

Zusammenfassung der Auswertung und Erläuterungen nach RTS 28 Art. 3 Abs. 3 für den Top 5 Broker Report 2017:

Die SIGNAL IDUNA Asset Management GmbH (SIAM) ist als zentraler Portfoliomanager für die Unternehmen der SIGNAL IDUNA Gruppe tätig. Im Geschäftsfeld Portfoliomanagement ist die SIAM ausschließlich für professionelle Kunden oder geeignete Gegenparteien tätig. Grundsätzlich gelten die folgenden Erläuterungen zunächst für alle Finanzinstrumente, gegebenenfalls werden zusätzliche Punkte für einzelne Kategorien von Finanzinstrumente in den Unterpunkten erläutert.

- a) 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:

Um die bestmögliche Ausführung für unsere Kunden zu erreichen, wählte die SIAM ihre Broker anhand der Preise und der Kosten unter Berücksichtigung der Ausführungswahrscheinlichkeit und -schnelligkeit aus. Daneben spielten die finanzielle Zuverlässigkeit und der Service der Broker eine wichtige Rolle.

Eigenkapitalinstrumente

Für diese Finanzinstrumente waren im großvolumigen Geschäft neben dem Kurs, vor allem die Transaktionskosten von hoher Bedeutung. Für die restlichen Ordergrößen wurden die Ausführungsschnelligkeit und Abwicklung der Geschäfte stärker berücksichtigt. Die Qualität der Daten für die Liquiditätsbänder für 2017 ist nicht aussagekräftig, so dass hier keine differenzierte Erläuterung vorgenommen werden kann.

Schuldtitel, verbriefte Derivate

Für liquide Instrumente dieser Kategorie wurde hauptsächlich die Handelsplattform Bloomberg genutzt, da hier die gleichzeitige Preisanfrage an mehrere Broker möglich ist, um so den günstigsten Preis zu erzielen. Daneben spielte für illiquidere Titel mit großem Handelsvolumen die Ausführungswahrscheinlichkeit und Abwicklungssicherheit eine wichtige Rolle.

Rohstoffderivate, Währungsderivate

Für diese Finanzinstrumente waren die Ausführungswahrscheinlichkeit und die schnelle und sichere Abwicklung der Geschäfte die Hauptkriterien.

Zinsderivate, Aktienderivate

In dieser Kategorie waren der Preis und die Ausführungsgeschwindigkeit die Hauptkriterien.

Börsengehandelte Produkte

Für diese Finanzinstrumente waren die Ausführungswahrscheinlichkeit und -schnelligkeit die Hauptkriterien.

- b) Eine Beschreibung etwaiger enger Verbindungen, Interessenkonflikte und gemeinsamer Eigentümerschaften in Bezug auf alle Handelsplätze, auf denen Aufträge ausgeführt wurden:

Die Donner & Reuschel AG ist wie die SIAM Bestandteil der SIGNAL IDUNA Gruppe. Es besteht jedoch keine direkte Eigentümerschaft. Es bestanden keine Interessenkonflikte mit unseren Brokern.

- c) Eine Beschreibung aller besonderen mit Handelsplätzen getroffenen Vereinbarungen zu geleisteten oder erhaltenen Zahlungen sowie zu erhaltenen Abschlägen, Rabatten oder sonstigen nicht-monetären Leistungen:

Es gibt keine besonderen Vereinbarungen mit Brokern zu geleisteten oder erhaltenen Zahlungen, sowie zu erhaltenen Abschlägen und Rabatten. In 2017 wurden Research-Leistungen von ausgewählten Brokern genutzt.

- d) Eine Erläuterung der Faktoren, die zu einer Veränderung der Handelsplätze geführt haben, die in den Ausführungsgrundsätzen der Wertpapierfirma aufgelistet sind, falls es zu solch einer Veränderung gekommen ist:

Die SIAM hat im abgelaufenen Jahr ihre Ausführungsgrundsätze- und -faktoren nicht verändert. Es gab auch keine Änderung der zugelassenen Broker.

- e) 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:

Es wurde keine Unterscheidung nach Kundeneinstufung vorgenommen, da die SIAM Finanzportfoliomanagement ausschließlich für professionelle Kunden bzw. geeignete Gegenparteien erbringt.

- f) Eine Erläuterung dazu, ob bei der Ausführung von Aufträgen von Kleinanlegern anderen Kriterien als dem Kurs und den Kosten Vorrang gewährt wurde und inwieweit diese anderen Kriterien maßgeblich waren, um das bestmögliche Ergebnis im Sinne der Gesamtbewertung für den Kunden zu erzielen:

Es wurden keine Aufträge für Kleinanleger ausgeführt.

- g) Eine Erläuterung dazu, wie die Wertpapierfirma etwaige Daten oder Werkzeuge zur Ausführungsqualität genutzt hat, einschließlich jeglicher im Rahmen der Delegierten Verordnung (EU) 2017/575 veröffentlichter Daten:

Da für 2017 noch keine Daten zur Ausführungsqualität gemäß der Delegierten Verordnung (EU) 2017/575 verfügbar waren, wurden Marktdaten und andere öffentlich zugängliche Daten zur Beurteilung der Ausführungsqualität benutzt.

Eigenkapitalinstrumente

Für diese Instrumentenkategorie wurden zusätzlich regelmäßig Transaktionskostenanalysen durch einen Servicedienstleister durchgeführt.

- h) Falls zutreffend, eine Erläuterung dazu, wie die Wertpapierfirma die Informationen eines Anbieters konsolidierter Datenticker im Sinne von Artikel 65 der Richtlinie 2014/65/EU genutzt hat:

Nicht zutreffend, da konsolidierte Datenticker nicht verfügbar waren.

Die SIGNAL IDUNA Asset Management GmbH hat in 2017 keine Aufträge im Bereich Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (SFT) ausgeführt.