



www.ww-ag.com

W&W Asset Management GmbH

Information zur Identität der wichtigsten Handelsplätze und zur
Qualität der Ausführung im Berichtszeitraum 01.01.2017 – 31.12.2017

Inhaltsverzeichnis

| | |
|---|----------|
| Hintergrund | 3 |
| Qualitätsreport | 3 |
| 1. Eigenkapitalinstrumente | |
| 2. Schuldtitel | |
| 3. börsengehandelte Zins-, Währungs- und Aktienderivate | |
| 4. OTC gehandelte Zins-, Währungs- und Aktienderivate | |
| 5. Börsengehandelte Produkte | |
| Top 5 Reporting: Informationen zu den fünf wichtigsten Handelsplätzen (Berichtszeitraum 01.01.2017 – 31.12.2017) | 5 |

Hintergrund

Offenlegungsanforderungen gemäß § 82 Abs. 9 Wertpapierhandelsgesetz (WpHG)

Unter MiFID II sind Wertpapierfirmen seit dem 03.01.2018 verpflichtet, einmal jährlich für jede Klasse von Finanzinstrumenten die fünf wichtigsten Handelsplätze des Vorjahres zu veröffentlichen. Die Wichtigkeit misst sich an der Höhe des Ausführungsvolumens. Darüber hinaus ist eine Beurteilung der erreichten Ausführungsqualität zu veröffentlichen.

Die Veröffentlichungspflicht umfasst alle Transaktionen, die für Kunden getätigt wurden, welche im Berichtsjahr als „Kleinanleger“ und „Professionelle Kunden“ eingestuft wurden. Geschäfte für „Geeignete Gegenparteien“ werden nicht einbezogen.

Qualitätsreport

Die W&W Asset Management GmbH (nachfolgend: W&W AM) hat im Berichtszeitraum ausschließlich Transaktionen für institutionelle Investoren, welche gem. § 67 WpHG als „Professionelle Kunden“ oder „Geeignete Gegenparteien“ eingestuft werden, getätigt. Eine unterschiedliche Behandlung verschiedener Kundenkategorien bei der Auftragsausführung hat nicht stattgefunden. Die W&W AM handelt für Ihre Kunden entweder im Rahmen der Anlagevermittlung oder der Finanzportfolioverwaltung. Hierbei agiert die W&W AM ausschließlich im Namen und auf Rechnung der Mandanten.

Die W&W AM führt Aufträge für Kunden zum Erwerb und zur Veräußerung von Finanzinstrumenten nicht selbst aus, sondern nutzt hierfür Dritte (ausführender Kontrahent). Die Weiterleitung von Kundenaufträgen erfolgt dabei stets unter Beachtung der Allgemeinen Grundsätze der Auftragsausführung der W&W AM. Diese legen fest, wie die W&W AM bei Erwerb und Veräußerung von Finanzinstrumenten die Weiterleitung eines Auftrags gleichbleibend im besten Interesse des Kunden gewährleistet.

Bei der Weiterleitung der Kundenaufträge an den ausführenden Kontrahenten kommen Systematische Internalisierer, Broker oder Banken im Rahmen eines OTC-Geschäftes in Betracht.

Grundsätzlich steht bei der Wahl des ausführenden Kontrahenten neben der Erzielung eines angemessenen Kurses eine kostengünstige Orderabwicklung im Vordergrund. Da Finanzinstrumente im Regelfall Kursschwankungen unterliegen und deshalb im Zeitverlauf nach der Auftragserteilung eine Kursentwicklung zum Nachteil des Kunden nicht ausgeschlossen werden kann, werden vor allem solche ausführende Kontrahenten berücksichtigt, bei denen eine Ausführung zeitnah erfolgt und wahrscheinlich ist. Umfang und Art des Auftrags sind dabei wesentliche Entscheidungsmerkmale. Die Gewichtung der Faktoren wird nicht fest vorgegeben, sondern variiert je nach Art und Umfang der Order oder des Finanzinstruments. Die W&W AM analysiert mindestens jährlich die Best Execution Policy der ausführenden Kontrahenten, um sicherzustellen, dass diese die Kundenaufträge im Einklang mit den eigenen Ausführungsgrundsätzen ausführen.

In Bezug auf die im Betrachtungszeitraum von der W&W AM beauftragten ausführenden Kontrahenten bestanden, mit Ausnahme der Wüstenrot Bank AG Pfandbriefbank, keine engen Verbindungen im Sinne personeller oder finanzieller Verflechtungen und keine gemeinsamen Eigentümerschaften. Besondere Vereinbarungen mit Handelsplätzen über geleistete oder erhaltene Zahlungen sowie erhaltene Abschläge oder Rabatte wurden nicht getroffen. Alle Geschäfte wurden im Einklang mit der Interessenkonflikt-Policy der W&W AM getätigt.

Nachfolgend werden je Kategorie von Finanzinstrumenten die Auswertungen und Schlussfolgerungen aus der Überwachung der erreichten Ausführungsqualität zusammengefasst:

1. Eigenkapitalinstrumente

Diese Kategorie umfasst im Berichtsjahr Geschäfte in Aktien. Die Weiterleitung der Aufträge erfolgt grundsätzlich an HSBC Trinkaus & Burkhardt AG (HSBC). Die Auswahl des Handelsplatzes erfolgte durch HSBC. Die Weiterleitung von Aufträgen an die HSBC ermöglicht insbesondere

- über die Bereitstellung von abgestimmten, standardisierten Prozessen sowie
- dem weltweit verzweigten Netz an Niederlassungen, Filialen, Handels- und Kooperationspartnern eine effektive, sichere, schnelle und kostengünstige Ausführung, Abwicklung und Abrechnung der Aufträge.

2. Schuldtitel

Diese Kategorie umfasst im Berichtsjahr Geschäfte in verzinslichen Anleihen inklusive Nullkuponanleihen sowie börsennotierte und nicht börsennotierte Schuldverschreibungen. Die Umsetzung der Aufträge erfolgt im Rahmen von Festpreisgeschäften. Die bestmögliche Ausführung wurde durch die Einholung von Angeboten von einer begrenzten Anzahl von Kontrahenten gewährleistet und dokumentiert. Derjenige Kontrahent, welcher den besten Preis stellte, bekam grundsätzlich den Zuschlag.

3. börsengehandelte Zins-, Währungs- und Aktienderivate

Diese Kategorie umfasst im Berichtsjahr Geschäfte mit Aktienindexfutures.

Die Weiterleitung der Aufträge erfolgt grundsätzlich an HSBC Trinkaus & Burkhardt AG (HSBC). Die Auswahl des Handelsplatzes erfolgte durch HSBC. Die Weiterleitung von Aufträgen an die HSBC ermöglicht insbesondere

- über die Bereitstellung von abgestimmten, standardisierten Prozessen sowie
- dem weltweit verzweigten Netz an Niederlassungen, Filialen, Handels- und Kooperationspartnern eine effektive, sichere, schnelle und kostengünstige Ausführung, Abwicklung und Abrechnung der Aufträge.

4. OTC gehandelte Zins-, Währungs- und Aktienderivate

Diese Kategorie umfasst im Berichtsjahr OTC-Geschäfte mit Aktienindexoptionen, Swaps, Termingeschäfte auf Schuldverschreibungen sowie Devisentermingeschäfte. Die Umsetzung der Aufträge erfolgt im Rahmen von Festpreisgeschäften. Die bestmögliche Ausführung wurde durch die Einholung von Angeboten von einer begrenzten Anzahl von Kontrahenten gewährleistet und dokumentiert. Derjenige Kontrahent, welcher den besten Preis stellte, bekam grundsätzlich den Zuschlag.

5. Börsengehandelte Produkte

Diese Kategorie umfasst börsengehandelte Fonds. Die Weiterleitung der Aufträge erfolgt grundsätzlich an HSBC Trinkaus & Burkhardt AG (HSBC). Die Auswahl des Handelsplatzes erfolgte durch HSBC. Die Weiterleitung von Aufträgen an die HSBC ermöglicht insbesondere

- über die Bereitstellung von abgestimmten, standardisierten Prozessen sowie
- dem weltweit verzweigten Netz an Niederlassungen, Filialen, Handels- und Kooperationspartnern eine effektive, sichere, schnelle und kostengünstige Ausführung, Abwicklung und Abrechnung der Aufträge.

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

Top 5 Reporting: Informationen zu den fünf wichtigsten Handelsplätzen (Berichtszeitraum 01.01.2017 – 31.12.2017)

| Kategorie des Finanzinstruments | Schuldtitel Schuldverschreibungen | | | | |
|---|--|--|-------------------------------|----------------------------------|--------------------------------|
| Angabe, ob im Vorjahr im Durchschnitt < 1 Handelsgeschäft pro Geschäftstag ausgeführt wurde | Nein | | | | |
| Die fünf Handelsplätze/Broker, die ausgehend vom Handelsvolumen am wichtigsten sind (in absteigender Reihenfolge nach Handelsvolumen) | Anteil des Handelsvolumens als Prozentsatz des gesamten Volumens in dieser Kategorie | Anteil der ausgeführten Aufträge als Prozentsatz aller Aufträge dieser Kategorie | Prozentsatz passiver Aufträge | Prozentsatz aggressiver Aufträge | Prozentsatz gelenkter Aufträge |
| Deutsche Bank AG 7LTFWZYICNSX8D621K86 | 8,66 % | 8,66 % | | | 0,00 % |
| JP Morgan Securities PLC K6QOW1PS1L104IQL9C32 | 8,49 % | 8,49 % | | | 0,00 % |
| Barclays Bank PLC G5GSEF7VJP5I7OUK5573 | 8,37 % | 8,37 % | | | 0,00 % |
| Landesbank Baden-Württemberg B81CK4ESI35472RHJ606 | 8,29 % | 8,29 % | | | 0,00 % |
| Citigroup Global Markets Ltd. XKZZ2JZF41MRHTR1V493 | 7,01 % | 7,01 % | | | 0,00 % |

| Kategorie des Finanzinstruments | Eigenkapitalinstrumente – Aktien und Aktienzertifikate Aktien Liquiditätsbänder 3 und 4 | | | | |
|---|--|--|-------------------------------|----------------------------------|--------------------------------|
| Angabe, ob im Vorjahr im Durchschnitt < 1 Handelsgeschäft pro Geschäftstag ausgeführt wurde | Ja | | | | |
| Die fünf Handelsplätze/Broker, die ausgehend vom Handelsvolumen am wichtigsten sind (in absteigender Reihenfolge nach Handelsvolumen) | Anteil des Handelsvolumens als Prozentsatz des gesamten Volumens in dieser Kategorie | Anteil der ausgeführten Aufträge als Prozentsatz aller Aufträge dieser Kategorie | Prozentsatz passiver Aufträge | Prozentsatz aggressiver Aufträge | Prozentsatz gelenkter Aufträge |
| HSBC Trinkaus & Burkhardt AG JUNT405OW8OY5GN4DX16 | 100,00 % | 100,00 % | | | 0,00 % |
| | | | | | |
| | | | | | |
| | | | | | |
| | | | | | |

| Kategorie des Finanzinstruments | Zinsderivate Swaps, Termingeschäfte und sonstige Zinsderivate | | | | |
|---|--|--|-------------------------------|----------------------------------|--------------------------------|
| Angabe, ob im Vorjahr im Durchschnitt < 1 Handelsgeschäft pro Geschäftstag ausgeführt wurde | Ja | | | | |
| Die fünf Handelsplätze/Broker, die ausgehend vom Handelsvolumen am wichtigsten sind (in absteigender Reihenfolge nach Handelsvolumen) | Anteil des Handelsvolumens als Prozentsatz des gesamten Volumens in dieser Kategorie | Anteil der ausgeführten Aufträge als Prozentsatz aller Aufträge dieser Kategorie | Prozentsatz passiver Aufträge | Prozentsatz aggressiver Aufträge | Prozentsatz gelenkter Aufträge |
| Commerzbank AG 851WYGNLUQLFZBSYGB56 | 25,33 % | 25,33 % | | | 0,00 % |
| UniCredit Bank AG 2ZCNRR8UK83OBTEK2170 | 20,60 % | 20,60 % | | | 0,00 % |
| BNP Paribas S.A. ROMUWSFPU8MPRO8K5P83 | 15,18 % | 15,18 % | | | 0,00 % |
| Bayerische Landesbank VDYMYTQGZZ6DU0912C88 | 10,54 % | 10,54 % | | | 0,00 % |
| Deutsche Bank AG 7LTFWZYICNSX8D621K86 | 10,43 % | 10,43 % | | | 0,00 % |

| Kategorie des Finanzinstruments | Währungsderivate Swaps, Termingeschäfte und sonstige Währungsderivate | | | | |
|---|--|--|-------------------------------|----------------------------------|--------------------------------|
| Angabe, ob im Vorjahr im Durchschnitt < 1 Handelsgeschäft pro Geschäftstag ausgeführt wurde | Ja | | | | |
| Die fünf Handelsplätze/Broker, die ausgehend vom Handelsvolumen am wichtigsten sind (in absteigender Reihenfolge nach Handelsvolumen) | Anteil des Handelsvolumens als Prozentsatz des gesamten Volumens in dieser Kategorie | Anteil der ausgeführten Aufträge als Prozentsatz aller Aufträge dieser Kategorie | Prozentsatz passiver Aufträge | Prozentsatz aggressiver Aufträge | Prozentsatz gelenkter Aufträge |
| Danske Bank A/S MAES062Z2104RZ2U7M96 | 36,69% | 36,69% | | | 0,00 % |
| Deutsche Bank AG 7LTFWZYICNSX8D621K86 | 15,93% | 15,93% | | | 0,00 % |
| Bayerische Landesbank VDYMYTQGZZ6DU0912C88 | 14,19% | 14,19% | | | 0,00 % |
| UniCredit Bank AG 2ZCNRR8UK83OBTEK2170 | 6,36% | 6,36% | | | 0,00 % |
| SEB AG POT131ELWMYGYC1G4052 | 6,32% | 6,32% | | | 0,00 % |

| | | | | | |
|---|---|--|-------------------------------|----------------------------------|--------------------------------|
| Kategorie des Finanzinstruments | Aktienderivate Optionskontrakte und Terminkontrakte, die für den Handel auf Handelsplätzen zugelassen sind | | | | |
| Angabe, ob im Vorjahr im Durchschnitt < 1 Handelsgeschäft pro Geschäftstag ausgeführt wurde | Ja | | | | |
| Die fünf Handelsplätze/Broker, die ausgehend vom Handelsvolumen am wichtigsten sind (in absteigender Reihenfolge nach Handelsvolumen) | Anteil des Handelsvolumens als Prozentsatz des gesamten Volumens in dieser Kategorie | Anteil der ausgeführten Aufträge als Prozentsatz aller Aufträge dieser Kategorie | Prozentsatz passiver Aufträge | Prozentsatz aggressiver Aufträge | Prozentsatz gelenkter Aufträge |
| HSBC Trinkaus & Burkhardt AG JUNT4050W80Y5GN4DX16 | 100,00 % | 100,00 % | | | 0,00 % |
| | | | | | |
| | | | | | |
| | | | | | |
| | | | | | |

| | | | | | |
|---|--|--|-------------------------------|----------------------------------|--------------------------------|
| Kategorie des Finanzinstruments | Aktienderivate Swaps und sonstige Aktienderivate | | | | |
| Angabe, ob im Vorjahr im Durchschnitt < 1 Handelsgeschäft pro Geschäftstag ausgeführt wurde | Ja | | | | |
| Die fünf Handelsplätze/Broker, die ausgehend vom Handelsvolumen am wichtigsten sind (in absteigender Reihenfolge nach Handelsvolumen) | Anteil des Handelsvolumens als Prozentsatz des gesamten Volumens in dieser Kategorie | Anteil der ausgeführten Aufträge als Prozentsatz aller Aufträge dieser Kategorie | Prozentsatz passiver Aufträge | Prozentsatz aggressiver Aufträge | Prozentsatz gelenkter Aufträge |
| Deutsche Bank AG 7LTFWZYICNSX8D621K86 | 59,03 % | 59,03 % | | | 0,00 % |
| Goldman Sachs International W22LROWP2IHZNBB6K528 | 40,97 % | 40,97 % | | | 0,00 % |
| | | | | | |
| | | | | | |
| | | | | | |

| Kategorie des Finanzinstruments | börsengehandelte Produkte börsengehandelte Fonds / ETFs | | | | |
|---|--|--|-------------------------------|----------------------------------|--------------------------------|
| Angabe, ob im Vorjahr im Durchschnitt < 1 Handelsgeschäft pro Geschäftstag ausgeführt wurde | Ja | | | | |
| Die fünf Handelsplätze/Broker, die ausgehend vom Handelsvolumen am wichtigsten sind (in absteigender Reihenfolge nach Handelsvolumen) | Anteil des Handelsvolumens als Prozentsatz des gesamten Volumens in dieser Kategorie | Anteil der ausgeführten Aufträge als Prozentsatz aller Aufträge dieser Kategorie | Prozentsatz passiver Aufträge | Prozentsatz aggressiver Aufträge | Prozentsatz gelenkter Aufträge |
| HSBC Trinkaus & Burkhardt AG JUNT405OW8OY5GN4DX16 | 100,00 % | 100,00 % | | | 0,00 % |
| | | | | | |
| | | | | | |
| | | | | | |
| | | | | | |