

MiFID II – Bericht

Top 5-Ausführungsplätze und die Ausführungsqualität Jahresbericht 2021

Stand: 07. März 2022

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 des Berichtszeitraums.

Geschäfte, die die NAM als Anlageberater, Anlagevermittler oder Abschlussvermittlung ausgeführt hat, sind ausdrücklich nicht Bestandteil dieses 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 zugänglich ist. Hier wurde festgelegt, wie die Portfoliomanager der NAM bei Erwerb oder Veräußerung von Finanzinstrumenten die Ausführung im bestmöglichen Kundeninteresse erbringen können.

Rechtsgrundlage: Art. 3 Abs. 3 Delegierte Verordnung C (2016) 3337 (ESMA RTS 28) zur Ergänzung der Richtlinie 2014/65/EU sowie der Delegierten Verordnung (EU)2017/576

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. In allen nicht dargestellten Finanzinstrumenten wurden keine Dienstleistungen gegenüber unseren Kunden erbracht.

2.1. Schuldverschreibungen

Kategorie des Finanzinstruments	Schuldverschreibungen - Handelsplätze				
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. BFTE 254900QBKK4WBSO3GE51	100,0 %	100,0 %	n.a.	n.a.	0,0 %

Kategorie des Finanzinstruments	Schuldverschreibungen - Kontrahenten				
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
J.P. Morgan SE 549300ZK53CNGEEI6A29	14,9 %	14,2 %	n.a.	n.a.	0,0 %
UniCredit Bank AG 2ZCNRR8UK83OBTEK2170	9,2 %	3,6 %	n.a.	n.a.	0,0 %
Citygroup Global Markets Europe AG 6TJCK1B7E7UTXP528Y04	8,2 %	5,9 %	n.a.	n.a.	0,0 %
Deutsche Bank AG 7LWTFZYICNSX8D621K86	7,6 %	9,5 %	n.a.	n.a.	0,0 %
Barclays Bank Ireland PLC 2G5BKIC2CB69PRJH1W31	6,7 %	3,6 %	n.a.	n.a.	0,0 %

2.2 Börsengehandelte Produkte

Kategorie des Finanzinstruments	Börsengehandelte Produkte (Exchange Trades Funds, Publikumsfonds, Spezialfonds) - Handelsplätze				
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. BFTE 254900QBKK4WBSO3GE51	81,1 %	95,3 %	n.a.	n.a.	0,0 %
Internationale Kapitalanlagegesellschaft mbH 549300SIG49DZZN70M07	18,9 %	4,7 %	n.a.	n.a.	0,0 %

Kategorie des Finanzinstruments	Börsengehandelte Produkte (Exchange Trades Funds, Publikumsfonds, Spezialfonds) - Kontrahenten				
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
Flow Traders B.V. 549300CLJI9XDH12XV51	54,8 %	43,8 %	n.a.	n.a.	0,0 %
Internationale Kapitalanlagegesellschaft mbH 549300SIG49DZZN70M07	18,9 %	4,7 %	n.a.	n.a.	0,0 %
Optiver V.O.F. 7245009KRY SAYB2QCC29	14,3 %	21,9 %	n.a.	n.a.	0,0 %
Susquehanna International Securities Ltd. 635400IAV22ZOU1NFS89	10,4 %	23,4 %	n.a.	n.a.	0,0 %
HSBC Trinkaus & Burkhardt AG JUNTA05OW8OY5GN4DX16	1,5 %	6,3 %	n.a.	n.a.	0,0 %

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 im Vorjahr ausgeführt wurden.

3.1. 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) Abschlägen, 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 somit 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. Börsengehandelte Produkte

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. Bei den Spezialfonds wird dies in der Regel durch die INKA vorgenommen.

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) Abschlägen, 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 somit 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.