Auswertung der Ausführungen

(Ausführungen im Rahmen der Finanzportfolioverwaltung für Sondervermögen/für professionelle Kunden)

TBF hat keinen direkten Zugang zu den Ausführungsplätzen und führt daher Aufträge nicht selbst aus, sondern bedient sich Dritter (Broker) und beauftragt diese mit der Auftragsausführung.

Gemäß § 82 Abs. 9 WpHG müssen aber auch Wertpapierdienstleistungsunternehmen, die Kundenaufträge, zur Ausführung an andere Wertpapierdienstleistungsunternehmen weiterleiten, jährlich (nach Geschäftsjahresende) einen Bericht über die erzielte Ausführungsqualität veröffentlichen. Statt der fünf wichtigsten Ausführungsplätze sind in diesem Fall für jede Gattung von Finanzinstrumenten die fünf wichtigsten Wertpapierdienstleistungsunternehmen zu benennen, an die die Aufträge weitergeleitet wurden (vgl. Art. 65 Abs. 6 S. 3 DVO (EU) 2017/565).

Die Auswertung der Ausführungsqualität gilt für alle weitergeleiteten Handelsaufträge, die im Rahmen der Portfolioverwaltung von Sondervermögen, sowie im Rahmen der Finanzportfolioverwaltung für Professionelle Kunden getätigt wurden.

Zu den einzelnen Brokerhäusern beziehungsweise Kontrahenten bestehen weder enge Verbindungen noch bestehen andere Interessenskonflikte zu diesen. Es gibt keine spezifischen Vereinbarungen bzgl. erhaltener oder geleisteter Zahlungen oder Rabatten mit diesen Kontrahenten.

Die Auswahl erfolgt danach, ob die beauftragten Kontrahenten im Regelfall gleichbleibend eine bestmögliche Ausführung im Interesse des Kunden gewährleisten können.

Es sind nur solche Broker für die Ausführung von Aufträgen auszuwählen, deren Ausführungsverhalten und Geschäftsmodell es ermöglichen, das bestmögliche Ergebnis für die weitergeleiteten Aufträge zu erzielen.

Die Aufträge dürfen nur an Broker gegeben werden, die im Rahmen des Auswahlprozesses überprüft und vom Kunden/der Kapitalverwaltungsgesellschaft (KVG) freigegeben oder vorgegeben wurden. Die vom Kunden/der KVG genehmigten Broker werden jeweils (nach Sondervermögen getrennt) auf einer Brokerliste geführt. Die Brokerlisten wird regelmässig überprüft und gegebenenfalls aktualisiert.

Equities - Shares and Depositary Receipts: Tick Size Liquidity Bands 1 and 2

Asset Class	Top five venues or brokers ranked in terms of trading volumes (desc. order)	Proportion of volume traded as a percentage of total in that class	Proportion of orders executed as a percentage of total in that class	Percentage of passive orders	Percentage of aggressive orders	Percentage of directed orders
STOCK	Jefferies Group Inc.	24,13%	22,53%	N/A	N/A	N/A
	Hauck & Aufhäuser Privatbankiers KGaA	11,08%	5,97%	N/A	N/A	N/A
	Atlantic Equities LLP	9,48%	5,81%	N/A	N/A	N/A
	Baader Bank AG	6,29%	8,84%	N/A	N/A	N/A
	Wells Fargo Securities International Ltd.	5,66%	4,26%	N/A	N/A	N/A

Equities - Shares and Depositary Receipts: Tick Size Liquidity Bands 3 and 4

Asset Class	Top five venues or brokers ranked in terms of trading volumes (desc. order)	Proportion of volume traded as a percentage of total in that class	Proportion of orders executed as a percentage of total in that class	Percentage of passive orders	Percentage of aggressive orders	Percentage of directed orders
STOCK	Barclays Bank PLC	28,55%	27,00%	N/A	N/A	N/A
	Jefferies Group Inc.	26,52%	8,40%	N/A	N/A	N/A
	Exane Finance	8,84%	3,56%	N/A	N/A	N/A
	Morgan Stanley	6,17%	3,93%	N/A	N/A	N/A
	Baader Bank AG	5,39%	6,20%	N/A	N/A	N/A

AUSWERTUNG DER AUSFÜHRUNGEN

TBF | GLOBAL ASSET MANAGEMENT

Equities - Shares and Depositary Receipts: Tick Size Liquidity Bands 5 and 6

Asset Class	Top five venues or brokers ranked in terms of trading volumes (desc. order)	Proportion of volume traded as a percentage of total in that class	Proportion of orders executed as a percentage of total in that class	Percentage of passive orders	Percentage of aggressive orders	Percentage of directed orders
STOCK	Jefferies Group Inc.	37,92%	22,90%	N/A	N/A	N/A
	Barclays Bank PLC	23,47%	15,77%	N/A	N/A	N/A
	Morgan Stanley	9,81%	6,88%	N/A	N/A	N/A
	Exane Finance	5,37%	6,54%	N/A	N/A	N/A
	Macquarie Capital (Europe) Limited	4,66%	2,35%	N/A	N/A	N/A

Bond

Asset Class	Top five venues or brokers ranked in terms of trading volumes (desc. order)	Proportion of volume traded as a percentage of total in that class	Proportion of orders executed as a percentage of total in that class	Percentage of passive orders	Percentage of aggressive orders	Percentage of directed orders
BOND	Donner & Reuschel AG	30,46%	23,91%	N/A	N/A	N/A
	HSBC BANK PLC	26,73%	20,70%	N/A	N/A	N/A
	Hauck & Aufhäuser Privatbankiers KGaA	8,78%	9,91%	N/A	N/A	N/A
	William Blair & Company L.L.C.	7,82%	7,00%	N/A	N/A	N/A
	Bankhaus Lampe KG	6,97%	7,29%	N/A	N/A	N/A

Future

Asset Class	Top five venues or brokers ranked in terms of trading volumes (desc. order)	Proportion of volume traded as a percentage of total in that class	Proportion of orders executed as a percentage of total in that class	Percentage of passive orders	Percentage of aggressive orders	Percentage of directed orders
FUTURE	Morgan Stanley	98,24%	98,01%	N/A	N/A	N/A
	Donner & Reuschel AG	1,00%	1,13%	N/A	N/A	N/A
	Baader Bank AG	0,71%	0,69%	N/A	N/A	N/A
	Hauck & Aufhäuser Privatbankiers KGaA	0,05%	0,17%	N/A	N/A	N/A

FX

Asset Class	Top five venues or brokers ranked in terms of trading volumes (desc. order)	Proportion of volume traded as a percentage of total in that class	Proportion of orders executed as a percentage of total in that class	Percentage of passive orders	Percentage of aggressive orders	Percentage of directed orders
FX	Donner & Reuschel AG	69,02%	69,02%	N/A	N/A	N/A
	Hauck & Aufhäuser Privatbankiers KGaA	30,98%	30,98%	N/A	N/A	N/A

Derivative

Asset Class	Top five venues or brokers ranked in terms of trading volumes (desc. order)	Proportion of volume traded as a percentage of total in that class	Proportion of orders executed as a percentage of total in that class	Percentage of passive orders	Percentage of aggressive orders	Percentage of directed orders
DERIVATIVE	Baader Bank AG	100,00%	100,00%	N/A	N/A	N/A

Die Kriterien für die Auswahl des Brokers/der Kontrahenten (Ausführungsgrundsätze für die einzelnen Gattungen an Finanzinstrumenten) sind Teil der Best Execution Policy, die ebenfalls auf der homepage veröffentlicht wird.

Es wurde daher darauf verzichtet, diese hier noch einmal aufzuführen.

Stand September 2019