

Auftragsausführung und Top 5 Ausführungsplätze

Best Execution report and Top 5 Trading Venues

(The English version follows the German version)

Jahr 2024:

Kundenkategorie: Professionelle Kunden

MiFID II Information

Die europäische Finanzmarktrichtlinie MiFID regelt und harmonisiert seit Ende 2007 den Wertpapierhandel in ganz Europa. Um den Anlegerschutz weiter zu verbessern und die Effizienz sowie die Integrität der Finanzmärkte zusätzlich zu erhöhen, hat der europäische Gesetzgeber eine umfassende Überarbeitung des Regelwerks beschlossen (MiFID II). Diese ist Anfang 2018 europaweit in Kraft getreten und wurde durch den jeweiligen nationalen Gesetzgeber entsprechend in nationales Recht umgesetzt.

Gemäß MiFID II sind Wertpapierfirmen dazu verpflichtet, für jede Kategorie von Finanzinstrumenten eine Zusammenfassung der Auswertungen und Schlussfolgerungen aus der genauen Überwachung der erreichten Ausführungsqualität auf denen sie alle Kundenaufträge im Vorjahr ausgeführt haben, zu veröffentlichen. Des Weiteren müssen für jede Kategorie von Finanzinstrumenten die Top 5 Ausführungsplätze angegeben werden.

Qualitätsbericht zur Auftragsausführung

Bei der Auftragsausführung werden insbesondere folgende Hauptkriterien beachtet:

- den Preis des Finanzinstrumentes
- die mit der Auftragsausführung verbundenen Kosten
- die Geschwindigkeit der Ausführung
- die Wahrscheinlichkeit der Ausführung und Abwicklung des Auftrages

In 2024 hat die MSPA Wertpapiertransaktionen ausschließlich gemäß der genauen Kundenanweisung ausgeführt („Execution only“).

Vereinbarungen zu geleisteten oder erhaltenen Zahlungen

Die MSPA hat keine besonderen getroffenen Vereinbarungen mit Handelsplätzen oder erhält Zahlungen Abschlägen, Rabatten oder sonstigen nicht-monetären Leistungen.

Top 5 Ausführungsplätze

Kategorie des Finanzinstruments	Anleihen (Obligationen, Schuldverschreibungen, Bonds, Notes)
Angabe, ob im Vorjahr im Durchschnitt <1 Handelsgeschäft pro Geschäftstag ausgeführt wurde	Ja

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
JP Morgan Securities PLC London, VK LEI: K6Q0W1PS1L1O4IQL9C32	30.69%	25.00%	0%	0%	0%
DEUTSCHE BANK AG Frankfurt, Deutschland LEI: 7LTFWZYICNSX8D621K86	24.34%	8.33%	0%	0%	0%
MORGAN STANLEY EUROPE SE LEI: 54930056FHWP7GIWYY08	13.22%	8.33%	0%	0%	0%
BARCLAYS BANK IRELAND LEI: 2G5BKIC2CB69PRJH1W31	12.12%	16.67%	0%	0%	0%
GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL LTD London, VK LEI: W22LROWP2IHZNBB6K528	9.57%	16.67%	0%	0%	0%

Best Execution report and Top 5 Trading Venues

Year: 2024

Client Category: Professional clients

MiFID II information

The European financial market directive MiFID has been regulating and harmonizing securities trading throughout Europe since the end of 2007. To further improve investor protection and to further increase the efficiency and integrity of the financial markets, the European legislator has decided on a comprehensive revision of the regulations (MiFID II). This came into force across Europe at the beginning of 2018 and was implemented accordingly in national law by the respective national legislature.

According to MiFID II, investment firms are obliged to publish for each category of financial instruments a summary of the evaluations and conclusions from the precise monitoring of the execution quality achieved on which they executed all client orders in the previous year. In addition, the top 5 execution venues must be specified for each category of financial instruments.

Order execution quality report

When executing the order, the following main criteria are observed in particular:

- the price of the financial instrument
- the costs associated with the execution of the order
- the speed of execution
- the likelihood of execution and processing of the order

In 2024, MSPA only executed securities transactions in accordance with the precise customer instructions ("Execution only").

Agreements on payments made or received

MSPA has no special agreements with trading venues or receives payments from discounts, rebates or other non-monetary benefits.

Top 5 Execution Venues

Category of financial instrument	Bonds (obligations, debentures, bonds, notes)
Information on whether an average of <1 trading transaction per business day was executed in the previous year	yes

Five trading venues that are most important based on trading volume (in descending order by trading volume)	Part of the trade volume as a percentage of the total volume in this category	Part of executed orders as a percentage of all orders in this category	Percentage of passive orders	Percentage of aggressive orders	Percentage of directed orders
JP Morgan Securities PLC London, UK LEI: K6Q0W1PS1L1O4IQL9C32	30.69%	25.00%	0%	0%	0%
DEUTSCHE BANK AG Frankfurt, Deutschland LEI: 7LTFWZYICNSX8D621K86	24.34%	8.33%	0%	0%	0%
MORGAN STANLEY EUROPE SE LEI: 54930056FHWP7GIWYY08	13.22%	8.33%	0%	0%	0%
BARCLAYS BANK IRELAND LEI: 2G5BKIC2CB69PRJH1W31	12.12%	16.67%	0%	0%	0%
GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL LTD London, UK LEI: W22LROWP2IHZNBB6K528	9.57%	16.67%	0%	0%	0%