

Zusammenfassung der erreichten Ausführungsqualität (Qualitätsbericht) für das Geschäftsjahr 2024 (Stand: Januar 2025)

Dieses Dokument beinhaltet je Kategorie von Finanzinstrumenten eine Zusammenfassung der Auswertungen und Schlussfolgerungen aus der Überwachung der erreichten Ausführungsqualität für die relevanten Ausführungsplätze, an denen die Aufträge, die die Apo Asset Management GmbH, Düsseldorf (apoAsset) im Rahmen der Finanzportfolioverwaltung erteilt hat, ausgeführt wurden.

1. Eigenkapitalinstrumente – Aktien und Hinterlegungsscheine

a. Erläuterung der relativen Bedeutung der Ausführungsfaktoren

In Anlehnung an die Regelung des § 82 Abs. 3 WpHG für Privatkunden misst apoAsset dem Kriterium Gesamtentgelt das höchste Gewicht bei. Von den weiteren Kriterien sehen wir die Wahrscheinlichkeit der Ausführung als wichtiger an als die Ausführungsgeschwindigkeit. Hierfür spricht, dass der Prozess der Auftragsübermittlung inzwischen eine Übermittlung und Ausführung in kurzen Fristen ermöglicht.

b. Beschreibung etwaiger Verbindungen, Interessenkonflikte und gemeinsamer Eigentümerschaften in Bezug auf die relevanten Ausführungsplätze

Die Deutsche Apotheker- und Ärztebank eG, Düsseldorf (apoBank) ist zu 70 % an der apoAsset beteiligt. Dieser Umstand hat keinen Einfluss auf die Bestimmung der Ausführungsplätze.

c. Beschreibung aller besonderen, mit den relevanten Ausführungsplätzen getroffenen Vereinbarungen zu geleisteten und erhaltenen Zahlungen und Rabatten

Mit der apoBank bestehen diverse marktgerechte Dienstleistungsverträge bezüglich Personalwesen, Interne Revision, Überwachung der Mitarbeitergeschäfte sowie Anlageberatung und Risikomanagement für diverse Investmentfonds. Für die Meldung nach Artikel 26 MiFIR existierten marktgerechte Dienstleistungsverträge mit der apobank, DZ Bank AG, Frankfurt am Main (DZ-Bank), DZ Privatbank, Luxemburg (DZ Privatbank), Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Frankfurt am Main (Hauck & Aufhäuser) und Landesbank Baden-Württemberg (LBBW).

d. Erläuterung der Faktoren, die zu einer Veränderung der relevanten Ausführungsplätze geführt haben

Aufgrund des Verwahrstellenwechsels verschiedener Fonds wurde der Pool der Ausführungsplätze erweitert.

- e. Erläuterung, inwiefern sich die Auftragsausführung je nach Kundeneinstufung unterscheidet, wenn das Wertpapierdienstleistungsunternehmen unterschiedliche Kundenkategorien unterschiedlich behandelt**

Es bestanden keine Unterschiede bei der Auftragsausführung in Abhängigkeit der jeweiligen Kundeneinstufung.

- f. Erläuterung, ob bei der Ausführung von Aufträgen von Privatkunden anderen Kriterien als dem Kurs und den Kosten Vorrang gewährt wurde**

Nicht relevant, da die apoAsset im Geschäftsjahr 2024 keine Wertpapierdienstleistungen für Privatkunden erbracht hat.

- g. Erläuterung, wie die apoAsset etwaige Daten oder Werkzeuge zur Ermittlung der Ausführungsqualität genutzt hat**

Zur Ermittlung der Ausführungsqualität wurden Order-, Markt- und Börsendaten genutzt.

- h. Erläuterung, wie die apoAsset die Informationen eines Anbieters konsolidierter Datenticker genutzt hat**

Nicht relevant.

2. Schuldtitel

- a. Erläuterung der relativen Bedeutung der Ausführungsfaktoren**

In Anlehnung an die Regelung des § 82 Abs. 3 WpHG für Privatkunden misst apoAsset dem Kriterium Gesamtentgelt das höchste Gewicht bei. Von den weiteren Kriterien sehen wir die Wahrscheinlichkeit der Ausführung als wichtiger an als die Ausführungsgeschwindigkeit. Hierfür spricht, dass der Prozess der Auftragsübermittlung inzwischen eine Übermittlung und Ausführung in kurzen Fristen ermöglicht.

- b. Beschreibung etwaiger Verbindungen, Interessenkonflikte und gemeinsamer Eigentümerschaften in Bezug auf die relevanten Ausführungsplätze**

Die apoBank ist zu 70 % an der apoAsset beteiligt. Dieser Umstand hat keinen Einfluss auf die Bestimmung der Ausführungsplätze.

- c. Beschreibung aller besonderen, mit den relevanten Ausführungsplätzen getroffenen Vereinbarungen zu geleisteten und erhaltenen Zahlungen und Rabatten**

Mit der apoBank bestehen diverse marktgerechte Dienstleistungsverträge bezüglich Personalwesen, Interne Revision, Überwachung der Mitarbeitergeschäfte, Anlageberatung, Risikomanagement für diverse Investmentfonds und Meldung nach Art. 26 MiFIR. Mit der LBBW besteht ein Vertrag für die Übernahme der Meldung nach Art. 26 MiFIR.

d. Erläuterung der Faktoren, die zu einer Veränderung der relevanten Ausführungsplätze geführt haben

Aufgrund des Verwahrstellenwechsels verschiedener Fonds wurde der Pool der Ausführungsplätze erweitert.

e. Erläuterung, inwiefern sich die Auftragsausführung je nach Kundeneinstufung unterscheidet, wenn das Wertpapierdienstleistungsunternehmen unterschiedliche Kundenkategorien unterschiedlich behandelt

Es bestanden keine Unterschiede bei der Auftragsausführung in Abhängigkeit der jeweiligen Kundeneinstufung.

f. Erläuterung, ob bei der Ausführung von Aufträgen von Privatkunden anderen Kriterien als dem Kurs und den Kosten Vorrang gewährt wurde

Nicht relevant, da die apoAsset im Geschäftsjahr 2024 keine Wertpapierdienstleistungen für Privatkunden erbracht hat.

g. Erläuterung, wie die apoAsset etwaige Daten oder Werkzeuge zur Ermittlung der Ausführungsqualität genutzt hat

Zur Ermittlung der Ausführungsqualität wurden Order-, Markt- und Börsendaten genutzt.

h. Erläuterung, wie die apoAsset die Informationen eines Anbieters konsolidierter Datenticker genutzt hat

Nicht relevant.

3. Zinsderivate

a. Erläuterung der relativen Bedeutung der Ausführungsfaktoren

Die Aufträge für Zinsderivate wurden im Geschäftsjahr 2024 zur Ausführung an die DZ-Bank, DZ Privatbank und die LBBW weitergeleitet.

b. Beschreibung etwaiger Verbindungen, Interessenkonflikte und gemeinsamer Eigentümerschaften in Bezug auf die relevanten Ausführungsplätze

Keine.

c. Beschreibung aller besonderen, mit den relevanten Ausführungsplätzen getroffenen Vereinbarungen zu geleisteten und erhaltenen Zahlungen und Rabatten

Mit der DZ Bank, DZ Privatbank und der LBBBW bestanden in 2024 marktgerechte Dienstleistungsverträge bezüglich der Meldungen nach Artikel 26 MiFIR für diverse Investmentfonds, die von der apoAsset verwaltet werden.

d. Erläuterung der Faktoren, die zu einer Veränderung der relevanten Ausführungsplätze geführt haben

Aufgrund des Verwahrstellenwechsels verschiedener Fonds wurde der Pool der Ausführungsplätze erweitert.

e. Erläuterung, inwiefern sich die Auftragsausführung je nach Kundeneinstufung unterscheidet, wenn das Wertpapierdienstleistungsunternehmen unterschiedliche Kundenkategorien unterschiedlich behandelt

Es bestanden keine Unterschiede bei der Auftragsausführung in Abhängigkeit der jeweiligen Kundeneinstufung.

f. Erläuterung, ob bei der Ausführung von Aufträgen von Privatkunden anderen Kriterien als dem Kurs und den Kosten Vorrang gewährt wurde

Nicht relevant, da die apoAsset im Geschäftsjahr 2024 keine Wertpapierdienstleistungen für Privatkunden erbracht hat.

g. Erläuterung, wie die apoAsset etwaige Daten oder Werkzeuge zur Ermittlung der Ausführungsqualität genutzt hat

Zur Ermittlung der Ausführungsqualität wurden Order-, Markt- und Börsendaten genutzt.

h. Erläuterung, wie die apoAsset die Informationen eines Anbieters konsolidierter Datenticker genutzt hat

Nicht relevant.

4. Kreditderivate

Im Geschäftsjahr 2024 wurden keine Geschäfte mit Kreditderivaten getätigt.

5. Währungsderivate

a. Erläuterung der relativen Bedeutung der Ausführungsfaktoren

Die Aufträge für Währungsderivate wurden im Geschäftsjahr 2024 zur Ausführung an die DZ Bank und DZ Privatbank weitergeleitet.

b. Beschreibung etwaiger Verbindungen, Interessenkonflikte und gemeinsamer Eigentümerschaften in Bezug auf die relevanten Ausführungsplätze

Keine.

c. Beschreibung aller besonderen, mit den relevanten Ausführungsplätzen getroffenen Vereinbarungen zu geleisteten und erhaltenen Zahlungen und Rabatten

Mit der DZ Bank und DZ Privatbank bestanden in 2024 marktgerechte Dienstleistungsverträge bezüglich der Meldungen nach Artikel 26 MiFIR für diverse Investmentfonds, die von der apoAsset verwaltet werden.

d. Erläuterung der Faktoren, die zu einer Veränderung der relevanten Ausführungsplätze geführt haben

Aufgrund des Verwahrstellenwechsels verschiedener Fonds wurde der Pool der Ausführungsplätze erweitert.

e. Erläuterung, inwiefern sich die Auftragsausführung je nach Kundeneinstufung unterscheidet, wenn das Wertpapierdienstleistungsunternehmen unterschiedliche Kundenkategorien unterschiedlich behandelt

Es bestanden keine Unterschiede bei der Auftragsausführung in Abhängigkeit der jeweiligen Kundeneinstufung.

f. Erläuterung, ob bei der Ausführung von Aufträgen von Privatkunden anderen Kriterien als dem Kurs und den Kosten Vorrang gewährt wurde

Nicht relevant, da die apoAsset im Geschäftsjahr 2024 keine Wertpapierdienstleistungen für Privatkunden erbracht hat.

g. Erläuterung, wie die apoAsset etwaige Daten oder Werkzeuge zur Ermittlung der Ausführungsqualität genutzt hat

Zur Ermittlung der Ausführungsqualität wurden Order-, Markt- und Börsendaten genutzt.

h. Erläuterung, wie die apoAsset die Informationen eines Anbieters konsolidierter Datenticker genutzt hat

Nicht relevant.

6. Strukturierte Finanzprodukte

Im Geschäftsjahr 2024 wurden keine Geschäfte mit strukturierten Finanzprodukten getätigt.

7. Aktienderivate

a. Erläuterung der relativen Bedeutung der Ausführungsfaktoren

Die Aufträge für Aktienderivate wurden im Geschäftsjahr 2024 zur Ausführung an die DZ Bank, DZ Privatbank und die LBBW weitergeleitet.

b. Beschreibung etwaiger Verbindungen, Interessenkonflikte und gemeinsamer Eigentümerschaften in Bezug auf die relevanten Ausführungsplätze

Keine.

c. Beschreibung aller besonderen, mit den relevanten Ausführungsplätzen getroffenen Vereinbarungen zu geleisteten und erhaltenen Zahlungen und Rabatten

Mit der DZ Bank, DZ Privatbank und LBBW bestanden 2024 marktgerechte Dienstleistungsverträge bezüglich der Meldungen nach Artikel 26 MiFIR für diverse Investmentfonds, die von der apoAsset verwaltet werden.

d. Erläuterung der Faktoren, die zu einer Veränderung der relevanten Ausführungsplätze geführt haben

Aufgrund des Verwahrstellenwechsels verschiedener Fonds wurde der Pool der Ausführungsplätze erweitert.

e. Erläuterung, inwiefern sich die Auftragsausführung je nach Kundeneinstufung unterscheidet, wenn das Wertpapierdienstleistungsunternehmen unterschiedliche Kundenkategorien unterschiedlich behandelt

Es bestanden keine Unterschiede bei der Auftragsausführung in Abhängigkeit der jeweiligen Kundeneinstufung.

f. Erläuterung, ob bei der Ausführung von Aufträgen von Privatkunden anderen Kriterien als dem Kurs und den Kosten Vorrang gewährt wurde

Nicht relevant, da die apoAsset im Geschäftsjahr 2024 keine Wertpapierdienstleistungen für Privatkunden erbracht hat.

g. Erläuterung, wie die apoAsset etwaige Daten oder Werkzeuge zur Ermittlung der Ausführungsqualität genutzt hat

Zur Ermittlung der Ausführungsqualität wurden Order-, Markt- und Börsendaten genutzt.

h. Erläuterung, wie die apoAsset die Informationen eines Anbieters konsolidierter Datenticker genutzt hat

Nicht relevant.

8. Verbriefte Derivate

Im Geschäftsjahr 2024 wurden keine Geschäfte mit verbrieften Derivaten getätigt.

9. Rohstoffderivate und Derivate von Emissionszertifikaten

Im Geschäftsjahr 2024 wurden keine Geschäfte mit Rohstoffderivaten und Derivaten von Emissionszertifikaten getätigt.

10. Differenzgeschäfte

Im Geschäftsjahr 2024 wurden keine Differenzgeschäfte getätigt.

11. Börsengehandelte Produkte (börsengehandelte Fonds, börsengehandelte Schuldverschreibungen)

a. Erläuterung der relativen Bedeutung der Ausführungsfaktoren

Die Aufträge für Exchange Traded Funds (ETF) wurden im Geschäftsjahr 2024 zur Ausführung an die DZ-Bank, DZ Privatbank und die LBBW weitergeleitet.

Die Geld/Brief-Spanne ist bei Transaktionen in ETF umso kleiner, je eher es sich bei den im Fonds repräsentierten Wertpapieren um Standard-Finanzinstrumente handelt. Ein weiterer Einflussfaktor ist, ob es in einem Marktsegment mehrere gleichwertige ETF unterschiedlicher Anbieter gibt. Die Ausführungswahrscheinlichkeit für ETF-Aufträge ist hoch.

b. Beschreibung etwaiger Verbindungen, Interessenkonflikte und gemeinsamer Eigentümerschaften in Bezug auf die relevanten Ausführungsplätze

Keine.

c. Beschreibung aller besonderen, mit den relevanten Ausführungsplätzen getroffenen Vereinbarungen zu geleisteten und erhaltenen Zahlungen und Rabatten

Für die Meldung nach Artikel 26 MiFIR existierten in 2024 marktgerechter Dienstleistungsvertrag mit der DZ-Bank, DZ Privatbank und LBBW.

d. Erläuterung der Faktoren, die zu einer Veränderung der relevanten Ausführungsplätze geführt haben

Aufgrund des Verwahrstellenwechsels verschiedener Fonds wurde der Pool der Ausführungsplätze erweitert.

- e. Erläuterung, inwiefern sich die Auftragsausführung je nach Kundeneinstufung unterscheidet, wenn das Wertpapierdienstleistungsunternehmen unterschiedliche Kundenkategorien unterschiedlich behandelt**

Es bestanden keine Unterschiede bei der Auftragsausführung in Abhängigkeit der jeweiligen Kundeneinstufung.

- f. Erläuterung, ob bei der Ausführung von Aufträgen von Privatkunden anderen Kriterien als dem Kurs und den Kosten Vorrang gewährt wurde**

Nicht relevant, da die apoAsset im Geschäftsjahr 2024 keine Wertpapierdienstleistungen für Privatkunden erbracht hat.

- g. Erläuterung, wie die apoAsset etwaige Daten oder Werkzeuge zur Ermittlung der Ausführungsqualität genutzt hat**

Zur Ermittlung der Ausführungsqualität wurden Order-, Markt- und Börsendaten genutzt.

- h. Erläuterung, wie die apoAsset die Informationen eines Anbieters konsolidierter Datenticker genutzt hat**

Nicht relevant.

12. Emissionszertifikate

Im Geschäftsjahr 2024 wurden keine Geschäfte mit Emissionszertifikaten getätigt.

13. Sonstige Instrumente (nicht börsengehandelte Investmentfonds)

- a. Erläuterung der relativen Bedeutung der Ausführungsfaktoren**

Die Aufträge für den Kauf von nicht börsengehandelten Investmentfonds werden von der apoBank, DZ-Bank, DZ-Privatbank und LBBW zum Kauf an die emittierende Kapitalverwaltungsgesellschaft weitergeleitet und dort zum Net Asset Value abgerechnet.

- b. Beschreibung etwaiger Verbindungen, Interessenkonflikte und gemeinsamer Eigentümerschaften in Bezug auf die relevanten Ausführungsplätze**

Die apoBank ist zu 70 % an der apoAsset beteiligt. Dieser Umstand hat keinen Einfluss auf die Bestimmung der Ausführungsplätze.

- c. Beschreibung aller besonderen, mit den relevanten Ausführungsplätzen getroffenen Vereinbarungen zu geleisteten und erhaltenen Zahlungen und Rabatten**

Mit der apoBank bestehen diverse marktgerechte Dienstleistungsverträge bezüglich Personalwesen, Interne Revision, Überwachung der Mitarbeitergeschäfte sowie Anlageberatung und Risikomanagement für diverse Investmentfonds.

d. Erläuterung der Faktoren, die zu einer Veränderung der relevanten Ausführungsplätze geführt haben

Aufgrund des Verwahrstellenwechsels verschiedener Fonds wurde der Pool der Ausführungsplätze erweitert.

e. Erläuterung, inwiefern sich die Auftragsausführung je nach Kundeneinstufung unterscheidet, wenn das Wertpapierdienstleistungsunternehmen unterschiedliche Kundenkategorien unterschiedlich behandelt

Es bestanden keine Unterschiede bei der Auftragsausführung in Abhängigkeit der jeweiligen Kundeneinstufung.

f. Erläuterung, ob bei der Ausführung von Aufträgen von Privatkunden anderen Kriterien als dem Kurs und den Kosten Vorrang gewährt wurde

Nicht relevant, da die apoAsset im Geschäftsjahr 2024 keine Wertpapierdienstleistungen für Privatkunden erbracht hat.

g. Erläuterung, wie die apoAsset etwaige Daten oder Werkzeuge zur Ermittlung der Ausführungsqualität genutzt hat

Zur Ermittlung der Ausführungsqualität wurden Order-, Markt- und Börsendaten genutzt.

h. Erläuterung, wie die apoAsset die Informationen eines Anbieters konsolidierter Datenticker genutzt hat

Nicht relevant.