Information über die Ausführung oder die Weiterleitung von Kundenaufträgen

Wertpapiere und andere Finanzinstrumente:
Wichtige Ausführungsplätze und eingeschaltete Wertpapierdienstleistungsunternehmen sowie Ausführungsqualität im Jahr 2018

A. Vorbemerkung

1. **Zweck:** Die Commerzbank AG (im Folgenden „Bank“) ermöglicht ihren Kunden die Ausführung von Aufträgen für den Kauf oder Verkauf von Finanzinstrumenten (z. B. Aktien). Sie hat dazu „Grundsätze für die Ausführung von Aufträgen in Finanzinstrumenten durch die Commerzbank AG“ festgelegt und ihren Kunden mitgeteilt. Darin wird im Einzelnen geregelt ist, wie die Bank Kundenaufträge ausführt, wenn der Kunde keine konkrete Weisung erteilt hat. Ziel ist es, dem Kunden so für den Regelfall eine bestmögliche Ausführung seines Auftrags zu ermöglichen.

   Mit dieser Information legt die Bank Rechenschaft darüber ab, an welchen Ausführungsplätzen bzw. Handelsplätzen Kundenaufträge im Jahr 2018 vorrangig ausgeführt wurden, und erfüllt damit ihre gesetzliche Verpflichtung aus § 82 Abs. 9 WpHG. Die Bank ist danach verpflichtet, einmal jährlich für jede Kategorie von Finanzinstrumenten die fünf Handelsplätze mitzuteilen, an denen sie Kundenaufträge ausgeführt hat, und die ausgehend vom Handelsvolumen am wichtigsten waren. Außerdem informiert sie über die Ausführungsqualität der Handelsplätze.

   Soweit die Bank einen Auftrag nicht selbst ausgeführt hat, insbesondere wenn sie an dem in Einzelfall betroffenen Handelsplatz nicht als Handelsteilnehmer zugelassen war, hat sie ein anderes Wertpapierdienstleistungsunternehmen in die Auftragsausführung eingeschaltet. Nachfolgend werden für die einzelnen Kategorien auch jeweils die Wertpapierdienstleistungsunternehmen aufgelistet, die ausgehend vom Handelsvolumen am wichtigsten waren.

2. **Kunden:** Diese Information unterscheidet entsprechend der gesetzlichen Vorgabe zwischen Kunden mit höchstem Schutzniveau („Privatkunden“ im Sinne des Wertpapierhandelsgesetzes; nachfolgend Teile B und D) und professionellen Kunden (nachfolgend Teile C und E).

   Soweit die Bank Aufträge durch ihren Geschäftsbereich „Privat- und Unternehmerkunden“ ausgeführt hat, wurden diese im Teil „Privatkunden“ berücksichtigt, auch wenn ein Kunde aus diesem Bereich ausnahmsweise ganz oder für einzelne Geschäftsarten zu einem professionellen Kunden hochgestuft worden ist.

3. **Gegenstand:** Die nachfolgende Information bezieht sich auf solche Finanzinstrumente, für die die Bank für Rechnung ihrer Kunden Aufträge an Handelsplätzen, also an organisierten Handelsplätzen, multilateralen oder organsierten Handelssystemen oder durch Abschluss von Geschäften mit anderen Wertpapierdienstleistungsunternehmen (insbesondere mit sog. „Market Maker“) ausgeführt hat. Soweit die Bank in Konkurrenz zu anderen Handelsplätzen auch selbst die Ausführung von Aufträgen – im Wege des Festpreisgeschäfts - angeboten hat, wird sie ebenfalls nachfolgend als Handelsplatz berücksichtigt.

   Nachfolgend nicht aufgeführt werden die Kategorien von Finanzinstrumenten, für die die Bank keine Ausführung im Sinne der Ausführungsgrundsätze anbietet, sondern ausschließlich selbst als Vertragspartner zur Verfügung steht, insbesondere außerbörsliche Finanzderivate.

   Nicht berücksichtigt sind auch Differenzgeschäfte, da die Bank solche Geschäfte nur mit sog. Geeigneten Gegenparteien im Sinne des Wertpapierhandelsgesetzes getätigt hat. Ferner sind Geschäfte über die Erstausgabe von Wertpapieren und die Ausgabe und Rücknahme von Fondsanteilen über die Fondsgesellschaft nicht berücksichtigt.

4. **Faktoren, die bei der Auswahl der jeweiligen Handelsplätze berücksichtigt wurden:** Vorrangig hat die Bank Aufträge gemäß den Weisungen des Kunden ausgeführt. Alle weisungsgebundenen Aufträge sind nachfolgend als „Orders mit Weisungen“ ausgewiesen. Soweit der Kunde keine Weisung erteilt hat, ist die Bank bei der Bestimmung konkreter Ausführungsplätze davon ausgegangen, dass der Kunde vorrangig den - unter Berücksichtigung aller mit dem Ausführungsgeschäft verbundenen Kosten - bestmöglichen Preis erzielen will. Weiterhin wurden vor allem solche Ausführungsplätze berücksichtigt, an denen eine vollständige Ausführung wahrscheinlich und zeitnah möglich war. Im Übrigen hat die Bank im Rahmen der vorgenannten Maßstäbe weitere Kriterien, insbesondere die Sicherheit der Abwicklung des Auftrages, den Umfang des Auftrages und die Art des Auftrages berücksichtigt.

5. **Interessenkonflikte:** Soweit eine enge Verbindung der Bank zu einem Handelsplatz bestand oder andere Umstände gegeben waren, die zu einem Interessenkonflikt führen konnten, wird darauf nachfolgend jeweils gesondert hingewiesen.

B. Privatkunden: Ausführung von Aufträgen durch die Commerzbank

1. Aktien

Kategorie	Aktien – Tick-Größen/Liquiditätsbänder 5 und 6				
durchschnittlich weniger als ein Geschäft pro Tag im Jahr 2018?	Nein				
die fünf Handelsplätze, die ausgehend vom Handelsvolumen am wichtigsten sind (Name und Kennung)	**Anteil nach Volumen**	**Anteil nach Orderanzahl**	**Passive Orders [1)]**	**Aggressive Orders [1)]**	**Orders mit Weisungen**
Commerzbank AG (CBKA)	48.50%	24.39%			97.30%
Börse Frankfurt Handels-system Xetra (XETR)	36.52%	44.23%			93.69%
Tradegate Exchange (TGAT)	7.83%	16.33%			85.86%
Börse Frankfurt (XFRA)	3.63%	7.01%			93.93%
Börse Stuttgart (XSTU)	1.65%	2.71%			84.00%

Kategorie	Aktien – Tick-Größen/Liquiditätsbänder 3 und 4				
durchschnittlich weniger als ein Geschäft pro Tag im Jahr 2018?	Nein				
die fünf Handelsplätze, die ausgehend vom Handelsvolumen am wichtigsten sind (Name und Kennung)	**Anteil nach Volumen**	**Anteil nach Orderanzahl**	**Passive Orders [1)]**	**Aggressive Orders [1)]**	**Orders mit Weisungen**
Commerzbank AG (CBKA)	35.59%	14.19%			92.28%
Börse Frankfurt Handels-system Xetra (XETR)	29.05%	34.55%			93.11%
Tradegate Exchange (TGAT)	16.05%	26.29%			88.55%
Börse Frankfurt (XFRA)	12.70%	17.01%			92.49%
Börse Stuttgart (XSTU)	4.16%	4.18%			89.37%

Kategorie	Aktien – Tick-Größen/Liquiditätsbänder 1 und 2				
durchschnittlich weniger als ein Geschäft pro Tag im Jahr 2018?	Nein				
die fünf Handelsplätze, die ausgehend vom Handelsvolumen am wichtigsten sind (Name und Kennung)	**Anteil nach Volumen**	**Anteil nach Orderanzahl**	**Passive Orders [1)]**	**Aggressive Orders [1)]**	**Orders mit Weisungen**
Commerzbank AG (CBKA)	51.56%	25.44%			71.29%
Börse Frankfurt Handels-system Xetra (XETR)	22.21%	29.61%			54.38%
Börse Frankfurt (XFRA)	8.88%	15.01%			85.71%
Tradegate Exchange (TGAT)	8.09%	19.11%			82.93%
Börse Stuttgart (XSTU)	5.90%	6.14%			64.20%

Ausführungsqualität: Bei der Ausführung der Aufträge hat die Bank – soweit der Kunden keine Weisung erteilt hat – unter Einsatz ihre Anwendung „ComBest“ einen systemischen Abgleich der aktuellen Preise, Kosten und Marktliquidität an den Ausführungsplätzen vorgenommen, an denen sie einen elektronischen Zugang hat, und den Auftrag zu den konkret bestmöglichen Konditionen ausgeführt. Die vorstehende Rangfolge indiziert deshalb die konkrete Ausführungsqualität an den einzelnen Ausführungsplätzen.

Nutzung von Daten: Die Bank hat somit die jeweils konkret verfügbaren Konditionen für die Auftragsausführung zugrunde gelegt. Die von den Handelsplätzen und von Datenanbietern veröffentlichten allgemeinen Daten zur Ausführungsqualität am jeweiligen Handelsplatz mussten somit nicht genutzt werden.

Angaben

- **zu engen Verbindungen zu Handelsplätzen, zur Zugehörigkeit zu einer gemeinsamen Gruppe oder zu sonstigen Interessenkonflikten,**
- **zu Vereinbarungen mit Handelsplätzen über Zahlungen an oder von den Handelsplätzen, etwaigen Abschläge, Rabatten oder nicht-monetären Leistungen**

Solche Verbindungen und Vereinbarungen bestanden nicht.
Die Bank hat für diese Kategorie auch die Ausführung gegen die Commerzbank selbst angeboten und insoweit ein eigenes Handelsinteresse. Um den möglichen Interessenkonflikt zu vermeiden, wurden Aufträge gegen die Commerzbank nur dann ausgeführt, wenn so nach Prüfung durch ComBest eine bestmögliche Ausführung im Kundeninteresse möglich war.

2. Schuldtitel

Kategorie	Schuldverschreibungen				
durchschnittlich weniger als ein Geschäft pro Tag im Jahr 2018?	Nein				
die fünf Handelsplätze, die ausgehend vom Handelsvolumen am wichtigsten sind (Name und Kennung)	**Anteil nach Volumen**	**Anteil nach Orderanzahl**	**Passive Orders [1)]**	**Aggressive Orders [1)]**	**Orders mit Weisungen**
Commerzbank AG (CBKA)	95.41%	53.10%			44.22%
Börse Stuttgart (XSTU)	3.31%	32.47%			90.64%
Börse Frankfurt (XFRA)	0.49%	4.34%			94.46%
Börse Düsseldorf (XDUS)	0.24%	1.47%			88.42%
Börse München (XMUN)	0.23%	2.99%			79.39%

Kategorie	Geldmarktinstrumente				
durchschnittlich weniger als ein Geschäft pro Tag im Jahr 2018?	Nein				
die fünf Handelsplätze, die ausgehend vom Handelsvolumen am wichtigsten sind (Name und Kennung)	**Anteil nach Volumen**	**Anteil nach Orderanzahl**	**Passive Orders [1)]**	**Aggressive Orders [1)]**	**Orders mit Weisungen**
Commerzbank AG (CBKA)	99.75%	73.16%			45.70%
Börse Stuttgart (XSTU)	0.24%	23.16%			90.18%
Börse Frankfurt (XFRA)	0.01%	3.26%			87.10%
Börse München (XMUN)	0.00%	0.38%			77.12%
Börse Berlin (XBER)	0.00%	0.03%			100.00%

Ausführungsqualität: Bei der Ausführung der Aufträge hat die Bank – soweit der Kunden keine Weisung erteilt hat – unter Einsatz ihre Anwendung „ComBest“ einen systemischen Abgleich der aktuellen Preise, Kosten und Marktliquidität an den Ausführungsplätzen vorgenommen, an denen sie einen elektronischen Zugang hat, und den Auftrag zu den konkret bestmöglichen Konditionen ausgeführt. Die vorstehende Rangfolge indiziert deshalb die konkrete Ausführungsqualität an den einzelnen Ausführungsplätzen.

Nutzung von Daten: Die Bank hat somit die jeweils konkret verfügbaren Konditionen für die Auftragsausführung zugrunde gelegt. Die von den Handelsplätzen und von Datenanbietern veröffentlichten allgemeinen Daten zur Ausführungsqualität am jeweiligen Handelsplatz mussten somit nicht genutzt werden.

Angaben

- **zu engen Verbindungen zu Handelsplätzen, zur Zugehörigkeit zu einer gemeinsamen Gruppe oder zu sonstigen Interessenkonflikten,**
- **zu Vereinbarungen mit Handelsplätzen über Zahlungen an oder von den Handelsplätzen, etwaigen Abschläge, Rabatten oder nicht-monetären Leistungen**

Solche Verbindungen und Vereinbarungen bestanden nicht.
Die Bank hat für diese Kategorie auch die Ausführung gegen die Commerzbank selbst angeboten und insoweit ein eigenes Handelsinteresse. Um den möglichen Interessenkonflikt zu vermeiden, wurden Aufträge gegen die Commerzbank nur dann ausgeführt, wenn so nach Prüfung durch ComBest eine bestmögliche Ausführung im Kundeninteresse möglich war.

3. Börsengehandelte Optionen und Futures

Kategorie	börsengehandelte Optionen und Futures – Zins- und Kreditderivate				
durchschnittlich weniger als ein Geschäft pro Tag im Jahr 2018?	Ja				
die fünf Handelsplätze, die ausgehend vom Handelsvolumen am wichtigsten sind (Name und Kennung)	**Anteil nach Volumen**	**Anteil nach Orderanzahl**	**Passive Orders [1)]**	**Aggressive Orders [1)]**	**Orders mit Weisungen**
Börse Eurex Deutschland (XEUR)	100%	100%			(vgl. Hinweis unten)

Kategorie	börsengehandelte Optionen und Futures – Aktienderivate				
durchschnittlich weniger als ein Geschäft pro Tag im Jahr 2018?	Nein				
die fünf Handelsplätze, die ausgehend vom Handelsvolumen am wichtigsten sind (Name und Kennung)	**Anteil nach Volumen**	**Anteil nach Orderanzahl**	**Passive Orders [1)]**	**Aggressive Orders [1)]**	**Orders mit Weisungen**
Börse Eurex Deutschland (XEUR)	99.90%	99.78%			(vgl. Hinweis unten)
Commerzbank AG (CBKA)	0.10%	0.22%			

Ausführungsqualität: Die Bank führte Kundenaufträge in börsengehandelten Optionen und Futures, für die standardisierte Bedingungen gelten, an der Terminbörse aus, an der der vom Kunden gewünschte Kontrakt mit den entsprechenden Spezifikationen verfügbar war. Wurden (ausnahmsweise) Kontrakte mit der gleichen Spezifikation angeboten, holte die Bank in jedem Fall eine Weisung des Kunden ein, an welcher Börse der Auftrag ausgeführt werden sollte.

Die vorstehende Rangfolge zeigt deshalb an, an welchen Terminbörsen die vom Kunden gewünschten Kontrakte vorrangig verfügbar waren.

Angaben

- **zu engen Verbindungen zu Handelsplätzen, zur Zugehörigkeit zu einer gemeinsamen Gruppe oder zu sonstigen Interessenkonflikten,**
- **zu Vereinbarungen mit Handelsplätzen über Zahlungen an oder von den Handelsplätzen, etwaigen Abschläge, Rabatten oder nicht-monetären Leistungen**

Solche Verbindungen und Vereinbarungen bestanden nicht.

4. Strukturierte Finanzinstrumente

Kategorie	Strukturierte Finanzinstrumente				
durchschnittlich weniger als ein Geschäft pro Tag im Jahr 2018?	Nein				
die fünf Handelsplätze, die ausgehend vom Handelsvolumen am wichtigsten sind (Name und Kennung)	**Anteil nach Volumen**	**Anteil nach Orderanzahl**	**Passive Orders [1)]**	**Aggressive Orders [1)]**	**Orders mit Weisungen**
Commerzbank AG (CBKA)	96.48%	82.99%			60.94%
Börse Stuttgart (XSTU)	3.30%	15.07%			97.65%
Börse Frankfurt (XFRA)	0.18%	1.39%			100.00%
Börse München (XMUN)	0.04%	0.55%			72.24%
Börse Berlin (XBER)	0.00%	0.01%			100.00%

Ausführungsqualität: Bei der Ausführung der Aufträge hat die Bank – soweit der Kunden keine Weisung erteilt hat – unter Einsatz ihre Anwendung „ComBest“ einen systematischen Abgleich der aktuellen Preise, Kosten und Marktliquidität an den Ausführungsplätzen vorgenommen, an denen sie einen elektronischen Zugang hat, und den Auftrag zu den konkret bestmöglichen Konditionen ausgeführt. Die vorstehende Rangfolge indiziert deshalb die konkrete Ausführungsqualität an den einzelnen Ausführungsplätzen.

Nutzung von Daten: Die Bank hat somit die jeweils konkret verfügbaren Konditionen für die Auftragsausführung zugrunde gelegt. Die von den Handelsplätzen und von Datenanbietern veröffentlichten allgemeinen Daten zur Ausführungsqualität am jeweiligen Handelsplatz mussten somit nicht genutzt werden.

Angaben

- **zu engen Verbindungen zu Handelsplätzen, zur Zugehörigkeit zu einer gemeinsamen Gruppe oder zu sonstigen Interessenkonflikten,**
- **zu Vereinbarungen mit Handelsplätzen über Zahlungen an oder von den Handelsplätzen, etwaigen Abschläge, Rabatten oder nicht-monetären Leistungen**

Solche Verbindungen und Vereinbarungen bestanden nicht.
Die Bank hat für diese Kategorie auch die Ausführung gegen die Commerzbank selbst angeboten und insoweit ein eigenes Handelsinteresse. Um den möglichen Interessenkonflikt zu vermeiden, wurden Aufträge gegen die Commerzbank nur dann ausgeführt, wenn so nach Prüfung durch ComBest eine bestmögliche Ausführung im Kundeninteresse möglich war.

5. Verbriefte Derivate: Zertifikate und Optionsscheine

Kategorie	Verbriefte Derivate: Zertifikate und Optionsscheine				
durchschnittlich weniger als ein Geschäft pro Tag im Jahr 2018?	Nein				
die fünf Handelsplätze, die ausgehend vom Handelsvolumen am wichtigsten sind (Name und Kennung)	**Anteil nach Volumen**	**Anteil nach Orderanzahl**	**Passive Orders [1)]**	**Aggressive Orders [1)]**	**Orders mit Weisungen**
Commerzbank AG (CBKA)	71.02%	63.66%			96.82%
Börse Stuttgart (XSTU)	24.91%	32.29%			93.67%
Börse Frankfurt (XFRA)	1.60%	1.70%			95.43%
Börse Frankfurt Handels-system Xetra (XETR)	1.36%	1.28%			99.97%
Börse München (XMUN)	0.54%	0.78%			63.61%

Ausführungsqualität: Bei der Ausführung der Aufträge hat die Bank – soweit der Kunden keine Weisung erteilt hat – unter Einsatz ihre Anwendung „ComBest“ einen systematischen Abgleich der aktuellen Preise, Kosten und Marktliquidität an den Ausführungsplätzen vorgenommen, an denen sie einen elektronischen Zugang hat, und den Auftrag zu den konkret bestmöglichen Konditionen ausgeführt. Die vorstehende Rangfolge indiziert deshalb die konkrete Ausführungsqualität an den einzelnen Ausführungsplätzen.

Nutzung von Daten: Die Bank hat somit die jeweils konkret verfügbaren Konditionen für die Auftragsausführung zugrunde gelegt. Die von den Handelsplätzen und von Datenanbietern veröffentlichten allgemeinen Daten zur Ausführungsqualität am jeweiligen Handelsplatz mussten somit nicht genutzt werden.

Angaben

- **zu engen Verbindungen zu Handelsplätzen, zur Zugehörigkeit zu einer gemeinsamen Gruppe oder zu sonstigen Interessenkonflikten,**
- **zu Vereinbarungen mit Handelsplätzen über Zahlungen an oder von den Handelsplätzen, etwaigen Abschläge, Rabatten oder nicht-monetären Leistungen**

Solche Verbindungen und Vereinbarungen bestanden nicht.
Die Bank hat für diese Kategorie auch die Ausführung gegen die Commerzbank selbst angeboten und insoweit ein eigenes Handelsinteresse. Um den möglichen Interessenkonflikt zu vermeiden, wurden Aufträge gegen die Commerzbank nur dann ausgeführt, wenn so nach Prüfung durch ComBest eine bestmögliche Ausführung im Kundeninteresse möglich war.

6. Sonstige börsengehandelte Finanzinstrumente: ETF, ETN und ETC

Kategorie	ETF, ETN und ETC				
durchschnittlich weniger als ein Geschäft pro Tag im Jahr 2018?	Nein				
die fünf Handelsplätze, die ausgehend vom Handelsvolumen am wichtigsten sind (Name und Kennung)	**Anteil nach Volumen**	**Anteil nach Orderanzahl**	**Passive Orders [1)]**	**Aggressive Orders [1)]**	**Orders mit Weisungen**
Commerzbank AG (CBKA)	88.46%	64.41%			99.88%
Börse Frankfurt Handels-system Xetra (XETR)	9.85%	30.76%			99.93%
Börse Stuttgart (XSTU)	0.86%	1.89%			97.59%
Tradegate Exchange (TGAT)	0.30%	1.06%			88.48%
Börse Frankfurt (XFRA)	0.20%	0.54%			97.75%

Ausführungsqualität: Bei der Ausführung der Aufträge hat die Bank – soweit der Kunden keine Weisung erteilt hat – unter Einsatz ihre Anwendung „ComBest“ einen systematischen Abgleich der aktuellen Preise, Kosten und Marktliquidität an den Ausführungsplätzen vorgenommen, an denen sie einen elektronischen Zugang hat, und den Auftrag zu den konkret bestmöglichen Konditionen ausgeführt. Die vorstehende Rangfolge indiziert deshalb die konkrete Ausführungsqualität an den einzelnen Ausführungsplätzen.

Nutzung von Daten: Die Bank hat somit die jeweils konkret verfügbaren Konditionen für die Auftragsausführung zugrunde gelegt. Die von den Handelsplätzen und von Datenanbietern veröffentlichten allgemeinen Daten zur Ausführungsqualität am jeweiligen Handelsplatz mussten somit nicht genutzt werden.

Angaben

- **zu engen Verbindungen zu Handelsplätzen, zur Zugehörigkeit zu einer gemeinsamen Gruppe oder zu sonstigen Interessenkonflikten,**
- **zu Vereinbarungen mit Handelsplätzen über Zahlungen an oder von den Handelsplätzen, etwaigen Abschläge, Rabatten oder nicht-monetären Leistungen**

Solche Verbindungen und Vereinbarungen bestanden nicht.
Die Bank hat für diese Kategorie auch die Ausführung gegen die Commerzbank selbst angeboten und insoweit ein eigenes Handelsinteresse. Um den möglichen Interessenkonflikt zu vermeiden, wurden Aufträge gegen die Commerzbank nur dann ausgeführt, wenn so nach Prüfung durch ComBest eine bestmögliche Ausführung im Kundeninteresse möglich war.

7. Emissionsrechte

Kategorie	Emissionsrechte				
durchschnittlich weniger als ein Geschäft pro Tag im Jahr 2018?	Ja				
die fünf Handelsplätze, die ausgehend vom Handelsvolumen am wichtigsten sind (Name und Kennung)	**Anteil nach Volumen**	**Anteil nach Orderanzahl**	**Passive Orders [1)]**	**Aggressive Orders [1)]**	**Orders mit Weisungen**
Commerzbank AG (CBKA)	100%	100%			0.00%

Ausführungsqualität: Die Bank hat für diese Kategorie ausschließlich die Ausführung gegen die Commerzbank selbst angeboten und insoweit ein eigenes Handelsinteresse.

[1)] **Passive Orders / Aggressive Orders:** Angaben zum Verhältnis von passiven und aggressiven Orders werden nachgereicht, sobald die entsprechenden Daten vorliegen

.

C. Professionelle Kunden: Ausführung von Aufträgen durch die Commerzbank

1. Aktien

Kategorie	Aktien – Tick-Größen/Liquiditätsbänder 5 und 6				
durchschnittlich weniger als ein Geschäft pro Tag im Jahr 2018?	Nein				
die fünf Handelsplätze, die ausgehend vom Handelsvolumen am wichtigsten sind (Name und Kennung)	**Anteil nach Volumen**	**Anteil nach Orderanzahl**	**Passive Orders [1)]**	**Aggressive Orders [1)]**	**Orders mit Weisungen**
Commerzbank AG (CBKA)	100.00%	100.00%			100.00%

Kategorie	Aktien – Tick-Größen/Liquiditätsbänder 3 und 4				
durchschnittlich weniger als ein Geschäft pro Tag im Jahr 2018?	Nein				
die fünf Handelsplätze, die ausgehend vom Handelsvolumen am wichtigsten sind (Name und Kennung)	**Anteil nach Volumen**	**Anteil nach Orderanzahl**	**Passive Orders [1)]**	**Aggressive Orders [1)]**	**Orders mit Weisungen**
Commerzbank AG (CBKA)	100.00%	100.00%			100.00%

Kategorie	Aktien – Tick-Größen/Liquiditätsbänder 1 und 2				
durchschnittlich weniger als ein Geschäft pro Tag im Jahr 2018?	Nein				
die fünf Handelsplätze, die ausgehend vom Handelsvolumen am wichtigsten sind (Name und Kennung)	**Anteil nach Volumen**	**Anteil nach Orderanzahl**	**Passive Orders [1)]**	**Aggressive Orders [1)]**	**Orders mit Weisungen**
Commerzbank AG (CBKA)	100.00%	100.00%			100.00%

Ausführungsqualität: Die Bank hat für diese Kategorie ausschließlich die Ausführung gegen die Commerzbank selbst angeboten und insoweit ein eigenes Handelsinteresse.

2. Schuldtitel

Kategorie	Schuldverschreibungen				
durchschnittlich weniger als ein Geschäft pro Tag im Jahr 2018?	Nein				
die fünf Handelsplätze, die ausgehend vom Handelsvolumen am wichtigsten sind (Name und Kennung)	**Anteil nach Volumen**	**Anteil nach Orderanzahl**	**Passive Orders [1)]**	**Aggressive Orders [1)]**	**Orders mit Weisungen**
Commerzbank AG (CBKA)	100.00%	100.00%			100.00%

Kategorie	Geldmarktinstrumente				
durchschnittlich weniger als ein Geschäft pro Tag im Jahr 2018?	Nein				
die fünf Handelsplätze, die ausgehend vom Handelsvolumen am wichtigsten sind (Name und Kennung)	**Anteil nach Volumen**	**Anteil nach Orderanzahl**	**Passive Orders [1)]**	**Aggressive Orders [1)]**	**Orders mit Weisungen**
Commerzbank AG (CBKA)	100.00%	100.00%			100.00%

Ausführungsqualität: Die Bank hat für diese Kategorie ausschließlich die Ausführung gegen die Commerzbank selbst angeboten und insoweit ein eigenes Handelsinteresse.

3. Börsengehandelte Optionen und Futures

Kategorie	börsengehandelte Optionen und Futures – Kreditderivate				
durchschnittlich weniger als ein Geschäft pro Tag im Jahr 2018?	Nein				
die fünf Handelsplätze, die ausgehend vom Handelsvolumen am wichtigsten sind (Name und Kennung)	**Anteil nach Volumen**	**Anteil nach Orderanzahl**	**Passive Orders [1)]**	**Aggressive Orders [1)]**	**Orders mit Weisungen**
Commerzbank AG (CBKA)	99.96%	99.71%			(vgl. Hinweis unten)
Börse Eurex Deutschland (XEUR)	0.04%	0.29%			(vgl. Hinweis unten)
Chicago Board Of Trade (XCBT)	0.00%	0.00%			(vgl. Hinweis unten)

Kategorie	börsengehandelte Optionen und Futures – Aktienderivate				
durchschnittlich weniger als ein Geschäft pro Tag im Jahr 2018?	Nein				
die fünf Handelsplätze, die ausgehend vom Handelsvolumen am wichtigsten sind (Name und Kennung)	**Anteil nach Volumen**	**Anteil nach Orderanzahl**	**Passive Orders [1)]**	**Aggressive Orders [1)]**	**Orders mit Weisungen**
Commerzbank AG (CBKA)	89.68%	43.95%			(vgl. Hinweis unten)
Börse Eurex Deutschland (XEUR)	10.32%	56.04%			(vgl. Hinweis unten)
ICE Futures Europe (IFEU)	0.00%	0.01%			(vgl. Hinweis unten)

Kategorie	börsengehandelte Optionen und Futures – Rohstoffderivate				
durchschnittlich weniger als ein Geschäft pro Tag im Jahr 2018?	Nein				
die fünf Handelsplätze, die ausgehend vom Handelsvolumen am wichtigsten sind (Name und Kennung)	**Anteil nach Volumen**	**Anteil nach Orderanzahl**	**Passive Orders [1)]**	**Aggressive Orders [1)]**	**Orders mit Weisungen**
Commerzbank AG (CBKA)	100.00%	100.00%			(vgl. Hinweis unten)
New York Mercantile Exchange (XNYM)	0.00%	0.00%			(vgl. Hinweis unten)

Ausführungsqualität: Die Bank führte Kundenaufträge in börsengehandelten Optionen und Futures, für die standardisierte Bedingungen gelten, an der Terminbörse aus, an der der vom Kunden gewünschte Kontrakt mit den entsprechenden Spezifikationen verfügbar war. Wurden (ausnahmsweise) Kontrakte mit der gleichen Spezifikation angeboten, holte die Bank in jedem Fall eine Weisung des Kunden ein, an welcher Börse der Auftrag ausgeführt werden sollte.

Die vorstehende Rangfolge zeigt deshalb an, an welchen Terminbörsen die vom Kunden gewünschten Kontrakte vorrangig verfügbar waren.

Angaben

- **zu engen Verbindungen zu Handelsplätzen, zur Zugehörigkeit zu einer gemeinsamen Gruppe oder zu sonstigen Interessenkonflikten,**
- **zu Vereinbarungen mit Handelsplätzen über Zahlungen an oder von den Handelsplätzen, etwaigen Abschläge, Rabatten oder nicht-monetären Leistungen**

Solche Verbindungen und Vereinbarungen bestanden nicht.

4. **Strukturierte Finanzinstrumente**

Kategorie	Strukturierte Finanzinstrumente				
durchschnittlich weniger als ein Geschäft pro Tag im Jahr 2018?	Ja				
die fünf Handelsplätze, die ausgehend vom Handelsvolumen am wichtigsten sind (Name und Kennung)	**Anteil nach Volumen**	**Anteil nach Orderanzahl**	**Passive Orders [1)]**	**Aggressive Orders [1)]**	**Orders mit Weisungen**
Commerzbank AG (CBKA)	100.00%	100.00%			100.00%

Ausführungsqualität: Die Bank hat für diese Kategorie ausschließlich die Ausführung gegen die Commerzbank selbst angeboten und insoweit ein eigenes Handelsinteresse.

5. Verbriefte Derivate: Zertifikate und Optionsscheine

Kategorie	Verbriefte Derivate: Zertifikate und Optionsscheine				
durchschnittlich weniger als ein Geschäft pro Tag im Jahr 2018?	Nein				
die fünf Handelsplätze, die ausgehend vom Handelsvolumen am wichtigsten sind (Name und Kennung)	**Anteil nach Volumen**	**Anteil nach Orderanzahl**	**Passive Orders [1)]**	**Aggressive Orders [1)]**	**Orders mit Weisungen**
Commerzbank AG (CBKA)	100.00%	100.00%			100.00%

Ausführungsqualität: Die Bank hat für diese Kategorie ausschließlich die Ausführung gegen die Commerzbank selbst angeboten und insoweit ein eigenes Handelsinteresse.

6. Sonstige börsengehandelte Finanzinstrumente: ETF, ETN und ETC

Kategorie	ETF, ETN und ETC				
durchschnittlich weniger als ein Geschäft pro Tag im Jahr 2018?	Nein				
die fünf Handelsplätze, die ausgehend vom Handelsvolumen am wichtigsten sind (Name und Kennung)	**Anteil nach Volumen**	**Anteil nach Orderanzahl**	**Passive Orders [1)]**	**Aggressive Orders [1)]**	**Orders mit Weisungen**
Commerzbank AG (CBKA)	100.00%	100.00%			100.00%

Ausführungsqualität: Die Bank hat für diese Kategorie ausschließlich die Ausführung gegen die Commerzbank selbst angeboten und insoweit ein eigenes Handelsinteresse.

7. Emissionsrechte

Kategorie	Emissionsrechte				
durchschnittlich weniger als ein Geschäft pro Tag im Jahr 2018?	Nein				
die fünf Handelsplätze, die ausgehend vom Handelsvolumen am wichtigsten sind (Name und Kennung)	**Anteil nach Volumen**	**Anteil nach Orderanzahl**	**Passive Orders [1)]**	**Aggressive Orders [1)]**	**Orders mit Weisungen**
Commerzbank AG (CBKA)	100.00%	100.00%			100.00%

Ausführungsqualität: Die Bank hat für diese Kategorie ausschließlich die Ausführung gegen die Commerzbank selbst angeboten und insoweit ein eigenes Handelsinteresse.

1) **Passive Orders / Aggressive Orders:** Angaben zum Verhältnis von passiven und aggressiven Orders werden nachgereicht, sobald die entsprechenden Daten vorliegen.

D. Privatkunden: Weiterleitung von Aufträgen durch die Commerzbank an andere Wertpapierdienstleistungsunternehmen zum Zwecke der Ausführung

1. Aktien

Kategorie	Aktien	
durchschnittlich weniger als ein Geschäft pro Tag im Jahr 2018?	Nein	
die fünf wichtigsten Wertpapierdienstleistungs-unternehmen, an die die Commerzbank Aufträge zur Ausführung weitergeleitet hat (Name und Kennung)	**Anteil nach Volumen**	**Anteil nach Orderanzahl**
Tick-Größen/Liquiditätsbänder 5 und 6		
Wolfgang Steubing AG Wertpapierdienstleister (Deutschland) (39120043LUI1WJS8IX30)	59.18%	64.97%
UBS Switzerland AG (Schweiz) (549300WOIFUSNYH0FL22)	21.32%	15.36%
Citibank N.A. (USA) (E57ODZWZ7FF32TWEFA76)	18.68%	19.32%
Erste Bank der Österreichischen Sparkassen AG (Österreich) (549300HUKIA1IZQHFZ83)	0.40%	0.19%
Erste Group Bank AG (Österreich) (PQOH26KWDF7CG10L6792)	0.21%	0.14%
Tick-Größen/Liquiditätsbänder 3 und 4		
Wolfgang Steubing AG Wertpapierdienstleister (Deutschland) (39120043LUI1WJS8IX30)	55.44%	49.29%
Citibank N.A. (USA) (E57ODZWZ7FF32TWEFA76)	39.70%	43.89%
UBS Switzerland AG (Schweiz) (549300WOIFUSNYH0FL22)	3.52%	4.22%
Erste Group Bank AG (Österreich) (PQOH26KWDF7CG10L6792)	0.62%	1.35%
Erste Bank der Österreichischen Sparkassen AG (Österreich) (549300HUKIA1IZQHFZ83)	0.60%	1.25%
Tick-Größen/Liquiditätsbänder 1 und 2		
Wolfgang Steubing AG Wertpapierdienstleister (Deutschland) (39120043LUI1WJS8IX30)	60.68%	53.89%
Citibank N.A. (USA) (E57ODZWZ7FF32TWEFA76)	36.63%	44.63%
UBS Switzerland AG (Schweiz) (549300WOIFUSNYH0FL22)	2.14%	0.90%
Erste Bank der Österreichischen Sparkassen AG (Österreich) (549300HUKIA1IZQHFZ83)	0.12%	0.23%
SG AMERICAS SECURITIES, LLC (USA) (549300F35UE0BOM1WJ55)	0.09%	0.01%

2. Schuldtitel

Kategorie	Schuldtitel	
durchschnittlich weniger als ein Geschäft pro Tag im Jahr 2018?	Nein (Schuldverschreibungen) Ja (Geldmarktinstrumente)	
die fünf wichtigsten Wertpapierdienstleistungs-unternehmen, an die die Commerzbank Aufträge zur Ausführung weitergeleitet hat (Name und Kennung)	**Anteil nach Volumen**	**Anteil nach Orderanzahl**
Schuldverschreibungen		
Intesa Sanpaolo Bank Luxembourg (549300H62SNDRT0PS319)	19.38%	72.41%
J.P. MORGAN SECURITIES PLC (Großbritannien) (K6Q0W1PS1L1O4IQL9C32)	15.77%	0.10%
BARCLAYS BANK PLC (Großbritannien) (G5GSEF7VJP5I7OUK5573)	14.12%	0.03%
UniCredit Bank AG (Deutschland) (2ZCNRR8UK83OBTEK2170)	8.28%	0.02%
Danske Bank A/S (Dänemark) (MAES062Z21O4RZ2U7M96)	5.78%	0.05%

Geldmarktinstrumente		
BNP PARIBAS (Frankreich) (R0MUWSFPU8MPRO8K5P83)	93.90%	50.00%
Intesa Sanpaolo Bank Luxembourg (549300H62SNDRT0PS319)	6.10%	50.00%

3. Börsengehandelte Optionen und Futures

Kategorie	Börsengehandelte Optionen und Futures	
durchschnittlich weniger als ein Geschäft pro Tag im Jahr 2018?	Ja (Währungsderivate) Nein (Aktienderivate)	
die fünf wichtigsten Wertpapierdienstleistungs-unternehmen, an die die Commerzbank Aufträge zur Ausführung weitergeleitet hat (Name und Kennung)	**Anteil nach Volumen**	**Anteil nach Orderanzahl**
Währungsderivate		
BARCLAYS BANK PLC (Großbritannien) (G5GSEF7VJP5I7OUK5573)	59.76%	66.67%
UBS Securities Ltd (Großbritannien) (549300YZ2GIMNB6S2A13)	40.24%	33.33%
Aktienderivate		
SG Securities America Corp (USA) (549300F35UE0BOM1WJ55)	97.01%	99.16%
UBS Securities Ltd (Großbritannien) (549300YZ2GIMNB6S2A13)	2.99%	0.84%

4. Strukturierte Finanzinstrumente

Kategorie	Strukturierte Finanzinstrumente	
durchschnittlich weniger als ein Geschäft pro Tag im Jahr 2018?	Ja	
die fünf wichtigsten Wertpapierdienstleistungs-unternehmen, an die die Commerzbank Aufträge zur Ausführung weitergeleitet hat (Name und Kennung)	**Anteil nach Volumen**	**Anteil nach Orderanzahl**
BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES (Frankreich) (549300WCGB70D06XZS54)	22.12%	20.69%
UBS Switzerland AG (Schweiz) (549300WOIFUSNYH0FL22)	18.48%	10.34%
Deutsche Bank Aktiengesellschaft (Deutschland) (7LTWFZYICNSX8D621K86)	14.82%	17.24%
SOCIETE GENERALE (Frankreich) (O2RNE8IBXP4R0TD8PU41)	9.69%	20.69%
Wolfgang Steubing AG Wertpapierdienstleister (Deutschland) (39120043LUI1WJS8IX30)	7.41%	3.45%

5. Verbriefte Derivate: Zertifikate und Optionsscheine

Kategorie	Verbriefte Derivate: Zertifikate und Optionsscheine	
durchschnittlich weniger als ein Geschäft pro Tag im Jahr 2018?	Nein	
die fünf wichtigsten Wertpapierdienstleistungs-unternehmen, an die die Commerzbank Aufträge zur Ausführung weitergeleitet hat (Name und Kennung)	**Anteil nach Volumen**	**Anteil nach Orderanzahl**
Wolfgang Steubing AG Wertpapierdienstleister (Deutschland) (39120043LUI1WJS8IX30)	43.00%	69.98%
UBS Switzerland AG (Schweiz) (549300WOIFUSNYH0FL22)	36.97%	10.35%
Baader Bank Aktiengesellschaft (Deutschland) (529900JFOPPEDUR61H13)	13.52%	7.04%
Citibank N.A. (USA) (E57ODZWZ7FF32TWEFA76)	3.49%	11.18%
UBS Limited (Großbritannien) (REYPIEJN7XZHSUI0N355)	0.89%	0.21%

6. Sonstige börsengehandelte Finanzinstrumente: ETF, ETN und ETC

Kategorie	ETF, ETN und ETC	
durchschnittlich weniger als ein Geschäft pro Tag im Jahr 2018?	Nein	
die fünf wichtigsten Wertpapierdienstleistungs-unternehmen, an die die Commerzbank Aufträge zur Ausführung weitergeleitet hat (Name und Kennung)	**Anteil nach Volumen**	**Anteil nach Orderanzahl**
Wolfgang Steubing AG Wertpapierdienstleister (Deutschland) (39120043LUI1WJS8IX30)	84.20%	78.04%
Citibank N.A. (USA) (E57ODZWZ7FF32TWEFA76)	8.12%	13.34%
UBS Switzerland AG (Schweiz) (549300WOIFUSNYH0FL22)	6.90%	8.41%
BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES (Frankreich) (549300WCGB70D06XZS54)	0.54%	0.04%
BNP PARIBAS (R0MUWSFPU8MPRO8K5P83)	0.23%	0.04%

E. Professionelle Kunden: Weiterleitung von Aufträgen durch die Commerzbank an andere Wertpapierdienstleistungsunternehmen zum Zwecke der Ausführung

1. Aktien

Kategorie	Aktien	
durchschnittlich weniger als ein Geschäft pro Tag im Jahr 2018?	nein	
die fünf wichtigsten Wertpapierdienstleistungsunternehmen, an die die Commerzbank Aufträge zur Ausführung weitergeleitet hat (Name und Kennung)	**Anteil nach Volumen**	**Anteil nach Orderanzahl**
Tick-Größen/Liquiditätsbänder 5 und 6		
UBS Limited (Großbritannien) (REYPIEJN7XZHSUI0N355)	51.77%	47.77%
GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL (Großbritannien) (W22LROWP2IHZNBB6K528)	43.49%	49.58%
UBS AG (Deutschland) (BFM8T61CT2L1QCEMIK50)	4.64%	2.03%
UBS Securities LLC (USA) (T6FIZBDPKLYJKFCRVK44)	0.10%	0.62%
Tick-Größen/Liquiditätsbänder 3 und 4		
UBS Limited (Großbritannien) (REYPIEJN7XZHSUI0N355)	49.34%	52.79%
GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL (Großbritannien) (W22LROWP2IHZNBB6K528)	43.77%	44.10%
UBS Securities LLC (USA) (T6FIZBDPKLYJKFCRVK44)	6.29%	2.52%
UBS AG (Deutschland) (BFM8T61CT2L1QCEMIK50)	0.55%	0.58%
Wolfgang Steubing AG Wertpapierdienstleister (39120043LUI1WJS8IX30)	0.05%	0.00%
Tick-Größen/Liquiditätsbänder 1 und 2		
UBS Securities LLC (USA) (T6FIZBDPKLYJKFCRVK44)	79.17%	84.59%
UBS Limited (Großbritannien) (REYPIEJN7XZHSUI0N355)	7.31%	3.25%
UBS AG (Deutschland) (BFM8T61CT2L1QCEMIK50)	7.00%	6.23%
GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL (Großbritannien) (W22LROWP2IHZNBB6K528)	6.52%	5.94%

2. Börsengehandelte Optionen und Futures

Kategorie	Börsengehandelte Optionen und Futures	
durchschnittlich weniger als ein Geschäft pro Tag im Jahr 2018?	Nein (Aktien- und Rohstoffderivate) Ja (Zins- und Kreditderivate und Währungsderivate)	
die fünf wichtigsten Wertpapierdienstleistungs-unternehmen, an die die Commerzbank Aufträge zur Ausführung weitergeleitet hat (Name und Kennung)	**Anteil nach Volumen**	**Anteil nach Orderanzahl**
Zins- und Kreditderivate		
UBS Securities Ltd (Großbritannien) (549300YZ2GIMNB6S2A13)	99.96%	97.01%
UBS Switzerland AG (Schweiz) (549300WOIFUSNYH0FL22)	0.04%	2.99%
Währungsderivate		
BARCLAYS BANK PLC (Großbritannien) (G5GSEF7VJP5I7OUK5573)	57.65%	65.52%
UBS Securities Ltd (Großbritannien) (549300YZ2GIMNB6S2A13)	42.35%	34.48%

Aktienderivate		
UBS Securities Ltd (Großbritannien) (549300YZ2GIMNB6S2A13)	90.57%	23.23%
SG Securities America Corp (USA) (SGSCUS33XXX)	4.48%	75.53%
BARCLAYS BANK PLC (Großbritannien) (G5GSEF7VJP5I7OUK5573)	3.43%	0.63%
Morgan Stanley Securities Limited (Großbritannien) (MSSEGB21XXX)	0.92%	0.08%
Bank Morgan Stanley AG (Großbritannien) (MSSAGB21XXX)	0.46%	0.16%
Rohstoffderivate		
UBS Securities Ltd (Großbritannien) (549300YZ2GIMNB6S2A13)	98.75%	98.31%
BARCLAYS BANK PLC (Großbritannien) (G5GSEF7VJP5I7OUK5573)	1.25%	1.69%

3. Sonstige börsengehandelte Finanzinstrumente: ETF, ETN und ETC

Kategorie	ETF, ETN und ETC	
durchschnittlich weniger als ein Geschäft pro Tag im Jahr 2018?	Nein	
die fünf wichtigsten Wertpapierdienstleistungs-unternehmen, an die die Commerzbank Aufträge zur Ausführung weitergeleitet hat (Name und Kennung)	**Anteil nach Volumen**	**Anteil nach Orderanzahl**
UBS Securities LLC (USA) (T6FIZBDPKLYJKFCRVK44)	51.87%	69.59%
GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL (Großbritannien) (W22LROWP2IHZNBB6K528)	24.65%	17.61%
UBS Limited (Großbritannien) (REYPIEJN7XZHSUI0N355)	23.48%	12.80%

F. **Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (SFT)**

Die Commerzbank hat Aufträge von Kunden über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte nur in der Weise ausgeführt, dass die Bank ein Eigenhandelsgeschäft mit dem Kunden abgeschlossen hat.