

# Veröffentlichung der wichtigsten Handelsplätze und von Informationen zur Ausführungsqualität der LIQID Asset Management GmbH im Berichtsjahr 2018

## I. Grundsatzangaben

Als Wertpapierdienstleistungsunternehmen ist LIQID Asset Management GmbH (LAM) zur jährlichen Veröffentlichung der wichtigsten Handelsplätze sowie von Informationen über die dort erreichte Ausführungsqualität im vorangegangenen Geschäftsjahr verpflichtet (§ 82 Absatz 9 Wertpapierhandelsgesetz (WpHG) und Artikel 3 Absatz 1 und Absatz 3 Delegierte Verordnung (DVO) (EU) 2017/576). Konkret sind die fünf nach Ordervolumen wichtigsten Handelsplätze getrennt für verschiedene vorgegebene Gattungen von Finanzinstrumenten zu veröffentlichen, wobei aufgrund der eingesetzten Produkte bei LAM, ausschließlich die Kategorie „Börsengehandelte Produkte“ relevant ist. LAM hat keinen direkten Zugang zu Handelsplätzen und leitet die im Rahmen der Finanzportfolioverwaltung erforderlichen Handelsaufträge zur Ausführung an die depotführende Bank der Kunden weiter. Da LAM damit einen Dritten mit der Ausführung von Aufträgen beauftragt, sind die fünf wichtigsten Depotbanken und in Bezug auf diese weitere Details anzugeben. LIQID Asset Management GmbH stuft alle Kunden in die gesetzlich definierte Kategorie „Privatkunden“ ein. Somit betreffen die Angaben ausschließlich Privatkunden und bestehen keine Unterschiede bei der Auftragsausführung nach Kundeneinstufung.

## II. Wichtigste Handelsplätze der LIQID Asset Management GmbH in 2018

Kategorie des Finanzinstruments	Börsengehandelte Produkte				
Angabe, ob im Vorjahr im Durchschnitt < 1 Handelsgeschäft pro Geschäftstag ausgeführt wurde	N				
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
<b>Deutsche Bank AG 7LTFWFZYICNSX8D621K86</b>	<b>100 %</b>	<b>100 %</b>	<b>n. r.</b>	<b>n. r.</b>	<b>0 %</b>

## III. Informationen zur Ausführungsqualität in 2018

Die LAM arbeitet ausschließlich mit der Deutschen Bank AG (DB AG) als Depotbank zusammen, ein Wechsel ist in 2018 nicht erfolgt. Die DB AG ermöglicht durch die Bereitstellung von auf LAM abgestimmten, standardisierten Prozessen eine effektive und kostengünstige Ausführung, Abwicklung und Abrechnung von Geschäften in Finanzinstrumenten. Die DB AG richtet sich für die bestmögliche Ausführung von Kundenaufträgen nach dem Gesamtentgelt (Preis für das Finanzinstrument und sämtliche Kosten der Auftragsausführung). Kann auf Basis des Gesamtentgelts kein eindeutiger Ausführungsplatz ermittelt werden, so werden in einem weiteren Schritt auch die Faktoren Ausführungsgeschwindigkeit, Abwicklungssicherheit und sonstige mit der Auftragsausführung verbundene Kriterien gleichrangig berücksichtigt, wenn diese dazu beitragen, das bestmögliche Ergebnis zu erzielen. Börsengehandelte Fonds (Exchange Traded Funds, ETF) werden von der DB AG, soweit diese in Deutschland börsengehandelt sind, an einer inländischen Börse ausgeführt. Abweichend hat LAM bei ausländischen ETF mit Heimatbörse in Großbritannien die Deutsche Bank AG zur Ausführung an der London Stock Exchange angewiesen, da diese dort eine höhere Liquidität aufweisen als an den von der Deutschen Bank AG angesteuerten inländischen Handelsplätzen. Zwischen der DB AG und LAM bestehen keine engen Verbindungen, gemeinsame Eigentümerschaften oder sonstigen Interessenkonflikte. DB AG und LAM haben eine vertragliche Vereinbarung geschlossen, nach der LAM der DB AG Gebühren auf Basis eines festen Prozentsatzes der verwalteten Vermögen zu zahlen hat. LAM erhält für sich keine Abschläge, Rabatte oder sonstige Vergünstigungen für die Weiterleitung von Aufträgen an die DB AG. Die Bewertung der Ausführungsqualität erfolgte bei der LIQID Asset Management GmbH in der transaktionsnachgelagerten Investmentkontrolle. Informationen eines konsolidierten Datentickers wurden 2018 nicht verwendet.