

Bericht über die wichtigsten Handelsplätze / Broker der Lupus alpha Asset Management AG im Jahr 2018

Allgemeines

Lupus alpha (übersetzt: "der Leitwolf") ist eine eigentümergeführte, unabhängige Asset Management-Gruppe, die institutionellen Anleger und Wholesale-Investorenspezialisierte Investmentprodukte anbietet. Wir konzentrieren uns auf wenige, attraktive Asset-Klassen, für die ein besonderes Know-how erforderlich ist und in denen wir für unsere Kunden einen nachhaltigen Mehrwert realisieren können. Unser Fokus liegt auf dem europäischen Nebenwerte-Bereich sowie auf dem Angebot von liquiden alternativen Investmentkonzepten. Als Spezialanbieter erschließen wir institutionellen Investoren systematisch neue Alpha-Quellen durch spezialisierte, innovative Strategien und eröffnen Wege zu einer breiteren und tieferen Diversifizierung ihrer Gesamtportfolios.

Grundsatzangaben

Zur Erfüllung der Anforderungen aus der RICHTLINIE 2014/65/EU DES EUROPÄISCHEN PARLAMENTS UND DES RATES vom 15. Mai 2014 (MiFID II) und des Zweiten Finanzmarktnovellierungsgesetz (2. FiMaNoG) hinsichtlich der Offenlegung der wichtigsten Broker der Lupus alpha Asset Management AG sowie hinsichtlich der Ausführungsqualität berichten wir nachfolgend.

Der Ausweis erfolgt ausschließlich für professionelle Kunden. Die Lupus alpha Asset Management AG steht in keiner Kundenverbindung mit Kleinanlegern.

Lupus alpha Asset Management AG handelt ausschließlich mit Brokern und tritt selbst nicht an einem Handelsplatz auf. Alle Handelsaufträge wurden ohne spezifische Anweisungen an Broker erteilt, sodass keine Unterscheidung in aggressive und passive Aufträge notwendig ist. Gelenkte Aufträge gab es im abgelaufenen Geschäftsjahr nicht.

Wichtigste Broker der Lupus alpha Asset Management AG im Jahr 2018

Zeitraum: 1.1.2018 - 31.12.2018

Gemäß Anhang I zur DELEGIERTEN VERORDNUNG DER KOMMISSION zur Ergänzung der Richtlinie 2014/65/EU des Europäischen Parlaments und des Rates durch technische Regulierungsstandards für die jährliche Veröffentlichung von Informationen durch Wertpapierfirmen zur Identität von Handelsplätzen und zur Qualität der Ausführung berichten wir:

a) Eigenkapitalinstrumente – Aktien und Aktienzertifikate

i) Tick-Größe/Liquiditätsbänder 5 und 6 (ab 2000 Geschäften pro Tag)

Eigenkapitalinstrumente Liquiditätsbänder 5/6		Im Durchschnitt < 1 Geschäft/Tag im Vorjahr:		N				
Rang	LEI	Name	Anteil Handelsvolumen in dieser Kategorie	Anteil ausgeführte Aufträge in dieser Kategorie	Prozentsatz passiver Aufträge	Prozentsatz aggressiver Aufträge	Prozentsatz gelenkter Aufträge	
1	213800ZIRB79BE5XQM68	Liquidnet Europe Ltd.	9,9%	12,0%	n/a	n/a	0%	
2	529900JFOPPEDUR61H13	Baader Bank Aktiengesellschaft	8,3%	8,9%	n/a	n/a	0%	
3	MP615ZYZBEU3UXPYFY54	HSBC BANK PLC	5,8%	8,4%	n/a	n/a	0%	
4	7LTFWZYICNSX8D621K86	Deutsche Bank AG, London	5,3%	3,2%	n/a	n/a	0%	
5	REYPIEJN7XZHSUI0N355	UBS LTD, London (ex UBS Investment Bank)	4,8%	4,4%	n/a	n/a	0%	

ii) Tick-Größe/Liquiditätsbänder 3 und 4 (zwischen 80 und 1999 Geschäften pro Tag)

Eigenkapitalinstrumente Liquiditätsbänder 3/4							
Im Durchschnitt < 1 Geschäft/Tag im Vorjahr: N							
Rang	LEI	Name	Anteil Handelsvolumen in dieser Kategorie	Anteil ausgeführte Aufträge in dieser Kategorie	Prozentsatz passiver Aufträge	Prozentsatz aggressiver Aufträge	Prozentsatz gelenkter Aufträge
1	213800ZIRB79BE5XQM68	Liquidnet Europe Ltd.	16,7%	14,8%	n/a	n/a	0%
2	REYPIEJN7XZHSUI0N355	UBS LTD, London (ex UBS Investment Bank)	6,4%	5,5%	n/a	n/a	0%
3	MP615ZYZBEU3UXPYFY54	HSBC BANK PLC	6,3%	7,4%	n/a	n/a	0%
4	529900MC68RTGHKI4F05	MainFirst Bank Aktiengesellschaft	5,9%	6,4%	n/a	n/a	0%
5	529900JFOPPEDUR61H13	Baader Bank Aktiengesellschaft	5,4%	5,6%	n/a	n/a	0%

iii) Tick-Größe/Liquiditätsbänder 1 und 2 (zwischen 0 und 79 Geschäften pro Tag)

Eigenkapitalinstrumente Liquiditätsbänder 1/2							
Im Durchschnitt < 1 Geschäft/Tag im Vorjahr: N							
Rang	LEI	Name	Anteil Handelsvolumen in dieser Kategorie	Anteil ausgeführte Aufträge in dieser Kategorie	Prozentsatz passiver Aufträge	Prozentsatz aggressiver Aufträge	Prozentsatz gelenkter Aufträge
1	529900MC68RTGHKI4F05	MainFirst Bank Aktiengesellschaft	17,6%	18,0%	n/a	n/a	0%
2	529900UC2OD7II24Z667	Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG	10,2%	4,0%	n/a	n/a	0%
3	213800ZIRB79BE5XQM68	Liquidnet Europe Ltd.	9,5%	8,0%	n/a	n/a	0%
4	529900JFOPPEDUR61H13	Baader Bank Aktiengesellschaft	9,2%	16,5%	n/a	n/a	0%
5	MP615ZYZBEU3UXPYFY54	HSBC BANK PLC	7,7%	12,5%	n/a	n/a	0%

b) Schuldtitel

i) Schuldverschreibungen

Schuldverschreibungen								
Im Durchschnitt < 1 Geschäft/Tag im Vorjahr: N								
Rang	LEI	Name	Anteil Handels- volumen in dieser Kategorie	Anteil ausgeführte Aufträge in dieser Kategorie	Prozentsatz passiver Aufträge	Prozentsatz aggressiver Aufträge	Prozentsatz gelenkter Aufträge	
1	549300WCCGB70D06XZS54	BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES SCA	27,3%	4,1%	n/a	n/a	0%	
2	W22LROWP2IHZNBB6K528	Goldman Sachs Intl (GSIL), London (Fra)	15,1%	4,5%	n/a	n/a	0%	
3	K9WDOH4D2PYBSLSOB484	BARCLAYS CAPITAL SECURITIES LIMITED	9,0%	10,9%	n/a	n/a	0%	
4	JUNT405OW8OY5GN4DX16	HSBC Trinkaus & Burkhardt AG	7,8%	3,6%	n/a	n/a	0%	
5	K6Q0W1PS1L1O4IQL9C32	JP Morgan Securities PLC	7,8%	6,6%	n/a	n/a	0%	

ii) Geldmarktinstrumente

n/a

c) Zinsderivate

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

Zinsderivate (Futures und Optionen)								
Im Durchschnitt < 1 Geschäft/Tag im Vorjahr: N								
Rang	LEI	Name	Anteil Handelsvolumen in dieser Kategorie	Anteil ausgeführte Aufträge in dieser Kategorie	Prozentsatz passiver Aufträge	Prozentsatz aggressiver Aufträge	Prozentsatz gelenkter Aufträge	
1	RR3QWICWWIPCS8A4S074	The Royal Bank of Scotland Public Ltd Company	54,8%	86,5%	n/a	n/a	0%	
2	4PQUHN3JPFQFN3BB653	Morgan Stanley & Co. International PLC	42,1%	12,9%	n/a	n/a	0%	
3	529900RTSGHDD7OOSO86	Kreissparkasse Köln	1,5%	0,3%	n/a	n/a	0%	
4	7LTWFZYICNSX8D621K86	Deutsche Bank AG, London	1,0%	0,2%	n/a	n/a	0%	
5	EYKN6V0ZCB8VD9IULB80	Bank of America Merrill Lynch International Ltd	0,4%	0,1%	n/a	n/a	0%	

- ii) Swaps, Termingeschäfte und sonstige Zinsderivate

n/a

d) Kreditderivate

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

n/a

ii) Sonstige Kreditderivate

Kreditderivate (Swaps außerbörslich)								
Im Durchschnitt < 1 Geschäft/Tag im Vorjahr: N								
Rang	LEI	Name	Anteil Handelsvolumen in dieser Kategorie	Anteil ausgeführte Aufträge in dieser Kategorie	Prozentsatz passiver Aufträge	Prozentsatz aggressiver Aufträge	Prozentsatz gelenkter Aufträge	
1	7LTFWZYICNSX8D621K86	Deutsche Bank AG, London	52,4%	36,0%	n/a	n/a	0%	
2	K6Q0W1PS1L1O4IQL9C32	JP Morgan Securities PLC	21,5%	19,9%	n/a	n/a	0%	
3	W22LROWP2IHZNBB6K528	Goldman Sachs International (GSIL), London (Fra)	19,7%	28,7%	n/a	n/a	0%	
4	EYKN6V0ZCB8VD9IULB80	Bank of America Merrill Lynch International Limited	6,4%	15,4%	n/a	n/a	0%	
5								

e) Währungsderivate

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

n/a

- ii) Swaps, Termingeschäfte und sonstige Währungsderivate

Währungsderivate (Termingeschäfte und Optionen außerbörslich)							
Im Durchschnitt < 1 Geschäft/Tag im Vorjahr: N							
Rang	LEI	Name	Anteil Handelsvolumen in dieser Kategorie	Anteil ausgeführte Aufträge in dieser Kategorie	Prozentsatz passiver Aufträge	Prozentsatz aggressiver Aufträge	Prozentsatz gelenkter Aufträge
1	7LTFWZYICNSX8D621K86	Deutsche Bank AG, London	35,9%	42,9%	n/a	n/a	0%
2	7H6GLXDRUGQFU57RNE97	JPMorgan Chase Bank, National Association	26,4%	19,6%	n/a	n/a	0%
3	ZMHGNT7ZPKZ3UFZ8EO46	State Street Bank International GmbH	13,2%	8,4%	n/a	n/a	0%
4	K6Q0W1PS1L1O4IQL9C32	JP Morgan Securities PLC	10,9%	17,1%	n/a	n/a	0%
5	EYKN6V0ZCB8VD9IULB80	Bank of America Merrill Lynch International Limited	9,9%	6,2%	n/a	n/a	0%

f) Strukturierte Finanzprodukte

Strukturierte Finanzprodukte							
Im Durchschnitt < 1 Geschäft/Tag im Vorjahr: J							
Rang	LEI	Name	Anteil Handels- volumen in dieser Kategorie	Anteil ausgeführte Aufträge in dieser Kategorie	Prozentsatz passiver Aufträge	Prozentsatz aggressiver Aufträge	Prozentsatz gelenkter Aufträge
1	XKZZ2JZF41MRHTR1V493	Citigroup Global Markets Limited	22,4%	15,1%	n/a	n/a	0%
2	4PQUHN3JPFQFNF3BB653	Morgan Stanley & Co. International PLC	18,4%	9,4%	n/a	n/a	0%
3	R0MUWSFPU8MPRO8K5P83	BNP Paribas	13,9%	5,7%	n/a	n/a	0%
4	W22LROWP2IHZNBB6K528	Goldman Sachs International (GSIL), London (Fra)	12,4%	13,2%	n/a	n/a	0%
5	K9WDOH4D2PYBSLSOB484	BARCLAYS CAPITAL SECURITIES LIMITED	11,2%	20,1%	n/a	n/a	0%

g) Aktienderivate

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

Aktienderivate (Futures und Optionen)								
Im Durchschnitt < 1 Geschäft/Tag im Vorjahr:								
N								
Rang	LEI	Name	Anteil Handelsvolumen in dieser Kategorie	Anteil ausgeführte Aufträge in dieser Kategorie	Prozentsatz passiver Aufträge	Prozentsatz aggressiver Aufträge	Prozentsatz gelenkter Aufträge	
1	4PQUHN3JPFGFNF3BB653	Morgan Stanley & Co. International PLC	73,4%	56,3%	n/a	n/a	0%	
2	529900RTSGHDD7OOSO86	Kreissparkasse Köln	7,1%	2,3%	n/a	n/a	0%	
3	EYKN6V0ZCB8VD9IULB80	Bank of America Merrill Lynch International Limited	6,6%	2,6%	n/a	n/a	0%	
4	7LTWFZYICNSX8D621K86	Deutsche Bank AG, London	5,8%	3,2%	n/a	n/a	0%	
5	RR3QWICWWIPCS8A4S074	The Royal Bank of Scotland Public Limited Company	3,8%	34,4%	n/a	n/a	0%	

- ii) Swaps und sonstige Aktienderivate

Aktienderivate (Swaps und sonstige außerbörslich)								
Im Durchschnitt < 1 Geschäft/Tag im Vorjahr:								
J								
Rang	LEI	Name	Anteil Handelsvolumen in dieser Kategorie	Anteil ausgeführte Aufträge in dieser Kategorie	Prozentsatz passiver Aufträge	Prozentsatz aggressiver Aufträge	Prozentsatz gelenkter Aufträge	
1	XKZZ2JZF41MRHTR1V493	Citigroup Global Markets Limited	100,0%	100,0%	n/a	n/a	0%	
2								
3								
4								
5								

h) Verbriefte Derivate

i) Optionsscheine und Zertifikate

Verbriefte Derivate (Zertifikate)								
Im Durchschnitt < 1 Geschäft/Tag im Vorjahr: J								
Rang	LEI	Name	Anteil Handels- volumen in dieser Kategorie	Anteil ausgeführte Aufträge in dieser Kategorie	Prozentsatz passiver Aufträge	Prozentsatz aggressiver Aufträge	Prozentsatz gelenkter Aufträge	
1	529900RTSGHDD7OOSO86	Kreissparkasse Köln	100,0%	100,0%	n/a	n/a	0%	
2								
3								
4								
5								

ii) Sonstige verbrieft Derivate

n/a

i) Rohstoffderivate und Derivate von Emissionszertifikaten

n/a

j) Differenzgeschäfte

n/a

k) Börsengehandelte Produkte (börsengehandelte Fonds, börsengehandelte Schuldverschreibungen und börsengehandelte Rohstoffprodukte)

Börsengehandelte Produkte							
Im Durchschnitt < 1 Geschäft/Tag im Vorjahr: J							
Rang	LEI	Name	Anteil Handelsvolumen in dieser Kategorie	Anteil ausgeführte Aufträge in dieser Kategorie	Prozentsatz passiver Aufträge	Prozentsatz aggressiver Aufträge	Prozentsatz gelenkter Aufträge
1	529900RTSGHDD7OOSO86	Kreissparkasse Köln	91,6%	99,4%	n/a	n/a	0%
2	529900JFOPPEDUR61H13	Baader Bank Aktiengesellschaft	8,4%	0,6%	n/a	n/a	0%
3							
4							
5							

l) Emissionszertifikate und m) sonstige Instrumente

n/a

Ausführungsqualität der wichtigsten Broker der Lupus alpha Asset Management AG im Jahr 2018

Grundsätzlich hat Lupus alpha einen Broker-Auswahlprozess implementiert, welcher nur bonitätsmäßig einwandfreie Broker zulässt und die einen MiFID-konformen Handel garantieren. Die Auswahl der Broker erfolgt immer aus der genehmigten Brokerliste. Eine Beurteilung der geleisteten Qualität erfolgt jahresweise und unter Berücksichtigung der folgenden Faktoren:

1. Alternative Solutions

Produkte: Aktienderivate (Futures und Optionen), Aktienderivate (Swaps und sonstige außerbörslich), Börsengehandelte Produkte, Kreditderivate (Swaps außerbörslich), Schuldverschreibungen, Strukturierte Finanzprodukte, Verbriefte Derivate (Zertifikate), Währungsderivate (Termingeschäfte und Optionen außerbörslich), Zinsderivate (Futures und Optionen)

Ausführungsfaktoren in der Reihenfolge der Wichtigkeit:

Gesamtentgelt des Finanzinstruments unter Berücksichtigung des Orderumfangs, Art des Auftrags (Umfang und Markttiefe des Angebots), Geschwindigkeit (inkl.

Wahrscheinlichkeit) der Auftragsausführung bzw. Abwicklung, Qualität der Abwicklung

Für den Derivatehandel, für den Give Up Agreements geschlossen wurden, ist ein Handel mit dem jeweiligen Give Up Partner immer zulässig, da er dem Anleger besonders gute Konditionen ermöglicht.

2. Small & MidCaps

Produkte: Aktien

Ausführungsfaktoren in der Reihenfolge der Wichtigkeit:

Art des Auftrags (z.B. limitiert), lokale Marktstellung des Brokers in den Ländern und Branchen, Geschwindigkeit (inkl. Wahrscheinlichkeit) der Auftragsausführung bzw. Abwicklung, zur Verfügung stehender Orderweg, Qualität der Abwicklung, Gesamtentgelt des Finanzinstruments (Preis zzgl. Kosten) unter Berücksichtigung des Orderumfangs

Bedingt durch die geringere Liquidität von Small & Mid Caps im Vergleich zu Large Caps und die geringere Anzahl an spezialisierten Brokern mit entsprechendem Zugang zu den jeweiligen Ländern hat der Preis der Small & Mid Cap-Aktien nur eine nachgelagerte

Wichtigkeit für die Auswahl des Kontrahenten. Insbesondere muss ausgeschlossen werden, dass durch Anfrage von Preisen und Offenlegung der zu handelnden Gesamtstückzahlen bei mehreren Brokern bereits Preisänderungen der Small & Mid Cap-Aktien eintreten. Die Orders werden teilweise über mehrere Broker und einen längeren Zeitraum aufgegeben und nach und nach „abgearbeitet“. Alternativ erfolgen Blocktrades. Der gebuchte Kurs ermittelt sich als Mischkurs der jeweiligen Einzelausführungen.

3. Sonstiges

Lupus alpha Asset Management AG sowie keine der Tochtergesellschaften steht in einer kapitalrechtlichen oder einer anderen engen Verbindung zu einem der Broker. Ebenso wenig bestanden Interessenkonflikte oder gemeinsame Eigentümerschaften an Brokern.

Mit allen Brokern wurden Vereinbarungen zu den Gebühren getroffen. Des Weiteren gibt es für ausgewählte Broker, die neben der Ausführung ebenfalls Research Dienstleistungen anbieten, gesonderte Verträge für den Erhalt und die Bezahlung der Research Dienstleistungen. Die Bezahlungsabwicklung im Small & MidCap Bereich erfolgt über ein Research Payment Account. Die Research Dienstleistungen im Alternative Solutions Bereich werden durch Lupus alpha Asset Management AG selbst bezahlt. Weitere Verträge oder Absprachen zu monetären oder nicht-monetären Zuwendungen gibt es nicht.

Die Ausführung von Handelsaktivitäten ist für alle Fonds in derselben Asset-Klasse gleich. Es gibt keine Unterschiede zwischen Spezial- und Publikumsfonds. Ausnahmen können lediglich bei explizitem Anlegerwunsch gemacht werden.

Die Bewertung der Ausführungsqualität erfolgt unter Nutzung von Daten und Analysetools (BTCA) von Bloomberg. Diese können durch Transaktionskosten-Analysen (TCA) und Pre-Trade Analysen der Broker ergänzt werden.

Informationen eines CTP (consolidated tape providers) wurden nicht verwendet.

Veröffentlichung

Die Veröffentlichung der fünf wichtigsten Broker inklusive Bewertung der Ausführungsqualität erfolgt bis zum 30.04. für das abgelaufene Geschäftsjahr auf der Homepage von Lupus alpha www.lupusalpha.de. Hierbei ist sichergestellt, dass es die Veröffentlichung frei verfügbar ist und keine Zugangsbeschränkungen existieren. Die Berichte bleiben über einen Zeitraum von drei Jahren abfragbar.