



Informationen zur Identität der wichtigsten Handelsplätze und zur Qualität der Ausführung für das Jahr 2020

Das Institut ist verpflichtet auf der Webseite einmal jährlich für jede Klasse von Finanzinstrumenten die fünf Ausführungsplätze zu veröffentlichen, die ausgehend vom Handelsvolumen am wichtigsten sind, auf denen es Kundenaufträge im Vorjahr ausgeführt hat, und Informationen über die erreichte Ausführungsqualität zusammenzufassen (§ 82 Abs. 9 WpHG). Da das Institut andere Wertpapierfirmen auswählt, um die Kundengeschäfte abzuwickeln, sind in diesem Fall die fünf wichtigsten depotführenden Lagerstellen (Abwicklungsbanken) anzugeben und in Bezug auf diese Firmen Informationen über die erreichte Ausführungsqualität zusammenzufassen. Weitere Informationen zu dieser Veröffentlichung sind der Delegierten Verordnung (EU) 2017/576 zu entnehmen. Laut ESMA sollten die Berichte mindestens für 2 Jahre auf der Webseite bereitgestellt werden.

Information über die fünf wichtigsten Ausführungsplätze (Delegierte Verordnung (EU) 2017/576)

Kategorie des Finanzinstrumentes	Aktien (Privatkunden)	
Angabe, ob im Vorjahr im Durchschnitt < 1 Handelsgeschäft pro Geschäftstag ausgeführt wurde	<u>Nein</u>	
Die 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
Bethmann Bank AG	3,95 %	100 %
Baader Bank AG	29,82 %	100 %

Kategorie des Finanzinstrumentes	Aktien (professionelle Kunden)	
Angabe, ob im Vorjahr im Durchschnitt < 1 Handelsgeschäft pro Geschäftstag ausgeführt wurde	Nein	
Die 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
Bethmann Bank AG	96,05 %	100 %
Baader Bank AG	70,18 %	100 %

Kategorie des Finanzinstrumentes	Bezugsrechte (Privatkunden)	
Angabe, ob im Vorjahr im Durchschnitt < 1 Handelsgeschäft pro Geschäftstag ausgeführt wurde	Nein	
Die 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
Bethmann Bank AG	4,08 %	100 %
Baader Bank AG	33,08 %	100 %

Kategorie des Finanzinstrumentes	Bezugsrechte (Professioneller Kunde)	
Angabe, ob im Vorjahr im Durchschnitt < 1 Handelsgeschäft pro Geschäftstag ausgeführt wurde	Nein	
Die 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
Bethmann Bank AG	95,92 %	100 %
Baader Bank AG	66,92 %	100 %

Kategorie des Finanzinstrumentes	Renten (Privatkunden)	
Angabe, ob im Vorjahr im Durchschnitt < 1 Handelsgeschäft pro Geschäftstag ausgeführt wurde	Nein	
Die 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
Bethmann Bank AG	2,17 %	100 %
Baader Bank AG	29,82 %	100 %

Kategorie des Finanzinstrumentes	Renten (Professioneller Kunde)	
Angabe, ob im Vorjahr im Durchschnitt < 1 Handelsgeschäft pro Geschäftstag ausgeführt wurde	Nein	
Die 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
Bethmann Bank AG	97,83	100 %
Baader Bank AG	70,18 %	100 %



Kategorie des Finanzinstrumentes	Fonds (Privatkunden)	
Angabe, ob im Vorjahr im Durchschnitt < 1 Handelsgeschäft pro Geschäftstag ausgeführt wurde	Nein	
Die 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
Bethmann Bank AG	3,56 %	100 %
Baader Bank AG	17,98 %	100 %

Kategorie des Finanzinstrumentes	Fonds (Professioneller Kunde)	
Angabe, ob im Vorjahr im Durchschnitt < 1 Handelsgeschäft pro Geschäftstag ausgeführt wurde	Nein	
Die 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
Bethmann Bank AG	96,44 %	100 %
Baader Bank AG	82,02 %	100 %

Kategorie des Finanzinstrumentes	Zertifikate (Privatkunden)	
Angabe, ob im Vorjahr im Durchschnitt < 1 Handelsgeschäft pro Geschäftstag ausgeführt wurde	Nein	
Die 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
Bethmann Bank AG	0,00 %	100 %
Baader Bank AG	0,00 %	100 %

Kategorie des Finanzinstrumentes	Zertifikate (Professioneller Kunde)	
Angabe, ob im Vorjahr im Durchschnitt < 1 Handelsgeschäft pro Geschäftstag ausgeführt wurde	Nein	
Die 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
Bethmann Bank AG	100,00 %	100 %
Baader Bank AG	100,00 %	100 %



1. Auswertung der Ausführungsqualität (Privatkunden)

Informationen zu den wichtigsten Handelsplätzen und der Ausführungsqualität in Bezug auf Finanzportfolioverwaltungsmandate für Privatkunden

MADAUS Capital Partners GmbH hat keinen direkten Zugang zu den Ausführungsplätzen und führt daher Aufträge im Rahmen ihrer Dienstleistungen nicht selbst aus, sondern beauftragt Dritte (das depotführende Kreditinstitut) mit der Auftragsausführung. Da die MADAUS Capital Partners GmbH Dritte (die depotführenden Kreditinstitute) mit der Ausführung von Aufträgen beauftragt, sind nach Maßgabe der gesetzlichen Veröffentlichungspflichten folglich die fünf wichtigsten depotführenden Kreditinstitute anzugeben. Es bestehen bezüglich der aufgelisteten depotführenden Kreditinstitute weder enge Verbindungen der MADAUS Capital Partners GmbH noch bestehen sonstige Interessenkonflikte zu diesen, welche dem Kundeninteresse zuwiderlaufen könnten. Für die Ausführung von Aufträgen von Privatkunden ist grundsätzlich das Gesamtentgelt (Preis des Wertpapierses zzgl. Kosten der Transaktion) als maßgeblicher Faktor zur Bewertung heranzuziehen.

2. Auswertung der Ausführungsqualität (Professionelle Kunden)

Informationen zu den wichtigsten Handelsplätzen und der Ausführungsqualität in Bezug auf Finanzportfolioverwaltungsmandate für Professionelle Kunden

Die Auswertung der Ausführungsqualität bei professionellen Kunden gilt für alle Ausführungen von Handelsaufträgen, die im Rahmen der Portfolioverwaltung von Sondervermögen ausgeführt werden, sowie für die Ausführung im Rahmen der Finanzportfolioverwaltung. Es bestehen keine engen Verbindungen der MADAUS Capital Partners GmbH zu einzelnen Brokern. Ebenso bestehen keine Interessenkonflikte zu diesen. Spezifische Vereinbarungen bzgl. erhaltener oder geleisteter Zahlungen bzw. Rabatte existieren nicht. Änderungen in der Broker-Auswahl haben sich im Berichtszeitraum nicht ergeben.

2.1. Auswertungen und Schlussfolgerungen aus der Überwachung der erreichten Ausführungsqualität bei professionellen Kunden in 2020

Für die im Folgenden erläuterte Beurteilung der Ausführungsqualität ist nur die Kundenkategorie „Professionelle Kunden“ relevant. Grundsätzlich erfolgt die Auswahl der Broker danach, ob diese im Regelfall gleichbleibend eine bestmögliche Ausführung im Interesse des Kunden gewährleisten können. Es sind nur solche Broker für die Ausführung von Aufträgen auszuwählen, deren Ausführungsverhalten und Handelsmodell es ermöglichen, das bestmögliche Ergebnis für die übermittelten Aufträge zu erzielen. Aufträge dürfen nur an diejenigen Broker weitergegeben werden, die im Rahmen des Broker-Auswahlprozesses überprüft und freigegeben wurden und damit auf der Brokerliste der MADAUS Capital Partners GmbH aufgeführt sind bzw. durch den jeweiligen Kunden zugelassen wurden. Im Rahmen des Broker-Auswahlprozesses sowie der jährlichen Broker-Beurteilung wird berücksichtigt, dass die jeweiligen zulässigen Broker u. a. die folgenden Kriterien erfüllen:



- Fähigkeit des Erbringens und der Überwachung der bestmöglichen Ausführung von Orders unter Beachtung der folgenden Kriterien: Preis und Kosten; Schnelligkeit und Zuverlässigkeit der Orderausführung; Schnelle und fehlerfreie Orderabwicklung inkl. des Settlements; Zugang zu und Bereitstellung von Liquidität insbesondere bei illiquideren Aktien, um die Ausführungswahrscheinlichkeit zu erhöhen.
- Verlässlichkeit des Handelspartners
- Finanzielle Zuverlässigkeit (Mindestrating).
-

Mit allen zulässigen Brokern wurde für den Berichtszeitraum eine feste Gebührenstaffel vereinbart. Durch teilweise Zusammenfassung von Aktien-Trades konnten für die Mandate günstigere Gebühren erzielt werden. Besondere Vereinbarungen mit Brokern zu geleisteten oder erhaltenen Zahlungen sowie zu erhaltenen Abschlägen und Rabatten bestehen nicht. Die kontinuierliche Broker-Überwachung hat keine Auffälligkeiten ergeben. Im Betrachtungszeitraum ist die Broker-Auswahl unverändert geblieben. Zur Ermittlung der Ausführungsqualität werden neben den von den Brokern zur Verfügung gestellten Pre- und Post-Tradeanalysen Order-, Markt- und Börsendaten genutzt.