

Contents	Page
1. Zweck dieses Dokuments	01
2. Welche Informationen sind in diesem Bericht enthalten?	01
3. Anmerkungen und Annahmen	02
4. Aktien und verbriefte Derivate	03
5. Börsengehandelte Produkte	08
6. Schuldtitel - Schulverschreibungen	10
7. Schuldtitel - Geldmarktinstrumente	12
8. Zinsderivate	14
9. Kreditderivate	17
10. Atkienderivate	19
11. Währungsderivate	21
12. Rohstoffderivate	24
13. Strukturierte Finanzprodukte	26

1. Zweck dieses Dokuments

Dieses Dokument (der „Bericht“) enthält Informationen zu den wichtigsten fünf Handelsplätzen, die für Platzierungen von Aufträgen genutzt wurden, sowie zu den wichtigsten fünf Handelsplätzen, die für die Ausführung von Handelsgeschäften für die relevanten Kategorien von Finanzinstrumenten von Invesco Asset Management Limited („IAML“) im Kalenderjahr 2019 genutzt wurden.

Dieser Bericht ist nach MiFID II (Richtlinie über Märkte für Finanzinstrumente II) vorgeschrieben und muss die folgenden Angaben enthalten:

- Eine Zusammenfassung der Analyse und Schlußfolgerungen aus der genauen Überwachung der erreichten Ausführungsqualität für die Handelsplätze (des vergangenen Jahres)
- Die wichtigsten fünf Handelsplätze gemessen am Handelsvolumen für alle plazierten Kundenaufträge nach Kategorie von Finanzinstrumenten des vorangegangenen Kalenderjahres
- Die gemessen am Handelsvolumen wichtigsten fünf Handelsplätze für alle ausgeführten Kundenaufträge nach Kategorie von Finanzinstrumenten des vorangegangenen Kalenderjahres

Hinweis: Die prozentualen Werte der Kategorien von Finanzinstrumenten in den Tabellen für die Platzierungen and Ausführungen wurden mit Hilfe des gesamten Datensatzes berechnet. Da diese nur einen geringen Anteil am Gesamtwert haben, können die Werte sehr klein sein. Die Werte wurden trotzdem einbezogen, weil Platzierungen und Ausführungen getrennt dargestellt werden müssen (siehe Anmerkungen und Annahmen).

Auch für Instrumente, bei denen Ausführungsplätze wie Tradeweb in den Tabellen sowie eine Übersicht der Ausführungsbroker angegeben sind, gilt: Auch hier wurden die dargestellten Werte als Anteil des gesamten Datensatzes berechnet (nicht nur auf Basis der Broker, mit denen wir an diesen Handelsplätzen zusammengearbeitet haben).

2. Welche Informationen sind in diesem Bericht enthalten?

Dieser Bericht enthält die Zusammenfassung der Analyse und Schlußfolgerungen aus der genauen Überwachung der Ausführungsqualität für die Ausführungsplätze, an denen im Kalenderjahr 2019 Kundenaufträge ausgeführt wurden (für die einzelnen Kategorien von Finanzinstrumenten), sowie die nach MiFID II vorgeschriebenen Tabellen für relevante Kategorien von Finanzinstrumenten der ausgeführten Kundenaufträge von IAML. Diese Informationen werden wie folgt bereitgestellt:

- Die Ausführungsfaktoren**
Eine 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.
- Enge Verbindungen**
Eine Beschreibung etwaiger enger Verbindungen, Interessenkonflikte und gemeinsamer Eigentümerschaften in Bezug auf alle Ausführungsplätze, auf denen Aufträge ausgeführt wurden.
- Besondere Vereinbarungen**
Eine Beschreibung aller besonderen Vereinbarungen mit allen Ausführungsplätzen in Bezug auf geleistete oder erhaltene Zahlungen, Abschläge, Rabatte oder ggf. erhaltene nicht-monetäre Leistungen.
- Änderung der Ausführungsplätze**
Eine Erläuterung der Faktoren, die zu einer Änderung der Liste mit den Ausführungsplätzen geführt haben, die in der Order Execution Policy (Richtlinie über die Auftragsausführung) der Firma aufgelistet sind, falls es zu solch einer Veränderung gekommen ist.
- Kundeneinstufung**
Eine 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.
- Nutzung von Daten und Programmen**
Eine Erläuterung dazu, wie die Firma etwaige Daten oder Programme in Zusammenhang mit der Ausführungsqualität genutzt hat, einschließlich Daten, die von den Ausführungsplätzen und systematischen Internalisierern (SI) veröffentlicht wurden.

Die Richtlinie über die Auftragsausführung von IAML ist auf der Website von Invesco UK zu finden (About us > Corporate Policies).

3. Anmerkungen und Annahmen

- Der „Anteil des Handelsvolumens als Prozentsatz des gesamten Volumens in dieser Kategorie“ ist als der Prozentsatz des Marktwerts aller Aufträge für professionelle Kunden je Kategorie des Finanzinstruments zu verstehen, die von der Firma generiert und über den entsprechenden Handelsplatz/Broker ausgeführt wurden.

- Der „Anteil der ausgeführten Aufträge als Prozentsatz aller Aufträge in dieser Kategorie“ ist als der Prozentsatz der Aufträge für professionelle Kunden je Kategorie des Finanzinstruments zu verstehen, die von der Firma auf Portfolioebene generiert und über den entsprechenden Handelsplatz/Broker ausgeführt wurden.

Der prozentuale Anteil der „passiven und aggressiven“ Aufträge wird nicht im Bereich mit den Ausführungen dargestellt, da dies grundsätzlich eine direkte Ausführung mit dem Handelsplatz/Kontrahenten voraussetzt. Werden Aufträge auf einem Handelsplatz/bei einem Broker auf Agency-Basis platziert, werden sie dem Bereich Platzierungen zugeordnet. Grundsätzlich ist es möglich mehrere kleinere „passive und aggressive“ Ausführungen größerer Aufträge zu kombinieren; da dies im Ermessen des Brokers liegt und die Daten nicht aussagekräftig genug sind, wurde dieses Szenario nicht in dem Bericht berücksichtigt.

Die Wechselkurse vom 31. Dezember 2019 wurden für die Umrechnung aller Marktwerte in GBP verwendet.

4. Aktien und verbrieftete Derivate

Die Ausführungsfaktoren

Bei Aktien ist die Liquidität an vielen Handelsplätzen hoch. Die Kombination aus diesem Umstand und der Verfügbarkeit einer sorgfältigen Preisfeststellung hat dazu geführt, dass die „Gesamtbetrachtung“ (d. h. die Kombination aus „Preis“ und „expliziten Kosten“) der Hauptfaktor war. Die „impliziten Kosten“ und die „Wahrscheinlichkeit der Ausführung“ waren ebenfalls entscheidende Faktoren. Wenn die Liquidität geringer war als erwartet, wurde den Faktoren „Schnelligkeit der Ausführung“ und „Wahrscheinlichkeit der Ausführung“ der Vorrang gegeben.

Enge Verbindungen

IAML kann Aufträge bei Tochtergesellschaften der Invesco-Gruppe an anderen Standorten weltweit platzieren, wie z. B. bei Invesco Advisers Inc. („IAI“), um Aufträge in dieser Kategorie von Finanzinstrumenten auszuführen. IAI kann wiederum Luminex Trading and Analytics LLC, einen im Miteigentum von Invesco stehenden „Dark Pool“-Handelsplatz, zur Ausführung von Aufträgen nutzen, um eine bestmögliche Ausführung zu erzielen.

Besondere Vereinbarungen

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

Änderung der Ausführungsplätze

Northern Trust Securities wurden 2019 aus Liquiditätsgründen als neue Broker hinzugefügt.

Auftragsausführung nach Kundeneinstufung

IAML behandelt alle Kundenkategorien bei der Auftragsausführung gleich. Alle Ausführungsentscheidungen werden von der jeweiligen IAML-Handelsabteilung getroffen, die die Handelsgeschäfte im Einklang mit der Richtlinie über die Auftragsausführung von IAML ausführt.

Nutzung von Daten und Programmen

IAML überwacht und überprüft derzeit die Standorte, die zur Auftragsabwicklung verwendet werden. Als Mitglieder der PLATO-Partnerschaft unterstützen wir die jüngsten Initiativen zur Verbesserung der Nachhandelstransparenz und werden weitere Entwicklungen zur Konsolidierung der Berichterstattung unterstützen, welche eine Transparenz erhöhen.

Anbieter konsolidierter Datenticker

Die Anbieter konsolidierter Datenticker boten für diese Art von Finanzinstrumenten für das Kalenderjahr 2019 keine konsolidierten Datenticker an. Wenn ein solcher verfügbar wird, prüft IAML seine Nützlichkeit und nutzt ihn zur Beurteilung der Qualität der Kurse von verschiedenen Kontrahenten und für den Vergleich von Brokern.

Die wichtigsten fünf Handelsplätze - Ausführung

Kategorie des Finanzinstruments

Eigenkapitalinstrumente - Aktien und Aktienzertifikate - Tick-Größe/Liquiditätsbänder 1 und 2

Angabe, ob im Vorjahr im Durchschnitt weniger als 1 Handelsgeschäft pro Geschäftstag ausgeführt wurde

Nein

Die wichtigsten fünf Handelsplätze gemessen am Handelsvolumen (in absteigender Folge)

	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
Merrill Lynch International GGDZP1UYGU9STUHRDP48	0,126	0,103	-	-	0,00
Citigroup Global Markets Limited XKZZ2JZF41MRHTR1V493	0,102	0,200	-	-	0,00
J.P. MORGAN SECURITIES LLC K6Q0W1PS1L1O4IQL9C32	0,038	0,029	-	-	0,00
Morgan Stanley & Co. International PLC 4PQUHN3JPFGFNF3BB653	0,031	0,063	-	-	0,00
Jefferies International Limited S5THZMDUJCTQZBTRVI98	0,025	0,013	-	-	0,00

4. Aktien und verbriefte Derivate

Die wichtigsten fünf Handelsplätze - Ausführung

Kategorie des Finanzinstruments

Eigenkapitalinstrumente - Aktien und Aktienzertifikate - Tick-Größe/Liquiditätsbänder 3 und 4

Angabe, ob im Vorjahr im Durchschnitt weniger als 1 Handelsgeschäft pro Geschäftstag ausgeführt wurde

Nein

Die wichtigsten fünf Handelsplätze gemessen am Handelsvolumen (in absteigender Folge)

	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
Merrill Lynch International GGDZP1UYGU9STUHRDP48	2,33	1,23	-	-	0,00
Credit Suisse Securities (Europe) Limited DL6FFRRLF74S01HE2M14	1,88	0,72	-	-	0,00
J.P. MORGAN SECURITIES LLC K6Q0W1PS1L1O4IQL9C32	1,64	1,14	-	-	0,00
Jane Street Financial Limited 549300ZHEHX8M31RP142	1,60	0,47	-	-	0,00
Goldman Sachs International W22LROWP2IHZNBB6K528	1,54	1,09	-	-	0,00

Die wichtigsten fünf Handelsplätze - Ausführung

Kategorie des Finanzinstruments

Eigenkapitalinstrumente - Aktien und Aktienzertifikate - Tick-Größe/Liquiditätsbänder 5 und 6

Angabe, ob im Vorjahr im Durchschnitt weniger als 1 Handelsgeschäft pro Geschäftstag ausgeführt wurde

Nein

Die wichtigsten fünf Handelsplätze gemessen am Handelsvolumen (in absteigender Folge)

	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 International W22LROWP2IHZNBB6K528	4,67	4,66	-	-	0,00
J.P. MORGAN SECURITIES LLC K6Q0W1PS1L1O4IQL9C32	3,23	2,46	-	-	0,00
Merrill Lynch International GGDZP1UYGU9STUHRDP48	2,74	1,53	-	-	0,00
Morgan Stanley & Co. International PLC 4PQUHN3JPFQFNF3BB653	2,24	0,67	-	-	0,00
Credit Suisse Securities (Europe) Limited DL6FFRRLF74S01HE2M14	1,92	0,85	-	-	0,00

4. Aktien und verbriefte Derivate

Die wichtigsten fünf Handelsplätze - Ausführung

Kategorie des Finanzinstruments

Andere Instrumente

Angabe, ob im Vorjahr im Durchschnitt weniger als 1 Handelsgeschäft pro Geschäftstag ausgeführt wurde

Ja

Die wichtigsten fünf Handelsplätze gemessen am Handelsvolumen (in absteigender Folge)

	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
Morgan Stanley & Co. International PLC 4PQUHN3JPFQFN3BB653	0,449	0,089	-	-	0,00
Goldman Sachs International W22LROWP2IHZNBB6K528	0,407	0,065	-	-	0,00
Merrill Lynch International GGDZP1UYGU9STUHRDP48	0,287	0,178	-	-	0,00
Jane Street Financial Limited 549300ZHEHX8M31RP142	0,230	0,059	-	-	0,00
Jefferies International Limited S5THZMDUJCTQZBTRVI98	0,048	0,024	-	-	0,00

Die wichtigsten fünf Handelsplätze - Platzierung

Kategorie des Finanzinstruments

Eigenkapitalinstrumente - Aktien und Aktienzertifikate - Tick-Größe/Liquiditätsbänder 1 und 2

Angabe, ob im Vorjahr im Durchschnitt weniger als 1 Handelsgeschäft pro Geschäftstag ausgeführt wurde

Nein

Die wichtigsten fünf Handelsplätze gemessen am Handelsvolumen (in absteigender Folge)

	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
Invesco Advisers, Inc. O37NHJV7S22I1ONOU83	13,82	8,69	n/a	n/a	0,00
Invesco Asset Management (Japan) Limited 549300W1HDJZN5BPMH02	11,49	9,17	n/a	n/a	0,00
Credit Suisse Securities (Europe) Limited DL6FFRRLF74S01HE2M14	10,12	12,69	n/a	n/a	0,00
Macquarie Capital (Europe) Limited 549300GX4FPMFF91RJ37	9,94	8,38	n/a	n/a	0,00
Invesco Hong Kong Limited 5493001YEU7254KG2F83	9,22	7,00	n/a	n/a	0,00

4. Aktien und verbriefte Derivate

Die wichtigsten fünf Handelsplätze - Platzierung

Kategorie des Finanzinstruments

Eigenkapitalinstrumente - Aktien und Aktienzertifikate - Tick-Größe/Liquiditätsbänder 3 und 4

Angabe, ob im Vorjahr im Durchschnitt weniger als 1 Handelsgeschäft pro Geschäftstag ausgeführt wurde

Nein

Die wichtigsten fünf Handelsplätze gemessen am Handelsvolumen (in absteigender Folge)

	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
LIQUIDNET EUROPE LIMITED 213800ZIRB79BE5XQM68	10,32	12,15	n/a	n/a	0,00
VIRTU ITG EUROPE LIMITED 213800EEC95PRUCEUP63	6,98	7,87	n/a	n/a	0,00
J.P. MORGAN SECURITIES LLC K6Q0W1PS1L104IQL9C32	4,25	4,77	n/a	n/a	0,00
UBS AG BFM8T61CT2L1QCEMIK50	4,17	7,04	n/a	n/a	0,00
Numis Securities Ltd 213800P3F4RT97WDSX47	4,11	1,24	n/a	n/a	0,00

Die wichtigsten fünf Handelsplätze - Platzierung

Kategorie des Finanzinstruments

Eigenkapitalinstrumente - Aktien und Aktienzertifikate - Tick-Größe/Liquiditätsbänder 5 und 6

Angabe, ob im Vorjahr im Durchschnitt weniger als 1 Handelsgeschäft pro Geschäftstag ausgeführt wurde

Nein

Die wichtigsten fünf Handelsplätze gemessen am Handelsvolumen (in absteigender Folge)

	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
Credit Suisse Securities (Europe) Limited DL6FFRRL74S01HE2M14	6,58	8,72	n/a	n/a	0,00
LIQUIDNET EUROPE LIMITED 213800ZIRB79BE5XQM68	6,36	7,91	n/a	n/a	0,00
Merrill Lynch International GGDZP1UYGU9STUHRDP48	6,26	9,15	n/a	n/a	0,00
Goldman Sachs International W22LROWP2IHZNBB6K528	6,01	7,11	n/a	n/a	0,00
J.P. MORGAN SECURITIES LLC K6Q0W1PS1L104IQL9C32	4,78	5,84	n/a	n/a	0,00

4. Aktien und verbriefte Derivate

Die wichtigsten fünf Handelsplätze - Platzierung

Kategorie des Finanzinstruments

Andere Instrumente

Angabe, ob im Vorjahr im Durchschnitt weniger als 1 Handelsgeschäft pro Geschäftstag ausgeführt wurde

Nein

Die wichtigsten fünf Handelsplätze gemessen am Handelsvolumen (in absteigender Folge)

	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
Invesco Hong Kong Limited 5493001YEU7254KG2F83	57,52	33,30	n/a	n/a	0,00
Credit Suisse Securities (Europe) Limited DL6FFRRLF74S01HE2M14	9,12	14,31	n/a	n/a	0,00
Macquarie Capital (Europe) Limited 549300GX4FPMFF91RJ37	7,67	6,96	n/a	n/a	0,00
Merrill Lynch International GGDZP1UYGU9STUHRDP48	4,32	6,45	n/a	n/a	0,00
Invesco Advisers, Inc. O37NHJVF7S22I1ONOU83	4,02	11,57	n/a	n/a	0,00

Die wichtigsten fünf Handelsplätze - Ausführung

Kategorie des Finanzinstruments

Andere Instrumente

Angabe, ob im Vorjahr im Durchschnitt weniger als 1 Handelsgeschäft pro Geschäftstag ausgeführt wurde

Ja

Die wichtigsten fünf Handelsplätze gemessen am Handelsvolumen (in absteigender Folge)

	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
Credit Suisse Securities (Europe) Limited DL6FFRRLF74S01HE2M14	59,34	5,88	-	-	0,00

Die wichtigsten fünf Handelsplätze - Platzierung

Kategorie des Finanzinstruments

Verbrieft Derivate - Optionsscheine und Zertifikate

Angabe, ob im Vorjahr im Durchschnitt weniger als 1 Handelsgeschäft pro Geschäftstag ausgeführt wurde

Ja

Die wichtigsten fünf Handelsplätze gemessen am Handelsvolumen (in absteigender Folge)

	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
Peel Hunt LLP 5493007DWN0R4YBM4C84	28,46	88,24	n/a	n/a	0,00
Credit Suisse Securities (Europe) Limited DL6FFRRLF74S01HE2M14	12,19	5,88	n/a	n/a	0,00

5. Börsengehandelte Produkte

Die Ausführungsfaktoren

Beim Handel von börsengehandelten Produkten, insbesondere von standardisierten Aufträgen mit ausreichender Liquidität, war der „Kurs“ der Hauptfaktor. Wenn der Markt volatil war, wurde „Schnelligkeit der Ausführung“ priorisiert. In einigen Fällen wurden die „impliziten Kosten“ priorisiert, um die Marktwirkung größerer Aufträge bei fehlender Volatilität oder bei einem illiquiden Produkt zu begrenzen.

Enge Verbindungen

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

Besondere Vereinbarungen

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

Änderung der Ausführungsplätze

Optiver wurden 2019 aus Liquiditätsgründen als neue Broker hinzugefügt.

Auftragsausführung nach Kundeneinstufung

IAML behandelt alle Kundenkategorien bei der Auftragsausführung gleich. Alle Ausführungsentscheidungen werden von der jeweiligen IAML-Handelsabteilung getroffen, die die Handelsgeschäfte im Einklang mit der Richtlinie über die Auftragsausführung von IAML ausführt.

Nutzung von Daten und Programmen

IAML überwacht und überprüft derzeit die Standorte, die zur Auftragsabwicklung verwendet werden. Die Analyse der Daten nach RTS 27 und 28 hat begonnen, befindet sich allerdings erst in den Anfängen. Da wir die Daten künftig effizienter verarbeiten können, werden wir die zusätzlichen Informationen in unseren Ausführungsprozess integrieren.

Anbieter konsolidierter Datenticker

Die Anbieter konsolidierter Datenticker boten für diese Art von Finanzinstrumenten für das Kalenderjahr 2019 keine konsolidierten Datenticker an. Wenn ein solcher verfügbar wird, prüft IAML seine Nützlichkeit und nutzt ihn zur Beurteilung der Qualität der Kurse von verschiedenen Kontrahenten und für den Vergleich von Brokern.

Die wichtigsten fünf Handelsplätze - Ausführung

Kategorie des Finanzinstruments

Börsengehandelte Produkte (börsengehandelte Fonds, börsengehandelte Schuldverschreibungen und börsengehandelte Rohstoffprodukte)

Angabe, ob im Vorjahr im Durchschnitt weniger als 1 Handelsgeschäft pro Geschäftstag ausgeführt wurde

Nein

Die wichtigsten fünf Handelsplätze gemessen am Handelsvolumen (in absteigender Folge)

	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
Tradeweb Europe Limited 2138001WXZQOPMPA3D50	80,80	82,80	-	-	0,00

Die wichtigsten fünf Handelsplätze gemessen am Handelsvolumen (in absteigender Folge)

	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
Jane Street Financial Limited 549300ZHEHX8M31RP142	31,35	25,73	-	-	0,00
Flow Traders B.V. 549300CLJ9XDH12XV51	31,11	25,98	-	-	0,00
Optiver V.O.F 7245009KRY SAYB2QCC29	4,58	12,56	-	-	0,00
Susquehanna International Securities Ltd 635400IAV22ZOU1NFS89	4,40	4,82	-	-	0,00
Credit Suisse Securities (Europe) Limited DL6FFRRL74S01HE2M14	2,85	4,76	-	-	0,00

5. Börsengehandelte Produkte

Die wichtigsten fünf Handelsplätze - Platzierung

Kategorie des Finanzinstruments

Börsengehandelte Produkte (börsengehandelte Fonds, börsengehandelte Schuldverschreibungen und börsengehandelte Rohstoffprodukte)

Angabe, ob im Vorjahr im Durchschnitt weniger als 1 Handelsgeschäft pro Geschäftstag ausgeführt wurde

Nein

Die wichtigsten fünf Handelsplätze gemessen am Handelsvolumen (in absteigender Folge)

	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
Invesco Advisers, Inc. O37NHJV7S22I1ONOU83	12,81	7,01	n/a	n/a	0,00
Goldman Sachs International W22LROWP2IHZNBB6K528	4,17	0,55	n/a	n/a	0,00
Invesco Hong Kong Limited 5493001YEU7254KG2F83	1,63	5,24	n/a	n/a	0,00
Credit Suisse Securities (Europe) Limited DL6FFRRL74S01HE2M14	0,33	1,71	n/a	n/a	0,00
Macquarie Capital (Europe) Limited 549300GX4FPMFF91RJ37	0,11	0,55	n/a	n/a	0,00

Die Ausführungsfaktoren

Bei Festzinsprodukten sind die Ausführungskosten fast vollständig standardisiert. Daher spielen die "Ausführungskosten" keine große Rolle. Unsere erste Priorität war der „Kurs“, wo es möglich war, Quotierungen von mehreren Kontrahenten zu erhalten. Manchmal haben wir dem „Auftragsvolumen“ den Vorrang gegeben, da die Handelsvolumina über den Erwartungen des Marktes lagen. In diesen Fällen haben wir zur Ausführung des Handelsgeschäfts mit ein oder zwei Liquiditätsgebern zusammengearbeitet, statt den Auftrag an mehrere Händler weiterzuleiten und dabei das Risiko einzugehen, dass marktsensitive Informationen den Kurs beeinflussen. Obwohl der Markt das Volumen meistens bewältigen konnte, gab es Fälle, in denen die Händler bzgl. der Position oder Direktionalität eingeschränkt waren, wie z. B. beim Kauf einer Anleihe, während die meisten Händler ebenfalls kaufen wollten oder die Liquidität einer Anleihe sehr niedrig war. Wenn es in solchen Fällen unwahrscheinlich war, die angebotenen Preise der Händler tatsächlich zu erzielen, haben wir der „Wahrscheinlichkeit der Ausführung“ den Vorrang gegeben und das Handelsgeschäft mit der Gegenpartei getätigt, bei der die Ausführung am wahrscheinlichsten war.

Enge Verbindungen

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

Besondere Vereinbarungen

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

Änderung der Ausführungsplätze

Für diese Kategorie von Finanzinstrumenten gab es keine Änderungen der Ausführungsplätze für das Kalenderjahr 2019.

Auftragsausführung nach Kundeneinstufung

IAML behandelt alle Kundenkategorien bei der Auftragsausführung gleich. Alle Ausführungsentscheidungen werden von der jeweiligen IAML-Handelsabteilung getroffen, die die Handelsgeschäfte im Einklang mit der Richtlinie über die Auftragsausführung von IAML ausführt.

Nutzung von Daten und Programmen

IAML überwacht und überprüft derzeit die Standorte, die zur Auftragsabwicklung verwendet werden. Die Analyse der Daten nach RTS 27 und 28 hat begonnen, befindet sich allerdings erst in den Anfängen. Da wir die Daten künftig effizienter verarbeiten können, werden wir die zusätzlichen Informationen in unseren Ausführungsprozess integrieren.

Anbieter konsolidierter Datenticker

Die Anbieter konsolidierter Datenticker boten für diese Art von Finanzinstrumenten für das Kalenderjahr 2019 keine konsolidierten Datenticker an. Wenn ein solcher verfügbar wird, prüft IAML seine Nützlichkeit und nutzt ihn zur Beurteilung der Qualität der Kurse von verschiedenen Kontrahenten und für den Vergleich von Brokern.

6. Schultitel - Schuldverschreibungen

Die wichtigsten fünf Handelsplätze - Ausführung

Kategorie des Finanzinstruments

Schultitel - Schuldverschreibungen

Angabe, ob im Vorjahr im Durchschnitt weniger als 1 Handelsgeschäft pro Geschäftstag ausgeführt wurde

Nein

Die wichtigsten fünf Handelsplätze gemessen am Handelsvolumen (in absteigender Folge)

	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
Tradeweb Europe Limited 2138001WXZQOPMPA3D50	22,60	20,54	-	-	0,00
Bloomberg Trading Facility Limited 549300ROEJDDAXM6LU05	20,03	23,83	-	-	0,00
MarketAxess Capital Limited 529900CTXON8S5AOCB70	4,50	9,04	-	-	0,00

Die wichtigsten fünf Handelsplätze gemessen am Handelsvolumen (in absteigender Folge)

	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 BANK PLC MP6I5ZYZBEU3UXPYFY54	14,24	8,16	-	-	0,00
Goldman Sachs International W22LROWP2IHZNBB6K528	12,00	8,81	-	-	0,00
BNP PARIBAS ROMUWSFPU8MPRO8K5P83	7,26	5,21	-	-	0,00
J.P. MORGAN SECURITIES LLC K6Q0W1PS1L1O4IQL9C32	7,09	7,85	-	-	0,00
BARCLAYS CAPITAL SECURITIES LIMITED K9WDOH4D2PYBSLSOB484	5,86	7,80	-	-	0,00

Die wichtigsten fünf Handelsplätze - Platzierung

Kategorie des Finanzinstruments

Schultitel - Schuldverschreibungen

Angabe, ob im Vorjahr im Durchschnitt weniger als 1 Handelsgeschäft pro Geschäftstag ausgeführt wurde

Nein

Die wichtigsten fünf Handelsplätze gemessen am Handelsvolumen (in absteigender Folge)

	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
Invesco Advisers, Inc. O37NHJVF7S22I1ONOU83	6,417	4,100	n/a	n/a	0,00
Invesco Senior Secured Management, Inc. 3FYT3RWGZKJBHC3GB850	0,001	0,006	n/a	n/a	0,00

7. Schultitel - Geldmarktinstrumente (MMI)

Die Ausföhrungsfaktoren

Aufgrund der eingeschränkten Anzahl qualitativ hochwertiger Emittenten, die wettbewerbsfähige Niveaus anbieten, und der hohen Nachfrage nach Wertpapieren neigen die Händler dazu, in der Erstaussgabe dieselben Kurse anzubieten. Wir haben den Faktoren „Wahrscheinlichkeit der Ausföhrung“, „Schnelligkeit der Ausföhrung“ und „Diversität des Angebots“ die höchste Bedeutung beigemessen.

Enge Verbindungen

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

Besondere Vereinbarungen

Es bestehen keine besonderen Vereinbarungen in Bezug auf Rabatte oder nicht-monetäre Leistungen mit Ausföhrungsplätzen, die zur Ausföhrung von Handelsgeschäften für diese Kategorie von Instrumenten genutzt wurden.

Änderung der Ausföhrungsplätze

Für diese Kategorie von Finanzinstrumenten gab es keine Änderungen der Ausföhrungsplätze für das Kalenderjahr 2019.

Auftragsausföhrung nach Kundeneinstufung

IAML behandelt alle Kundenkategorien bei der Auftragsausföhrung gleich. Alle Ausföhrungsentscheidungen werden von der jeweiligen IAML-Handelsabteilung getroffen, die die Handelsgeschäfte im Einklang mit der Richtlinie über die Auftragsausföhrung von IAML ausföhrt.

Nutzung von Daten und Programmen

IAML überwacht und überprüft derzeit die Standorte, die zur Auftragsabwicklung verwendet werden. Die Analyse der Daten nach RTS 27 und 28 hat begonnen, befindet sich allerdings erst in den Anfängen. Da wir die Daten künftig effizienter verarbeiten können, werden wir die zusätzlichen Informationen in unseren Ausföhrungsprozess integrieren.

Anbieter konsolidierter Datenticker

Die Anbieter konsolidierter Datenticker boten für diese Art von Finanzinstrumenten für das Kalenderjahr 2019 keine konsolidierten Datenticker an. Wenn ein solcher verfügbar wird, prüft IAML seine Nützlichkeit und nutzt ihn zur Beurteilung der Qualität der Kurse von verschiedenen Kontrahenten und für den Vergleich von Brokern.

Die wichtigsten fünf Handelsplätze - Ausföhrung

Kategorie des Finanzinstruments

Schultitel - Geldmarktinstrumente

Angabe, ob im Vorjahr im Durchschnitt weniger als 1 Handelsgeschäft pro Geschäftstag ausgeföhrt wurde

Nein

Die wichtigsten fünf Handelsplätze gemessen am Handelsvolumen (in absteigender Folge)

	Anteil des Handelsvolumens als Prozentsatz des gesamten Volumens in dieser Kategorie	Anteil der ausgeföhrten Aufträge als Prozentsatz aller Aufträge in dieser Kategorie	Prozentsatz passiver Aufträge	Prozentsatz aggressiver Aufträge	Prozentsatz gelenkter Aufträge
Tradeweb Europe Limited 2138001WXZQOPMPA3D50	3,81	27,45	-	-	0,00
Bloomberg Trading Facility Limited 549300ROEJDDAXM6LU05	1,40	0,92	-	-	0,00

Die wichtigsten fünf Handelsplätze gemessen am Handelsvolumen (in absteigender Folge)

	Anteil des Handelsvolumens als Prozentsatz des gesamten Volumens in dieser Kategorie	Anteil der ausgeföhrten Aufträge als Prozentsatz aller Aufträge in dieser Kategorie	Prozentsatz passiver Aufträge	Prozentsatz aggressiver Aufträge	Prozentsatz gelenkter Aufträge
BARCLAYS CAPITAL SECURITIES LIMITED K9WDOH4D2PYBSLSOB484	18,11	14,73	-	-	0,00
BGC Brokers L.P. ZWNFQ48RUL8VJZ2AIC12	17,04	10,10	-	-	0,00
J.P. MORGAN SECURITIES LLC K6Q0W1PS1L104IQL9C32	11,85	8,92	-	-	0,00
ING Bank N.V. 3TK20IVIUJ8J3ZU0QE75	7,13	5,07	-	-	0,00
CREDIT AGRICOLE CIB FINANCIAL SOLUTIONS 1VUV7VQFKUOQSJ21A208	4,57	3,63	-	-	0,00

7. **Schuldtitle - Geldmarktinstrumente (MMI)**

Die wichtigsten fünf Handelsplätze - Platzierung

Kategorie des Finanzinstruments

Schuldtitle - Geldmarktinstrumente

Angabe, ob im Vorjahr im Durchschnitt weniger als 1 Handelsgeschäft pro Geschäftstag ausgeführt wurde

Nein

Die wichtigsten fünf Handelsplätze gemessen am Handelsvolumen (in absteigender Folge)

	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
Invesco Advisers, Inc. 037NHJV7S22I1ONOU83	4,83	11,10	n/a	n/a	0,00

8. Zinsderivate

Zinsderivate - Terminkontrakte und Optionskontrakte, die für den Handel auf Handelsplätzen zugelassen sind
Zinsderivate - Swaps, Termingeschäfte und sonstige Zinsderivate

Die Ausführungsfaktoren - Terminkontrakte und Optionskontrakte, die für den Handel auf Handelsplätzen zugelassen sind

Beim Handel mit börsennotierten Instrumenten war die „Schnelligkeit der Ausführung“ der Hauptfaktor bei gleichen Marktpreisen und expliziten Kosten der Broker, insbesondere bei Aufträgen in Standardgröße. Das gilt auch für volatile Märkte, wenn zeitnah ein besserer Preis erzielt werden soll als bei einer Ausführung über einen bestimmten Zeitraum. In manchen Fällen sind „implizite Kosten“ höher priorisiert, um die Marktauswirkung von größeren Aufträgen bei fehlender Volatilität zu begrenzen.

Die Ausführungsfaktoren - Swaps, Termingeschäfte und sonstige Zinsderivate

Wir haben unsere Handelsgeschäfte im Allgemeinen auf der Grundlage des besten „Kurses“ ausgeführt und dabei mehrere Gegenparteien kontaktiert, wenn das Volumen von den Marktteilnehmern an diesem Handelstag zu bewältigen war. Bei Handelsgeschäften, die größer waren als das übliche Marktvolumen (wurde der „Auftragsgröße“ der Vorrang gegeben), suchten wir Gegenparteien mit einer natürlichen entgegengesetzten Position, die ihnen die Übernahme des Risikos ermöglichen würde, ohne den Markt zu beeinflussen. Wenn keine natürliche entgegengesetzte Position gefunden werden konnte, berücksichtigten wir Gegenparteien, die das Risiko effizient auf ihr Unternehmensnetz verteilen konnten.

Enge Verbindungen

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

Besondere Vereinbarungen

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

Änderung der Ausführungsplätze

Für diese Kategorie von Finanzinstrumenten gab es keine Änderungen der Ausführungsplätze für das Kalenderjahr 2019.

Auftragsausführung nach Kundeneinstufung

IAML behandelt alle Kundenkategorien bei der Auftragsausführung gleich. Alle Ausführungsentscheidungen werden von der jeweiligen IAML-Handelsabteilung getroffen, die die Handelsgeschäfte im Einklang mit der Richtlinie über die Auftragsausführung von IAML ausführt.

Nutzung von Daten und Programmen

IAML überwacht und überprüft derzeit die Standorte, die zur Auftragsabwicklung verwendet werden. Die Analyse der Daten nach RTS 27 und 28 hat begonnen, befindet sich allerdings erst in den Anfängen. Da wir die Daten künftig effizienter verarbeiten können, werden wir die zusätzlichen Informationen in unseren Ausführungsprozess integrieren.

Anbieter konsolidierter Datenticker

Die Anbieter konsolidierter Datenticker boten für diese Art von Finanzinstrumenten für das Kalenderjahr 2019 keine konsolidierten Datenticker an. Wenn ein solcher verfügbar wird, prüft IAML seine Nützlichkeit und nutzt ihn zur Beurteilung der Qualität der Kurse von verschiedenen Kontrahenten und für den Vergleich von Brokern.

8. Zinsderivate

Zinsderivate - Terminkontrakte und Optionskontrakte, die für den Handel auf Handelsplätzen zugelassen sind
Zinsderivate - Swaps, Termingeschäfte und sonstige Zinsderivate

Die wichtigsten fünf Handelsplätze - Ausführung

Kategorie des Finanzinstruments

Zinsderivate - Swaps, Termingeschäfte und sonstige Zinsderivate

Angabe, ob im Vorjahr im Durchschnitt weniger als 1 Handelsgeschäft pro Geschäftstag ausgeführt wurde

Nein

Die wichtigsten fünf Handelsplätze gemessen am Handelsvolumen (in absteigender Folge)

	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
Tradeweb Europe Limited 2138001WXZQOPMPA3D50	17,53	19,00	-	-	0,00
Tradeweb SEF LLC 5493003NKIZWOQGS5U67	10,76	24,42	-	-	0,00

Die wichtigsten fünf Handelsplätze gemessen am Handelsvolumen (in absteigender Folge)

	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 ROMUWSFPU8MPRO8K5P83	9,61	13,17	-	-	0,00
Goldman Sachs International W22LROWP2IHZNBB6K528	9,14	10,07	-	-	0,00
Merrill Lynch International GGDZP1UYGU9STUHRDP48	7,55	12,63	-	-	0,00
UBS AG BFM8T61CT2L1QCEMIK50	7,07	6,87	-	-	0,00
DEUTSCHE BANK AKTIENGESELLSCHAFT 7LTFWZYICNSX8D621K86	3,66	3,84	-	-	0,00

Die wichtigsten fünf Handelsplätze - Platzierung

Kategorie des Finanzinstruments

Zinsderivate - Swaps, Termingeschäfte und sonstige Zinsderivate

Angabe, ob im Vorjahr im Durchschnitt weniger als 1 Handelsgeschäft pro Geschäftstag ausgeführt wurde

Nein

Die wichtigsten fünf Handelsplätze gemessen am Handelsvolumen (in absteigender Folge)

	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
Invesco Advisers, Inc. 037NHJVF7S22I1ONOU83	54,62	34,80	n/a	n/a	0,00

8. Zinsderivate

Zinsderivate - Terminkontrakte und Optionskontrakte, die für den Handel auf Handelsplätzen zugelassen sind
Zinsderivate - Swaps, Termingeschäfte und sonstige Zinsderivate

Die wichtigsten fünf Handelsplätze - Platzierung

Kategorie des Finanzinstruments

Zinsderivate - Terminkontrakte und Optionskontrakte, die für den Handel auf Handelsplätzen zugelassen sind

Angabe, ob im Vorjahr im Durchschnitt weniger als 1 Handelsgeschäft pro Geschäftstag ausgeführt wurde

Nein

Die wichtigsten fünf Handelsplätze gemessen am Handelsvolumen (in absteigender Folge)

	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
Citigroup Global Markets Limited XKZZ2JZF41MRHTR1V493	52,98	17,71	n/a	n/a	0,00
Nomura International PLC DGQCSV2PHVF7I2743539	24,90	1,82	n/a	n/a	0,00
Merrill Lynch International GGDZP1UYGU9STUHRDP48	7,98	40,59	n/a	n/a	0,00
Goldman Sachs International W22LROWP2IHZNBB6K528	3,67	8,63	n/a	n/a	0,00
Invesco Advisers, Inc. O37NHJVF7S22I1ONOU83	2,62	2,16	n/a	n/a	0,00

9. Kreditderivate

Kreditderivate – Sonstige Kreditderivate

Die Ausführungsfaktoren

Wir haben unsere Handelsgeschäfte im Allgemeinen auf der Grundlage des besten „Kurses“ ausgeführt und dabei mehrere Gegenparteien kontaktiert, wenn das Volumen von den Marktteilnehmern an diesem Handelstag zu bewältigen war. Bei Handelsgeschäften, die größer waren als das übliche Marktvolumen (wurde der „Auftragsgröße“ der Vorrang gegeben), suchten wir Gegenparteien mit einer natürlichen entgegengesetzten Position, die ihnen die Übernahme des Risikos ermöglichen würde, ohne den Markt zu beeinflussen. Wenn keine natürliche entgegengesetzte Position gefunden werden konnte, berücksichtigten wir Gegenparteien, die das Risiko effizient auf ihr Unternehmensnetz verteilen konnten.

Enge Verbindungen

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

Besondere Vereinbarungen

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

Änderung der Ausführungsplätze

Für diese Kategorie von Finanzinstrumenten gab es keine Änderungen der Ausführungsplätze für das Kalenderjahr 2019.

Auftragsausführung nach Kundeneinstufung

IAML behandelt alle Kundenkategorien bei der Auftragsausführung gleich. Alle Ausführungsentscheidungen werden von der jeweiligen IAML-Handelsabteilung getroffen, die die Handelsgeschäfte im Einklang mit der Richtlinie über die Auftragsausführung von IAML ausführt.

Nutzung von Daten und Programmen

IAML überwacht und überprüft derzeit die Standorte, die zur Auftragsabwicklung verwendet werden. Die Analyse der Daten nach RTS 27 und 28 hat begonnen, befindet sich allerdings erst in den Anfängen. Da wir die Daten künftig effizienter verarbeiten können, werden wir die zusätzlichen Informationen in unseren Ausführungsprozess integrieren.

Anbieter konsolidierter Datenticker

Die Anbieter konsolidierter Datenticker boten für diese Art von Finanzinstrumenten für das Kalenderjahr 2019 keine konsolidierten Datenticker an. Wenn ein solcher verfügbar wird, prüft IAML seine Nützlichkeit und nutzt ihn zur Beurteilung der Qualität der Kurse von verschiedenen Kontrahenten und für den Vergleich von Brokern.

Die wichtigsten fünf Handelsplätze – Ausführung

Kategorie des Finanzinstruments

Kreditderivate – Sonstige Kreditderivate

Angabe, ob im Vorjahr im Durchschnitt weniger als 1 Handelsgeschäft pro Geschäftstag ausgeführt wurde

Nein

Die wichtigsten fünf Handelsplätze gemessen am Handelsvolumen (in absteigender Folge)

	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
Tradeweb Europe Limited 2138001WXZQOPMPA3D50	67,27	31,50	-	-	0,00
Tradeweb SEF LLC 5493003NKIZWOQGS5U67	4,27	17,89	-	-	0,00

Die wichtigsten fünf Handelsplätze gemessen am Handelsvolumen (in absteigender Folge)

	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 International W22LROWP2IHZNBB6K528	26,52	10,57	-	-	0,00
J.P. MORGAN SECURITIES LLC K6Q0W1PS1L104IQL9C32	20,81	5,74	-	-	0,00
Citigroup Global Markets Limited XKZZ2JZF41MRHTR1V493	12,32	9,56	-	-	0,00
DEUTSCHE BANK AKTIENGESELLSCHAFT 7LTFWZYICNSX8D621K86	3,76	8,55	-	-	0,00
BARCLAYS BANK PLC G5GSEF7VJP5I7OUK5573	3,12	2,02	-	-	0,00

9. Kreditderivate

Kreditderivate - Sonstige Kreditderivate

Die wichtigsten fünf Handelsplätze - Platzierung

Kategorie des Finanzinstruments

Kreditderivate - Sonstige Kreditderivate

Angabe, ob im Vorjahr im Durchschnitt weniger als 1 Handelsgeschäft pro Geschäftstag ausgeführt wurde

Nein

Die wichtigsten fünf Handelsplätze gemessen am Handelsvolumen (in absteigender Folge)

	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
Invesco Advisers, Inc. 037NHJV7S22I1ONOU83	25,05	41,28	n/a	n/a	0,00

10. Aktienderivate

Aktienderivate – Optionskontrakte und Terminkontrakte, die für den Handel auf Handelsplätzen zugelassen sind
Aktienderivate – Swaps und sonstige Aktienderivate

Die Ausführungsfaktoren – Optionskontrakte und Terminkontrakte, die für den Handel auf Handelsplätzen zugelassen sind

Beim Handel mit börsennotierten Instrumenten war die „Schnelligkeit der Ausführung“ der Hauptfaktor bei gleichen Marktpreisen und expliziten Kosten der Broker, insbesondere bei Aufträgen in Standardgröße. Das gilt auch für volatile Märkte, wenn zeitnah ein besserer Preis erzielt werden soll als bei einer Ausführung über einen bestimmten Zeitraum. In manchen Fällen sind „implizite Kosten“ höher priorisiert, um die Marktauswirkung von größeren Aufträgen bei fehlender Volatilität zu begrenzen.

Die Ausführungsfaktoren – Swaps und sonstige Aktienderivate

Der Kurs war der bedeutendste Faktor. In manchen Fällen wurde einer Kombination aus „Kurs“ und „Wahrscheinlichkeit der Ausführung“ der Vorrang gegeben.

Enge Verbindungen

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

Besondere Vereinbarungen

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

Änderung der Ausführungsplätze

Für diese Kategorie von Finanzinstrumenten gab es keine Änderungen der Ausführungsplätze für das Kalenderjahr 2019.

Auftragsausführung nach Kundeneinstufung

IAML behandelt alle Kundenkategorien bei der Auftragsausführung gleich. Alle Ausführungsentscheidungen werden von der jeweiligen IAML-Handelsabteilung getroffen, die die Handelsgeschäfte im Einklang mit der Richtlinie über die Auftragsausführung von IAML ausführt.

Nutzung von Daten und Programmen

IAML überwacht und überprüft derzeit die Standorte, die zur Auftragsabwicklung verwendet werden. Die Analyse der Daten nach RTS 27 und 28 hat begonnen, befindet sich allerdings erst in den Anfängen. Da wir die Daten künftig effizienter verarbeiten können, werden wir die zusätzlichen Informationen in unseren Ausführungsprozess integrieren.

Anbieter konsolidierter Datenticker

Die Anbieter konsolidierter Datenticker boten für diese Art von Finanzinstrumenten für das Kalenderjahr 2019 keine konsolidierten Datenticker an. Wenn ein solcher verfügbar wird, prüft IAML seine Nützlichkeit und nutzt ihn zur Beurteilung der Qualität der Kurse von verschiedenen Kontrahenten und für den Vergleich von Brokern.

Die wichtigsten fünf Handelsplätze – Ausführung

Kategorie des Finanzinstruments

Aktienderivate – Swaps und sonstige Aktienderivate

Angabe, ob im Vorjahr im Durchschnitt weniger als 1 Handelsgeschäft pro Geschäftstag ausgeführt wurde

Nein

Die wichtigsten fünf Handelsplätze gemessen am Handelsvolumen (in absteigender Folge)

	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
UBS AG BFM8T61CT2L1QCEMIK50	23,04	33,29	-	-	0,00
BARCLAYS BANK PLC G5GSEF7VJP5I7OUK5573	9,11	3,15	-	-	0,00
SOCIETE GENERALE O2RNE8IBXP4R0TD8PU41	8,24	14,29	-	-	0,00
J.P. MORGAN SECURITIES LLC K6Q0W1PS1L1O4IQL9C32	3,13	8,33	-	-	0,00
Goldman Sachs International W22LROWP2IHZNBB6K528	2,34	9,64	-	-	0,00

10. Aktienderivate

Aktienderivate - Optionskontrakte und Terminkontrakte, die für den Handel auf Handelsplätzen zugelassen sind
Aktienderivate - Swaps und sonstige Aktienderivate

Die wichtigsten fünf Handelsplätze - Platzierung

Kategorie des Finanzinstruments

Aktienderivate - Optionskontrakte und Terminkontrakte, die für den Handel auf Handelsplätzen zugelassen sind

Angabe, ob im Vorjahr im Durchschnitt weniger als 1 Handelsgeschäft pro Geschäftstag ausgeführt wurde

Nein

Die wichtigsten fünf Handelsplätze gemessen am Handelsvolumen (in absteigender Folge)

	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
Invesco Advisers, Inc. O37NHJV7S22I1ONOU83	30,82	12,76	n/a	n/a	0,00
Merrill Lynch International GGDZP1UYGU9STUHRDP48	17,77	32,75	n/a	n/a	0,00
Goldman Sachs International W22LROWP2IHZNBB6K528	13,08	13,73	n/a	n/a	0,00
UBS AG BFM8T61CT2L1QCEMIK50	12,35	14,87	n/a	n/a	0,00
BARCLAYS BANK PLC G5GSEF7VJP5I7OUK5573	8,91	5,51	n/a	n/a	0,00

Die wichtigsten fünf Handelsplätze - Platzierung

Kategorie des Finanzinstruments

Aktienderivate - Swaps und sonstige Aktienderivate

Angabe, ob im Vorjahr im Durchschnitt weniger als 1 Handelsgeschäft pro Geschäftstag ausgeführt wurde

Nein

Die wichtigsten fünf Handelsplätze gemessen am Handelsvolumen (in absteigender Folge)

	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
Invesco Advisers, Inc. O37NHJV7S22I1ONOU83	50,02	27,19	n/a	n/a	0,00

11. Währungsderivate

Währungsderivate - Optionskontrakte und Terminkontrakte, die für den Handel auf Handelsplätzen zugelassen sind
Währungsderivate - Swaps, Termingeschäfte und sonstige Währungsderivate

Die Ausführungsfaktoren - Optionskontrakte und Terminkontrakte, die für den Handel auf Handelsplätzen zugelassen sind

Beim Handel mit börsennotierten Instrumenten war die „Schnelligkeit der Ausführung“ der Hauptfaktor bei gleichen Marktpreisen und expliziten Kosten der Broker, insbesondere bei Aufträgen in Standardgröße. Das gilt auch für volatile Märkte, wenn zeitnah ein besserer Preis erzielt werden soll als bei einer Ausführung über einen bestimmten Zeitraum. In manchen Fällen sind „implizite Kosten“ höher priorisiert, um die Marktauswirkung von größeren Aufträgen bei fehlender Volatilität zu begrenzen.

Die Ausführungsfaktoren - Swaps, Termingeschäfte und sonstige Währungsderivate

Wir haben unsere Handelsgeschäfte im Allgemeinen auf der Grundlage des besten „Kurses“ ausgeführt und dabei mehrere Gegenparteien kontaktiert, wenn das Volumen von den Marktteilnehmern an diesem Handelstag zu bewältigen war. Bei Handelsgeschäften, die größer waren als das übliche Marktvolumen (wurde der „Auftragsgröße“ der Vorrang gegeben), suchten wir Gegenparteien mit einer natürlichen entgegengesetzten Position, die ihnen die Übernahme des Risikos ermöglichen würde, ohne den Markt zu beeinflussen. Wenn keine natürliche entgegengesetzte Position gefunden werden konnte, berücksichtigten wir Gegenparteien, die das Risiko effizient auf ihr Unternehmensnetz verteilen konnten. In manchen Fällen wurde einer Kombination aus „Kurs“ und „Wahrscheinlichkeit der Ausführung“ der Vorrang gegeben.

Enge Verbindungen

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

Besondere Vereinbarungen

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

Änderung der Ausführungsplätze

Für diese Kategorie von Finanzinstrumenten gab es keine Änderungen der Ausführungsplätze für das Kalenderjahr 2019.

Auftragsausführung nach Kundeneinstufung

IAML behandelt alle Kundenkategorien bei der Auftragsausführung gleich. Alle Ausführungsentscheidungen werden von der jeweiligen IAML-Handelsabteilung getroffen, die die Handelsgeschäfte im Einklang mit der Richtlinie über die Auftragsausführung von IAML ausführt.

Nutzung von Daten und Programmen

IAML überwacht und überprüft derzeit die Standorte, die zur Auftragsabwicklung verwendet werden. Die Analyse der Daten nach RTS 27 und 28 hat begonnen, befindet sich allerdings erst in den Anfängen. Da wir die Daten künftig effizienter verarbeiten können, werden wir die zusätzlichen Informationen in unseren Ausführungsprozess integrieren.

Anbieter konsolidierter Datenticker

Die Anbieter konsolidierter Datenticker boten für diese Art von Finanzinstrumenten für das Kalenderjahr 2019 keine konsolidierten Datenticker an. Wenn ein solcher verfügbar wird, prüft IAML seine Nützlichkeit und nutzt ihn zur Beurteilung der Qualität der Kurse von verschiedenen Kontrahenten und für den Vergleich von Brokern.

11. Währungsderivate

Währungsderivate - Optionskontrakte und Terminkontrakte, die für den Handel auf Handelsplätzen zugelassen sind
Währungsderivate - Swaps, Termingeschäfte und sonstige Währungsderivate

Die wichtigsten fünf Handelsplätze - Ausführung

Kategorie des Finanzinstruments

Währungsderivate - Swaps, Termingeschäfte und sonstige Währungsderivate

Angabe, ob im Vorjahr im Durchschnitt weniger als 1 Handelsgeschäft pro Geschäftstag ausgeführt wurde

Nein

Die wichtigsten fünf Handelsplätze gemessen am Handelsvolumen (in absteigender Folge)

	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
State Street Global Markets International Limited (FX Connect) 549300SQMOMRIF4HE647	80,79	54,91	-	-	0,00

Die wichtigsten fünf Handelsplätze gemessen am Handelsvolumen (in absteigender Folge)

	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 International W22LROWP2IHZNBB6K528	32,08	30,74	-	-	0,00
BARCLAYS BANK PLC G5GSEF7VJP5I7OUK5573	17,26	16,18	-	-	0,00
J.P. MORGAN SECURITIES LLC K6Q0W1PS1L1O4IQL9C32	15,70	7,01	-	-	0,00
Citigroup Global Markets Limited XKZZ2JZF41MRHTR1V493	7,28	6,05	-	-	0,00
Natwest Markets PLC RR3QWICWWIPCS8A4S074	5,82	3,44	-	-	0,00

Die wichtigsten fünf Handelsplätze - Platzierung

Kategorie des Finanzinstruments

Währungsderivate - Optionskontrakte und Terminkontrakte, die für den Handel auf Handelsplätzen zugelassen sind

Angabe, ob im Vorjahr im Durchschnitt weniger als 1 Handelsgeschäft pro Geschäftstag ausgeführt wurde

Nein

Die wichtigsten fünf Handelsplätze gemessen am Handelsvolumen (in absteigender Folge)

	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 International W22LROWP2IHZNBB6K528	62,74	38,08	n/a	n/a	0,00
BofA SECURITIES EUROPE SA 549300FHOWJAPEHTIQ77	21,71	36,07	n/a	n/a	0,00
Merrill Lynch International GGDZP1UYGU9STUHRDP48	14,63	24,15	n/a	n/a	0,00
Invesco Advisers, Inc. O37NHJV7S22I1ONOU83	0,63	1,24	n/a	n/a	0,00
BARCLAYS BANK PLC G5GSEF7VJP5I7OUK5573	0,30	0,46	n/a	n/a	0,00

11. Währungsderivate

Währungsderivate - Optionskontrakte und Terminkontrakte, die für den Handel auf Handelsplätzen zugelassen sind
Währungsderivate - Swaps, Termingeschäfte und sonstige Währungsderivate

Die wichtigsten fünf Handelsplätze - Platzierung

Kategorie des Finanzinstruments

Währungsderivate - Swaps, Termingeschäfte und sonstige Währungsderivate

Angabe, ob im Vorjahr im Durchschnitt weniger als 1 Handelsgeschäft pro Geschäftstag ausgeführt wurde

Nein

**Die wichtigsten fünf Handelsplätze gemessen am Handelsvolumen
(in absteigender Folge)**

	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
Invesco Advisers, Inc. 037NHJVF7S22I1ONOU83	4,68	3,64	n/a	n/a	0,00

12. Rohstoffderivate

Rohstoffderivate - Optionskontrakte und Terminkontrakte, die für den Handel auf Handelsplätzen zugelassen sind
Rohstoffderivate - Sonstige Rohstoffderivate

Die Ausführungsfaktoren

Beim Handel mit börsennotierten Instrumenten war die „Schnelligkeit der Ausführung“ der Hauptfaktor bei gleichen Marktpreisen und expliziten Kosten der Broker, insbesondere bei Aufträgen in Standardgröße. Das gilt auch für volatile Märkte, wenn zeitnah ein besserer Preis erzielt werden soll als bei einer Ausführung über einen bestimmten Zeitraum. In manchen Fällen sind „implizite Kosten“ höher priorisiert, um die Marktauswirkung von größeren Aufträgen bei fehlender Volatilität zu begrenzen.

Enge Verbindungen

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

Besondere Vereinbarungen

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

Änderung der Ausführungsplätze

Für diese Kategorie von Finanzinstrumenten gab es keine Änderungen der Ausführungsplätze für das Kalenderjahr 2019.

Auftragsausführung nach Kundeneinstufung

IAML behandelt alle Kundenkategorien bei der Auftragsausführung gleich. Alle Ausführungsentscheidungen werden von der jeweiligen IAML-Handelsabteilung getroffen, die die Handelsgeschäfte im Einklang mit der Richtlinie über die Auftragsausführung von IAML ausführt.

Nutzung von Daten und Programmen

IAML überwacht und überprüft derzeit die Standorte, die zur Auftragsabwicklung verwendet werden. Die Analyse der Daten nach RTS 27 und 28 hat begonnen, befindet sich allerdings erst in den Anfängen. Da wir die Daten künftig effizienter verarbeiten können, werden wir die zusätzlichen Informationen in unseren Ausführungsprozess integrieren.

Anbieter konsolidierter Datenticker

Die Anbieter konsolidierter Datenticker boten für diese Art von Finanzinstrumenten für das Kalenderjahr 2019 keine konsolidierten Datenticker an. Wenn ein solcher verfügbar wird, prüft IAML seine Nützlichkeit und nutzt ihn zur Beurteilung der Qualität der Kurse von verschiedenen Kontrahenten und für den Vergleich von Brokern.

Die wichtigsten fünf Handelsplätze - Ausführung

Kategorie des Finanzinstruments

Rohstoffderivate - Sonstige Rohstoffderivate

Angabe, ob im Vorjahr im Durchschnitt weniger als 1 Handelsgeschäft pro Geschäftstag ausgeführt wurde

Ja

Die wichtigsten fünf Handelsplätze gemessen am Handelsvolumen (in absteigender Folge)

	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
Morgan Stanley & Co. International PLC 4PQUHN3JPF6FNF3BB653	0,552	1,08	-	-	0,00
Goldman Sachs International W22LROWP2IHZNBB6K528	0,163	6,87	-	-	0,00
Macquarie Bank Limited 4ZHCH14KYZG2WVRT8631	0,040	0,54	-	-	0,00
J.P. MORGAN SECURITIES LLC K6Q0W1PS1L1O4IQL9C32	0,033	1,27	-	-	0,00
J.P MORGAN A.G 549300ZK53CNGEEI6A29	0,021	0,72	-	-	0,00

12. Rohstoffderivate

Rohstoffderivate - Optionskontrakte und Terminkontrakte, die für den Handel auf Handelsplätzen zugelassen sind
Rohstoffderivate - Sonstige Rohstoffderivate

Die wichtigsten fünf Handelsplätze - Platzierung

Kategorie des Finanzinstruments

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

Angabe, ob im Vorjahr im Durchschnitt weniger als 1 Handelsgeschäft pro Geschäftstag ausgeführt wurde

Nein

Die wichtigsten fünf Handelsplätze gemessen am Handelsvolumen (in absteigender Folge)

	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 International W22LROWP2IHZNBB6K528	62,68	72,43	n/a	n/a	0,00
Macquarie Bank Limited 4ZHCH14KYZG2WVRT8631	37,32	27,57	n/a	n/a	0,00

Die wichtigsten fünf Handelsplätze - Platzierung

Kategorie des Finanzinstruments

Rohstoffderivate - Sonstige Rohstoffderivate

Angabe, ob im Vorjahr im Durchschnitt weniger als 1 Handelsgeschäft pro Geschäftstag ausgeführt wurde

Nein

Die wichtigsten fünf Handelsplätze gemessen am Handelsvolumen (in absteigender Folge)

	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
Invesco Advisers, Inc. O37NHJVF7S22I10NOU83	99,19	89,51	n/a	n/a	0,00

13. Strukturierte Finanzprodukte

Die Ausführungsfaktoren

Da CLOs (Collateralised Loan Obligations) auf individuelle Absprache gehandelt werden, kann der „Kurs“ nicht direkt beobachtet werden. Die Hauptberücksichtigung ist daher tendenziell die „Wahrscheinlichkeit der Ausführung“. Manchmal wird zur Feststellung von Clearing-Marktpreisen ein Auktionsverfahren durchgeführt (insbesondere wenn wir mehrere Wertpapiere innerhalb eines kurzen Zeitraums handeln möchten). In diesen Fällen wäre der „Kurs“ der Hauptfaktor.

Enge Verbindungen

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

Besondere Vereinbarungen

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

Änderung der Ausführungsplätze

Für diese Kategorie von Finanzinstrumenten gab es keine Änderungen der Ausführungsplätze für das Kalenderjahr 2019.

Auftragsausführung nach Kundeneinstufung

IAML behandelt alle Kundenkategorien bei der Auftragsausführung gleich. Alle Ausführungsentscheidungen werden von der jeweiligen IAML-Handelsabteilung getroffen, die die Handelsgeschäfte im Einklang mit der Richtlinie über die Auftragsausführung von IAML ausführt.

Nutzung von Daten und Programmen

IAML überwacht und überprüft derzeit die Standorte, die zur Auftragsabwicklung verwendet werden. Die Analyse der Daten nach RTS 27 und 28 hat begonnen, befindet sich allerdings erst in den Anfängen. Da wir die Daten künftig effizienter verarbeiten können, werden wir die zusätzlichen Informationen in unseren Ausführungsprozess integrieren.

Anbieter konsolidierter Datenticker

Die Anbieter konsolidierter Datenticker boten für diese Art von Finanzinstrumenten für das Kalenderjahr 2019 keine konsolidierten Datenticker an. Wenn ein solcher verfügbar wird, prüft IAML seine Nützlichkeit und nutzt ihn zur Beurteilung der Qualität der Kurse von verschiedenen Kontrahenten und für den Vergleich von Brokern.

Die wichtigsten fünf Handelsplätze - Ausführung

Kategorie des Finanzinstruments

Strukturierte Finanzprodukte

Angabe, ob im Vorjahr im Durchschnitt weniger als 1 Handelsgeschäft pro Geschäftstag ausgeführt wurde

Ja

Die wichtigsten fünf Handelsplätze gemessen am Handelsvolumen (in absteigender Folge)

	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
Bloomberg Trading Facility Limited 549300ROEJDDAXM6LU05	0,06	0,51	-	-	0,00

Die wichtigsten fünf Handelsplätze gemessen am Handelsvolumen (in absteigender Folge)

	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
BARCLAYS CAPITAL SECURITIES LIMITED K9WDOH4D2PYBSLSOB484	5,24	1,52	-	-	0,00
Credit Suisse Securities (Europe) Limited DL6FFRRLF74S01HE2M14	2,79	1,26	-	-	0,00
BNP PARIBAS ROMUWSFPU8MPRO8K5P83	2,48	0,76	-	-	0,00
Goldman Sachs International W22LROWP2IHZNBB6K528	1,80	1,01	-	-	0,00
CITIGROUP GLOBAL MARKETS INC. MNUM2BPBDO7JBLYG310	1,41	0,76	-	-	0,00

13. Strukturierte Finanzprodukte

Die wichtigsten fünf Handelsplätze - Platzierung

Kategorie des Finanzinstruments

Strukturierte Finanzprodukte

Angabe, ob im Vorjahr im Durchschnitt weniger als 1 Handelsgeschäft pro Geschäftstag ausgeführt wurde

Ja

Die wichtigsten fünf Handelsplätze gemessen am Handelsvolumen (in absteigender Folge)

	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
Invesco Advisers, Inc. 037NHJV7S22I1ONOU83	81,26	87,88	n/a	n/a	0,00

Wichtige Informationen

Die hierin enthaltenen Informationen sind urheberrechtlich geschützt und dienen lediglich zu Informationszwecken. Kein Teil dieses Dokuments darf ohne die vorherige schriftliche Zustimmung von Invesco vervielfältigt oder weitergegeben werden. Invesco hält die hier enthaltenen Informationen für zuverlässig, übernimmt aber keine (explizite oder implizite) Verantwortung, Garantie oder Haftung für dieses Dokument und seinen Inhalt. Die Informationen in diesem Dokument stellen keine Beratung jeglicher Art in Rechts-, Compliance-, Rechnungslegungs-, aufsichtsrechtlichen oder sonstigen Angelegenheiten dar. Die etwaigen Auswirkungen auf Ihre persönliche Situation sollten Sie mit Ihren professionellen Buchhalter, Rechtsberater oder sonstigem Berater besprechen.

Invesco ist ein Handelsname der folgenden Gesellschaften:

Invesco Fund Managers Ltd Registernr. 898166

Invesco Asset Management Ltd Registernr. 949417

Zugelassen und reguliert von der Financial Conduct Authority

Invesco Life Ltd Registernr. 3507379

Von der Prudential Regulation Authority zugelassen und von der Financial Conduct Authority und der Prudential Regulation Authority reguliert

Alle Gesellschaften sind in England unter der Anschrift Perpetual Park, Perpetual Park Drive, Henley-on-Thames, Oxfordshire RG9 1HH, Vereinigtes Königreich, eingetragen
USt.-ID des Konzerns 245 055 771

64542-V2/PDF/210420