



Informationen zur Ausführung gemäß der Delegierten Verordnung (EU) 2017/576 für das Jahr 2018

Gemäß der Delegierten Verordnung (EU) 2017/576 veröffentlicht die HM Trust AG sowohl Statistiken zu den verwendeten Handelsplätzen bzw. Brokern als auch eine Zusammenfassung der Auswertungen und Schlussfolgerungen aus der Überwachung der Ausführungsqualität. Diesen Anforderungen wird im Folgenden Rechnung getragen, indem die Buchstaben a) bis h) aus Artikel 3 Absatz 3 der genannten Verordnung der jeweiligen Umsetzung gegenübergestellt werden. Im Anschluss werden die entsprechenden Statistiken gezeigt.

a) „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“

Ein bestmögliches Handelsergebnis wird nicht allein durch den Preis des Finanzinstruments bestimmt, sondern durch die Kombination einer Vielzahl von Faktoren. Bei der Entscheidung über die Auswahl der Intermediäre und deren Ausführung der Aufträge orientiert sich die HM Trust AG an bestimmten Faktoren, die für die Erzielung des bestmöglichen Ergebnisses relevant sind:

- Preis des Finanzinstruments
- Handelbares Volumen
- Kosten der Auftragsdurchführung
- Geschwindigkeit der Ausführung
- Wahrscheinlichkeit der Ausführung bzw. Abwicklung
- Umfang und Art der Order
- Dienstleistungsqualität des Geschäftspartners

Diese Faktoren werden in Abhängigkeit von der Art des Finanzinstruments und des Handelsauftrags unterschiedlich gewichtet, um eine Auswahl eines konkreten Geschäftspartners vorzunehmen. Die Gewichtung dieser Faktoren wird grundsätzlich nach der Art der Assetklasse des Finanzinstruments bestimmt.

Die Finanzinstrumente „Aktien und Aktienzertifikate“, „börsengehandelte Fonds (ETF)“ und „börsennotierte Derivate“ werden grundsätzlich unter Einschaltung eines Brokers über geregelte Märkte, multilaterale Handelssysteme (MTF) oder organisierte Handelssysteme (OTF) gehandelt, auf denen der aktuelle Preis festgestellt wird. Daher spielt der Faktor Preis für diese Instrumente grundsätzlich nur eine untergeordnete Rolle. Für diese Instrumente sind daher die Faktoren Kosten der Auftragsdurchführung (50%) sowie die Dienstleistungsqualität des Brokers (50%) maßgeblich.

Für die Finanzinstrumente „Schuldtitel“ und „nicht börsennotierte Derivate“ findet der Handel regelmäßig über einen MTF statt. Allerdings sind hierbei aufgrund der besonderen Marktstruk-



tur der Preis des Finanzinstruments (50%) sowie das handelbare Volumen (50%) wesentliche Auswahlfaktoren.

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

Es bestehen keine engen Verbindungen, Interessenskonflikte oder gemeinsame Eigentümerschaften mit Handelsplätzen oder Brokern.

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

Es bestehen keine besonderen Vereinbarungen mit Handelsplätzen oder Brokern zu geleisteten oder erhaltenen Zahlungen, sowie zu erhaltenen Abschlägen, Rabatten oder sonstigen nicht-monetären Leistungen.

- d) **„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“**

Durch das Inkrafttreten von MiFID II am 3. Januar 2018 war eine Überarbeitung der Best Execution Policy notwendig. Im vergangenen Jahr hat dies jedoch nicht zu einer Veränderung der Handelsplätze geführt.

- e) **„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“**

Alle Kunden der HM Trust AG werden ausschließlich als professionelle Kunden gemäß § 67 Abs. 2 WpHG eingestuft. Eine Unterscheidung je nach Kundeneinstufung wird dementsprechend nicht vorgenommen.

- f) **„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“**

Kleinanleger gehören nicht zu den Kunden der HM Trust AG.



- g) „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“**

Soweit Aufträge an einen Broker gegeben werden, wird dieser einen Handelsplatz für die Ausführung wählen. Die HM Trust AG prüft daher, ob die Best Execution Policies der Broker mit der eigenen Best Execution Policy vereinbar sind. Daten, die im Rahmen der Delegierten Verordnung (EU) 2017/575 veröffentlicht wurden, hat die HM Trust AG daher nicht zur Beurteilung der Ausführungsqualität verwendet. Für den Handel von Schuldverschreibungen über Bloomberg sind insbesondere die Daten zu Preisen und handelbaren Volumina relevant.

- 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“**

Es wurden keine Informationen eines Anbieters konsolidierter Datenticker im Sinne von Artikel 65 der Richtlinie 2014/65/EU genutzt.



Kategorie des Finanzinstruments		Schuldverschreibungen				
Angabe, ob im Vorjahr im Durchschnitt < 1 Handelsgeschäft pro Geschäftstag ausgeführt wurde		Nein				
Die fünf Handelsplätze, 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 in dieser Kategorie	Prozentsatz passiver Aufträge	Prozentsatz aggressiver Aufträge	Prozentsatz gelenkter Aufträge
1	Deutsche Bank AG (7LTFZYICNSX8D621K86)	11	5	100	0	0
2	JP Morgan Securities PLC (K6Q0W1PS1L1O4IQL9C32)	9	7	100	0	0
3	Goldman Sachs International Ltd. (W22LROWP2IHZNBB6K528)	9	9	100	0	0
4	Landesbank Baden-Württemberg (B81CK4ESI35472RHJ606)	8	3	100	0	0
5	Citigroup Global Markets Ltd. (XKZZZJZF41MRHTR1V493)	7	7	100	0	0

Kategorie des Finanzinstruments		Eigenkapitalinstrumente – Aktien und Aktienzertifikate – Liquiditätsbänder 1 und 2				
Angabe, ob im Vorjahr im Durchschnitt < 1 Handelsgeschäft pro Geschäftstag ausgeführt wurde		Ja				
Die fünf Handelsplätze, 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 in dieser Kategorie	Prozentsatz passiver Aufträge	Prozentsatz aggressiver Aufträge	Prozentsatz gelenkter Aufträge
1	Merrill Lynch International Ltd. (GGDZP1UYGU9STUHRDP48)	99	97			0
2	Baader Bank AG (529900JFOPPEDUR61H13)	1	1			0
3	Commerzbank AG (851WYGNLUQLFZBSYGB56)	0	2			0
4						
5						



Kategorie des Finanzinstruments		Eigenkapitalinstrumente – Aktien und Aktienzertifikate – Liquiditätsbänder 3 und 4				
Angabe, ob im Vorjahr im Durchschnitt < 1 Handelsgeschäft pro Geschäftstag ausgeführt wurde		Ja				
Die fünf Handelsplätze, die ausgehend vom Handelsvolumen am wichtigsten sind (in absteigender Reihenfolge nach Handelsvolumen)		Anteil des Handels- volumens als Pro- zentsatz des gesamt- ten Volumens in dieser Kategorie	Anteil der ausge- führten Aufträge als Prozentsatz aller Aufträge in dieser Kategorie	Prozentsatz passiver Auf- träge	Prozentsatz aggressiver Aufträge	Prozentsatz gelenkter Aufträge
1	Baader Bank AG (529900JFOPPEDUR61H13)	61	45			0
2	Commerzbank AG (851WYGNLUQLFZBSYGB56)	28	34			0
3	Jefferies International Ltd. (S5THZMDUJCTQZBTRVI98)	8	7			0
4	Merrill Lynch International Ltd. (GGDZP1UYGU9STUHRDP48)	3	14			0
5						

Kategorie des Finanzinstruments		Eigenkapitalinstrumente – Aktien und Aktienzertifikate – Liquiditätsbänder 5 und 6				
Angabe, ob im Vorjahr im Durchschnitt < 1 Handelsgeschäft pro Geschäftstag ausgeführt wurde		Nein				
Die fünf Handelsplätze, die ausgehend vom Handelsvolumen am wichtigsten sind (in absteigender Reihenfolge nach Handelsvolumen)		Anteil des Handels- volumens als Pro- zentsatz des gesamt- ten Volumens in dieser Kategorie	Anteil der ausge- führten Aufträge als Prozentsatz aller Aufträge in dieser Kategorie	Prozentsatz passiver Auf- träge	Prozentsatz aggressiver Aufträge	Prozentsatz gelenkter Aufträge
1	Baader Bank AG (529900JFOPPEDUR61H13)	68	72			0
2	Commerzbank AG (851WYGNLUQLFZBSYGB56)	24	15			0
3	Jefferies International Ltd. (S5THZMDUJCTQZBTRVI98)	5	4			0
4	Merrill Lynch International Ltd. (GGDZP1UYGU9STUHRDP48)	2	10			0
5						



Kategorie des Finanzinstruments		Börsegehandelte Fonds				
Angabe, ob im Vorjahr im Durchschnitt < 1 Handelsgeschäft pro Geschäftstag ausgeführt wurde		Ja				
Die fünf Handelsplätze, 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 in dieser Kategorie	Prozentsatz passiver Aufträge	Prozentsatz aggressiver Aufträge	Prozentsatz gelenkter Aufträge
1	Baader Bank AG (529900JFOPPEDUR61H13)	53	17			0
2	Commerzbank AG (851WYGNLUQLFZBSYGB56)	29	70			0
3	Societe Generale SA (O2RNE8IBXP4R0TD8PU41)	9	6			0
4	Merrill Lynch International Ltd. (GGDZP1UYGU9STUHRDP48)	5	4			0
5	Unicredit Bank AG (2ZCNRR8UK83OBTEK2170)	5	3			0

Kategorie des Finanzinstruments		Aktienderivate - Optionskontrakte und Terminkontrakte				
Angabe, ob im Vorjahr im Durchschnitt < 1 Handelsgeschäft pro Geschäftstag ausgeführt wurde		Nein				
Die fünf Handelsplätze, 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 in dieser Kategorie	Prozentsatz passiver Aufträge	Prozentsatz aggressiver Aufträge	Prozentsatz gelenkter Aufträge
1	Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale (DIZES5CFO5K3I5R58746)	48	1			0
2	Baader Bank AG (529900JFOPPEDUR61H13)	46	55			0
3	BNP PARIBAS SA (ROMUWSFPU8MPRO8K5P83)	6	42			0
4	Merrill Lynch International Ltd. (GGDZP1UYGU9STUHRDP48)	0	2			0
5						



Kategorie des Finanzinstruments		Zinsderivate - Terminkontrakte und Optionskontrakte				
Angabe, ob im Vorjahr im Durchschnitt < 1 Handelsgeschäft pro Geschäftstag ausgeführt wurde		Nein				
Die fünf Handelsplätze, 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 in dieser Kategorie	Prozentsatz passiver Aufträge	Prozentsatz aggressiver Aufträge	Prozentsatz gelenkter Aufträge
1	Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale (DIZES5CFO5K3I5R58746)	59	10			0
2	Baader Bank AG (529900JFOPPEDUR61H13)	41	87			0
3	BNP PARIBAS SA (ROMUWSFPU8MPRO8K5P83)	0	3			0
4						
5						

Kategorie des Finanzinstruments		Währungsderivate - Terminkontrakte und Optionskontrakte				
Angabe, ob im Vorjahr im Durchschnitt < 1 Handelsgeschäft pro Geschäftstag ausgeführt wurde		Ja				
Die fünf Handelsplätze, 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 in dieser Kategorie	Prozentsatz passiver Aufträge	Prozentsatz aggressiver Aufträge	Prozentsatz gelenkter Aufträge
1	BNP PARIBAS SA (ROMUWSFPU8MPRO8K5P83)	68	74			0
2	UBS Deutschland AG (5299007QVIQ7I064NX37)	30	21			0
3	Merrill Lynch International Ltd. (GGDZP1UYGU9STUHRDP48)	1	5			0
4						
5						