

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 Luxembourg S.A. (JPMBL oder die Private Bank) ist verpflichtet, bestimmte Vorschriften im Zusammenhang mit dem Grundsatz der bestmöglichen Ausführung („Best Execution“) zu erfüllen. Die bestmögliche Ausführung bezieht sich auf die Art und Weise, wie Kundenaufträge ausgeführt, platziert oder weitergeleitet werden.

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 2020 nach Anlageklasse:

AKTIEN

1. Aktien

Kundenklassifizierung	Privatkunden		
Kategorie des Finanzinstruments gemäß ESMA	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 ¹	Anteil der ausgeführten Aufträge als Prozentsatz aller Aufträge in dieser Kategorie ²	Prozentsatz der vom Kunden veranlassten Aufträge
JPMorgan Asset Management (UK) Ltd 20FULDKQMC7ZL80LYR79	6,38	24,47	k. A.
J.P. Morgan Securities LLC ZBUT11V806EZRVWT807	4,96	0,26	k. A.
J.P. Morgan Securities PLC K6QOW1PS1L104IQL9C32	0,34	0,07	k. A.
J.P. Morgan AG 549300ZK53CNGEEI6A29	0,10	0,00	k. A.

1 Nominalwert (USD) als Prozentsatz des gesamten Volumens

2 Anteil der Kundenaufträge als Prozentsatz aller Kundenaufträge in dieser Kategorie

Kundenklassifizierung	Professionelle Kunden		
Kategorie des Finanzinstruments gemäß ESMA	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 ¹	Anteil der ausgeführten Aufträge als Prozentsatz aller Aufträge in dieser Kategorie ²	Prozentsatz der vom Kunden veranlassten Aufträge
JPMorgan Asset Management (UK) Ltd 20FULDKQMC7ZL80LYR79	6,38	24,47	k. A.
J.P. Morgan Securities LLC ZBUT11V806EZRVTWT807	4,96	0,26	k. A.
J.P. Morgan Securities PLC K6QOW1PS1L104IQL9C32	0,34	0,07	k. A.
J.P. Morgan AG 549300ZK53CNGEEI6A29	0,10	0,00	k. A.

Kundenklassifizierung	Privatkunden		
Kategorie des Finanzinstruments gemäß ESMA	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 ¹	Anteil der ausgeführten Aufträge als Prozentsatz aller Aufträge in dieser Kategorie ²	Prozentsatz der vom Kunden veranlassten Aufträge
JPMorgan Asset Management (UK) Ltd 20FULDKQMC7ZL80LYR79	18,64	49,05	k. A.
J.P. Morgan Securities LLC ZBUT11V806EZRVTWT807	16,93	1,00	k. A.
J.P. Morgan Securities Plc K6QOW1PS1L104IQL9C32	3,88	0,21	k. A.
J.P. Morgan AG 549300ZK53CNGEEI6A29	0,09	0,01	k. A.

1 Nominalwert (USD) als Prozentsatz des gesamten Volumens

2 Anteil der Kundenaufträge als Prozentsatz aller Kundenaufträge in dieser Kategorie

Kundenklassifizierung	Professionelle Kunden		
Kategorie des Finanzinstruments gemäß ESMA	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 ¹	Anteil der ausgeführten Aufträge als Prozentsatz aller Aufträge in dieser Kategorie ²	Prozentsatz der vom Kunden veranlassten Aufträge
JPMorgan Asset Management (UK) Ltd 20FULDKQMC7ZL80LYR79	18,64	49,05	k. A.
J.P. Morgan Securities LLC ZBUT11V806EZRVWT807	16,93	1,00	k. A.
J.P. Morgan Securities Plc K6Q0W1PS1L104IQL9C32	3,88	0,21	k. A.
J.P. Morgan AG 549300ZK53CNKEE16A29	0,09	0,01	k. A.

Kundenklassifizierung	Privatkunden		
Kategorie des Finanzinstruments gemäß ESMA	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 ¹	Anteil der ausgeführten Aufträge als Prozentsatz aller Aufträge in dieser Kategorie ²	Prozentsatz der vom Kunden veranlassten Aufträge
J.P. Morgan Securities Plc K6Q0W1PS1L104IQL9C32	16,30	0,75	k. A.
J.P. Morgan Securities LLC ZBUT11V806EZRVWT807	15,28	0,51	k. A.
JPMorgan Asset Management (UK) Ltd 20FULDKQMC7ZL80LYR79	11,22	14,12	k. A.
J.P. Morgan AG 549300ZK53CNKEE16A29	0,92	0,02	k. A.

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

Kundenklassifizierung	Professionelle Kunden		
Kategorie des Finanzinstruments gemäß ESMA	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 ¹	Anteil der ausgeführten Aufträge als Prozentsatz aller Aufträge in dieser Kategorie ²	Prozentsatz der vom Kunden veranlassten Aufträge
J.P. Morgan Securities Plc K6QOW1PS1L1041QL9C32	16,30	0,75	k. A.
J.P. Morgan Securities LLC ZBUT11V806EZRVTWT807	15,28	0,51	k. A.
JPMorgan Asset Management (UK) Ltd 20FULDKQMC7ZL80LYR79	11,22	14,12	k. A.
J.P. Morgan AG 549300ZK53CNGEEI6A29	0,92	0,02	k. A.

Kundenklassifizierung	Privatkunden		
Kategorie des Finanzinstruments gemäß ESMA	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 ¹	Anteil der ausgeführten Aufträge als Prozentsatz aller Aufträge in dieser Kategorie ²	Prozentsatz der vom Kunden veranlassten Aufträge
J.P. Morgan Securities LLC ZBUT11V806EZRVTWT807	2,80	0,11	k. A.
JPMorgan Asset Management (UK) Ltd 20FULDKQMC7ZL80LYR79	1,65	9,34	k. A.
J.P. Morgan Securities Plc K6QOW1PS1L1041QL9C32	0,49	0,06	k. A.
J.P. Morgan AG 549300ZK53CNGEEI6A29	0,01	0,00	k. A.

1 Nominalwert (USD) als Prozentsatz des gesamten Volumens

2 Anteil der Kundenaufträge als Prozentsatz aller Kundenaufträge in dieser Kategorie

Kundenklassifizierung	Professionelle Kunden		
Kategorie des Finanzinstruments gemäß ESMA	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 ¹	Anteil der ausgeführten Aufträge als Prozentsatz aller Aufträge in dieser Kategorie ²	Prozentsatz der vom Kunden veranlassten Aufträge
J.P. Morgan Securities LLC ZBUT11V806EZRVWT807	2,80	0,11	k. A.
JPMorgan Asset Management (UK) Ltd 20FULDKQMC7ZL80LYR79	1,65	9,34	k. A.
J.P. Morgan Securities Plc K6Q0W1PS1L104IQL9C32	0,49	0,06	k. A.
J.P. Morgan AG 549300ZK53CNGEEI6A29	0,01	0,00	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

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

2. Börsengehandelte Produkte

Kundenklassifizierung	Privatkunden		
Kategorie des Finanzinstruments gemäß ESMA	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 ¹	Anteil der ausgeführten Aufträge als Prozentsatz aller Aufträge in dieser Kategorie ²	Prozentsatz der vom Kunden veranlassten Aufträge
J.P. Morgan Asset Management (UK) Limited 20FULDKQMC7ZL80LYR79	73,32	96,15	k. A.
J.P. Morgan Securities PLC K6QOW1PS1L104IQL9C32	16,74	2,43	k. A.
J.P. Morgan Securities LLC ZBUT11V806EZRVTWT807	8,93	1,29	k. A.
J.P. Morgan AG 549300ZK53CNGEEI6A29	1,02	0,13	k. A.

Kundenklassifizierung	Professionelle Kunden		
Kategorie des Finanzinstruments gemäß ESMA	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 ¹	Anteil der ausgeführten Aufträge als Prozentsatz aller Aufträge in dieser Kategorie ²	Prozentsatz der vom Kunden veranlassten Aufträge
J.P. Morgan Asset Management (UK) Limited 20FULDKQMC7ZL80LYR79	73,32	96,15	k. A.
J.P. Morgan Securities PLC K6QOW1PS1L104IQL9C32	16,74	2,43	k. A.
J.P. Morgan Securities LLC ZBUT11V806EZRVTWT807	8,93	1,29	k. A.
J.P. Morgan AG 549300ZK53CNGEEI6A29	1,02	0,13	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

Kundenklassifizierung	Privatkunden		
Kategorie des Finanzinstruments gemäß ESMA	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.

Kundenklassifizierung	Professionelle Kunden		
Kategorie des Finanzinstruments gemäß ESMA	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.

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 (**JPMML**), J.P. Morgan Securities LLC (**JPMML**) 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

4. Anleihen

Kundenklassifizierung	Privatkunden		
Kategorie des Finanzinstruments gemäß ESMA	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	54,48	89,76	k. A.
J.P. Morgan Securities Plc K6Q0W1PS1L104IQL9C32	43,06	9,71	k. A.
J.P. Morgan AG 549300ZK53CNGEEI6A29	1,44	0,33	k. A.
J.P. Morgan Securities LLC ZBUT11V806EZRVWT807	1,02	0,20	k. A.

Kundenklassifizierung	Professionelle Kunden		
Kategorie des Finanzinstruments gemäß ESMA	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	54,48	89,76	k. A.
J.P. Morgan Securities Plc K6Q0W1PS1L104IQL9C32	43,06	9,71	k. A.
J.P. Morgan AG 549300ZK53CNGEEI6A29	1,44	0,33	k. A.
J.P. Morgan Securities LLC ZBUT11V806EZRVTTWT807	1,02	0,20	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

5. Devisenderivate

Kundenklassifizierung	Privatkunden		
Kategorie des Finanzinstruments gemäß ESMA	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
JPMorgan Chase Bank, N.A. 7H6GLXDRUGQFU57RNE97	78,13	61,53	k. A.
J.P. Morgan AG 549300ZK53CNGEEI6A29	21,87	38,47	k. A.

Kundenklassifizierung	Professionelle Kunden		
Kategorie des Finanzinstruments gemäß ESMA	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
JPMorgan Chase Bank, N.A. 7H6GLXDRUGQFU57RNE97	78,13	61,53	k. A.
J.P. Morgan AG 549300ZK53CNGEEI6A29	21,87	38,47	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.

6. Rohstoffderivate

Kundenklassifizierung	Privatkunden		
Kategorie des Finanzinstruments gemäß ESMA	Rohstoffderivate		
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	75,26	74,79	k. A.
JPMorgan Chase Bank, N.A. 7H6GLXDRUGQFU57RNE97	24,74	25,21	k. A.

Kundenklassifizierung	Professionelle Kunden		
Kategorie des Finanzinstruments gemäß ESMA	Rohstoffderivate		
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	75,26	74,79	k. A.
JPMorgan Chase Bank, N.A. 7H6GLXDRUGQFU57RNE97	24,74	25,21	k. A.

7. Kreditderivate

Kundenklassifizierung	Privatkunden		
Kategorie des Finanzinstruments gemäß ESMA	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
JPMorgan Chase Bank, N.A. 7H6GLXDRUGQFU57RNE97	85,60	90,00	k. A.
J.P. Morgan AG 549300ZK53CNGEEI6A29	14,40	10,00	k. A.

Kundenklassifizierung	Professionelle Kunden		
Kategorie des Finanzinstruments gemäß ESMA	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
JPMorgan Chase Bank, N.A. 7H6GLXDRUGQFU57RNE97	85,60	90,00	k. A.
J.P. Morgan AG 549300ZK53CNGEEI6A29	14,40	10,00	k. A.

8. OTC-Aktienderivate

Kundenklassifizierung	Privatkunden		
Kategorie des Finanzinstruments gemäß ESMA	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
JPMorgan Chase Bank, N.A. 7H6GLXDRUGQFU57RNE97	75,59	42,60	k. A.
J.P. Morgan AG 549300ZK53CNGEEI6A29	24,41	57,40	k. A.

Kundenklassifizierung	Professionelle Kunden		
Kategorie des Finanzinstruments gemäß ESMA	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
JPMorgan Chase Bank, N.A. 7H6GLXDRUGQFU57RNE97	75,59	42,60	k. A.
J.P. Morgan AG 549300ZK53CNGEEI6A29	24,41	57,40	k. A.

9. Zinsderivate

Kundenklassifizierung	Privatkunden		
Kategorie des Finanzinstruments gemäß ESMA	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
JPMorgan Chase Bank, N.A. 7H6GLXDRUGQU57RNE97	68,50	66,99	k. A.
J.P. Morgan AG 549300ZK53CNGEEI6A29	31,50	33,01	k. A.

Kundenklassifizierung	Professionelle Kunden		
Kategorie des Finanzinstruments gemäß ESMA	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
JPMorgan Chase Bank, N.A. 7H6GLXDRUGQU57RNE97	68,50	66,99	k. A.
J.P. Morgan AG 549300ZK53CNGEEI6A29	31,50	33,01	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

Kundenklassifizierung	Privatkunden		
Kategorie des Finanzinstruments gemäß ESMA	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	46,59	19,02	k. A.
Citigroup Global Markets Funding Luxembourg S.C.A 549300EVRWDWFJUNNP53	10,12	11,36	k. A.
Societe Generale 549300QNMDBVTHX8H127	9,65	3,43	k. A.
Royal Bank of Canada ES7IP3U3RHIGC71XBU11	9,24	14,80	k. A.
The Goldman Sachs Group, Inc 784F5XWPLTWKTBV3E584	7,81	3,96	k. A.

Kundenklassifizierung	Professionelle Kunden		
Kategorie des Finanzinstruments gemäß ESMA	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	46,59	19,02	k. A.
Citigroup Global Markets Funding Luxembourg S.C.A 549300EVRWDWFJUNNP53	10,12	11,36	k. A.
Societe Generale 549300QNMBVTHX8H127	9,65	3,43	k. A.
Royal Bank of Canada ES7IP3U3RHIGC71XBUI1	9,24	14,80	k. A.
The Goldman Sachs Group, Inc 784F5XWPLTWKTBV3E584	7,81	3,96	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 2020 haben sich die operationellen Prozesse für die Auftragsausführung von JPMBL geändert. Seit dem 18. Mai 2020 wurde der außerbörsliche Derivatehandel neben JPMCB auch über JPMAG abgewickelt. Seit dem 23. November 2020 wurden der Aktienkassahandel sowie Transaktionen in den Bereichen börsengehandelte Fonds und Anleihen neben JPMSL auch über JPMAG abgewickelt.

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