

TOP 5 Best Execution Reporting

Für den Zeitraum 01. 01. 2019 – 31. 12. 2019

Zusammenfassung der Auswertungen und Schlussfolgerungen aus der genauen Überwachung der erreichten Ausführungsqualität gemäß Art. 3 Abs. 3 Delegierte Verordnung (EU) 2017/576

a) Relative Bedeutung der Ausführungsfaktoren

Die Platzierung von Handelsaufträgen erfolgt grundsätzlich nach der Maßgabe, dass die Aufträge unter Berücksichtigung aller zum Zeitpunkt ihrer Erteilung zur Verfügung stehenden Informationen zu den besten verfügbaren Bedingungen platziert werden. Bei der Ausführung der Aufträge und der Auswahl der Intermediäre berücksichtigt die Gesellschaft bestimmte Faktoren, die für die Erzielung des bestmöglichen Ergebnisses relevant sind, insbesondere die folgenden:

- der Preis des Finanzinstrumentes;
- die Transaktionskosten (inkl. Kosten der Abwicklung);
- die Geschwindigkeit der Ausführung;
- die Wahrscheinlichkeit der Ausführung und Abwicklung;
- die Größe und Art der Order;
- Marktkenntnis des Brokers

Da sich die Gesellschaft auf den Handel von hoch liquiden Finanzinstrumenten beschränkt, lässt sich nach gebührender Beurteilung der einzelnen Faktoren die Komplexität auf den dafür wesentlichen Faktor einschränken, nämlich die Transaktionskosten.

Mit Blick auf die unterschiedlichen Klassen von Finanzinstrumenten wird die relative Bedeutung der Best-Execution-Faktoren wie folgt bestimmt:

• Eigenkapitalinstrumente (Aktien)

In dieser Kategorie liegt die höchste Priorität grundsätzlich auf den Transaktionskosten, weil für diese Kategorie eine Vielzahl von Ausführungsplätzen zur Verfügung stehen, die zumeist über eine relativ hohe Liquidität verfügen.

• Schuldverschreibungen und Geldmarktinstrumente

Die Fokussierung auf Staatsanleihen aus Europa und USA definiert die Priorisierung von hochliquiden Finanzinstrumenten, die eine effiziente und transparente Preisbildung an den Märkten sowie eine überschaubare Anzahl an Intermediären gewährleistet. Da die Ausführungskosten bei Schuldverschreibungen weitgehend standardisiert sind, stehen sie nicht im Vordergrund. Das maßgebliche Kriterium in dieser Kategorie ist der Ausführungspreis, der im Einzelfall durch ALLQ mittels Bloomberg ermittelt wird.

TOP 5 Best Execution Reporting

Für den Zeitraum 01. 01. 2019 – 31. 12. 2019

• Zinsderivate, Währungsderivate, Aktienderivate, sonstige Instrumente:

Die verwendeten Finanzinstrumente zeichnen sich durch sehr effiziente und liquide Märkte aus. Die Transaktionen passen sich der Liquidität an und können mit hoher Wahrscheinlichkeit zu günstigen Handelskonditionen durchgeführt werden.

b) Verbindungen, Interessenkonflikte und gemeinsame Eigentumsverhältnisse betreffend Banken bzw. Ausführungsplätze

Es bestehen keine Verbindungen, Interessenkonflikte oder gemeinsame Eigentumsverhältnisse betreffend Banken oder Ausführungsplätzen.

c) Besondere Vereinbarungen mit Banken bzw. Ausführungsplätzen betreffend geleistete oder erhaltene Zahlungen sowie erhaltene Abschläge, Rabatte oder sonstige nicht-monetäre Leistungen

Es bestehen keine besonderen Vereinbarungen mit Banken bzw. Ausführungsplätzen betreffend geleistete oder erhaltene Zahlungen sowie erhaltene Abschläge, Rabatte oder sonstige nicht-monetäre Leistungen

d) Hinzufügung, Streichung oder Austausch von Banken bzw. Ausführungsplätzen

Im Berichtszeitraum gab es keine Änderungen bei Banken bzw. Ausführungsplätzen.

e) Erläuterung in den Ausführungsunterschieden, sofern der Portfoliomanager verschiedene Kundenkategorien unterschiedlich behandelt

Wir betreuen nur professionelle Kunden.

f) Erläuterung, sofern bei der Ausführung von Handelsentscheidungen auf Rechnung von Privatkunden andere Kriterien als dem Kurs Vorrang gewährt wurden

Privatkunden werden nicht betreut.

TOP 5 Best Execution Reporting

Für den Zeitraum 01. 01. 2019 – 31. 12. 2019

g) Erläuterung der Nutzung von etwaiger Daten oder Werkzeuge im Zusammenhang mit der Ausführungsqualität

Die Auswahl der Intermediäre wird regelmäßig, zumindest jährlich, überprüft. Dabei werden sowohl die von den Ausführungsplätzen veröffentlichten Berichte zur Ausführungsqualität herangezogen, als auch die Qualität der eingesetzten Intermediäre zur Ausführung von Handelsaufträgen auf Übereinstimmung mit der Best Execution Policy geprüft. Hierbei wird besonders auf die Höhe der Transaktionsgebühren geachtet. Dabei geht die Gesellschaft wie folgt vor:

Die Bemessungsgrundlage für die Höhe der Transaktionsgebühren in den unterschiedlichen Märkten und Marktsegmenten bildet die jeweilige Verwahrstelle. Die Transaktionsgebühren der Intermediäre werden mit diesen verglichen und gereiht. Die Konditionen der Verwahrstelle werden regelmäßig auf Marktgerechtigkeit überprüft.

h) Erläuterung, sofern die Informationen eines Anbieters konsolidierter Datenticker (consolidated tape provider – CTP) genutzt werden

Ein konsolidierter Datenticker wird nicht genutzt.