

Top 5 Broker Reporting

Informationen zur Ausführung gemäß der Delegierten Verordnung (EU) 2017/576 für das Jahr 2020

Gemäß der Delegierten Verordnung (EU) 2017/576 veröffentlicht die HanseMerkur Trust AG sowohl Statistiken zu den verwendeten Handelsplätzen bzw. Brokern als auch eine Zusammenfassung der Auswertungen und Schlussfolgerungen aus der Überwachung der Ausführungsqualität. Diesen Anforderungen wird im Folgenden Rechnung getragen, indem die Buchstaben a) bis h) aus Artikel 3 Absatz 3 der genannten Verordnung der jeweiligen Umsetzung gegenübergestellt werden. Im Anschluss werden die entsprechenden Statistiken gezeigt.

a) „Erläuterung der relativen Bedeutung, die die Firma den Ausführungsfaktoren Kurs, Kosten, Schnelligkeit, Wahrscheinlichkeit der Ausführung und allen sonstigen Überlegungen, einschließlich qualitativer Faktoren bei der Beurteilung der Ausführungsqualität, beigemessen hat“

Ein bestmögliches Handelsergebnis wird nicht allein durch den Preis des Finanzinstruments bestimmt, sondern durch die Kombination einer Vielzahl von Faktoren. Bei der Entscheidung über die Auswahl der Intermediäre und deren Ausführung der Aufträge orientiert sich die HanseMerkur Trust AG an bestimmten Faktoren, die für die Erzielung des bestmöglichen Ergebnisses relevant sind:

- Preis des Finanzinstruments
- Handelbares Volumen
- Kosten der Auftragsdurchführung
- Geschwindigkeit der Ausführung
- Wahrscheinlichkeit der Ausführung bzw. Abwicklung
- Umfang und Art der Order
- Dienstleistungsqualität des Geschäftspartners

Diese Faktoren werden in Abhängigkeit von der Art des Finanzinstruments und des Handelsauftrags unterschiedlich gewichtet, um eine Auswahl eines konkreten Geschäftspartners vorzunehmen. Die Gewichtung dieser Faktoren wird grundsätzlich nach der Art der Assetklasse des Finanzinstruments bestimmt.

Die Finanzinstrumente „Aktien und Aktienzertifikate“, „börsengehandelte Fonds (ETF)“ und „börsengelistede Derivate“ werden grundsätzlich unter Einschaltung eines Brokers über geregelte Märkte, multilaterale Handelssysteme (MTF) oder organisierte Handelssysteme (OTF) gehandelt, auf denen der aktuelle Preis festgestellt wird. Daher spielt der Faktor Preis für diese Instrumente grundsätzlich nur eine untergeordnete Rolle. Für diese Instrumente sind daher die Faktoren Kosten der Auftragsdurchführung (50%) sowie die Dienstleistungsqualität des Brokers (50%) maßgeblich.

Für die Finanzinstrumente „Schuldtitel“ und „nicht börsengelistede Derivate“ findet der Handel regelmäßig über einen MTF statt. Allerdings sind hierbei aufgrund der besonderen Marktstruk-

Top 5 Broker Reporting

Der Preis des Finanzinstruments (50%) sowie das handelbare Volumen (50%) wesentliche Auswahlkriterien.

- b) **„Beschreibung etwaiger enger Verbindungen, Interessenkonflikte und gemeinsamer Eigentümerschaften in Bezug auf alle Handelsplätze, auf denen Aufträge ausgeführt wurden“**

Es bestehen keine engen Verbindungen, Interessenskonflikte oder gemeinsame Eigentümerschaften mit Handelsplätzen oder Brokern.

- c) **„Beschreibung aller besonderen mit Handelsplätzen getroffenen Vereinbarungen zu geleisteten oder erhaltenen Zahlungen sowie zu erhaltenen Abschlägen, Rabatten oder sonstigen nicht-monetären Leistungen“**

Es bestehen keine besonderen Vereinbarungen mit Handelsplätzen oder Brokern zu geleisteten oder erhaltenen Zahlungen, sowie zu erhaltenen Abschlägen, Rabatten oder sonstigen nicht-monetären Leistungen.

- d) **„Erläuterung der Faktoren, die zu einer Veränderung der Handelsplätze geführt haben, die in den Ausführungsgrundsätzen der Wertpapierfirma aufgelistet sind, falls es zu solch einer Veränderung gekommen ist“**

Durch das Inkrafttreten von MiFID II am 3. Januar 2018 war eine Überarbeitung der Best Execution Policy notwendig. Im vergangenen Jahr hat dies jedoch nicht zu einer Veränderung der Handelsplätze geführt.

- e) **„Erläuterung, inwiefern sich die Auftragsausführung je nach Kundeneinstufung unterscheidet, wenn die Firma verschiedene Kundenkategorien unterschiedlich behandelt und dies die Vereinbarungen über die Auftragsausführung beeinflussen könnte“**

Alle Kunden der HanseMerkur Trust AG werden ausschließlich als professionelle Kunden gemäß § 67 Abs. 2 WpHG eingestuft. Eine Unterscheidung je nach Kundeneinstufung wird dementsprechend nicht vorgenommen.

- f) **„Erläuterung dazu, ob bei der Ausführung von Aufträgen von Kleinanlegern anderen Kriterien als dem Kurs und den Kosten Vorrang gewährt wurde und inwieweit diese anderen Kriterien maßgeblich waren, um das bestmögliche Ergebnis im Sinne der Gesamtbewertung für den Kunden zu erzielen“**

Kleinanleger gehören nicht zu den Kunden der HanseMerkur Trust AG.

Top 5 Broker Reporting

- g) „Erläuterung dazu, wie die Wertpapierfirma etwaige Daten oder Werkzeuge zur Ausführungsqualität genutzt hat, einschließlich jeglicher im Rahmen der Delegierten Verordnung (EU) 2017/575 veröffentlichter Daten“**

Soweit Aufträge an einen Broker gegeben werden, wird dieser einen Handelsplatz für die Ausführung wählen. Die HanseMerkur Trust AG prüft daher, ob die Best Execution Policies der Broker mit der eigenen Best Execution Policy vereinbar sind. Daten, die im Rahmen der Delegierten Verordnung (EU) 2017/575 veröffentlicht wurden, hat die HanseMerkur Trust AG daher nicht zur Beurteilung der Ausführungsqualität verwendet. Für den Handel von Schuldverschreibungen über Bloomberg sind insbesondere die Daten zu Preisen und handelbaren Volumina relevant.

- h) „Falls zutreffend, eine Erläuterung dazu, wie die Wertpapierfirma die Informationen eines Anbieters konsolidierter Datenticker im Sinne von Artikel 65 der Richtlinie 2014/65/EU genutzt hat“**

Es wurden keine Informationen eines Anbieters konsolidierter Datenticker im Sinne von Artikel 65 der Richtlinie 2014/65/EU genutzt.

Top 5 Broker Reporting

Kategorie des Finanzinstruments	Schuldverschreibungen				
Angabe, ob im Vorjahr im Durchschnitt < 1 Handelsgeschäft pro Geschäftstag ausgeführt wurde	Nein				
Die fünf Handelsplätze, die ausgehend vom Handelsvolumen am wichtigsten sind (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 passiver Aufträge	Prozentsatz aggressiver Aufträge	Prozentsatz gelenkter Aufträge
BNP Paribas SA (ROMUWSFPU8MPRO8K5P83)	21,2	12,5	100	0	0
DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank (529900HNOAA1KXQUQ27)	12,9	3,5	100	0	0
J.P. Morgan Securities PLC (K6QOW1PS1L1O4IQL9C32)	7,7	8,7	100	0	0
Barclays Bank Ireland Public Limited Company (2G5BKIC2CB69PRJH1W31)	7,4	7,8	100	0	0
Citigroup Global Markets Europe AG (6TJCK1B7E7UTXP528Y04)	6,3	9,1	100	0	0

Kategorie des Finanzinstruments	Eigenkapitalinstrumente – Aktien und Aktienzertifikate – Liquiditätsbänder 1 und 2				
Angabe, ob im Vorjahr im Durchschnitt < 1 Handelsgeschäft pro Geschäftstag ausgeführt wurde	Ja				
Die fünf Handelsplätze, die ausgehend vom Handelsvolumen am wichtigsten sind (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 passiver Aufträge	Prozentsatz aggressiver Aufträge	Prozentsatz gelenkter Aufträge
Baader Bank AG (529900JFOPPEDUR61H13)	88,5	95,2			0
Merrill Lynch International Ltd. (GGDZP1UYGU9STUHRDP48)	11,5	4,8			0

Top 5 Broker Reporting

Kategorie des Finanzinstruments	Eigenkapitalinstrumente – Aktien und Aktienzertifikate – Liquiditätsbänder 3 und 4				
Angabe, ob im Vorjahr im Durchschnitt < 1 Handelsgeschäft pro Geschäftstag ausgeführt wurde	Nein				
Die fünf Handelsplätze, die ausgehend vom Handelsvolumen am wichtigsten sind (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 passiver Aufträge	Prozentsatz aggressiver Aufträge	Prozentsatz gelenkter Aufträge
Baader Bank AG (529900JFOPPEDUR61H13)	98,0	94,0			0
Goldman Sachs Bank Europe SE (8IBZUGJ7JPLH368JE346)	0,8	2,3			0
Goldman Sachs International (W22LROWP2IHZNBB6K528)	0,6	1,4			0
Merrill Lynch International (GGDZP1UYGU9STUHRDP48)	0,6	2,0			0
Jefferies International Limited (S5THZMDUJCTQZBTRVI98)	0,1	0,4			0

Kategorie des Finanzinstruments	Eigenkapitalinstrumente – Aktien und Aktienzertifikate – Liquiditätsbänder 5 und 6				
Angabe, ob im Vorjahr im Durchschnitt < 1 Handelsgeschäft pro Geschäftstag ausgeführt wurde	Nein				
Die fünf Handelsplätze, die ausgehend vom Handelsvolumen am wichtigsten sind (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 passiver Aufträge	Prozentsatz aggressiver Aufträge	Prozentsatz gelenkter Aufträge
Baader Bank AG (529900JFOPPEDUR61H13)	99,2	97,9			0
Goldman Sachs International (W22LROWP2IHZNBB6K528)	0,3	0,6			0
Goldman Sachs Bank Europe SE (8IBZUGJ7JPLH368JE346)	0,2	0,6			0
Merrill Lynch International (GGDZP1UYGU9STUHRDP48)	0,2	0,6			0
Jefferies International Limited (S5THZMDUJCTQZBTRVI98)	0,1	0,3			0

Top 5 Broker Reporting

Kategorie des Finanzinstruments	Börsengehandelte Fonds				
Angabe, ob im Vorjahr im Durchschnitt < 1 Handelsgeschäft pro Geschäftstag ausgeführt wurde	Ja				
Die fünf Handelsplätze, die ausgehend vom Handelsvolumen am wichtigsten sind (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 passiver Aufträge	Prozentsatz aggressiver Aufträge	Prozentsatz gelenkter Aufträge
Societe Generale SA (O2RNE8IBXP4R0TD8PU41)	40,7	23,4			0
Jane Street Financial Limited (549300ZHEHX8M31RP142)	13,6	10,9			0
Citigroup Global Markets Limited (XKZZ2JZF41MRHTR1V493)	13,1	7,1			0
Flow Traders B.V. (549300CLJ9XDH12XV51)	10,5	26,1			0
Goldman Sachs International (W22LROWP2IHZNBB6K528)	7,7	9,2			0

Kategorie des Finanzinstruments	Aktienderivate - Optionskontrakte und Terminkontrakte				
Angabe, ob im Vorjahr im Durchschnitt < 1 Handelsgeschäft pro Geschäftstag ausgeführt wurde	Nein				
Die fünf Handelsplätze, die ausgehend vom Handelsvolumen am wichtigsten sind (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 passiver Aufträge	Prozentsatz aggressiver Aufträge	Prozentsatz gelenkter Aufträge
Baader Bank AG (529900JFOPPEDUR61H13)	74,9	82,7			0
Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale (DIZES5CFO5K315R58746)	21,3	0,8			0
Societe Generale SA (O2RNE8IBXP4R0TD8PU41)	2,1	11,4			0
Goldman Sachs International (W22LROWP2IHZNBB6K528)	1,4	1,0			0
BNP Paribas SA (ROMUWSFPU8MPRO8K5P83)	0,2	3,5			0

Top 5 Broker Reporting

Kategorie des Finanzinstruments	Zinsderivate - Terminkontrakte und Optionskontrakte				
Angabe, ob im Vorjahr im Durchschnitt < 1 Handelsgeschäft pro Geschäftstag ausgeführt wurde	Nein				
Die fünf Handelsplätze, die ausgehend vom Handelsvolumen am wichtigsten sind (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 passiver Aufträge	Prozentsatz aggressiver Aufträge	Prozentsatz gelenkter Aufträge
Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale (DIZES5CFO5K3I5R58746)	80,0	12,3			0
Baader Bank AG (529900JFOPPEDUR61H13)	19,7	80,6			0
BNP Paribas SA (ROMUWSFPU8MPRO8K5P83)	0,3	7,1			0

Kategorie des Finanzinstruments	Währungsderivate - Terminkontrakte und Optionskontrakte				
Angabe, ob im Vorjahr im Durchschnitt < 1 Handelsgeschäft pro Geschäftstag ausgeführt wurde	Ja				
Die fünf Handelsplätze, die ausgehend vom Handelsvolumen am wichtigsten sind (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 passiver Aufträge	Prozentsatz aggressiver Aufträge	Prozentsatz gelenkter Aufträge
BNP Paribas SA (ROMUWSFPU8MPRO8K5P83)	69,1	66,7			0
Baader Bank AG (529900JFOPPEDUR61H13)	30,9	33,3			0