

DWS Trading – Top 5 Report

Zusammenfassung der Analyse und Überwachung der Ausführung von Kundenaufträgen an Ausführungsplätzen im Jahr 2022 für:

- Wertpapierfinanzierungsgeschäfte - Securities Financing Transactions (SFT)
Delegierte Verordnung (EU) 2017/565



Geltungsbereich

Zusammenfassung der Analyse und Überwachung der Ausführung von Kundenaufträgen an Ausführungsplätzen im Jahr 2022 für:

- Wertpapierfinanzierungsgeschäfte - Securities Financing Transactions (SFT)

Geltend für:

- DWS International GmbH
- DWS Investment GmbH

Qualitativer Report

- a) *Welche relative Wichtigkeit legt der Handel der DWS den Ausführungsfaktoren Preis, Kosten, Geschwindigkeit, Wahrscheinlichkeit der Ausführung oder andere Überlegungen zu qualitativen Faktoren, bei der Beurteilung der Ausführungsqualität der übermittelten Orders bei?*
- Die wichtigsten Ausführungsfaktoren für Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (Wertpapierleihegeschäfte) sind die Rate und die Volumenkapazität im Markt.
 - Zur Verhandlung von Wertpapierleihegeschäften verwenden wir ein Benchmarking-Tool, welches Marktpreise für einen Peer-to-Peer-Vergleich zur Verfügung stellt.
 - Weiterhin ist es wichtig, dass der Kontrahent die von uns auferlegten Kreditrisikokriterien erfüllt.
 - Die Ausführung erfolgt somit unter Berücksichtigung entsprechender Risikogrenzen, welche fortlaufend überwacht werden.
 - Ein weiterer relevanter Faktor für die bestmögliche Ausführung ist die operative Stärke des Kontrahenten, insbesondere in Märkten mit strikten Abwicklungsregeln.
- b) *Hat der Handel der DWS irgendwelche engen Verbindungen, Interessenkonflikte, gemeinsame Anteile an Ausführungsplätzen (und Brokern), die zur Ausführung der Orders genutzt werden?*
- Die Deutsche Bank AG ist die Mehrheitsgesellschafterin der DWS GmbH & Co. KGaA, die wiederum alle Anteile und Kontrolle an der DWS International GmbH und der DWS Investment GmbH hält bzw. innehat.
 - An Ausführungsplätzen bestehen keine gemeinsamen Eigentümerschaften.
 - Es existieren keine exklusiven Vereinbarungen mit Handelsplätzen oder Brokern. Alle Kontrahenten werden gleich behandelt und unter Berücksichtigung der oben definierten Kriterien ausgewählt. Interessenkonflikte wurden nicht festgestellt.
- c) *Hat der Handel der DWS irgendwelche speziellen Vereinbarungen mit Ausführungsplätzen (und Brokern) hinsichtlich zu leistender oder zu erhaltender Zahlungen, Rabatte oder erhaltene nicht monetäre Vorteile?*
- Als Unternehmen erhalten oder leisten wir weder Zahlungen, noch gewähren wir Preisnachlässe, Rabatte oder nicht monetäre Vorteile.
- d) *Welche Faktoren führen beim Handel der DWS zu einer Auswahl oder Änderung des Ausführungsplatzes (und Brokers) die in der Ausführungsrichtlinie aufgeführt sind, falls eine solche Änderung aufgetreten ist?*
- Alle Broker, mit denen wir handeln, werden aus einer vorab genehmigten Broker-Liste ausgewählt, die von unserem Counterparty Risk Management (CPRM) Team kontrolliert wird.
 - Das CPRM Team hat ein standardisiertes Brokeranbindungs- und Due-Diligence-Verfahren eingeführt, in dessen Rahmen das Kontrahenten-Risiko bewertet und kontrolliert wird.
 - Die Broker-Liste wird regelmäßig überprüft und aktualisiert.
- e) *Unterscheidet sich die Orderausführung des Handels der DWS nach der Kundenkategorisierung?*
- Unsere Grundsätze zur Order-Ausführung behandeln die verschiedenen Kundengruppen nicht unterschiedlich. Sollten ausdrückliche Weisungen von einem Kunden bestehen, stellen wir sicher, dass die Ausführung entsprechend dieser ausdrücklichen Weisung erfolgt.
- f) *Wurde bei der Ausführung von Orders für Privatkunden anderen Kriterien als dem Preis Vorrang gegeben und wie hat dies dazu beigetragen, dem Kunden das bestmögliche Ergebnis in Bezug auf die Gesamtleistung zu gewähren?*

- Gegenwärtig haben wir weder Privatkunden noch Kunden, die sich für eine Klassifizierung als Privatkunde unter Anhang II der MiFID II entschieden haben.
- g) Wie hat der Handel der DWS Daten oder Anwendungen zur Ausführungsqualität einschließlich der unter Delegierte Verordnung (EU) 2017/575 veröffentlichten Daten verwendet?**
- Für Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (Wertpapierleihegeschäfte) verwenden wir ein unabhängiges Benchmarking-Tool, das tägliche Marktpreise zur Verfügung stellt.
- h) Wie hat der Handel der DWS die Datenausgabe eines konsolidierten Datenträgers gemäß Art. 65 MiFID II verwendet?**
- Ein konsolidierter Datenträger im Sinne des Artikels 65 der MiFID II wird nicht verwendet. Für Wertpapierleihegeschäfte setzen wir jedoch ein Benchmarking-Tool ein.
- i) Welche sind die Top 5 Kontrahenten/Broker, mit denen der Handel der DWS im Rahmen von Handelsplätzen, die ein Request for quote-System einsetzen, Handelsgeschäfte abschließt mit Angabe des prozentualen Anteils der Geschäfte mit jeweils diesen Kontrahenten am Gesamtvolumen der Geschäfte in einer Kategorie? Bestehen enge Verbindungen, Interessenkonflikte und gemeinsame Eigentümerschaften in Bezug auf diese Kontrahenten?**

• **DWS International GmbH**

| Fremdkapitalinstrumente (i) Festverzinsliche Wertpapiere | | |
|---|-------------------------|-------|
| Handelsplatz | Equilend Europe Limited | 30.3% |
| Kontrahent/Broker | Anteil am Gesamtvolumen | |
| Deutsche Bank AG | | 23,2% |
| Morgan Stanley Europe SE | | 6,9% |
| UniCredit Bank AG | | 0,2% |

• **DWS Investment GmbH**

| Eigenkapitalinstrumente - Aktien & Hinterlegungsscheine (i) Tick size Liquiditätsbänder 5 und 6 (bei 2000 Geschäften pro Tag) | | |
|--|-------------------------|-------|
| Handelsplatz | Equilend Europe Limited | 62.5% |
| Kontrahent/Broker | Anteil am Gesamtvolumen | |
| Citigroup Global Markets Europe AG | | 62.5% |

| Eigenkapitalinstrumente - Aktien & Hinterlegungsscheine (ii) Tick size Liquiditätsbänder 3 and 4 (von 80 bis 1999 Geschäften pro Tag) | | |
|--|-------------------------|------|
| Handelsplatz | Equilend Europe Limited | 8.7% |
| Kontrahent/Broker | Anteil am Gesamtvolumen | |
| Citigroup Global Markets Europe AG | | 8.7% |

| Eigenkapitalinstrumente - Aktien & Hinterlegungsscheine (ii) Tick size Liquiditätsbänder 1 and 2 (von 0 bis 79 Geschäften pro Tag) | | |
|---|-------------------------|-------|
| Handelsplatz | Equilend Europe Limited | 67.9% |
| Kontrahent/Broker | Anteil am Gesamtvolumen | |
| Citigroup Global Markets Europe AG | | 67.9% |

| Schuldtitel (i) Schuldverschreibungen | | |
|--|--------------------------------|--------------|
| <i>Handelsplatz</i> | <i>Equilend Europe Limited</i> | <i>21.7%</i> |
| Kontrahent/Broker | Anteil am Gesamtvolumen | |
| Deutsche Bank AG | | 15.0% |
| Morgan Stanley Europe SE | | 6.5% |
| UniCredit Bank AG | | 0.2% |

| Sonstige Instrumenten | | |
|------------------------------------|--------------------------------|--------------|
| <i>Handelsplatz</i> | <i>Equilend Europe Limited</i> | <i>37.5%</i> |
| Kontrahent/Broker | Anteil am Gesamtvolumen | |
| Citigroup Global Markets Europe AG | | 37.5% |

- Deutsche Bank AG ist die Mehrheitsgesellschafterin der DWS GmbH & Co. KGaA, die wiederum alle Anteile und Kontrolle an der DWS International GmbH und DWS Investment GmbH hält bzw. innehat.
- An Ausführungsplätzen/Brokern bestehen keine gemeinsamen Eigentümerschaften.
- Es existieren keine exklusiven Vereinbarungen mit Handelsplätzen oder Brokern.
- Alle Kontrahenten werden gleich behandelt und unter Berücksichtigung der oben definierten Kriterien ausgewählt.
- Interessenkonflikte wurden nicht festgestellt.

DWS Investment GmbH represents the asset management activities conducted by Deutsche Bank AG or any of its subsidiaries. Clients will be provided DWS products or services by one or more legal entities that will be identified to clients pursuant to the contracts, agreements, offering materials or other documentation relevant to such products or services.

© 2020 DWS Investment GmbH. All rights reserved.