

# Informationen zur Identität der wichtigsten Handelsplätze und zur Qualität der Ausführung

Zeitraum 01.01.2018-31.12.2018

Hannover, 07.03.2019

# Top 5 Qualitätsreporting

Zeitraum 01.01.2018-31.12.2018

Hannover, 07.03.2019

## Hintergrund

Unter MiFID II sind Wertpapierfirmen seit dem 03.01.2018 verpflichtet, einmal jährlich für jede Klasse von Finanzinstrumenten die fünf wichtigsten Handels-/Ausführungsplätze sowie Broker des Vorjahres zu veröffentlichen. Die Wichtigkeit misst sich an der Höhe des Ausführungsvolumens. Darüber hinaus ist eine Beurteilung der erreichten Ausführungsqualität zu veröffentlichen.

Die Veröffentlichungspflicht umfasst alle Transaktionen, die für Kunden getätigt wurden, welche im Berichtsjahr als „Kleinanleger“ und „Professionelle Kunden“ eingestuft wurden. Geschäfte für „Geeignete Gegenparteien“ werden nicht einbezogen.

## Qualitätsreport

Die WAVE Management AG (nachfolgend: WAVE) hat im Berichtszeitraum ausschließlich Transaktionen für institutionelle Investoren, welche gem. § 2 WpDVerOV in Verbindung mit §67 WpHG als „Professionelle Kunden“ oder „Geeignete Gegenparteien“ eingestuft werden, getätigt. Eine unterschiedliche Behandlung verschiedener Kundenkategorien bei der Auftragsausführung hat nicht stattgefunden.

Die WAVE handelt für Ihre Kunden entweder im Rahmen der Abschlussvermittlung oder der Finanzportfolioverwaltung. Hierbei agiert die WAVE ausschließlich im Namen und auf Rechnung der Mandanten.

Die Ausführung von Kundenaufträgen erfolgt stets unter Beachtung der Best Execution Policy der WAVE. Diese legt fest, wie die WAVE bei Erwerb und Veräußerung von Finanzinstrumenten die Ausführung eines Auftrags gleichbleibend im besten Interesse des Kunden oder Investmentvermögens gewährleistet.

Die Handelsentscheidungen werden je nach Finanzinstrument und Marktsituation entweder direkt an einem MiFID II – Handels-/Ausführungsplatz ausgeführt oder an Dritte (Broker) zur Ausführung weitergeleitet. Im Folgenden wird für Handels- und Ausführungsplätze die Bezeichnung Handelsplatz gewählt.

Grundsätzlich steht bei der Wahl des Handelsplatzes bzw. des Brokers neben der Erzielung eines angemessenen Kurses eine kostengünstige Orderabwicklung im Vordergrund. Da Finanzinstrumente im Regelfall Kursschwankungen unterliegen und deshalb im Zeitverlauf nach der Auftragserteilung eine Kursentwicklung zum Nachteil des Kunden nicht ausgeschlossen werden kann, werden vor allem solche Handelsplätze / Broker berücksichtigt, bei denen eine vollständige Ausführung zeitnah erfolgt und wahrscheinlich ist. Umfang und Art des Auftrags sind dabei wesentliche Entscheidungsmerkmale. In besonderen Marktlagen wird im Interesse der Kunden der Ausführungswahrscheinlichkeit eine große Bedeutung beigemessen und eventuell sogar Preis und Kosten hinter dieses Kriterium in der Wichtigkeit zurücktreten. Zuletzt werden Abwicklungsgeschwindigkeit und Abwicklungswahrscheinlichkeit für die Auswahl konkreter Ausführungsplätze zugrunde gelegt sowie sonstige für die Ausführung relevante Aspekte. Beispielhaft sind hier eine reibungslose Kommunikation sowie weitergehende Serviceleistungen zu nennen. Die Gewichtung der Faktoren wird nicht fest vorgegeben, sondern variiert je nach Art der Order, des Finanzinstruments oder des Ausführungsplatzes.

Die WAVE analysiert darüber hinaus mindestens jährlich die Best Execution Policy der beauftragten Broker, um sicherzustellen, dass diese die Kundenaufträge im Einklang mit den eigenen Ausführungsgrundsätzen ausführen.

In Bezug auf die im Betrachtungszeitraum von der WAVE beauftragten Handelsplätze / Broker bestanden keine engen Verbindungen im Sinne personeller oder finanzieller Verflechtungen und keine gemeinsamen Eigentümerschaften. Besondere Vereinbarungen mit Handelsplätzen / Brokern über geleistete oder erhaltene Zahlungen sowie erhaltene Abschläge oder Rabatte wurden nicht getroffen. Alle Geschäfte wurden im Einklang mit der Conflict Of Interest Policy der WAVE getätigt.

Nachfolgend werden je Kategorie von Finanzinstrumenten die Auswertungen und Schlussfolgerungen aus der Überwachung der erreichten Ausführungsqualität zusammengefasst:

1) Eigenkapitalinstrumente

Diese Kategorie umfasst Geschäfte in Aktien, welche für bestimmte Sondervermögen gehandelt wurden. Die Aufträge wurden grundsätzlich an Broker zur Ausführung weitergegeben. Die Auswahl des Ausführungsplatzes erfolgte durch den eingeschalteten Broker. Die bestmögliche Ausführung wurde hierbei einerseits durch eine Analyse der ausgewählten Broker hinsichtlich einer vollständigen und zeitnahen Ausführung und andererseits durch eine regelmäßige Analyse der Best Execution Policy des Brokers sichergestellt. Es wurden lediglich Broker ausgewählt, deren Best Execution Policy im Einklang mit den Grundsätzen der WAVE stand.

2) Schuldtitel

Diese Kategorie umfasst verzinsliche Anleihen inklusive Nullkuponanleihen und börsennotierte Schuldverschreibungen. Diese wurden im Betrachtungszeitraum über die Multilaterale Handelsplattform von Bloomberg (BMTF), Systematische Internalisierer sowie mit Kontrahenten im Rahmen eines OTC Geschäftes gehandelt. Die bestmögliche Ausführung wurde durch den Vergleich der Preise von mindestens drei Kontrahenten gewährleistet und dokumentiert. Derjenige Handelspartner, welcher den besten Preis stellte, bekam den Zuschlag.

Von dieser Vorgehensweise wurde in den nachfolgend genannten Ausnahmefällen abgewichen:

- Bei marktengen Titeln wurde zur Vermeidung ungünstiger Preisentwicklungen im Interesse des Mandanten von der Einholung von drei Angeboten abgesehen.
- Sollten korrekt ausgeführte Anfragen (mindestens 3) eines Geschäftes zu keinen 3 Angeboten geführt haben, wurde die Best Execution Prüfung auf die reduzierte Anzahl der Angebote gestützt.

3) Zins- und Aktienderivate

Diese Kategorie umfasst börsengehandelte Zins- und Aktienfutures. Die Aufträge wurden im Betrachtungszeitraum grundsätzlich an Broker weitergegeben. Die Auswahl des Ausführungsplatzes erfolgte durch den eingeschalteten Broker. Die bestmögliche Ausführung wurde hierbei einerseits durch eine Analyse der ausgewählten Broker hinsichtlich einer vollständigen und zeitnahen Ausführung und andererseits durch eine regelmäßige Analyse der Best Execution Policy des Brokers sichergestellt. Es wurden lediglich Broker ausgewählt, deren Best Execution Policy im Einklang mit den Grundsätzen der WAVE stand.

4) Börsengehandelte Produkte

Diese Kategorie umfasst börsengehandelte Fonds. Die Aufträge wurden im Betrachtungszeitraum grundsätzlich an Broker weitergegeben. Die Auswahl des Ausführungsplatzes erfolgte durch den eingeschalteten Broker. Die bestmögliche Ausführung wurde hierbei einerseits durch eine Analyse der ausgewählten Broker hinsichtlich einer vollständigen und zeitnahen Ausführung und andererseits durch eine regelmäßige Analyse der Best Execution Policy des Brokers sichergestellt. Es wurden lediglich Broker ausgewählt, deren Best Execution Policy nicht im Widerspruch mit den Grundsätzen der WAVE stand.

In allen übrigen, hier nicht aufgeführten Finanzinstrumenten, wurden im Berichtszeitraum keine Transaktionen getätigt.

# Top 5 Handelsplatz Reporting

Zeitraum 01.01.2018-31.12.2018

Hannover, 07.03.2019

# Top 5 Handelsplatz Reporting Schuldverschreibungen

Kategorie des Finanzinstruments	Schuldverschreibungen				
Angabe, ob im Vorjahr im Durchschnitt < 1 Handelsgeschäft pro Geschäftstag ausgeführt wurde	Nein				
Die fünf Handelsplätze/Broker, 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 dieser Kategorie	Prozentsatz passiver Aufträge	Prozentsatz aggressiver Aufträge	Prozentsatz gelenkter Aufträge
BLOOMBERG BMTF	84,67%	86,66%	0,00%	100,00%	0,00%
Societe Generale S.A. XSGA	2,43%	1,47%	0,00%	100,00%	0,00%
Banco Santander SA SANT	1,81%	1,71%	0,00%	100,00%	0,00%
BNP Paribas S.A. BNPS	1,47%	0,98%	0,00%	100,00%	0,00%
HSBC Trinkaus & Burkhardt AG HSBT	1,21%	0,98%	0,00%	100,00%	0,00%

# Top 5 Broker Reporting

Zeitraum 01.01.2018-31.12.2018

Hannover, 07.03.2019

# Top 5 Broker Reporting

## Aktien Liquiditätsbänder 5 und 6

Kategorie des Finanzinstruments	Aktien Liquiditätsbänder 5 und 6				
Angabe, ob im Vorjahr im Durchschnitt < 1 Handelsgeschäft pro Geschäftstag ausgeführt wurde	Ja				
Die fünf Handelsplätze/Broker, 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 dieser Kategorie	Prozentsatz passiver Aufträge	Prozentsatz aggressiver Aufträge	Prozentsatz gelenkter Aufträge
DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank 529900HNOAA1KXQJUQ27	79,86%	83,76%	0,00%	0,00%	0,00%
J.P. Morgan Securities PLC K6Q0W1PS1L1O4IQL9C32	20,14%	16,24%	0,00%	0,00%	0,00%



# Top 5 Broker Reporting

## Zinsderivate: Termin- u. Optionskontrakte, die für den Handel auf Handelsplätzen zugelassen sind

Kategorie des Finanzinstruments	Zinsderivate: Termin- u. Optionskontrakte, die für den Handel auf Handelsplätzen zugelassen sind				
Angabe, ob im Vorjahr im Durchschnitt < 1 Handelsgeschäft pro Geschäftstag ausgeführt wurde	Nein				
Die fünf Handelsplätze/Broker, 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 dieser Kategorie	Prozentsatz passiver Aufträge	Prozentsatz aggressiver Aufträge	Prozentsatz gelenkter Aufträge
UniCredit Bank AG 2ZCNRR8UK83OBTEK2170	100,00%	100,00%	0,00%	0,00%	0,00%

# Top 5 Broker Reporting

## Aktienderivate: Termin- u. Optionskontrakte, die für den Handel auf Handelsplätzen zugelassen sind

Kategorie des Finanzinstruments	Aktienderivate: Termin- u. Optionskontrakte, die für den Handel auf Handelsplätzen zugelassen sind				
Angabe, ob im Vorjahr im Durchschnitt < 1 Handelsgeschäft pro Geschäftstag ausgeführt wurde	Nein				
Die fünf Handelsplätze/Broker, 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 dieser Kategorie	Prozentsatz passiver Aufträge	Prozentsatz aggressiver Aufträge	Prozentsatz gelenkter Aufträge
Landesbank Baden-Wuerttemberg B81CK4ESI35472RHJ606	1,34%	0,77%	0,00%	0,00%	0,00%
UniCredit Bank AG 2ZCNRR8UK83OBTEK2170	98,66%	99,23%	0,00%	0,00%	0,00%

# Top 5 Broker Reporting börsengehandelte Fonds/ ETFs

Kategorie des Finanzinstruments	börsengehandelte Fonds/ ETFs				
Angabe, ob im Vorjahr im Durchschnitt < 1 Handelsgeschäft pro Geschäftstag ausgeführt wurde	Ja				
Die fünf Handelsplätze/Broker, 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 dieser Kategorie	Prozentsatz passiver Aufträge	Prozentsatz aggressiver Aufträge	Prozentsatz gelenkter Aufträge
UniCredit Bank AG 2ZCNRR8UK83OBTEK2170	81,40%	81,43%	0,00%	0,00%	0,00%
DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank 529900HNOAA1KXQJUQ27	16,79%	15,71%	0,00%	0,00%	0,00%
Norddeutsche Landesbank - Girozentrale- DSNHHQ2B9X5N6OUJ1236	1,81%	2,86%	0,00%	0,00%	0,00%

# Top 5 Handelsplatz und Broker Reporting

Zeitraum 01.01.2018-31.12.2018

Hannover, 07.03.2019

# Top 5 Handelsplatz und Broker Reporting

## Aktien Liquiditätsbänder 5 und 6

Kategorie des Finanzinstruments	Aktien Liquiditätsbänder 5 und 6				
Angabe, ob im Vorjahr im Durchschnitt < 1 Handelsgeschäft pro Geschäftstag ausgeführt wurde	Ja				
Die fünf Handelsplätze/Broker, 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 dieser Kategorie	Prozentsatz passiver Aufträge	Prozentsatz aggressiver Aufträge	Prozentsatz gelenkter Aufträge
DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank 529900HNOAA1KXQJUQ27	79,86%	83,76%	0,00%	0,00%	0,00%
J.P. Morgan Securities PLC K6Q0W1PS1L1O4IQL9C32	20,14%	16,24%	0,00%	0,00%	0,00%

# Top 5 Handelsplatz und Broker Reporting Schuldverschreibungen

Kategorie des Finanzinstruments	Schuldverschreibungen				
Angabe, ob im Vorjahr im Durchschnitt < 1 Handelsgeschäft pro Geschäftstag ausgeführt wurde	Nein				
Die fünf Handelsplätze/Broker, 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 dieser Kategorie	Prozentsatz passiver Aufträge	Prozentsatz aggressiver Aufträge	Prozentsatz gelenkter Aufträge
BLOOMBERG BMTF	84,67%	86,66%	0,00%	100,00%	0,00%
Societe Generale S.A. XSGA	2,43%	1,47%	0,00%	100,00%	0,00%
Banco Santander SA SANT	1,81%	1,71%	0,00%	100,00%	0,00%
BNP Paribas S.A. BNPS	1,47%	0,98%	0,00%	100,00%	0,00%
HSBC Trinkaus & Burkhardt AG HSBT	1,21%	0,98%	0,00%	100,00%	0,00%

# Top 5 Handelsplatz und Broker Reporting

## Zinsderivate: Termin- u. Optionskontrakte, die für den Handel auf Handelsplätzen zugelassen sind

Kategorie des Finanzinstruments	Zinsderivate: Termin- u. Optionskontrakte, die für den Handel auf Handelsplätzen zugelassen sind				
Angabe, ob im Vorjahr im Durchschnitt < 1 Handelsgeschäft pro Geschäftstag ausgeführt wurde	Nein				
Die fünf Handelsplätze/Broker, 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 dieser Kategorie	Prozentsatz passiver Aufträge	Prozentsatz aggressiver Aufträge	Prozentsatz gelenkter Aufträge
UniCredit Bank AG 2ZCNRR8UK83OBTEK2170	100,00%	100,00%	0,00%	0,00%	0,00%

# Top 5 Handelsplatz und Broker Reporting Aktienderivate: Termin- u. Optionskontrakte, die für den Handel auf Handelsplätzen zugelassen sind

Kategorie des Finanzinstruments	Aktienderivate: Termin- u. Optionskontrakte, die für den Handel auf Handelsplätzen zugelassen sind				
Angabe, ob im Vorjahr im Durchschnitt < 1 Handelsgeschäft pro Geschäftstag ausgeführt wurde	Nein				
Die fünf Handelsplätze/Broker, 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 dieser Kategorie	Prozentsatz passiver Aufträge	Prozentsatz aggressiver Aufträge	Prozentsatz gelenkter Aufträge
Landesbank Baden-Wuerttemberg B81CK4ESI35472RHJ606	1,34%	0,77%	0,00%	0,00%	0,00%
UniCredit Bank AG 2ZCNRR8UK83OBTEK2170	98,66%	99,23%	0,00%	0,00%	0,00%



# Top 5 Handelsplatz und Broker Reporting börsengehandelte Fonds/ ETFs

Kategorie des Finanzinstruments	börsengehandelte Fonds/ ETFs				
Angabe, ob im Vorjahr im Durchschnitt < 1 Handelsgeschäft pro Geschäftstag ausgeführt wurde	Ja				
Die fünf Handelsplätze/Broker, 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 dieser Kategorie	Prozentsatz passiver Aufträge	Prozentsatz aggressiver Aufträge	Prozentsatz gelenkter Aufträge
UniCredit Bank AG 2ZCNRR8UK83OBTEK2170	81,40%	81,43%	0,00%	0,00%	0,00%
DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank 529900HNOAA1KXQJUQ27	16,79%	15,71%	0,00%	0,00%	0,00%
Norddeutsche Landesbank - Girozentrale- DSNHHQ2B9X5N6OUJ1236	1,81%	2,86%	0,00%	0,00%	0,00%