

## **MiFID II – Bericht**

### **Top 5-Ausführungsplätze und die Ausführungsqualität Jahresbericht 2022**

Handel direkt mit dem Kontrahenten (OTC)

Stand: 15. März 2023

## 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. Dieser Bericht bezieht sich alleinig auf den Handel, der direkt mit dem Kontrahenten (OTC) erfolgte.

### 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
n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.

### 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 verbrieft Derivate

Kategorie des Finanzinstruments	Verbriefte Derivate – ii) sonstige verbrieft 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
HSBC Trinkaus & Burkhardt AG JUNT405OW8OY5GN4DX16	46,5 %	42,9 %	n.a.	n.a.	0,0 %
Internationale Kapitalanlagegesellschaft mbH 549300SIG49DZZN70M07	36,3 %	10,7 %	n.a.	n.a.	0,0 %
Deutsche Bank AG 7LTWFZYICNSX8D621K86	17,2 %	46,4 %	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 direkt mit dem Kontrahenten (OTC) im Vorjahr ausgeführt wurden.

#### **3.1. Eigenkapitalinstrumente – Aktien und Aktienzertifikate**

In dieser Kategorie wurden keine Geschäfte getätigt.

#### **3.2. Schuldtitel**

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 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

Der Handel von Publikumsfonds erfolgt zum Net Asset Value (NAV) nicht über den MTF, sondern direkt über die Deutsche Bank und HSBC.

#### **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 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.

### **3.12. Emissionszertifikate**

In dieser Kategorie wurden keine Geschäfte getätigt.

### **3.13. Sonstige Instrumente**

In dieser Kategorie wurden keine Geschäfte getätigt.