

Information über die wichtigsten Ausführungsplätze (“Top 5 trading venues”)
für das Kalenderjahr 2024

Inhaltsverzeichnis

1	Einleitung	2
2	Qualitative Einschätzung.....	4
3	Aktivitäten des Portfoliomanagements nach Anlage- und Unteranlageklasse von Finanzinstrumenten	5
	Debt Instrumens.....	5
	Equites – Shares & Depositary Receipts.....	6
	Equity Derivatives.....	7
	Interest Rates Derivatres.....	8
	Securitized Derivatives.....	9

1 Einleitung

Die Lazard Asset Management (Deutschland) GmbH („Lazard“) erbringt als Nebendienstleistung u.a. Finanzportfolioverwaltungsleistungen im Sinne von § 20 Absatz 2 Ziffer 1 bzw. § 20 Absatz 3 Ziffer 1 Kapitalanlagegesetzbuch (KAGB). Nach § 5 Absatz 2 KAGB hat die Gesellschaft dabei bestimmte Regelungen des Wertpapierhandelsgesetzes (WpHG), welche im Wesentlichen die Anforderungen der MIFID II-Richtlinie umsetzen, einzuhalten. § 5 Absatz 2 KAGB verweist insoweit auch auf § 82 Absatz 9 WpHG, welcher wie folgt lautet: „Das Wertpapierdienstleistungsunternehmen muss einmal jährlich für jede Gattung von Finanzinstrumenten die fünf Ausführungsplätze, die ausgehend vom Handelsvolumen am wichtigsten sind, auf denen es Kundenaufträge im Vorjahr ausgeführt hat, und Informationen über die erreichte Ausführungsqualität zusammenfassen und nach den Vorgaben der Delegierten Verordnung (EU) 2017/576 der Kommission vom 8. Juni 2016 zur Ergänzung der Richtlinie 2014/65/EU des Europäischen Parlaments und des Rates durch technische Regulierungsstandards für die jährliche Veröffentlichung von Informationen durch Wertpapierfirmen zur Identität von Handelsplätzen und zur Qualität der Ausführung (ABl. L 87 vom 31.3.2017, S. 166), in der jeweils geltenden Fassung, veröffentlichen.“

Um diesen Anforderungen zu entsprechen, enthält dieser Bericht eine separate Analyse für jede Anteilsklasse - und gegebenenfalls Unteranlageklasse - für den Fall, dass Lazard Kundenaufträge mit Kontrahenten im Rahmen ihrer Portfolioverwaltung platziert und ausgeführt hat. Demnach setzt sich jeder Abschnitt für die jeweilige Instrumentenklasse folgendermaßen zusammen:

- Namen der fünf wichtigsten Gegenparteien und ihr jeweiliger Legal Identifier;
- Anteil des gehandelten Volumens (in % des Gesamtbetrages);
- Anteil der platzierten Aufträge (in % des Gesamtbetrages);
- Bestätigung, ob Lazard im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024 in dieser Klasse von Finanzinstrumenten durchschnittlich mehr oder weniger als einen Handel pro Geschäftstag tätigte.
- Anteil der passiven Aufträge (in % des Gesamtbetrages) → dies bezeichnet Aufträge, die Liquidität sicherstellten und für Eigenkapital und eigenkapitalähnliche Instrumente gilt.
- Anteil der aggressiven Aufträge (in % des Gesamtbetrages) → dies bezeichnet Aufträge, die Liquidität benötigten und für Eigenkapital und eigenkapitalähnliche Instrumente gelten.
- Anteil der aufgetragenen Aufträge (in % des Gesamtbetrages) → dies bezeichnet eine Auftragsausführung, bei der ein bestimmter Ausführungsplatz von dem Kunden festgelegt wurde.

Bei der Erstellung dieses Berichtes erfolgen alle Zahlenangaben in Euro („EUR“). Wenn die Ausführung oder Übertragung von Kundenaufträgen nicht in EUR erfolgt ist, wurde die Umrechnung in EUR unter Anwendung des geltenden Devisenkassamittelkurses vorgenommen.

2 Qualitative Einschätzung

Die folgenden qualitativen Informationen werden von der Gesellschaft auf konsolidierter Basis für das abgeschlossene Geschäftsjahr, am 31. Dezember 2024, zur Verfügung gestellt.

Die qualitativen Einschätzungen, die für jede Instrumentenklasse im Rahmen dieses Berichtes angefertigt wurden, sind in den jeweiligen Abschnitten aufgeführt.

Lazard bestätigt mit diesem Bericht, dass

- für das am 31. Dezember 2024 abgeschlossene Geschäftsjahr Kundenaufträge mit Gegenparteien nur im Rahmen der Finanzportfolioverwaltung für professionelle Kunden platziert und ausgeführt wurden;
- es keine engen Verbindungen oder Interessenkonflikte mit einem Ausführungsplatz oder Gegenpartei gab, die Lazard in dem Geschäftsjahr in Bezug auf eine Instrumentenklasse im Rahmen dieses Berichtes bei der Abgabe von Aufträgen an einer Gegenpartei verwendet hat, mit Ausnahme der Lazard Asset Management Limited, die ebenfalls der Muttergesellschaft Lazard Asset Management LLC angehört und daher als Schwestergesellschaft gesehen werden kann;
- es keine spezifischen Vereinbarungen mit einem Ausführungsplatz oder Gegenpartei der Firma in Bezug auf geleistete und erhaltene Zahlungen, Rabatte oder monetäre Vorteile, unabhängig von der Instrumentenklasse im Rahmen dieses Berichtes gegeben hat. Lazard kann von ihrer Gegenpartei wesentliche nicht-monetäre Zuwendungen erhalten und diese lediglich akzeptieren, nachdem Lazard im Einklang mit ihren aufsichtsrechtlichen Verpflichtungen eine angemessene und sorgfältige Abwägung vorgenommen hat, einschließlich der Bestätigung, dass diese geringfügigen nicht-monetären Zuwendungen die Qualität der angebotenen Dienstleistungen verbessern können;
- dort, wo Lazard weniger als einen durchschnittlichen Kundenauftrag pro Geschäftstag im Geschäftsjahr in Bezug auf "Kreditderivate - Sonstige Kreditderivate" platzierte, die in diesem Bericht offengelegten Informationen weder aussagekräftig noch repräsentativ für die Auftragsausführung von Lazard sind;
- die von Lazard eingesetzten Gegenparteien einem Genehmigungsprozess und fortlaufenden Überwachungsprozessen unterliegen, die unter anderem die Beurteilung der Kreditwürdigkeit und finanziellen Stabilität, eine Überprüfung der Ausführungsdienste der Gegenpartei umfassen, um effizient für die Kunden handeln zu können. In dem abgelaufenen Geschäftsjahr wurde die Auswahl der Handelsplätze, die auf bestimmten Märkte spezialisiert sind, mit dem Ziel, den Kunden eine angemessene Ausführungsabdeckung anzubieten;

3 Aktivitäten des Portfoliomanagements nach Anlage- und Unteranlageklasse von Finanzinstrumenten

Kategorie des Finanzinstruments	Schuldverschreibung				
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
Danske Bank (MAES062Z21O4RZ2U7M96)	8,13%	4,96%	36,63%	63,37%	0,00%
Nordea Bank (529900ODI3047E2LIV03)	7,91%	6,08%	31,45%	68,55%	0,00%
JP Morgan AG Frankfurt (549300ZK53CNGEEI6A29)	7,40%	6,87%	56,43%	43,57%	0,00%
DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank (529900HNOAA1KXQJUQ27)	6,07%	1,72%	62,86%	37,14%	0,00%
HSBC Trainkhaus & Burkhardt (JUNT405OW8OY5GN4DX16)	5,20%	5,25%	50,47%	49,53%	0,00%

Kategorie des Finanzinstruments	Aktien und aktienähnliche Wertpapiere				
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 Prozent-satz aller Aufträge in dieser Kategorie	Prozentsatz passiver Aufträge	Prozentsatz aggressiver Aufträge	Prozentsatz gelenkter Aufträge
Lazard Asset Management Ltd. (549300DE84CHJ3OWRO27)	100,00 %	100,00 %	46,38%	53,62%	0,00 %

Kategorie des Finanzinstruments	Aktienderivate				
Angabe, ob im Vorjahr im Durchschnitt < 1 Handelsgeschäft pro Geschäftstag ausgeführt wurde.	Y				
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 Prozent-satz aller Aufträge in dieser Kategorie	Prozentsatz passiver Aufträge	Prozentsatz aggressiver Aufträge	Prozentsatz gelenkter Aufträge
DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank (529900HNOAA1KXQJUQ27)	100,00%	96,00%	70,83%	29,17%	0,00 %
Morgan Stanley (9R7GPTSO7KV3UQJZQ078)	0,00%	4,00%	100,00%	0,00%	0,00 %

Kategorie des Finanzinstruments	Zinsderivate				
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 Prozent-satz aller Aufträge in dieser Kategorie	Prozentsatz passiver Aufträge	Prozentsatz aggressiver Aufträge	Prozentsatz gelenkter Aufträge
DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank (529900HNOAA1KXQJUQ27)	100,00 %	100,00 %	53,13 %	46,88 %	0,00 %

Kategorie des Finanzinstruments	Verbriefte Derivate				
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 Prozent-satz aller Aufträge in dieser Kategorie	Prozentsatz passiver Aufträge	Prozentsatz aggressiver Aufträge	Prozentsatz gelenkter Aufträge