Morgan AG 549300ZK53CNGEEI6A29	6,96	0,18	k. A.
J.P. Morgan Securities Plc K6QOW1PS1L104IQL9C32	6,26	0,15	k. A.

<b>Kundenklassifizierung</b>	Privatkunden		
<b>Kategorie des Finanzinstruments gemäß ESMA</b>	Eigenkapitalinstrumente - Aktien und Depositary Receipts. Es liegen keine Informationen zum ESMA Tick Size Liquiditätsband vor		
Benachrichtigung, wenn im Vorjahr im Durchschnitt weniger als 1 Handelsgeschäft pro Geschäftstag ausgeführt wurde	Nein		
Ausführungsplätze in absteigender Reihenfolge nach Handelsvolumen	Anteil des Handelsvolumens als Prozentsatz des gesamten Volumens in dieser Kategorie <sup>1</sup>	Anteil der ausgeführten Aufträge als Prozentsatz aller Aufträge in dieser Kategorie <sup>2</sup>	Prozentsatz der vom Kunden veranlassten Aufträge
J.P. Morgan Securities LLCZBUT11V806EZRVWT807	4,20	0,14	k. A.
JPMorgan Asset Management (UK) Ltd 20FULDKQMC7ZL80LYR79	1,90	12,04	k. A.
J.P. Morgan AG 549300ZK53CNGEEI6A29	0,71	0,01	k. A.
J.P. Morgan Securities Plc K6QOW1PS1L104IQL9C32	0,31	0,01	k. A.

1 Nominalwert (USD) als Prozentsatz des gesamten Volumens

2 Anteil der Kundenaufträge als Prozentsatz aller Kundenaufträge in dieser Kategorie

<b>Kundenklassifizierung</b>	Professionelle Kunden		
<b>Kategorie des Finanzinstruments gemäß ESMA</b>	Eigenkapitalinstrumente - Aktien und Depositary Receipts. Es liegen keine Informationen zum ESMA Tick Size Liquiditätsband vor		
Benachrichtigung, wenn im Vorjahr im Durchschnitt weniger als 1 Handelsgeschäft pro Geschäftstag ausgeführt wurde	Nein		
Ausführungsplätze in absteigender Reihenfolge nach Handelsvolumen	Anteil des Handelsvolumens als Prozentsatz des gesamten Volumens in dieser Kategorie <sup>1</sup>	Anteil der ausgeführten Aufträge als Prozentsatz aller Aufträge in dieser Kategorie <sup>2</sup>	Prozentsatz der vom Kunden veranlassten Aufträge
J.P. Morgan Securities LLC ZBUT11V806EZRVTT807	4,20	0,14	k. A.
JPMorgan Asset Management (UK) Ltd 20FULDKQMC7ZL80LYR79	1,90	12,04	k. A.
J.P. Morgan AG 549300ZK53CNGEEI6A29	0,71	0,01	k. A.
J.P. Morgan Securities Plc K6Q0W1PS1L104IQL9C32	0,31	0,01	k. A.

Die von uns berücksichtigten Ausführungsfaktoren in absteigender Reihenfolge ihrer Bedeutung:

1. Gesamtbewertung (Preis + Kosten)
2. Schnelligkeit
3. Auftragsumfang
4. Auftragsart
5. Wahrscheinlichkeit der Ausführung

## 2. Börsengehandelte Produkte

<b>Kundenklassifizierung</b>	Privatkunden		
<b>Kategorie des Finanzinstruments gemäß ESMA</b>	Börsengehandelte Produkte		
Benachrichtigung, wenn im Vorjahr im Durchschnitt weniger als 1 Handelsgeschäft pro Geschäftstag ausgeführt wurde	Nein		
Ausführungsplätze in absteigender Reihenfolge nach Handelsvolumen	Anteil des Handelsvolumens als Prozentsatz des gesamten Volumens in dieser Kategorie <sup>1</sup>	Anteil der ausgeführten Aufträge als Prozentsatz aller Aufträge in dieser Kategorie <sup>2</sup>	Prozentsatz der vom Kunden veranlassten Aufträge
J.P. Morgan Asset Management (UK) Limited 20FULDKQMC7ZL80LYR79	69,65	96,78	k. A.
J.P. Morgan AG 549300ZK53CNGEEI6A29	19,11	1,05	k. A.
J.P. Morgan Securities PLC K6QOW1PS1L104IQL9C32	6,12	1,07	k. A.
J.P. Morgan Securities LLC ZBUT11V806EZRVWT807	5,13	1,10	k. A.

<b>Kundenklassifizierung</b>	Professionelle Kunden		
<b>Kategorie des Finanzinstruments gemäß ESMA</b>	Börsengehandelte Produkte		
Benachrichtigung, wenn im Vorjahr im Durchschnitt weniger als 1 Handelsgeschäft pro Geschäftstag ausgeführt wurde	Nein		
Ausführungsplätze in absteigender Reihenfolge nach Handelsvolumen	Anteil des Handelsvolumens als Prozentsatz des gesamten Volumens in dieser Kategorie <sup>1</sup>	Anteil der ausgeführten Aufträge als Prozentsatz aller Aufträge in dieser Kategorie <sup>2</sup>	Prozentsatz der vom Kunden veranlassten Aufträge
J.P. Morgan Asset Management (UK) Limited 20FULDKQMC7ZL80LYR79	69,65	96,78	k. A.
J.P. Morgan AG 549300ZK53CNGEEI6A29	19,11	1,05	k. A.
J.P. Morgan Securities PLC K6QOW1PS1L104IQL9C32	6,12	1,07	k. A.
J.P. Morgan Securities LLC ZBUT11V806EZRVWT807	5,13	1,10	k. A.

1 Nominalwert (USD) als Prozentsatz des gesamten Volumens

2 Anteil der Kundenaufträge als Prozentsatz aller Kundenaufträge in dieser Kategorie

Die von uns berücksichtigten Ausführungsfaktoren in absteigender Reihenfolge ihrer Bedeutung:

1. Gesamtbewertung (Preis + Kosten)
2. Auftragsumfang
3. Schnelligkeit
4. Auftragsart
5. Wahrscheinlichkeit der Ausführung

### 3. Aktienderivate – börsennotierte Optionen

<b>Kundenklassifizierung</b>	Privatkunden		
<b>Kategorie des Finanzinstruments gemäß ESMA</b>	Aktienderivate - zum Handel an einem Handelsplatz zugelassene Optionen und Futures		
Benachrichtigung, wenn im Vorjahr im Durchschnitt weniger als 1 Handelsgeschäft pro Geschäftstag ausgeführt wurde	Nein		
Ausführungsplätze 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 der vom Kunden veranlassten Aufträge
J.P. Morgan Securities PLC K6Q0W1PS1L104IQL9C32	100	100	k. A.

<b>Kundenklassifizierung</b>	Professionelle Kunden		
<b>Kategorie des Finanzinstruments gemäß ESMA</b>	Aktienderivate - zum Handel an einem Handelsplatz zugelassene Optionen und Futures		
Benachrichtigung, wenn im Vorjahr im Durchschnitt weniger als 1 Handelsgeschäft pro Geschäftstag ausgeführt wurde	Nein		
Ausführungsplätze 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 der vom Kunden veranlassten Aufträge
J.P. Morgan Securities PLC K6Q0W1PS1L104IQL9C32	100	100	k. A.

#### 4. Börsengehandelte Optionsscheine

<b>Kundenklassifizierung</b>	Privatkunden		
<b>Kategorie des Finanzinstruments gemäß ESMA</b>	Verbriefte Derivate - Optionsscheine und Zertifikate		
Benachrichtigung, wenn im Vorjahr im Durchschnitt weniger als 1 Handelsgeschäft pro Geschäftstag ausgeführt wurde	Ja		
Ausführungsplätze 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 der vom Kunden veranlassten Aufträge
J.P. Morgan Securities PLC K6Q0W1PS1L1041QL9C32	100	100	k. A.

<b>Kundenklassifizierung</b>	Professionelle Kunden		
<b>Kategorie des Finanzinstruments gemäß ESMA</b>	Verbriefte Derivate - Optionsscheine und Zertifikate		
Benachrichtigung, wenn im Vorjahr im Durchschnitt weniger als 1 Handelsgeschäft pro Geschäftstag ausgeführt wurde	Ja		
Ausführungsplätze 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 der vom Kunden veranlassten Aufträge
J.P. Morgan Securities PLC K6Q0W1PS1L1041QL9C32	100	100	k. A.

Die von uns berücksichtigten Ausführungsfaktoren in absteigender Reihenfolge ihrer Bedeutung:

1. Gesamtbewertung (Preis + Kosten)
2. Schnelligkeit
3. Auftragsumfang
4. Auftragsart
5. Wahrscheinlichkeit der Ausführung

Aufträge für Aktien, börsengehandelte Fonds („ETFs“) und börsennotierte Aktienderivate werden an J.P. Morgan Management International Ltd (**JPMAM**), J.P. Morgan Securities plc (**JPMSL**), J.P. Morgan Securities LLC (**JPMS**) und J.P. Morgan AG (**JPMAG**) weitergeleitet. Bei der Entscheidung für diese Gesellschaften haben wir die Gesamtbewertung im Vergleich mit anderen Gesellschaften berücksichtigt, um den Kunden bei der Ausführung von Aufträgen das bestmögliche Ergebnis zu bieten. Die Gesamtbewertung ist der Preis zuzüglich der bei der Ausführung zu tragenden Kosten. Letztere umfassen die mit der Ausführung verbundenen Auslagen, einschließlich Gebühren für den Ausführungsplatz, Clearing- und Abwicklungsgebühren sowie sonstige Gebühren, die an der Ausführung des Auftrages beteiligte Dritte zu zahlen sind. Der wichtigste Faktor ist die Gesamtbewertung. Andere Faktoren werden nur insoweit berücksichtigt, als sie für die Erzielung des bestmöglichen Ergebnisses ausschlaggebend sind.

Der Prozentsatz gelenkter Aktienaufträge ist mit unter 0,01 % sehr gering.

JPMBL, JPMAM, JPMSL, JPMS und JPMAG stehen letztlich im Eigentum von J.P. Morgan Chase & Co. Mitarbeiter der Private Bank führen Aufträge von Kunden unter Nutzung der JPMAM-, JPMSL-, JPMS- und JPMAG-Infrastruktur aus. Dadurch ist die Private Bank in der Lage, für ihre Kunden Marktpreise direkt zu vergleichen. JPMBL kann JPMAM, JPMSL, JPMS oder JPMAG als Gegenpartei für eine bestimmte Transaktion auswählen. In diesem Fall werden die Verwaltungsinformationen regelmäßig überprüft, um die bestmögliche Ausführung sicherzustellen.

Kunden können die Transaktions- und Beratungsgebühr pro Transaktion, die alle Gebühren von JPMSL, JPMS oder JPMAG beinhaltet, der Gebührenordnung der J.P. Morgan Private Bank entnehmen.

## ANLEIHEN

### 5. Anleihen

<b>Kundenklassifizierung</b>	Privatkunden		
<b>Kategorie des Finanzinstruments gemäß ESMA</b>	Schuldtitel - Anleihen		
Benachrichtigung, wenn im Vorjahr im Durchschnitt weniger als 1 Handelsgeschäft pro Geschäftstag ausgeführt wurde	Nein		
Ausführungsplätze 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 der vom Kunden veranlassten Aufträge
JPMorgan Asset Management (UK) Limited 20FULDKQMC7ZL80LYR79	65,79	93,41	k. A.
J.P. Morgan Securities Plc K6QOW1PS1L104IQL9C32	19,26	3,10	k. A.
J.P. Morgan AG 549300ZK53CNGEEI6A29	14,34	3,37	k. A.
J.P. Morgan Securities LLC ZBUT11V806EZRVWT807	0,61	0,12	k. A.

<b>Kundenklassifizierung</b>	Professionelle Kunden		
<b>Kategorie des Finanzinstruments gemäß ESMA</b>	Schuldtitel - Anleihen		
Benachrichtigung, wenn im Vorjahr im Durchschnitt weniger als 1 Handelsgeschäft pro Geschäftstag ausgeführt wurde	Nein		
Ausführungsplätze 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 der vom Kunden veranlassten Aufträge
JPMorgan Asset Management (UK) Limited 20FULDKQMC7ZL80LYR79	65,79	93,41	k. A.
J.P. Morgan Securities Plc K6QOW1PS1L104IQL9C32	19,26	3,10	k. A.
J.P. Morgan AG 549300ZK53CNGEEI6A29	14,34	3,37	k. A.
J.P. Morgan Securities LLC ZBUT11V806EZRVWT807	0,61	0,12	k. A.

Die von uns berücksichtigten Ausführungsfaktoren in absteigender Reihenfolge ihrer Bedeutung:

1. Gesamtbewertung (Preis + Kosten)
2. Auftragsumfang
3. Schnelligkeit
4. Wahrscheinlichkeit der Ausführung
5. Auftragsart

Aufträge für festverzinsliche Wertpapiere werden an J.P. Morgan Management International Ltd (**JPMAM**), J.P. Morgan Securities plc (**JPMSL**), J.P. Morgan Securities LLC (**JPMS**) und J.P. Morgan AG (**JPMAG**) weitergeleitet. Bei der Entscheidung für diese Gesellschaften haben wir die Gesamtbewertung im Vergleich mit anderen Gesellschaften berücksichtigt, um den Kunden bei der Ausführung von Aufträgen das bestmögliche Ergebnis zu bieten.

JPMBL, JPMAM, JPMSL, JPMS und JPMAG stehen letztlich im Eigentum von J.P. Morgan Chase & Co. Mitarbeiter der Private Bank führen Aufträge von Kunden unter Nutzung der JPMAM-, JPMSL-, JPMS- oder JPMAG-Infrastruktur aus. Dadurch ist die Private Bank in der Lage, für ihre Kunden Marktpreise direkt zu vergleichen. JPMBL kann JPMAM, JPMSL, JPMS oder JPMAG als Gegenpartei für eine bestimmte Transaktion auswählen. In diesem Fall werden die Verwaltungsinformationen regelmäßig überprüft, um die bestmögliche Ausführung sicherzustellen.

## DERIVATE

### 6. Devisenderivate

<b>Kundenklassifizierung</b>	Privatkunden		
<b>Kategorie des Finanzinstruments gemäß ESMA</b>	Währungsderivate - Swaps, Termingeschäfte und andere Währungsderivate		
Benachrichtigung, wenn im Vorjahr im Durchschnitt weniger als 1 Handelsgeschäft pro Geschäftstag ausgeführt wurde	Nein		
Ausführungsplätze 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 der vom Kunden veranlassten Aufträge
J.P. Morgan AG 549300ZK53CNGEEI6A29	54,65	74,55	k. A.
J.P. Morgan Chase Bank,N.A 7H6GLXDRUGQFU57RNE97	45,35	25,45	k. A.

<b>Kundenklassifizierung</b>	Professionelle Kunden		
<b>Kategorie des Finanzinstruments gemäß ESMA</b>	Devisenderivate - Swaps, Termingeschäfte und andere Devisenderivate		
Benachrichtigung, wenn im Vorjahr im Durchschnitt weniger als 1 Handelsgeschäft pro Geschäftstag ausgeführt wurde	Nein		
Ausführungsplätze 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 der vom Kunden veranlassten Aufträge
J.P. Morgan AG 549300ZK53CNGEEI6A29	54,65	74,55	k. A.
J.P. Morgan Chase Bank,N.A 7H6GLXDRUGQFU57RNE97	45,35	25,45	k. A.

Die von uns berücksichtigten Ausführungsfaktoren in absteigender Reihenfolge ihrer Bedeutung:

1. Gesamtbewertung (Preis + Kosten)
2. Schnelligkeit
3. Wahrscheinlichkeit der Ausführung
4. Auftragsumfang
5. Auftragsart

Aufträge für Devisentermingeschäfte werden über J.P. Morgan Chase Bank N.A. (**JPMCB**) oder **JPMAG** ausgeführt. Bei der Entscheidung für diese Gesellschaften haben wir die Gesamtbewertung im Vergleich mit anderen Gesellschaften berücksichtigt, um den Kunden bei der Ausführung von Aufträgen das bestmögliche Ergebnis zu bieten.

## 7. Rohstoffderivate

<b>Kundenklassifizierung</b>	Privatkunden		
<b>Kategorie des Finanzinstruments gemäß ESMA</b>	Rohstoffderivate		
Benachrichtigung, wenn im Vorjahr im Durchschnitt weniger als 1 Handelsgeschäft pro Geschäftstag ausgeführt wurde	Ja		
Ausführungsplätze in absteigender Reihenfolge nach Handelsvolumen aufgeführt	Anteil des Handelsvolumens als Prozentsatz des gesamten Volumens in dieser Kategorie	Anteil der ausgeführten Aufträge als Prozentsatz aller Aufträge in dieser Kategorie	Prozentsatz der vom Kunden veranlassten Aufträge
J.P. Morgan AG 549300ZK53CNGEEI6A29	100	100	k. A.

<b>Kundenklassifizierung</b>	Professionelle Kunden		
<b>Kategorie des Finanzinstruments gemäß ESMA</b>	Rohstoffderivate		
Benachrichtigung, wenn im Vorjahr im Durchschnitt weniger als 1 Handelsgeschäft pro Geschäftstag ausgeführt wurde	Ja		
Ausführungsplätze in absteigender Reihenfolge nach Handelsvolumen aufgeführt	Anteil des Handelsvolumens als Prozentsatz des gesamten Volumens in dieser Kategorie	Anteil der ausgeführten Aufträge als Prozentsatz aller Aufträge in dieser Kategorie	Prozentsatz der vom Kunden veranlassten Aufträge
J.P. Morgan AG 549300ZK53CNGEEI6A29	100	100	k. A.

## 8. Kreditderivate

<b>Kundenklassifizierung</b>	Privatkunden		
<b>Kategorie des Finanzinstruments gemäß ESMA</b>	Kreditderivate		
Benachrichtigung, wenn im Vorjahr im Durchschnitt weniger als 1 Handelsgeschäft pro Geschäftstag ausgeführt wurde	Ja		
Ausführungsplätze in absteigender Reihenfolge nach Handelsvolumen aufgeführt	Anteil des Handelsvolumens als Prozentsatz des gesamten Volumens in dieser Kategorie	Anteil der ausgeführten Aufträge als Prozentsatz aller Aufträge in dieser Kategorie	Prozentsatz der vom Kunden veranlassten Aufträge
J.P. Morgan AG 549300ZK53CNGEEI6A29	100	100	k. A.

<b>Kundenklassifizierung</b>	Professionelle Kunden		
<b>Kategorie des Finanzinstruments gemäß ESMA</b>	Kreditderivate		
Benachrichtigung, wenn im Vorjahr im Durchschnitt weniger als 1 Handelsgeschäft pro Geschäftstag ausgeführt wurde	Ja		
Ausführungsplätze in absteigender Reihenfolge nach Handelsvolumen aufgeführt	Anteil des Handelsvolumens als Prozentsatz des gesamten Volumens in dieser Kategorie	Anteil der ausgeführten Aufträge als Prozentsatz aller Aufträge in dieser Kategorie	Prozentsatz der vom Kunden veranlassten Aufträge
J.P. Morgan AG 549300ZK53CNGEEI6A29	100	100	k. A.

## 9. OTC-Aktienderivate

<b>Kundenklassifizierung</b>	Privatkunden		
<b>Kategorie des Finanzinstruments gemäß ESMA</b>	Aktienderivate - Swaps und andere Aktienderivate		
Benachrichtigung, wenn im Vorjahr im Durchschnitt weniger als 1 Handelsgeschäft pro Geschäftstag ausgeführt wurde	Nein		
Ausführungsplätze in absteigender Reihenfolge nach Handelsvolumen aufgeführt	Anteil des Handelsvolumens als Prozentsatz des gesamten Volumens in dieser Kategorie	Anteil der ausgeführten Aufträge als Prozentsatz aller Aufträge in dieser Kategorie	Prozentsatz der vom Kunden veranlassten Aufträge
J.P. Morgan AG 549300ZK53CNGEEI6A29	100	100	k. A.

<b>Kundenklassifizierung</b>	Professionelle Kunden		
<b>Kategorie des Finanzinstruments gemäß ESMA</b>	Aktienderivate - Swaps und andere Aktienderivate		
Benachrichtigung, wenn im Vorjahr im Durchschnitt weniger als 1 Handelsgeschäft pro Geschäftstag ausgeführt wurde	Nein		
Ausführungsplätze in absteigender Reihenfolge nach Handelsvolumen aufgeführt	Anteil des Handelsvolumens als Prozentsatz des gesamten Volumens in dieser Kategorie	Anteil der ausgeführten Aufträge als Prozentsatz aller Aufträge in dieser Kategorie	Prozentsatz der vom Kunden veranlassten Aufträge
J.P. Morgan AG 549300ZK53CNGEEI6A29	100	100	k. A.

## 10. Zinsderivate

<b>Kundenklassifizierung</b>	Privatkunden		
<b>Kategorie des Finanzinstruments gemäß ESMA</b>	Zinsderivate - Swaps, Termingeschäfte und andere Zinsderivate		
Benachrichtigung, wenn im Vorjahr im Durchschnitt weniger als 1 Handelsgeschäft pro Geschäftstag ausgeführt wurde	Ja		
Ausführungsplätze in absteigender Reihenfolge nach Handelsvolumen aufgeführt	Anteil des Handelsvolumens als Prozentsatz des gesamten Volumens in dieser Kategorie	Anteil der ausgeführten Aufträge als Prozentsatz aller Aufträge in dieser Kategorie	Prozentsatz der vom Kunden veranlassten Aufträge
J.P. Morgan AG 549300ZK53CNGEEI6A29	100	100	k. A.

<b>Kundenklassifizierung</b>	Professionelle Kunden		
<b>Kategorie des Finanzinstruments gemäß ESMA</b>	Zinsderivate - Swaps, Termingeschäfte und andere Zinsderivate		
Benachrichtigung, wenn im Vorjahr im Durchschnitt weniger als 1 Handelsgeschäft pro Geschäftstag ausgeführt wurde	Ja		
Ausführungsplätze in absteigender Reihenfolge nach Handelsvolumen aufgeführt	Anteil des Handelsvolumens als Prozentsatz des gesamten Volumens in dieser Kategorie	Anteil der ausgeführten Aufträge als Prozentsatz aller Aufträge in dieser Kategorie	Prozentsatz der vom Kunden veranlassten Aufträge
J.P. Morgan AG 549300ZK53CNGEEI6A29	100	100	k. A.

Die von uns berücksichtigten Ausführungsfaktoren in absteigender Reihenfolge ihrer Bedeutung:

1. Gesamtbewertung (Preis + Kosten)
2. Wahrscheinlichkeit der Ausführung
3. Schnelligkeit
4. Auftragsumfang

JPMBL, JPMCB und JPMAG stehen letztlich im Eigentum von JPMorgan Chase & Co. Wir prüfen jährlich den Interessenkonflikt, der sich aus der Verwendung von JPMCB und JPMAG als einzige Gegenpartei für Transaktionen mit Derivaten ergibt. Da wir bei anderen Gegenparteien Kosten für Sicherheiten und die Kreditrisikoprämie in Rechnung stellen müssten, spricht unseres Erachtens die Gesamtbewertung (Preis und Kosten) zugunsten von JPMCB und JPMAG.

Kunden können die Transaktions- und Beratungsgebühr pro Transaktion, die alle Gebühren von JPMCB oder JPMAG beinhaltet, der Gebührenordnung der J.P. Morgan Private Bank entnehmen.

## 11. Strukturierte Produkte

<b>Kundenklassifizierung</b>	Privatkunden		
<b>Kategorie des Finanzinstruments gemäß ESMA</b>	Strukturierte Finanzinstrumente		
Benachrichtigung, wenn im Vorjahr im Durchschnitt weniger als 1 Handelsgeschäft pro Geschäftstag ausgeführt wurde	Nein		
<b>Ausführungsplätze 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 der vom Kunden veranlassten Aufträge</b>
J.P. Morgan Structured Products B.V XZYUUT6IYN31D9K77X08	30,80	13,48	k. A.
UBS AG (Jersey branch) BFM8T61CT2L1QCEMIK50	16,13	11,13	k. A.
Royal Bank of Canada ES7IP3U3RHIGC71XBU11	13,09	16,02	k. A.
BNP Paribas Issuance B.V. 7245009UXRIGIRYOBR48	9,83	1,58	k. A.
Citigroup Global Markets Funding Luxembourg S.C.A. 549300EVRWDWFJUNNP53	8,67	15,43	k. A.

<b>Kundenklassifizierung</b>	Professionelle Kunden		
<b>Kategorie des Finanzinstruments gemäß ESMA</b>	Strukturierte Finanzinstrumente		
Benachrichtigung, wenn im Vorjahr im Durchschnitt weniger als 1 Handelsgeschäft pro Geschäftstag ausgeführt wurde	Nein		
Ausführungsplätze 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 der vom Kunden veranlassten Aufträge
J.P. Morgan Structured Products B.V. XZYUUT6IYN31D9K77X08	30,80	13,48	k. A.
UBS AG (Jersey branch) BFM8T61CT2L1QCEMIK50	16,13	11,13	k. A.
Royal Bank of Canada ES7IP3U3RHIGC71XBU11	13,09	16,02	k. A.
BNP Paribas Issuance B.V. 7245009UXRIGIRYOBR48	9,83	1,58	k. A.
Citigroup Global Markets Funding Luxembourg S.C.A. 549300EVRWDWFJUNNP53	8,67	15,43	k. A.

Die von uns berücksichtigten Ausführungsfaktoren in absteigender Reihenfolge ihrer Bedeutung:

1. Gesamtbewertung (Preis + Kosten)
2. Wahrscheinlichkeit der Ausführung
3. Auftragsart
4. Schnelligkeit
5. Auftragsumfang

Strukturierte Produkte werden von den in den „Grundsätzen zur bestmöglichen Ausführung“ aufgeführten Gegenparteien emittiert, einschließlich J.P. Morgan Structured Products B.V. (**JPMSB**). Bei der Entscheidung für diese Gesellschaften haben wir die Gesamtbewertung (Preis und Kosten) im Vergleich mit anderen Gesellschaften berücksichtigt, um den Kunden bei der Ausführung von Aufträgen das bestmögliche Ergebnis zu bieten. 2020 wurde in beträchtlichem Umfang Handel mit Produkten getätigt, die ausschließlich von JPMSB angeboten werden.

Der Prozentsatz gelenkter Aufträge für strukturierte Produkte ist mit unter 0,01 % sehr gering.

JPMBL und JPMSB stehen letztlich im Eigentum von J.P. Morgan Chase & Co. Wir handhaben den Interessenkonflikt, der sich durch die von JPMSB begebenen strukturierten Produkte ergibt, indem wir Angebote anderer Emittenten strukturierter Produkte einholen.

Kunden können die Transaktions- und Beratungsgebühr, die pro Transaktion berechnet wird, der Gebührenordnung der J.P. Morgan Private Bank entnehmen.

## **SONSTIGE PRODUKTE (Private Equity, Hedgefonds, Investmentfonds)**

In der Regel gibt es nur eine Möglichkeit, diese Instrumente zu kaufen oder zurückzugeben, zum Beispiel über den Verwalter, den Administrator, die Transferstelle oder den General Partner des Fonds. Dadurch wird die Berücksichtigung anderer Faktoren als der Ausführungswahrscheinlichkeit und der Geschwindigkeit eingeschränkt. Gleichwohl werden bei der Ausführung von Aufträgen für diese Instrumente interne Grundsätze und Richtlinien befolgt, um eine effiziente Ausführung und ein bestmögliches Ergebnis für Kunden zu gewährleisten.

Aufträge für Investmentfonds und Hedgefonds von J.P. Morgan werden direkt über die Transferstelle des Fonds ausgeführt. Aufträge für Investmentfonds von Dritten werden an die Ausführungssysteme gesendet, die sie an die Transferstelle des Fonds weiterleiten.

## **ALLE PRODUKTE**

Im Jahr 2021 wurden die Ausführungsvereinbarungen von JPMBL geändert. Die Gegenpartei für alle OTC-Derivattransaktionen ist seit dem 28. September 2021 JPMAG.

JPMBL verwendet nicht die Daten eines konsolidierten Bandanbieters. JPMBL hat Marktdaten direkt von dem Markt erhalten, auf dem die Transaktionen ausgeführt wurden.