

Invesco Asset Management Limited

Jährlicher Handelsausführungsbericht (RTS 28)

Bericht vom: April 2021

Für den Zeitraum: 1. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020

Contents

1. Zweck dieses Dokuments
2. Welche Informationen sind in diesem Bericht enthalten?
3. Anmerkungen und Annahmen
4. Aktien und verbriefte Derivate
5. Börsengehandelte Produkte
6. Schuldtitel – Schulverschreibungen
7. Schuldtitel – Geldmarktinstrumente
8. Zinsderivate
9. Kreditderivate
10. Atkienderivate
11. Währungsderivate
12. Rohstoffderivate
13. Strukturierte Finanzprodukte

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 2020 genutzt wurden.

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

- a. Eine Zusammenfassung der Analyse und Schlußfolgerungen aus der genauen Überwachung der erreichten Ausführungsqualität für die Handelsplätze (des vergangenen Jahres).
- b. Die wichtigsten fünf Handelsplätze gemessen am Handelsvolumen für alle plazierte Kundenaufträge nach Kategorie von Finanzinstrumenten des vorangegangenen Kalenderjahres.
- c. 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 und 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 2020 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:

- a. **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.
- b. **Enge Verbindungen**
Eine Beschreibung etwaiger enger Verbindungen, Interessenkonflikte und gemeinsamer Eigentümerschaften in Bezug auf alle Ausführungsplätze, auf denen Aufträge ausgeführt wurden.
- c. **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.
- d. **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.
- e. **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.
- f. **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 2020 wurden für die Umrechnung aller Marktwerte in GBP verwendet.

4. Aktien und verbrieft 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 arbeitet beim automatisierten Handel und auch bei Agency Trades bisweilen mit einem konzernangehörigen Broker zusammen (ICMI). Invesco ist Mitglied von PLATO, einer mit der Handelsplattform Turquoise verbundenen Non-Profit-Organisation. IAML kann auch andere Invesco-Einheiten weltweit mit der Ausführung von Handelsaufträgen mit diesen Finanzinstrumenten beauftragen, etwa Invesco Advisers Inc. (IAI). Um Best Execution zu erreichen, kann IAI wiederum Luminex Trading and Analytics LLC beauftragen, eine anonyme Handelsplattform (Dark Pool), an der auch Invesco beteiligt ist.

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 2020 aus TFS (Tradition).

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. Ergänzend können Daten gemäß RTS 27 und 28 analysiert werden, doch dürfte dies keine zusätzlichen Erkenntnisse liefern.

Anbieter konsolidierter Datenticker

Die Anbieter konsolidierter Datenticker boten für diese Art von Finanzinstrumenten für das Kalenderjahr 2020 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
J.P. MORGAN SECURITIES LLC K6QOW1PS1L1O4IQL9C32	2,25	1,26	-	-	0,00
Merrill Lynch International GGDZP1UYGU9STUHRDP48	1,33	0,36	-	-	0,00
Morgan Stanley & Co. International PLC 4PQUHN3JPFQFN3BB653	1,07	0,22	-	-	0,00
Citigroup Global Markets Inc. XKZZ2JZF41MRHTR1V493	1,05	0,73	-	-	0,00
Goldman Sachs International W22LROWP2IHZNBB6K528	0,99	0,86	-	-	0,00

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
J.P. MORGAN SECURITIES LLC K6QOW1PS1L1O4IQL9C32	3,49	1,97	-	-	0,00
Citigroup Global Markets Inc. XKZZ2JZF41MRHTR1V493	1,97	0,86	-	-	0,00
UBS AG BFM8T61CT2L1QCEMIK50	1,85	0,55	-	-	0,00
Credit Suisse Securities (Europe) Limited DL6FFRRLF74S01HE2M14	1,75	0,37	-	-	0,00
Merrill Lynch International GGDZP1UYGU9STUHRDP48	1,54	0,45	-	-	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
J.P. MORGAN SECURITIES LLC K6QOW1PS1L1O4IQL9C32	2,93	2,86	-	-	0,00
Goldman Sachs International W22LROWP2IHZNBB6K528	2,29	2,50	-	-	0,00
Citigroup Global Markets Inc. XKZZ2JZF41MRHTR1V493	2,01	2,29	-	-	0,00
Merrill Lynch International GGDZP1UYGU9STUHRDP48	1,40	0,66	-	-	0,00
Morgan Stanley & Co. International PLC 4PQUHN3JPF6FNF3BB653	1,10	0,29	-	-	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	0,071	0,024	-	-	0,00
Morgan Stanley & Co. International PLC 4PQUHN3JPFQFN3BB653	0,064	0,035	-	-	0,00
J.P. MORGAN SECURITIES LLC K6QOW1PS1L1O4IQL9C32	0,057	0,059	-	-	0,00
Merrill Lynch International GGDZP1UYGU9STUHRDP48	0,040	0,030	-	-	0,00
Jane Street Financial Limited 549300ZHEHX8M31RP142	0,014	0,012	-	-	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
Credit Suisse Securities (Europe) Limited DL6FFRRLF74S01HE2M14	7,27	10,29	n/a	n/a	0,00
UBS AG BFM8T61CT2L1QCCEMIK50	5,97	5,73	n/a	n/a	0,00
Goldman Sachs International W22LROWP2IHZNBB6K528	5,67	4,67	n/a	n/a	0,00
J.P. MORGAN SECURITIES LLC K6QOW1PS1L1O4IQL9C32	5,57	5,18	n/a	n/a	0,00
LIQUIDNET EUROPE LIMITED 213800ZIRB79BE5XQM68	5,53	5,32	n/a	n/a	0,00

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
Credit Suisse Securities (Europe) Limited DL6FFRRLF74S01HE2M14	8,44	8,83	n/a	n/a	0,00
J.P. MORGAN SECURITIES LLC K6QOW1PS1L1O4IQL9C32	5,58	5,67	n/a	n/a	0,00
LIQUIDNET EUROPE LIMITED 213800ZIRB79BE5XQM68	5,40	6,53	n/a	n/a	0,00
Invesco Advisers, Inc. O37NHJVF7S2211ONOU83	4,81	2,19	n/a	n/a	0,00
Morgan Stanley & Co. International PLC 4PQUHN3JPF GFNF3BB653	4,76	6,83	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 DL6FFRRLF74S01HE2M14	7,68	11,77	n/a	n/a	0,00
J.P. MORGAN SECURITIES LLC K6QOW1PS1L1O4IQL9C32	7,25	6,23	n/a	n/a	0,00
BARCLAYS CAPITAL SECURITIES LIMITED K9WDOH4D2PYBSLSOB484	6,32	6,41	n/a	n/a	0,00
Morgan Stanley & Co. International PLC 4PQUHN3JPF GFNF3BB653	5,98	8,07	n/a	n/a	0,00
Merrill Lynch International GGDZP1UYGU9STUHRDP48	5,31	6,71	n/a	n/a	0,00

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	58,10	39,61	n/a	n/a	0,00
Credit Suisse Securities (Europe) Limited DL6FFRRLF74S01HE2M14	16,09	15,40	n/a	n/a	0,00
Macquarie Capital (Europe) Limited 549300GX4FPMFF91RJ37	7,03	10,09	n/a	n/a	0,00
Financial Brokerage Group 558600U9YMGRS4KAHP73	3,31	3,15	n/a	n/a	0,00
Merrill Lynch International GGDZP1UYGU9STUHRDP48	2,26	3,02	n/a	n/a	0,00

Die wichtigsten fünf Handelsplätze – Platzierung

Kategorie des Finanzinstruments

Verbriefte 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
Merrill Lynch International GGDZP1UYGU9STUHRDP48	49,62	27,27	n/a	n/a	0,00
J.P. MORGAN SECURITIES LLC K6QOW1PS1L1O4IQL9C32	45,65	36,36	n/a	n/a	0,00
Credit Suisse Securities (Europe) Limited DL6FFRRLF74S01HE2M14	4,23	9,09	n/a	n/a	0,00
Morgan Stanley & Co. International PLC 4PQUHN3JPFQFNF3BB653	0,32	9,09	n/a	n/a	0,00
Bank Vontobel Europe AG 529900KKJ9XOK6WO4426	0,17	9,09	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

An den Handelsplätzen für diese Art von Finanzinstrumenten hat sich im Kalenderjahr 2020 nichts geändert.

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. Ergänzend können Daten gemäß RTS 27 und 28 analysiert werden, doch dürfte dies keine zusätzlichen Erkenntnisse liefern.

Anbieter konsolidierter Datenticker

Die Anbieter konsolidierter Datenticker boten für diese Art von Finanzinstrumenten für das Kalenderjahr 2020 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	86,65	81,50	-	-	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
Morgan Stanley & Co. International PLC 4PQUHN3JPFQFN3BB653	26,16	6,05	-	-	0,00
Flow Traders B.V. 549300CLJ9XDH12XV51	16,28	26,40	-	-	0,00
Jane Street Financial Limited 549300ZHEHX8M31RP142	16,14	22,55	-	-	0,00
Optiver V.O.F 7245009KRY SAYB2QCC29	10,65	14,25	-	-	0,00
Goldman Sachs International W22LROWP2IHZNBB6K528	10,17	6,20	-	-	0,00

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
Goldman Sachs International W22LROWP2IHZNBB6K528	2,14	1,81	n/a	n/a	0,00
Invesco Advisers, Inc. O37NHJVF7S2211ONOU83	1,35	2,83	n/a	n/a	0,00
Jane Street Financial Limited 549300ZHEHX8M31RP142	1,24	0,83	n/a	n/a	0,00
Optiver V.O.F 7245009KRY SAYB2QCC29	1,08	0,15	n/a	n/a	0,00
Invesco Hong Kong Limited 5493001YEU7254KG2F83	0,85	0,49	n/a	n/a	0,00

6. Schultitel – Schuldverschreibungen

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 2020.

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. Ergänzend können Daten gemäß RTS 27 und 28 analysiert werden, doch dürfte dies keine zusätzlichen Erkenntnisse liefern.

Anbieter konsolidierter Datenticker

Die Anbieter konsolidierter Datenticker boten für diese Art von Finanzinstrumenten für das Kalenderjahr 2020 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

Schuldtitel – 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	25,99	27,23	-	-	0,00
Bloomberg Trading Facility Limited 549300ROEJDDAXM6LU05	16,44	19,72	-	-	0,00
MarketAxess Capital Limited 529900CTXON8S5AOCB70	4,56	7,07	-	-	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	13,20	7,87	-	-	0,00
J.P. MORGAN SECURITIES LLC K6QOW1PS1L1O4IQL9C32	8,39	8,29	-	-	0,00
Goldman Sachs International W22LROWP2IHZNBB6K528	8,23	7,59	-	-	0,00
Merrill Lynch International GGDZP1UYGU9STUHRDP48	7,59	6,26	-	-	0,00
Morgan Stanley & Co. International PLC 4PQUHN3JPFQFN3BB653	6,23	6,28	-	-	0,00

Die wichtigsten fünf Handelsplätze – Platzierung

Kategorie des Finanzinstruments

Schuldtitel – Schulverschreibungen

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. O37NHJVF7S2211ONOU83	4,762	8,127	n/a	n/a	0,00
Invesco Hong Kong Limited 5493001YEU7254KG2F83	0,025	0,029	n/a	n/a	0,00

7. Schuldtitel – Geldmarktinstrumente (MMI)

Die Ausführungsfaktoren

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 Ausführung“, „Schnelligkeit der Ausführung“ und „Diversität des Angebots“ die höchste Bedeutung beigemessen.

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 2020.

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. Ergänzend können Daten gemäß RTS 27 und 28 analysiert werden, doch dürfte dies keine zusätzlichen Erkenntnisse liefern.

Anbieter konsolidierter Datenticker

Die Anbieter konsolidierter Datenticker boten für diese Art von Finanzinstrumenten für das Kalenderjahr 2020 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

Schuldtitel – 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
Tradeweb Europe Limited 2138001WXZQOPMPA3D50	4,98	28,28	–	–	0,00
Bloomberg Trading Facility Limited 549300ROEJDDAXM6LU05	0,87	1,49	–	–	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
J.P. MORGAN SECURITIES LLC K6Q0W1PS1L1O4IQL9C32	52,65	24,44	–	–	0,00
First ABU Dhabi Bank (PJSC) 2138002Y3WMK6RZS8H90	18,58	8,15	–	–	0,00
BGC Brokers L.P. ZWNFQ48RUL8VJZ2AIC12	7,36	10,29	–	–	0,00
BARCLAYS CAPITAL SECURITIES LIMITED K9WDOH4D2PYBSLSOB484	4,63	10,09	–	–	0,00
Citibank Europe Public Limited Company N1FBEDJ5J41VKZLO2475	1,92	6,60	–	–	0,00

Die wichtigsten fünf Handelsplätze – Platzierung

Kategorie des FinanzinstrumentsSchuldtitel – Geldmarktinstrumente

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

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. O37NHJVF7S2211ONOU83	1,53	6,17	n/a	n/a	0,00

8. Zinsderivate

Zinsderivate – Futures und Options, die zum Handel an einer Handelsplattform zugelassen sind (börsennotiert)

Zinsderivate – Swaps, Forwards und andere Zinsderivate (OTC und SEF/MTF-gehandelt)

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 2020.

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. Ergänzend können Daten gemäß RTS 27 und 28 analysiert werden, doch dürfte dies keine zusätzlichen Erkenntnisse liefern.

Anbieter konsolidierter Datenticker

Die Anbieter konsolidierter Datenticker boten für diese Art von Finanzinstrumenten für das Kalenderjahr 2020 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

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	36,78	27,28	–	–	0,00
Tradeweb SEF LLC 5493003NKIZWOQGS5U67	3,47	19,69	–	–	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
UBS AG BFM8T61CT2L1QCCEMIK50	20,79	22,02	–	–	0,00
Citigroup Global Markets Inc. XKZZ2JZF41MRHTR1V493	8,90	9,12	–	–	0,00
Goldman Sachs International W22LROWP2IHZNBB6K528	6,90	8,16	–	–	0,00
Morgan Stanley & Co. International PLC 4PQUHN3JPFGFNF3BB653	6,02	9,20	–	–	0,00
Natwest Markets PLC RR3QWICWWIPCS8A4S074	2,33	6,47	–	–	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. O37NHJVF7S2211ONOU83	48,87	34,72	n/a	n/a	0,00

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
Invesco Advisers, Inc. O37NHJVF7S2211ONOU83	27,21	7,28	n/a	n/a	0,00
Merrill Lynch International GGDZP1UYGU9STUHRDP48	18,34	37,55	n/a	n/a	0,00
Citigroup Global Markets Inc. XKZZ2JZF41MRHTR1V493	15,18	10,28	n/a	n/a	0,00
UBS AG BFM8T61CT2L1QCEMIK50	9,06	17,61	n/a	n/a	0,00
Goldman Sachs International W22LROWP2IHZNBB6K528	8,77	12,83	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 2020.

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. Ergänzend können Daten gemäß RTS 27 und 28 analysiert werden, doch dürfte dies keine zusätzlichen Erkenntnisse liefern.

Anbieter konsolidierter Datenticker

Die Anbieter konsolidierter Datenticker boten für diese Art von Finanzinstrumenten für das Kalenderjahr 2020 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	70,07	41,06	–	–	0,00
Tradeweb SEF LLC 5493003NKIZWOQGS5U67	5,42	27,95	–	–	0,00
Bloomberg SEF LLC 5493003IUYOH354SNS58	0,55	1,61	–	–	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
J.P. MORGAN SECURITIES LLC K6QOW1PS1L1O4IQL9C32	22,18	10,91	–	–	0,00
Citigroup Global Markets Inc. XKZZ2JZF41MRHTR1V493	19,28	10,59	–	–	0,00
Goldman Sachs International W22LROWP2IHZNBB6K528	11,36	9,36	–	–	0,00
BNP PARIBAS ROMUWSFPU8MPRO8K5P83	11,35	9,88	–	–	0,00
Morgan Stanley & Co. International PLC 4PQUHN3JPFGNF3BB653	5,94	7,10	–	–	0,00

Die wichtigsten fünf Handelsplätze – Platzierung

Kategorie des FinanzinstrumentsKreditderivate – Sonstige Kreditderivate

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

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. O37NHJVF7S2211ONOU83	23,57	27,05	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 2020.

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. Ergänzend können Daten gemäß RTS 27 und 28 analysiert werden, doch dürfte dies keine zusätzlichen Erkenntnisse liefern.

Anbieter konsolidierter Datenticker

Die Anbieter konsolidierter Datenticker boten für diese Art von Finanzinstrumenten für das Kalenderjahr 2020 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	8,04	10,60	-	-	0,00
Goldman Sachs International W22LROWP2IHZNBB6K528	7,10	6,97	-	-	0,00
Morgan Stanley & Co. International PLC 4PQUHN3JPFQFNF3BB653	6,22	2,55	-	-	0,00
J.P. MORGAN SECURITIES LLC K6QOW1PS1L1O4IQL9C32	5,46	4,74	-	-	0,00
BNP PARIBAS ROMUWSFPU8MPRO8K5P83	2,33	1,20	-	-	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. O37NHJVF7S2211ONOU83	65,19	61,71	n/a	n/a	0,00

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. O37NHJVF7S2211ONOU83	25,32	7,36	n/a	n/a	0,00
Merrill Lynch International GGDZP1UYGU9STUHRDP48	18,31	32,57	n/a	n/a	0,00
Goldman Sachs International W22LROWP2IHZNBB6K528	16,88	17,90	n/a	n/a	0,00
UBS AG BFM8T61CT2L1QCCEMIK50	16,35	22,82	n/a	n/a	0,00
Morgan Stanley & Co. International PLC 4PQUHN3JPFQFNF3BB653	13,05	8,72	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 2020.

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. Ergänzend können Daten gemäß RTS 27 und 28 analysiert werden, doch dürfte dies keine zusätzlichen Erkenntnisse liefern.

Anbieter konsolidierter Datenticker

Die Anbieter konsolidierter Datenticker boten für diese Art von Finanzinstrumenten für das Kalenderjahr 2020 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

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) 549300SQM0MRIF4HE647	85,05	54,97	–	–	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	23,43	28,59	–	–	0,00
BARCLAYS BANK PLC G5GSEF7VJP5I7OUK5573	12,42	10,01	–	–	0,00
J.P. MORGAN SECURITIES LLC K6QOW1PS1L1O4IQL9C32	12,34	6,80	–	–	0,00
BNP PARIBAS ROMUWSFPU8MPRO8K5P83	11,78	5,18	–	–	0,00
DEUTSCHE BANK AKTIENGESELLSCHAFT 7LTFWZYICNSX8D621K86	11,28	7,96	–	–	0,00

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. O37NHJV7S221IONOU83	4,1610	7,835	n/a	n/a	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	52,33	29,18	n/a	n/a	0,00
UBS AG BFM8T61CT2L1QCEMIK50	21,11	28,73	n/a	n/a	0,00
BofA SECURITIES EUROPE SA 549300FHOWJAPEHTIQ77	16,45	36,53	n/a	n/a	0,00
Merrill Lynch International GGDZP1UYGU9STUHRDP48	7,85	4,68	n/a	n/a	0,00
BARCLAYS BANK PLC G5GSEF7VJP517OUK5573	2,27	0,89	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 2020.

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. Ergänzend können Daten gemäß RTS 27 und 28 analysiert werden, doch dürfte dies keine zusätzlichen Erkenntnisse liefern.

Anbieter konsolidierter Datenticker

Die Anbieter konsolidierter Datenticker boten für diese Art von Finanzinstrumenten für das Kalenderjahr 2020 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
J.P MORGAN A.G 549300ZK53CNGEEI6A29	0,16	4,29	–	–	0,00
Goldman Sachs International W22LROWP2IHZNBB6K528	0,14	4,14	–	–	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. O37NHJVF7S2211ONOU83	99,69	91,57	n/a	n/a	0,00

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
Macquarie Bank Limited 4ZHCHI4KYZG2WVRT8631	62,09	59,17	n/a	n/a	0,00
Goldman Sachs International W22LROWP2IHZNBB6K528	37,91	40,83	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 2020.

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. Ergänzend können Daten gemäß RTS 27 und 28 analysiert werden, doch dürfte dies keine zusätzlichen Erkenntnisse liefern.

Anbieter konsolidierter Datenticker

Die Anbieter konsolidierter Datenticker boten für diese Art von Finanzinstrumenten für das Kalenderjahr 2020 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
Morgan Stanley & Co. International PLC 4PQUHN3JPFQFNF3BB653	13,23	14,71	-	-	0,00
BARCLAYS CAPITAL SECURITIES LIMITED K9WDOH4D2PYBSLSOB484	2,99	2,18	-	-	0,00
Merrill Lynch International GGDZP1UYGU9STUHRDP48	2,94	1,91	-	-	0,00
Citibank Europe Public Limited Company N1FBEDJ5J41VKZLO2475	2,75	3,81	-	-	0,00
DEUTSCHE BANK AKTIENGESELLSCHAFT 7LTFWZYICNSX8D621K86	2,06	1,91	-	-	0,00

Die wichtigsten fünf Handelsplätze – Platzierung

Kategorie des FinanzinstrumentsStrukturierte Finanzprodukte

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

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. O37NHJVF7S2211ONOU83	66,99	64,85	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-V3/PDF/280421