

Auswertung der Ausführungsqualität und Veröffentlichung der Top 5 Handelsplätze im Berichtszeitraum 01.01.2018 – 31.12.2018

Präambel

Gemäß § 82 Absatz 9 des Wertpapierhandelsgesetzes (WpHG) ist die Aramea Asset Management AG (Aramea) dazu verpflichtet, einmal jährlich für jede Kategorie von Finanzinstrumenten die fünf wichtigsten Handelsplätze, auf denen sie Kundenaufträge im Vorjahr ausgeführt hat, sowie Informationen über die erreichte Ausführungsqualität zusammenzufassen und zu veröffentlichen.

Die Veröffentlichungspflicht umfasst alle Transaktionen, die für Kunden getätigt wurden, welche im Berichtsjahr als „Privatkunden“ und „Professionelle Kunden“ eingestuft wurden.

Die nachfolgenden Informationen beziehen sich auf die durch die Aramea erbrachten Dienstleistungen.

Privatkunden

Die Aramea hat keinen direkten Zugang zu Ausführungsplätzen und führt daher Aufträge im Zusammenhang mit der Finanzportfolioverwaltung gegenüber Privatkunden im Rahmen der Weisung des Kunden über die depotführenden Kreditinstitute des jeweiligen Mandats aus.

Da die Aramea damit einen Dritten mit der Ausführung von Aufträgen beauftragt, sind nach Maßgabe der gesetzlichen Veröffentlichungspflichten die fünf wichtigsten depotführenden Kreditinstitute anzugeben und in Bezug auf diese weitere Details zu veröffentlichen.

Es bestehen hinsichtlich der aufgelisteten depotführenden Kreditinstitute keine enge Verbindungen oder sonstige Interessenkonflikte der Aramea zu diesen, welche den Kundeninteressen zuwiderlaufen könnten.

Für die Ausführung von Aufträgen von Privatkunden ist grundsätzlich das Gesamtentgelt (Preis des Wertpapierses zzgl. Kosten der Transaktion) als maßgeblicher Faktor zur Bewertung heranzuziehen. Die Aramea behält sich vor, Weisungen zu erteilen, wenn die Aramea dies zur Wahrung der Interessen und zur Sicherstellung einer hinreichenden Ausführungsqualität für erforderlich hält.

Top 5

Handelsplatz Auswertung

Kategorie des Finanzinstruments	Eigenkapitalinstrumente - Aktien und Aktienzertifikate, Liquiditätsbänder 1 und 2				
Angabe, ob im Vorjahr im Durchschnitt < 1 Handelsgeschäft pro Geschäftstag ausgeführt wurde	N				
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
Deutsche Bank AG 7LWTFZYICNSX8D621K86	100,00%	100,00%	n.r.	n.r.	0,0%

Kategorie des Finanzinstruments	Börsengehandelte Produkte				
Angabe, ob im Vorjahr im Durchschnitt < 1 Handelsgeschäft pro Geschäftstag ausgeführt wurde	N				
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
Donner & Reuschel AG 23ZYQ4KSBEDVYML8NC86	0,32%	3,06%	n.r.	n.r.	0,0%
Deutsche Bank AG 7LTWFZYICNSX8D621K86	45,15%	55,10%	n.r.	n.r.	0,0%
Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG 529900UC2OD7II24Z667	48,62%	33,33%	n.r.	n.r.	0,0%
Bankhaus Carl Spängler & Co. Aktiengesellschaft 529900CCYCFJRG4F2935	5,91%	8,50%	n.r.	n.r.	0,0%

In allen übrigen, hier nicht aufgeführten Finanzinstrumenten, wurden im Berichtszeitraum keine Transaktionen getätigt.

Professionelle Kunden

Die hier dargestellte Auswertung der Ausführungsqualität gilt für alle Ausführungen von Handelsaufträgen, die im Rahmen der Portfolioverwaltung von Sondervermögen für Professionelle Kunden ausgeführt werden. Die Analyse der Ausführungsqualität erfolgt ausschließlich auf Basis eigener Datenerhebungen.

Die Ausführung von Kundenaufträgen erfolgt stets unter Beachtung der Best Execution Policy der Aramea. Diese legt fest, wie die Aramea bei Erwerb und Veräußerung von Finanzinstrumenten die Ausführung eines Auftrags gleichbleibend im besten Interesse des Kunden oder Sondervermögens gewährleistet. Die Handelsentscheidungen werden stets unter Einschaltung eines Dritten / Kontrahenten ausgeführt.

Grundsätzlich steht bei der Wahl der Kontrahenten neben der Erzielung eines angemessenen Kurses eine kostengünstige Orderabwicklung im Vordergrund. Da Finanzinstrumente im Regelfall Kursschwankungen unterliegen und deshalb im Zeitverlauf nach der Auftragserteilung eine Kursentwicklung zum Nachteil des Kunden nicht ausgeschlossen werden kann, werden vor allem solche Handelsplätze berücksichtigt, an denen eine vollständige Ausführung zeitnah erfolgt und wahrscheinlich ist. Umfang und Art des Auftrags sind dabei wesentliche Entscheidungsmerkmale. In besonderen Marktlagen wird im Interesse der Kunden der Ausführungswahrscheinlichkeit eine große Bedeutung beigemessen und eventuell sogar Preis und Kosten hinter dieses Kriterium in der Wichtigkeit zurücktreten. Zuletzt werden Abwicklungsgeschwindigkeit und Abwicklungswahrscheinlichkeit für die Auswahl konkreter Kontrahenten zugrunde gelegt sowie sonstige für die Ausführung relevante Aspekte.

Es bestehen zu den einzelnen Kontrahenten weder enge Verbindungen noch Interessenkonflikte der Aramea zu diesen.

Darüber hinaus bestehen keine gesonderten Vereinbarungen hinsichtlich des Erhalts oder Gewährung von Zahlungen oder Rabatten.

1. Eigenkapitalinstrumente

Die Kategorie beinhaltet Geschäfte in Aktien, welche für Sondervermögen gehandelt wurden. Die Aufträge wurden grundsätzlich an Kontrahenten weitergegeben. Die bestmögliche Ausführung wurde hierbei einerseits durch eine Analyse der ausgewählten Kontrahenten hinsichtlich einer vollständigen und zeitnahen Ausführung und andererseits durch eine wiederkehrende Analyse der Ausführungsgrundsätze des Kontrahenten sichergestellt. Es wurden lediglich Kontrahenten ausgewählt, deren Ausführungsgrundsätze im Einklang mit den Grundsätzen der Aramea standen.

Top 5

Handelsplatz Auswertung

Kategorie des Finanzinstruments	Eigenkapitalinstrumente - Aktien und Aktienzertifikate, Liquiditätsbänder 1 und 2				
Angabe, ob im Vorjahr im Durchschnitt < 1 Handelsgeschäft pro Geschäftstag ausgeführt wurde	N				
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
Commerzbank AG 851WYGNLUQLFZBSYGB56	11,72%	4,21%	n.r.	n.r.	0,00%
DZ Bank AG 529900HNOAA1KXQJUQ27	10,74%	8,66%	n.r.	n.r.	0,00%
Kepler Capital Markets 9695005EOZG9X8IRJD84	10,24%	6,21%	n.r.	n.r.	0,00%
Schlöter, Reidock & Hertrich GmbH 39120001K3OWGVNWIR44	10,02%	11,67%	n.r.	n.r.	0,00%
Baader Bank AG 529900JFOPPEDUR61H13	9,99%	6,86%	n.r.	n.r.	0,00%

2. Zinsderivate

Die Aramea hat keinen direkten Zugang zu den Ausführungsplätzen und führt daher Aufträge im Rahmen ihrer Dienstleistungen nicht selbst aus, sondern beauftragt Dritte mit der Auftragsausführung. In Zusammenhang mit dem Handel von Derivaten weisen die Kunden der Aramea im Regelfall an, sämtliche zur Durchführung des Vertrages erforderlichen Aufträge über das jeweilige depotführende Kreditinstitut des jeweiligen Mandats abzuwickeln.

Top 5

Handelsplatz Auswertung

Kategorie des Finanzinstruments	Zinsderivate				
Angabe, ob im Vorjahr im Durchschnitt < 1 Handelsgeschäft pro Geschäftstag ausgeführt wurde	N				
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
HSBC Trinkaus & Burkhardt AG JUNT405OW8OY5GN4DX16	56,35%	23,96%	n.r.	n.r.	0,00%
Donner & Reuschel AG 23ZYQ4KSBEDVYML8NC86	24,87%	50,00%	n.r.	n.r.	0,00%
DZ Bank AG 529900HNOAA1KXQJUQ27	12,32%	16,67%	n.r.	n.r.	0,00%
Credit Suisse DL6FFRRLF74S01HE2M14	4,56%	6,25%	n.r.	n.r.	0,00%
Norddeutsche Landesbank - Girozentrale- DSNHHQ2B9X5N6OUJ1236	1,90%	3,13%	n.r.	n.r.	0,00%

3. Währungsderivate

Die Aramea hat keinen direkten Zugang zu den Ausführungsplätzen und führt daher Aufträge im Rahmen ihrer Dienstleistungen nicht selbst aus, sondern beauftragt Dritte mit der Auftragsausführung. In Zusammenhang mit dem Handel von Derivaten weisen die Kunden der Aramea im Regelfall an, sämtliche zur Durchführung des Vertrages erforderlichen Aufträge über das jeweilige depotführende Kreditinstitut des jeweiligen Mandats abzuwickeln.

Top 5

Handelsplatz Auswertung

Kategorie des Finanzinstruments	Währungsderivate				
Angabe, ob im Vorjahr im Durchschnitt < 1 Handelsgeschäft pro Geschäftstag ausgeführt wurde	N				
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
HSBC Trinkaus & Burkhardt AG JUNT405OW8OY5GN4DX16	71,91%	50,00%	n.r.	n.r.	0,00%
Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG 529900UC2OD7II24Z667	28,09%	50,00%	n.r.	n.r.	0,00%

4. Aktienderivate

Die Aramea hat keinen direkten Zugang zu den Ausführungsplätzen und führt daher Aufträge im Rahmen ihrer Dienstleistungen nicht selbst aus, sondern beauftragt Dritte mit der Auftragsausführung. In Zusammenhang mit dem Handel von Derivaten weisen die Kunden der Aramea im Regelfall an, sämtliche zur Durchführung des Vertrages erforderlichen Aufträge über das jeweilige depotführende Kreditinstitut des jeweiligen Mandats abzuwickeln.

Top 5

Handelsplatz Auswertung

Kategorie des Finanzinstruments	Aktienderivate				
Angabe, ob im Vorjahr im Durchschnitt < 1 Handelsgeschäft pro Geschäftstag ausgeführt wurde	N				
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
Donner & Reuschel AG 23ZYQ4KSBEDVYML8NC86	97,84%	89,56%	n.r.	n.r.	0,00%
Norddeutsche Landesbank - Girozentrale- DSNHHQ2B9X5N6OUJ1236	1,30%	1,92%	n.r.	n.r.	0,00%
DZ Bank AG 529900HNOAA1KXQJUQ27	0,33%	0,27%	n.r.	n.r.	0,00%
Deutsche Bank AG 7LWTFZYICNSX8D621K86	0,32%	7,69%	n.r.	n.r.	0,00%
Landesbank Baden-Württemberg B81CK4ESI35472RHJ606	0,21%	0,55%	n.r.	n.r.	0,00%

5. Börsengehandelte Produkte

Die Kategorie beinhaltet Geschäfte in börsengehandelten Schuldverschreibungen, welche für Sondervermögen gehandelt wurden. Die Aufträge wurden grundsätzlich an Kontrahenten weitergegeben. Die bestmögliche Ausführung wurde hierbei einerseits durch eine Analyse der ausgewählten Kontrahenten hinsichtlich einer vollständigen und zeitnahen Ausführung und andererseits durch eine wiederkehrende Analyse der Ausführungsgrundsätze des Kontrahenten sichergestellt. Es wurden lediglich Kontrahenten ausgewählt, deren Ausführungsgrundsätze im Einklang mit den Grundsätzen der Aramea standen.

Top 5

Handelsplatz Auswertung

Kategorie des Finanzinstruments	Börsengehandelte Produkte				
Angabe, ob im Vorjahr im Durchschnitt < 1 Handelsgeschäft pro Geschäftstag ausgeführt wurde	N				
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
Goldman Sachs W22LROWP2IHZNBB6K528	13,90%	9,27%	n.r.	n.r.	0,00%
Barclays Bank Plc G5GSEF7VJP5I7OUK5573	6,74%	4,35%	n.r.	n.r.	0,00%
Donner & Reuschel AG 23ZYQ4KSBEDVYML8NC86	6,33%	10,56%	n.r.	n.r.	0,00%
Credit Suisse DL6FFRRLF74S01HE2M14	6,12%	4,09%	n.r.	n.r.	0,00%
Deutsche Bank AG 7LTWFZYICNSX8D621K86	6,11%	3,73%	n.r.	n.r.	0,00%

In allen übrigen, hier nicht aufgeführten Finanzinstrumenten, wurden im Berichtszeitraum keine Transaktionen getätigt.