

Bericht über die Top-5-Ausführungsplätze
und die Ausführungsqualität
im Geschäftsjahr 2019
gemäß MiFID II

Stand 21. April 2020

Tecta Invest GmbH

Maximilianstraße 53
80538 München

Geschäftsführer: Georg Distler und Harald Fischer

Handelsregister: AG München HRB 189451

Sitz der Gesellschaft: München

I. Einleitung

Die Tecta Invest GmbH ist als Finanzdienstleister gemäß Art. 3 Abs.3 der Delegierten Verordnung C (2016) 3337 (ESMA RTS 28) zur Ergänzung der Richtlinie 2014/65/EU („MiFID II“) sowie der Delegierten Verordnung (EU) 2017/576 dazu verpflichtet, auf ihrer Webseite (<https://www.tecta-invest.de>) jährlich für jede vorgegebene Kategorie von Finanzinstrumenten die fünf Ausführungsplätze zu veröffentlichen, auf denen Geschäfte im Vorjahr ausgeführt wurden und die ausgehend vom Handelsvolumen am wichtigsten sind, sowie Informationen über die erreichte Ausführungsqualität zusammenzufassen.

Diese Berichtspflicht umfasst sämtliche Transaktionen, welche die Tecta Invest GmbH im Rahmen der Finanzportfolioverwaltung ausgeführt hat. Geschäfte, welche die Tecta Invest GmbH als Anlageberater empfohlen hat, sind nicht Gegenstand dieses Berichts. Daher sind die Angaben in dem vorliegenden Bericht nicht repräsentativ für die gesamte Geschäftstätigkeit der Tecta Invest GmbH.

Ausführungsplätze umfassen Handelsplätze, Broker und andere Kontrahenten, an welche die Tecta Invest GmbH Transaktionen zur Ausführung gegeben hat.

Die Tecta Invest GmbH erbringt Finanzdienstleistungen ausschließlich gegenüber professionellen Kunden. Privatkunden bzw. Kleinanleger zählen ausdrücklich nicht zum Kundenkreis. Der vorliegende Bericht bezieht sich daher auf Geschäfte für professionelle Kunden.

Im Folgenden werden für alle ausgeführten Geschäfte der jeweiligen Kategorie der Finanzinstrumente im Zeitraum von Januar bis Dezember 2019 Informationen zu den Top-5-Ausführungsplätzen sowie über die erreichte Ausführungsqualität veröffentlicht.

II. Informationen zu den fünf wichtigsten Ausführungsplätzen

1) Eigenkapitalinstrumente — Aktien und Aktienzertifikate
- nicht zutreffend -

2) Schuldtitel

2.1) Schuldverschreibungen

Kategorie des Finanzinstruments	Schuldverschreibungen					
Angabe, ob im Vorjahr im Durchschnitt < 1 Handelsgeschäft pro Geschäftstag ausgeführt wurde	J					
Die fünf Handelsplätze, die ausgehend vom Handelsvolumen am wichtigsten sind (in absteigender Reihenfolge nach Handelsvolumen)	Legal Entity Identifier (LEI)	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
Norddeutsche Landesbank	DSNHHQ2B9X5N6OUJ1236	34,3%	20,3%	n.a.	n.a.	0,0%
Landesbank Baden-Württemberg	B81CK4ESI35472RHJ606	13,1%	12,4%	n.a.	n.a.	0,0%
Bayerische Landesbank	VDYMYTQGZZ6DU0912C88	9,4%	9,6%	n.a.	n.a.	0,0%
Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale	DIZES5CFO5K3I5R58746	8,6%	7,9%	n.a.	n.a.	0,0%
Goldman Sachs International	W22LROWP2IHZNBB6K528	5,8%	5,6%	n.a.	n.a.	0,0%

2.2) Geldmarktinstrumente

Kategorie des Finanzinstruments	Geldmarktinstrumente					
Angabe, ob im Vorjahr im Durchschnitt < 1 Handelsgeschäft pro Geschäftstag ausgeführt wurde	N					
Die fünf Handelsplätze, die ausgehend vom Handelsvolumen am wichtigsten sind (in absteigender Reihenfolge nach Handelsvolumen)	Legal Entity Identifier (LEI)	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
Bayerische Landesbank	VDYMYTQGZZ6DU0912C88	25,4%	18,6%	n.a.	n.a.	0,0%
Commerzbank	851WYGNLUQLFZBSYGB56	16,7%	15,7%	n.a.	n.a.	0,0%
DZ BANK AG	529900HNOAA1KXQJUQ27	14,8%	12,4%	n.a.	n.a.	0,0%
DekaBank Deutsche Girozentrale	0W2PZJM8XOY22M4GG883	9,8%	8,9%	n.a.	n.a.	0,0%
Landesbank Berlin AG	GTQYZJON3I7SXRNJT73	8,4%	6,1%	n.a.	n.a.	0,0%

3) Zinsderivate

- nicht zutreffend -

4) Kreditderivate

- nicht zutreffend -

5) Währungsderivate

- nicht zutreffend -

6) Strukturierte Finanzprodukte

- nicht zutreffend -

7) Aktienderivate

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

Kategorie des Finanzinstruments	Aktienderivate					
Angabe, ob im Vorjahr im Durchschnitt < 1 Handelsgeschäft pro Geschäftstag ausgeführt wurde	J					
Die fünf Handelsplätze, die ausgehend vom Handelsvolumen am wichtigsten sind (in absteigender Reihenfolge nach Handelsvolumen)	Legal Entity Identifier (LEI)	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
Bayerische Landesbank	VDYMYTQGZZ6DU0912C88	100,0%	100,0%	n.a.	n.a.	100,0%

7.2.) Swaps und sonstige Aktienderivate

- nicht zutreffend -

8) Verbriefte Derivate

- nicht zutreffend -

9) Rohstoffderivate und Derivate von Emissionszertifikaten

- nicht zutreffend -

10) Differenzgeschäfte

- nicht zutreffend -

11) Börsengehandelte Produkte

11.1) Börsengehandelte Fonds

Kategorie des Finanzinstruments	Börsengehandelte Produkte (Exchange Traded Funds, Publikumsfonds)					
Angabe, ob im Vorjahr im Durchschnitt < 1 Handelsgeschäft pro Geschäftstag ausgeführt wurde	J					
Die fünf Handelsplätze, die ausgehend vom Handelsvolumen am wichtigsten sind (in absteigender Reihenfolge nach Handelsvolumen)	Legal Entity Identifier (LEI)	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
Square Global Limited	213800MR2O27473V4D51	43,0%	18,9%	n.a.	n.a.	0,0%
Flow Traders B.V.	549300CLJ9XDH12XV51	18,9%	24,5%	n.a.	n.a.	0,0%
Jane Street Capital LLC	549300ZHEHX8M31RP142	18,9%	22,6%	n.a.	n.a.	0,0%
Susquehanna International Securities Ltd.	635400IAV22ZOU1NFS89	11,6%	20,8%	n.a.	n.a.	0,0%
Citigroup Global Markets Europe AG	6TJCK1B7E7UTXP528Y04	4,0%	3,8%	n.a.	n.a.	0,0%

11.2) Börsengehandelte Schuldverschreibungen

Kategorie des Finanzinstruments	Börsengehandelte Produkte (Inhaberschuldverschreibungen)					
Angabe, ob im Vorjahr im Durchschnitt < 1 Handelsgeschäft pro Geschäftstag ausgeführt wurde	N					
Die fünf Handelsplätze, die ausgehend vom Handelsvolumen am wichtigsten sind (in absteigender Reihenfolge nach Handelsvolumen)	Legal Entity Identifier (LEI)	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
Bankhaus Lampe KG	529900ODBMTZXAN1B073	18,0%	22,4%	n.a.	n.a.	0,0%
Deutsche Apotheker- und Ärztebank eG	5299007S3UH5RKUYDA52	12,4%	15,9%	n.a.	n.a.	0,0%
Deutsche Bank AG	7LTFWFZYICNSX8D621K86	9,6%	10,1%	n.a.	n.a.	0,0%
RBC Europe Limited	TXDSU46SXBWIGJ8G8E98	8,9%	11,4%	n.a.	n.a.	0,0%
HSBC Trinkaus & Burkhardt AG	JUNT405OW8OY5GN4DX1	8,5%	5,8%	n.a.	n.a.	0,0%

11.3) Börsengehandelte Rohstoffprodukte

- nicht zutreffend -

12) Emissionszertifikate

- nicht zutreffend -

13) Sonstige Instrumente

- nicht zutreffend -

III. Informationen zur erreichten Ausführungsqualität

1) Relative Bedeutung der Ausführungsfaktoren

Zur Erreichung des bestmöglichen Ausführungsergebnisses im Interesse des Kunden zieht die Tecta Invest GmbH die folgenden Bewertungskriterien heran:

- Preis des Finanzinstruments
- Kosten der Ausführung
- Geschwindigkeit der Ausführung
- Wahrscheinlichkeit der Ausführung
- Art und Umfang der Order
- Reputation und Stabilität des Brokers

Bei der Auswahl des besten Brokers bzw. Ausführungsplatzes für den Handel von Schuldverschreibungen, Geldmarktinstrumenten und börsengehandelten Schuldverschreibungen fließen die oben aufgeführten Ausführungsfaktoren gleichgewichtet in die Bewertung ein, wobei die Geschwindigkeit der Orderausführung eine untergeordnete Rolle spielt. Bei Geschäften mit börsengehandelten Fonds richtet sich die Auswahl des besten Brokers vor allem nach Art und Umfang der Order sowie den Kosten der Ausführung. Auch hier hat die Geschwindigkeit der Ausführung weniger Bedeutung. Für den Handel mit Aktienderivate ist ein Vergleich von Ausführungsplätzen momentan nicht zutreffend, da die Geschäfte gemäß Vorgabe des Kunden zur Ausführung stets an die Depotbank des Mandats gegeben werden.

Darüber hinaus können unter bestimmten Umständen weitere Kriterien für die Brokerauswahl herangezogen werden, um das bestmögliche Ausführungsergebnis zu erhalten (zum Beispiel Marktzugang, Abwicklungsqualität, u.a.).

2) Etwaige enge Verbindungen, Interessenkonflikte und gemeinsame Eigentumsverhältnisse in Bezug auf alle Ausführungsplätze

Durch die Conflict of Interest Policy der Tecta Invest GmbH wird sichergestellt, dass potenzielle Interessenkonflikte angemessen identifiziert, gesteuert und offengelegt werden. Im Geschäftsjahr 2019 hatte ein Geschäftsführer der Tecta Invest GmbH ein Aufsichtsratsmandat bei der Bayern Invest Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH inne. Die als Mitglied des Aufsichtsrats zugänglichen Informationen und Kontrollmöglichkeiten werden als Transparenzgewinn betrachtet und fördern die Erbringung von Finanzdienstleistungen der Tecta Invest GmbH im bestmöglichen Kundeninteresse. Aufgrund der gleichgerichteten Interessen beider Funktionen besteht kein Interessenkonflikt.

Es bestehen keine direkten Eigentumsverhältnisse zwischen den Ausführungsplätzen und der Tecta Invest GmbH. Allerdings existieren bei zwei Ausführungsplätzen gemeinsame Eigentümer auf der zweiten Beteiligungsebene. Die Tecta Invest GmbH ist eine 100%ige Tochtergesellschaft der Versicherungskammer Bayern Versicherungsanstalt des öffentlichen Rechts (VKB), an der diverse Sparkassen und Sparkassenverbände beteiligt sind. Der Sparkassenverband Bayern ist ein gemeinsamer Eigentümer der VKB (14,2%) und damit der Tecta Invest GmbH sowie der Bayerischen Landesbank (25%) und der Deka Bank (6,3%). Weitere Eigentümer der VKB und damit der Tecta Invest GmbH sind der Sparkassenverband Rheinland-Pfalz (1,6%) und Saar (0,3%), die an der Deka Bank ebenfalls eine Beteiligung in Höhe von 3,2% bzw. 1,4% halten.

Daraus ergeben sich für die Tecta Invest GmbH keine Interessenkonflikte für die Erbringung von Finanzdienstleistungen, die der Einhaltung der Best Execution Policy entgegenstehen könnten. Sofern vom Kunden kein Ausführungsplatz vorgegeben wurde, werden Preisanfragen an mehrere Broker gestellt und anhand der oben genannten Ausführungsfaktoren die bestmögliche Orderausführung für den Kunden gewählt.

3) Besondere Vereinbarungen mit Ausführungsplätzen betreffend geleisteter oder erhaltener Zuwendungen sowie erhaltener Abschläge, Rabatte oder sonstiger nicht monetärer Leistungen

Mit den Brokern bzw. Ausführungsplätzen unterhält die Tecta Invest GmbH keine besonderen Vereinbarungen über geleistete oder erhaltene Zahlungen sowie etwaige Abschläge oder Rabatte. Es gelten die jeweiligen standardisierten Kostenkataloge der Broker bzw. Ausführungsplätze. Mit Anbietern von Research- und Analyseleistungen hat die Tecta Invest GmbH separate Nutzungsvereinbarungen gegen Entgelt abgeschlossen, sodass diese keine Grundlage für die Beurteilung der Ausführungsqualität darstellen.

Im Rahmen der Erbringung von Finanzportfolioverwaltung kann es im geschäftlichen Kontext dazu kommen, dass die Mitarbeiter und Führungskräfte der Tecta Invest GmbH Zuwendungen erhalten oder gewähren. Dabei handelt es sich ausschließlich um geringfügig nicht-monetäre Zuwendungen von Dritten, die entsprechend den geschäftlichen Gepflogenheiten angemessen und verhältnismäßig sind sowie

qualitätsverbessernd auf die Erbringung von Wertpapierdienstleistungen für unsere Kunden wirken. Dabei wurden keine Interessenkonflikte oder Fehlanreize identifiziert, welche dem Wohle der Kunden schaden könnten. Zuwendungen werden unseren Kunden im Zuwendungs- und Verwendungsverzeichnis offengelegt.

4) Veränderung der Ausführungsplätze

Es ergaben sich keine Änderungen der betrachteten Ausführungsplätze im Vergleich zum Vorjahr.

5) Behandlung verschiedener Kundenkategorien

Die Tecta Invest GmbH erbringt Finanzdienstleistungen ausschließlich gegenüber professionellen Kunden. Innerhalb dieser Kundenkategorie werden für alle Kunden dieselben Best Execution Grundsätze für die bestmögliche Ausführung von Geschäften angewendet.

6) Ausführung von Aufträgen für Kleinanleger

- nicht zutreffend -

7) Nutzung von etwaigen Daten oder Werkzeugen im Zusammenhang mit der Ausführungsqualität

Die Tecta Invest GmbH nutzt verschiedene interne und externe Datenquellen zur Ermittlung der Ausführungsfaktoren (insb. Markt- und Orderdaten) sowie zur Beurteilung der erreichten Ausführungsqualität von Informationsdienstleistern wie z.B. Bloomberg und Reuters.

8) Nutzung von Informationen eines Anbieters konsolidierter Datenticker

Es wurden keine Informationen von Anbietern konsolidierter Datenticker verwendet.

IV. Glossar

Begriffsbestimmungen gemäß Artikel 2 Delegierte Verordnung (EU) 2017/576:

„passiver Auftrag“ stellt einen in das Auftragsbuch eingetragenen Auftrag dar, der Liquidität bereitstellt

„aggressiver Auftrag“ stellt einen in das Auftragsbuch eingetragenen Auftrag dar, der Liquidität entzieht

„gelenkter Auftrag“ stellt einen Auftrag dar, bei dem der Kunde vor der Ausführung eines Auftrags einen bestimmten Handelsplatz angegeben hat