

Bericht über die Top-5-Ausführungsplätze
und die Ausführungsqualität
im Geschäftsjahr 2021
gemäß MiFID II

Stand 22. April 2022

Tecta Invest GmbH

Maximilianstraße 53
80538 München

Geschäftsführer: Georg Distler, Rainer Link, Dr. Christoph Schormann

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 2021 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
Deutsche Bank AG	7LTWFZYICNSX8D621K86	31,3%	22,3%	n.a.	n.a.	0,0%
Landesbank Baden-Württemberg	B81CK4ESI35472RHJ606	17,9%	20,5%	n.a.	n.a.	0,0%
Landesbank Hessen-Thüringen	DIZES5CFO5K3I5R58746	12,7%	15,2%	n.a.	n.a.	0,0%
Norddeutsche Landesbank	DSNHHQ2B9X5N6OUJ1236	11,3%	12,5%	n.a.	n.a.	0,0%
Europäische Kommission Brüssel		4,4%	0,9%	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	46,9%	13,9%	n.a.	n.a.	0,0%
Landesbank Baden-Württemberg	B81CK4ESI35472RHJ606	37,6%	31,7%	n.a.	n.a.	0,0%
Aareal Bank AG	EZKODONU5TYHW4PP1R	6,9%	19,7%	n.a.	n.a.	0,0%
Commerzbank AG	851WYGNLUQLFZBSYGB5	5,4%	22,0%	n.a.	n.a.	0,0%
DZ BANK AG	529900HNOAA1KXQJUQ27	1,5%	4,5%	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

- nicht zutreffend -

11.2) Börsengehandelte Schuldverschreibungen

Kategorie des Finanzinstruments	Börsengehandelte Produkte (Inhaberschuldverschreibungen)					
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
Citigroup Global Markets Europe AG	6TJCK1B7E7UTXP528Y04	11,5%	12,4%	n.a.	n.a.	0,0%
Deutsche Bank AG	7LTWFZYICNSX8D621K86	10,9%	5,4%	n.a.	n.a.	0,0%
Norddeutsche Landesbank	DSNHHQ2B9X5N6OUJ1236	10,4%	0,5%	n.a.	n.a.	0,0%
Barclays Bank Ireland PLC	635400FXWAHS7F7CL490	9,7%	13,9%	n.a.	n.a.	0,0%
J.P. Morgan SE	549300ZK53CNGEEI6A29	8,6%	4,0%	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. 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 2021 hatte je ein Geschäftsführer der Tecta Invest GmbH eine Nebentätigkeit bei einer anderen Gesellschaft sowie einer Pensionskasse inne. Die dabei 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 einem Ausführungsplatz 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%).

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.

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