

MiFID II – Bericht

Top 5-Ausführungsplätze und die Ausführungsqualität Jahresbericht 2023

Handel mittels Multilateral Trading Facility
(MTF)

Stand: 13. März 2024

1. Einleitung

Die NÜRNBERGER Asset Management GmbH ist als Finanzdienstleistungsinstitut verpflichtet, jährlich auf ihrer Website für jede Klasse von Finanzinstrumenten die fünf wichtigsten Ausführungsplätze und Broker des Vorjahres zu veröffentlichen und Informationen über die erreichte Ausführungsqualität zusammenzufassen. Die Wichtigkeit misst sich an der Volumenhöhe im Berichtszeitraum.

Der Bericht umfasst die Geschäfte, welche die NAM in Ihrer Rolle als Finanzportfolioverwalter ausgeführt hat. Andere Geschäfte, welche die NAM zum Beispiel als Anlageberater oder Abschlussvermittler durchführte, sind ausdrücklich nicht Bestandteil des Berichts.

Die NAM hat im Berichtszeitraum ihre Dienstleistungen ausschließlich gegenüber Kunden erbracht, die gemäß § 67 WpHG als „Geeignete Gegenparteien“ eingestuft wurden. Sie wird als Finanzportfolioverwalter im Namen und auf Rechnung der Kunden tätig.

Bei der Erbringung der Dienstleistung wird die Best Execution Policy beachtet, die den Kunden zu Beginn der Geschäftsbeziehung bereitgestellt wurde sowie jederzeit für den Kunden auf der Website der NAM zugänglich ist. Hier wurde festgelegt, wie die Portfoliomanager der NAM bei Erwerb oder Veräußerung von Finanzinstrumenten die Ausführung im bestmöglichen Kundeninteresse erbringen können.

Rechtsgrundlage: Artikel 3 Delegierte Verordnung 2017/576 (ESMA RTS 28) zur Ergänzung der Richtlinie 2014/65/EU (MiFID II).

2. Information zu den fünf wichtigsten Ausführungsplätzen

Im Folgenden werden für alle ausgeführten Geschäfte der jeweiligen Kategorie der Finanzinstrumente im Berichtszeitraum Details zu den Top 5-Ausführungsplätzen dargestellt. Dieser Bericht bezieht sich alleinig auf den Handel mittels Multilateral Trading Facility (MTF).

2.1. Eigenkapitalinstrumente – Aktien und Aktienzertifikate

2.1.1. Tick-Größe/Liquiditätsbänder 5 und 6 (ab 2000 Geschäfte pro Tag)

Kategorie des Finanzinstruments	Eigenkapitalinstrumente – Aktien und Aktienzertifikate – i) Tick-Größe/Liquiditätsbänder 5 und 6 (ab 2000 Geschäfte pro Tag)				
Angabe, ob im Vorjahr im Durchschnitt <1 Handelsgeschäft pro Geschäftstag ausgeführt wurde	Ja				
Die 5 Handelsplätze, die ausgehend vom Handelsvolumen am wichtigsten sind (in absteigender Reihenfolge nach Handelsvolumen)	Anteil des Handelsvolumen als Prozentsatz des gesamten Volumens in dieser Kategorie	Anteil der ausgeführten Aufträge als Prozentsatz aller Aufträge in dieser Kategorie	Prozentsatz passiver Aufträge	Prozentsatz aggressiver Aufträge	Prozentsatz gelenkter Aufträge
n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.

2.1.2. Tick-Größe/Liquiditätsbänder 3 und 4 (zwischen 80 und 1999 Geschäften pro Tag)

Kategorie des Finanzinstruments	Eigenkapitalinstrumente – Aktien und Aktienzertifikate – ii) Tick-Größe/Liquiditätsbänder 3 und 4 (zwischen 80 und 1999 Geschäften pro Tag)				
Angabe, ob im Vorjahr im Durchschnitt <1 Handelsgeschäft pro Geschäftstag ausgeführt wurde	Ja				
Die 5 Handelsplätze, die ausgehend vom Handelsvolumen am wichtigsten sind (in absteigender Reihenfolge nach Handelsvolumen)	Anteil des Handelsvolumen als Prozentsatz des gesamten Volumens in dieser Kategorie	Anteil der ausgeführten Aufträge als Prozentsatz aller Aufträge in dieser Kategorie	Prozentsatz passiver Aufträge	Prozentsatz aggressiver Aufträge	Prozentsatz gelenkter Aufträge
n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.

2.1.3. Tick-Größe/Liquiditätsbänder 1 und 2 (zwischen 0 und 79 Geschäften pro Tag)

Kategorie des Finanzinstruments	Eigenkapitalinstrumente – Aktien und Aktienzertifikate – iii) Tick-Größe/Liquiditätsbänder 1 und 2 (zwischen 0 und 79 Geschäften pro Tag)				
Angabe, ob im Vorjahr im Durchschnitt <1 Handelsgeschäft pro Geschäftstag ausgeführt wurde	Ja				
Die 5 Handelsplätze, die ausgehend vom Handelsvolumen am wichtigsten sind (in absteigender Reihenfolge nach Handelsvolumen)	Anteil des Handelsvolumen als Prozentsatz des gesamten Volumens in dieser Kategorie	Anteil der ausgeführten Aufträge als Prozentsatz aller Aufträge in dieser Kategorie	Prozentsatz passiver Aufträge	Prozentsatz aggressiver Aufträge	Prozentsatz gelenkter Aufträge
n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.

2.2. Schuldtitel

2.2.1. Schuldverschreibungen

Kategorie des Finanzinstruments	Schuldtitel – i) Schuldverschreibungen				
Angabe, ob im Vorjahr im Durchschnitt <1 Handelsgeschäft pro Geschäftstag ausgeführt wurde	Ja				
Die 5 Handelsplätze, die ausgehend vom Handelsvolumen am wichtigsten sind (in absteigender Reihenfolge nach Handelsvolumen)	Anteil des Handelsvolumen als Prozentsatz des gesamten Volumens in dieser Kategorie	Anteil der ausgeführten Aufträge als Prozentsatz aller Aufträge in dieser Kategorie	Prozentsatz passiver Aufträge	Prozentsatz aggressiver Aufträge	Prozentsatz gelenkter Aufträge
Bloomberg Trading Facility B.V. BTFE 254900QBKK4WBSO3GE51	100,0 %	100,0 %	n.a.	n.a.	0,0 %

2.2.2. Geldmarktinstrumente

Kategorie des Finanzinstruments	Schuldtitel – ii) Geldmarktinstrumente				
Angabe, ob im Vorjahr im Durchschnitt <1 Handelsgeschäft pro Geschäftstag ausgeführt wurde	Ja				
Die 5 Handelsplätze, die ausgehend vom Handelsvolumen am wichtigsten sind (in absteigender Reihenfolge nach Handelsvolumen)	Anteil des Handelsvolumen als Prozentsatz des gesamten Volumens in dieser Kategorie	Anteil der ausgeführten Aufträge als Prozentsatz aller Aufträge in dieser Kategorie	Prozentsatz passiver Aufträge	Prozentsatz aggressiver Aufträge	Prozentsatz gelenkter Aufträge
n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.

2.3. Zinsderivate

2.3.1. Terminkontrakte und Optionskontrakte, die für den Handel auf Handelsplätzen zugelassen sind

Kategorie des Finanzinstruments	Zinsderivate – i) Terminkontrakte und Optionskontrakte, die für den Handel auf Handelsplätzen zugelassen sind				
Angabe, ob im Vorjahr im Durchschnitt <1 Handelsgeschäft pro Geschäftstag ausgeführt wurde	Ja				
Die 5 Handelsplätze, die ausgehend vom Handelsvolumen am wichtigsten sind (in absteigender Reihenfolge nach Handelsvolumen)	Anteil des Handelsvolumen als Prozentsatz des gesamten Volumens in dieser Kategorie	Anteil der ausgeführten Aufträge als Prozentsatz aller Aufträge in dieser Kategorie	Prozentsatz passiver Aufträge	Prozentsatz aggressiver Aufträge	Prozentsatz gelenkter Aufträge
n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.

2.3.2. Swaps, Termingeschäfte und sonstige Zinsderivate

Kategorie des Finanzinstruments	Zinsderivate – ii) Swaps, Termingeschäfte und sonstige Zinsderivate				
Angabe, ob im Vorjahr im Durchschnitt <1 Handelsgeschäft pro Geschäftstag ausgeführt wurde	Ja				
Die 5 Handelsplätze, die ausgehend vom Handelsvolumen am wichtigsten sind (in absteigender Reihenfolge nach Handelsvolumen)	Anteil des Handelsvolumen als Prozentsatz des gesamten Volumens in dieser Kategorie	Anteil der ausgeführten Aufträge als Prozentsatz aller Aufträge in dieser Kategorie	Prozentsatz passiver Aufträge	Prozentsatz aggressiver Aufträge	Prozentsatz gelenkter Aufträge
n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.

2.4. Kreditderivate

2.4.1. Terminkontrakte und Optionskontrakte, die für den Handel auf Handelsplätzen zugelassen sind

Kategorie des Finanzinstruments	Kreditderivate – i) Terminkontrakte und Optionskontrakte, die für den Handel auf Handelsplätzen zugelassen sind				
Angabe, ob im Vorjahr im Durchschnitt <1 Handelsgeschäft pro Geschäftstag ausgeführt wurde	Ja				
Die 5 Handelsplätze, die ausgehend vom Handelsvolumen am wichtigsten sind (in absteigender Reihenfolge nach Handelsvolumen)	Anteil des Handelsvolumen als Prozentsatz des gesamten Volumens in dieser Kategorie	Anteil der ausgeführten Aufträge als Prozentsatz aller Aufträge in dieser Kategorie	Prozentsatz passiver Aufträge	Prozentsatz aggressiver Aufträge	Prozentsatz gelenkter Aufträge
n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.

2.4.2. Sonstige Kreditderivate

Kategorie des Finanzinstruments	Kreditderivate – ii) sonstige Kreditderivate				
Angabe, ob im Vorjahr im Durchschnitt <1 Handelsgeschäft pro Geschäftstag ausgeführt wurde	Ja				
Die 5 Handelsplätze, die ausgehend vom Handelsvolumen am wichtigsten sind (in absteigender Reihenfolge nach Handelsvolumen)	Anteil des Handelsvolumen als Prozentsatz des gesamten Volumens in dieser Kategorie	Anteil der ausgeführten Aufträge als Prozentsatz aller Aufträge in dieser Kategorie	Prozentsatz passiver Aufträge	Prozentsatz aggressiver Aufträge	Prozentsatz gelenkter Aufträge
n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.

2.5. Währungsderivate

2.5.1. Terminkontrakte und Optionskontrakte, die für den Handel auf Handelsplätzen zugelassen sind

Kategorie des Finanzinstruments	Währungsderivate – i) Terminkontrakte und Optionskontrakte, die für den Handel auf Handelsplätzen zugelassen sind				
Angabe, ob im Vorjahr im Durchschnitt <1 Handelsgeschäft pro Geschäftstag ausgeführt wurde	Ja				
Die 5 Handelsplätze, die ausgehend vom Handelsvolumen am wichtigsten sind (in absteigender Reihenfolge nach Handelsvolumen)	Anteil des Handelsvolumen als Prozentsatz des gesamten Volumens in dieser Kategorie	Anteil der ausgeführten Aufträge als Prozentsatz aller Aufträge in dieser Kategorie	Prozentsatz passiver Aufträge	Prozentsatz aggressiver Aufträge	Prozentsatz gelenkter Aufträge
n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.

2.5.2. Swaps, Termingeschäfte und sonstige Währungsderivate

Kategorie des Finanzinstruments	Währungsderivate – ii) Swaps, Termingeschäfte und sonstige Währungsderivate				
Angabe, ob im Vorjahr im Durchschnitt <1 Handelsgeschäft pro Geschäftstag ausgeführt wurde	Ja				
Die 5 Handelsplätze, die ausgehend vom Handelsvolumen am wichtigsten sind (in absteigender Reihenfolge nach Handelsvolumen)	Anteil des Handelsvolumen als Prozentsatz des gesamten Volumens in dieser Kategorie	Anteil der ausgeführten Aufträge als Prozentsatz aller Aufträge in dieser Kategorie	Prozentsatz passiver Aufträge	Prozentsatz aggressiver Aufträge	Prozentsatz gelenkter Aufträge
n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.

2.6. Strukturierte Finanzprodukte

Kategorie des Finanzinstruments	Strukturierte Finanzprodukte				
Angabe, ob im Vorjahr im Durchschnitt <1 Handelsgeschäft pro Geschäftstag ausgeführt wurde	Ja				
Die 5 Handelsplätze, die ausgehend vom Handelsvolumen am wichtigsten sind (in absteigender Reihenfolge nach Handelsvolumen)	Anteil des Handelsvolumen als Prozentsatz des gesamten Volumens in dieser Kategorie	Anteil der ausgeführten Aufträge als Prozentsatz aller Aufträge in dieser Kategorie	Prozentsatz passiver Aufträge	Prozentsatz aggressiver Aufträge	Prozentsatz gelenkter Aufträge
n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.

2.7. Aktienderivate

2.7.1. Terminkontrakte und Optionskontrakte, die für den Handel auf Handelsplätzen zugelassen sind

Kategorie des Finanzinstruments	Aktienderivate – i) Terminkontrakte und Optionskontrakte, die für den Handel auf Handelsplätzen zugelassen sind				
Angabe, ob im Vorjahr im Durchschnitt <1 Handelsgeschäft pro Geschäftstag ausgeführt wurde	Ja				
Die 5 Handelsplätze, die ausgehend vom Handelsvolumen am wichtigsten sind (in absteigender Reihenfolge nach Handelsvolumen)	Anteil des Handelsvolumen als Prozentsatz des gesamten Volumens in dieser Kategorie	Anteil der ausgeführten Aufträge als Prozentsatz aller Aufträge in dieser Kategorie	Prozentsatz passiver Aufträge	Prozentsatz aggressiver Aufträge	Prozentsatz gelenkter Aufträge
n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.

2.7.2. Swaps und sonstige Aktienderivate

Kategorie des Finanzinstruments	Aktienderivate – ii) Swaps und sonstige Derivate				
Angabe, ob im Vorjahr im Durchschnitt <1 Handelsgeschäft pro Geschäftstag ausgeführt wurde	Ja				
Die 5 Handelsplätze, die ausgehend vom Handelsvolumen am wichtigsten sind (in absteigender Reihenfolge nach Handelsvolumen)	Anteil des Handelsvolumen als Prozentsatz des gesamten Volumens in dieser Kategorie	Anteil der ausgeführten Aufträge als Prozentsatz aller Aufträge in dieser Kategorie	Prozentsatz passiver Aufträge	Prozentsatz aggressiver Aufträge	Prozentsatz gelenkter Aufträge
n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.

2.8. Verbriefte Derivate

2.8.1. Optionsscheine und Zertifikate

Kategorie des Finanzinstruments	Verbriefte Derivate – i) Optionsscheine und Zertifikate				
Angabe, ob im Vorjahr im Durchschnitt <1 Handelsgeschäft pro Geschäftstag ausgeführt wurde	Ja				
Die 5 Handelsplätze, die ausgehend vom Handelsvolumen am wichtigsten sind (in absteigender Reihenfolge nach Handelsvolumen)	Anteil des Handelsvolumen als Prozentsatz des gesamten Volumens in dieser Kategorie	Anteil der ausgeführten Aufträge als Prozentsatz aller Aufträge in dieser Kategorie	Prozentsatz passiver Aufträge	Prozentsatz aggressiver Aufträge	Prozentsatz gelenkter Aufträge
n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.

2.8.2. Sonstige verbrieftete Derivate

Kategorie des Finanzinstruments	Verbriefte Derivate – ii) sonstige verbrieftete Derivate				
Angabe, ob im Vorjahr im Durchschnitt <1 Handelsgeschäft pro Geschäftstag ausgeführt wurde	Ja				
Die 5 Handelsplätze, die ausgehend vom Handelsvolumen am wichtigsten sind (in absteigender Reihenfolge nach Handelsvolumen)	Anteil des Handelsvolumen als Prozentsatz des gesamten Volumens in dieser Kategorie	Anteil der ausgeführten Aufträge als Prozentsatz aller Aufträge in dieser Kategorie	Prozentsatz passiver Aufträge	Prozentsatz aggressiver Aufträge	Prozentsatz gelenkter Aufträge
n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.

2.9. Rohstoffderivate und Derivate von Emissionszertifikaten

2.9.1. Optionskontrakte und Terminkontrakte, die für den Handel auf Handelsplätzen zugelassen sind

Kategorie des Finanzinstruments	Rohstoffderivate und Derivate von Emissionszertifikaten – i) Optionskontrakte und Terminkontrakte, die für den Handel auf Handelsplätzen zugelassen sind				
Angabe, ob im Vorjahr im Durchschnitt <1 Handelsgeschäft pro Geschäftstag ausgeführt wurde	Ja				
Die 5 Handelsplätze, die ausgehend vom Handelsvolumen am wichtigsten sind (in absteigender Reihenfolge nach Handelsvolumen)	Anteil des Handelsvolumen als Prozentsatz des gesamten Volumens in dieser Kategorie	Anteil der ausgeführten Aufträge als Prozentsatz aller Aufträge in dieser Kategorie	Prozentsatz passiver Aufträge	Prozentsatz aggressiver Aufträge	Prozentsatz gelenkter Aufträge
n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.

2.9.2. Sonstige Rohstoffderivate und Derivate von Emissionszertifikaten

Kategorie des Finanzinstruments	Rohstoffderivate und Derivate von Emissionszertifikaten – ii) Sonstige Rohstoffderivate und Derivate von Emissionszertifikaten				
Angabe, ob im Vorjahr im Durchschnitt <1 Handelsgeschäft pro Geschäftstag ausgeführt wurde	Ja				
Die 5 Handelsplätze, die ausgehend vom Handelsvolumen am wichtigsten sind (in absteigender Reihenfolge nach Handelsvolumen)	Anteil des Handelsvolumen als Prozentsatz des gesamten Volumens in dieser Kategorie	Anteil der ausgeführten Aufträge als Prozentsatz aller Aufträge in dieser Kategorie	Prozentsatz passiver Aufträge	Prozentsatz aggressiver Aufträge	Prozentsatz gelenkter Aufträge
n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.

2.10. Differenzgeschäfte

Kategorie des Finanzinstruments	Differenzgeschäfte				
Angabe, ob im Vorjahr im Durchschnitt <1 Handelsgeschäft pro Geschäftstag ausgeführt wurde	Ja				
Die 5 Handelsplätze, die ausgehend vom Handelsvolumen am wichtigsten sind (in absteigender Reihenfolge nach Handelsvolumen)	Anteil des Handelsvolumen als Prozentsatz des gesamten Volumens in dieser Kategorie	Anteil der ausgeführten Aufträge als Prozentsatz aller Aufträge in dieser Kategorie	Prozentsatz passiver Aufträge	Prozentsatz aggressiver Aufträge	Prozentsatz gelenkter Aufträge
n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.

2.11. Börsengehandelte Produkte

Kategorie des Finanzinstruments	Börsengehandelte Produkte (Exchange Trades Funds, Publikumsfonds, Spezialfonds)				
Angabe, ob im Vorjahr im Durchschnitt <1 Handelsgeschäft pro Geschäftstag ausgeführt wurde	Ja				
Die 5 Handelsplätze, die ausgehend vom Handelsvolumen am wichtigsten sind (in absteigender Reihenfolge nach Handelsvolumen)	Anteil des Handelsvolumen als Prozentsatz des gesamten Volumens in dieser Kategorie	Anteil der ausgeführten Aufträge als Prozentsatz aller Aufträge in dieser Kategorie	Prozentsatz passiver Aufträge	Prozentsatz aggressiver Aufträge	Prozentsatz gelenkter Aufträge
Bloomberg Trading Facility B.V. BTFE 254900QBKK4WBSO3GE51	100,0 %	100,0 %	n.a.	n.a.	0,0 %

2.12. Emissionszertifikate

Kategorie des Finanzinstruments	Emissionszertifikate				
Angabe, ob im Vorjahr im Durchschnitt <1 Handelsgeschäft pro Geschäftstag ausgeführt wurde	Ja				
Die 5 Handelsplätze, die ausgehend vom Handelsvolumen am wichtigsten sind (in absteigender Reihenfolge nach Handelsvolumen)	Anteil des Handelsvolumen als Prozentsatz des gesamten Volumens in dieser Kategorie	Anteil der ausgeführten Aufträge als Prozentsatz aller Aufträge in dieser Kategorie	Prozentsatz passiver Aufträge	Prozentsatz aggressiver Aufträge	Prozentsatz gelenkter Aufträge
n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.

2.13. Sonstige Instrumente

Kategorie des Finanzinstruments	Sonstige Instrumente				
Angabe, ob im Vorjahr im Durchschnitt <1 Handelsgeschäft pro Geschäftstag ausgeführt wurde	Ja				
Die 5 Handelsplätze, die ausgehend vom Handelsvolumen am wichtigsten sind (in absteigender Reihenfolge nach Handelsvolumen)	Anteil des Handelsvolumen als Prozentsatz des gesamten Volumens in dieser Kategorie	Anteil der ausgeführten Aufträge als Prozentsatz aller Aufträge in dieser Kategorie	Prozentsatz passiver Aufträge	Prozentsatz aggressiver Aufträge	Prozentsatz gelenkter Aufträge
n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.

3. Zusammenfassung der erreichten Ausführungsqualität – Qualitätsbericht

Dieses Dokument beinhaltet je Kategorie von Finanzinstrumenten eine Zusammenfassung der Auswertungen und Schlussfolgerungen aus der Überwachung der erreichten Ausführungsqualität für die relevanten Ausführungsplätze an denen Kundenaufträge mittels Multilateral Trading Facility (MTF) im Vorjahr ausgeführt wurden.

3.1. Eigenkapitalinstrumente – Aktien und Aktienzertifikate

In dieser Kategorie wurden keine Geschäfte getätigt.

3.2. Schuldtitel

3.2.1. Schuldverschreibungen

a) Die Ausführungsfaktoren

Um das bestmögliche Ergebnis in dieser Assetklasse zu erzielen, werden die Aufträge unter der Berücksichtigung der zum Zeitpunkt der Auftragserteilung vorliegenden Informationen grundsätzlich elektronisch an einem Ausführungsplatz (Bloomberg) im RFQ-Verfahren gehandelt. Dazu werden mehrere Broker zeitgleich zur Quotierung eines handelbaren Preises angefragt. Aufträge dürfen nur an diejenigen Broker weitergegeben werden, die im Rahmen des Broker-Auswahlprozesses überprüft, onboardet und freigegeben wurden und damit auf der Brokerliste der NAM aufgeführt und durch die Kunden zugelassen wurden. Die Brokerliste wird regelmäßig und die jeweiligen Broker in Abhängigkeit der zugrundeliegenden Risikoeinstufung im Rahmen des KYC-Prozesses überprüft.

Die Hauptfaktoren bei der Auswahl waren eine Kombination aus

- Kontrahentenrisiko – es werden nur Broker der geprüften Brokerliste ausgewählt
- Preis des Finanzinstruments
- Kosten des Auftrags
- Indikativstückzahlen
- Size Order
- Liquidität – ausführbare Ordergröße und Geldbrief-Spread

b) Enge Verbindungen

Es bestehen keine engen Verbindungen oder Interessenkonflikte mit Plätzen, die wir derzeit zur Ausführung von Aufträgen in dieser Kategorie von Finanzinstrumenten nutzen.

c) Abschläge, Rabatten oder sonstigen nicht-monetären Leistungen

Es bestehen keine besonderen Vereinbarungen in Bezug auf Abschläge, Rabatte oder nicht-monetäre Leistungen mit Ausführungsplätzen, die zur Ausführung von Handelsgeschäften für diese Kategorie von Finanzinstrumenten genutzt werden.

d) Änderung der Ausführungsplätze

Nicht relevant, da es im Betrachtungszeitraum zu keiner Veränderung der Ausführungsplätze kam.

e) Auftragsausführung nach Kundeneinstufung

Nicht relevant, weil die NAM nur gegenüber geeigneten Gegenparteien tätig wird und keine weiteren Kundenkategorien bedient.

f) Auftragsausführung bei Kleinanlegern

Nicht relevant, da die NAM keine Aufträge von Kleinanlegern entgegennimmt.

g) Nutzung von Daten und Programmen

Zur Ermittlung der Ausführungsqualität wurden Order-, Markt und Börsendaten genutzt.

h) Anbieter konsolidierter Datenticker

Dies ist nicht relevant.

3.2.2. Geldmarktinstrumente

In dieser Kategorie wurden keine Geschäfte getätigt.

3.3. Zinsderivate

In dieser Kategorie wurden keine Geschäfte getätigt.

3.4. Kreditderivate

In dieser Kategorie wurden keine Geschäfte getätigt.

3.5. Währungsderivate

In dieser Kategorie wurden keine Geschäfte getätigt.

3.6. Strukturierte Finanzprodukte

In dieser Kategorie wurden keine Geschäfte getätigt.

3.7. Aktienderivate

In dieser Kategorie wurden keine Geschäfte getätigt.

3.8. Verbriefte Derivate

In dieser Kategorie wurden keine Geschäfte getätigt.

3.9. Rohstoffderivate und Derivate von Emissionszertifikaten

In dieser Kategorie wurden keine Geschäfte getätigt.

3.10. Differenzgeschäfte

In dieser Kategorie wurden keine Geschäfte getätigt.

3.11. Börsengehandelte Produkte

a) Die Ausführungsfaktoren

Um das bestmögliche Ergebnis in dieser Assetklasse zu erzielen, werden die Aufträge im Falle von Exchange Traded Funds (kurz: ETFs) unter der Berücksichtigung der zum Zeitpunkt der Auftragserteilung vorliegenden Informationen in der Regel elektronisch an einem Ausführungsplatz (Bloomberg) im RFQ-Verfahren gehandelt. Dazu werden mehrere Broker zeitgleich zur Quotierung eines handelbaren Preises angefragt. Aufträge dürfen nur an diejenigen Broker weitergegeben werden, die im Rahmen des Broker-Auswahlprozesses überprüft, onboardet und freigegeben wurden und damit auf der Brokerliste der NAM aufgeführt und durch die Kunden zugelassen wurden. Die Brokerliste wird regelmäßig und die jeweiligen Broker in Abhängigkeit der zugrundeliegenden Risikoeinstufung im Rahmen des KYC-Prozesses überprüft.

Die Hauptfaktoren bei der Auswahl waren eine Kombination aus

- Kontrahentenrisiko – es werden nur Broker der geprüften Brokerliste ausgewählt
- Preis des Finanzinstruments
- Kosten des Auftrags
- Indikativstückzahlen
- Size Order
- Liquidität – ausführbare Ordergröße und Geldbrief-Spread

Publikums- und Geldmarktfonds werden in der Regel OTC gehandelt. Der Handel von Publikums- und Geldmarktfonds erfolgt zum Net Asset Value (NAV) direkt über die Deutsche Bank und HSBC. Auch der Handel von Anteilen unserer Spezialfonds erfolgt zum Net Asset Value (NAV).

b) Enge Verbindungen

Es bestehen keine engen Verbindungen oder Interessenkonflikte mit Plätzen, die wir derzeit zur Ausführung von Aufträgen in dieser Kategorie von Finanzinstrumenten nutzen.

c) Abschläge, Rabatten oder sonstigen nicht-monetären Leistungen

Es bestehen keine besonderen Vereinbarungen in Bezug auf Abschläge, Rabatte oder nicht-monetäre Leistungen mit Ausführungsplätzen, die zur Ausführung von Handelsgeschäften für diese Kategorie von Finanzinstrumenten genutzt werden.

d) Änderung der Ausführungsplätze

Nicht relevant, da es im Betrachtungszeitraum zu keiner Veränderung der Ausführungsplätze kam.

e) Auftragsausführung nach Kundeneinstufung

Nicht relevant, weil die NAM nur gegenüber Geeigneten Gegenparteien tätig wird und keine weiteren Kundenkategorien bedient.

f) Auftragsausführung bei Kleinanlegern

Nicht relevant, da die NAM keine Aufträge von Kleinanlegern entgegennimmt.

g) Nutzung von Daten und Programmen

Zur Ermittlung der Ausführungsqualität wurden Order-, Markt und Börsendaten genutzt.

h) Anbieter konsolidierter Datenticker

Dies ist nicht relevant.

3.12. Emissionszertifikate

In dieser Kategorie wurden keine Geschäfte getätigt.

3.13. Sonstige Instrumente

In dieser Kategorie wurden keine Geschäfte getätigt.