

# **Best-Execution-Policy**

## **Anlage info-04**

der Dr. Peterreins Portfolio Consulting GmbH  
- im Folgenden „Institut“ genannt -

### **1. Allgemeines**

#### **1.1 Anwendungsbereich**

Die folgenden Grundsätze gelten für die Ausführung von Anlageentscheidungen, die das Institut nach Maßgabe des Finanzdienstleistungsrahmenvertrags bzw. des Vermögensverwaltungsvertrages und im Rahmen der dort festgelegten Anlagerichtlinien zum Zweck des Erwerbs bzw. der Veräußerung von Wertpapieren oder anderer Finanzinstrumenten (Verfügungen) trifft.

#### **1.2 Vorrang von Weisungen**

Der Kunde kann dem Institut Weisungen erteilen, an welchen Ausführungsplätzen einzelne Anlageentscheidungen des Instituts ausgeführt werden sollen. Solche Weisungen gehen den vorliegenden Ausführungsgrundsätzen in jedem Fall vor.

#### **Hinweis:**

Liegt eine Weisung des Kunden vor, den Ausführungsplatz einer Order betreffend, wird das Institut seine Anlageentscheidung nicht nach Maßgabe der vorliegenden Grundsätze ausführen.

#### **1.3 Auswahl einer Depotbank durch den Kunden**

Der Kunde kann das Institut auch anweisen, bestimmte Einrichtungen mit der Ausführung von Anlageentscheidungen des Instituts zu beauftragen. Gibt der Kunde dem Institut eine Kontoverbindung bei nur einer Depotbank an, wird dies als Weisung verstanden, die Anlageentscheidungen über dieses Institut abzuwickeln. Solche Weisungen gehen den vorliegenden Ausführungsgrundsätzen in jedem Fall vor.

#### **Hinweis:**

Liegt eine Weisung des Kunden vor, eine bestimmte Depotbank betreffend, wird das Institut die Beauftragung Dritter bzw. deren Auswahl nicht nach Maßgabe der vorliegenden Grundsätze vornehmen.

Diese Execution Policy wird anhand der genannten Kriterien mindestens einmal jährlich überprüft. Wesentliche Änderungen werden dem Kunden unverzüglich mitgeteilt.

### **2. Ausführung der Anlageentscheidung durch Dritte (Auswahl Policy)**

Das Institut führt Anlageentscheidung nicht selbst aus, sondern beauftragt Dritte mit deren Ausführung. Das Institut trifft Vorkehrungen, um das bestmögliche Ergebnis für den Kunden zu erzielen. Die Auswahl eines Dritten, der mit der Ausführung von Anlageentscheidungen des Instituts beauftragt wird, erfolgt unter Berücksichtigung der folgenden Kriterien.

#### **2.1 Ziel der Ausführung von Anlageentscheidungen**

Anlageentscheidungen können in der Regel über unterschiedliche Ausführungswege (Präsenzhandel, elektronischer Handel) bzw. an verschiedenen Ausführungsplätzen (z.B. Fondsgesellschaft, Börse, multilaterale Handelssysteme, systematische Internalisierer, Market Maker, OTC oder sonstige Handelsplätze, im Inland oder Ausland) ausgeführt werden.

Die vorliegenden Grundsätze beschreiben mögliche Ausführungswege und -plätze zu den maßgeblichen Arten von Finanzinstrumenten, die gleichbleibend eine bestmögliche Ausführung im Kundeninteresse erwarten lassen und die das Institut bei der Auswahl des die Anlageentscheidung ausführenden Dritten berücksichtigen wird.

#### **2.2 Kriterien für die Auswahl von Ausführungsplätzen**

Bei der Auswahl konkreter Ausführungsplätze stellt das Institut vorrangig darauf ab, für den Kunden den bestmöglichen Gesamtpreis (Kauf- bzw. Verkaufspreis des Finanzinstruments sowie sämtliche mit der jeweiligen Verfügung verbundene Kosten) zu erzielen. Darüber hinaus trifft das Institut seine Auswahlentscheidung nach Maßgabe der folgenden Kriterien, wobei die einzelnen Kriterien unter Berücksichtigung der Merkmale des Kunden und der betroffenen Finanzinstrumente gewichtet werden:

- Wahrscheinlichkeit der vollständigen Ausführung und Abwicklung
- Schnelligkeit der vollständigen Ausführung und Abwicklung
- Sicherheit der Abwicklung
- Umfang und Art der Order
- Marktverfassung

## 2.3 Ausführungsgrundsätze zu einzelnen Arten von Finanzinstrumenten

Bei der Auswahl möglicher Ausführungswege zu einzelnen Ordergruppen (Cluster) gelten die nachfolgenden Ausführungsgrundsätze.

| Wertpapierart   | Ausführungsplatz   |
|---|--|
| <u>Bundesanleihen</u>   | Ausführung an einer inländischen Börse   |
| <u>Jumbopfandbriefe</u>   | Ausführung an einer inländischen Börse   |
| Sonstige <u>verzinsliche Wertpapiere</u>  | Hat der Kunde einer außerbörslichen Ausführung zugestimmt, werden Order im Interbankenhandel mit einer anderen Bank oder einem anderen Finanzdienstleister ausgeführt.<br><br>Liegt eine Zustimmung des Kunden nicht vor, oder ist eine Ausführung im Interbankenhandel nicht möglich, werden Orders an einer in- oder ausländischen Börse ausgeführt. |
| <u>Aktien</u> , die an inländischen Börse handelbar sind  | Ausführung an einer inländischen Börse   |
| <u>Aktien</u> , die nicht an einer inländischen Börse handelbar sind                                | Im Regelfall Ausführung an der Börse des Landes, in dem die betroffene Gesellschaft ihren Sitz hat. Ein anderer Börsenplatz wird gewählt, wenn der Haupthandelsplatz hiervon abweicht, Abwicklungsgründe insbesondere beim Verkauf von im Ausland belegenen Aktien oder die Sicherheit der Erfüllung dies in Ihrem Interesse angezeigt sein lassen.    |
| <u>Zertifikate</u> und <u>Optionsscheine</u> , die an einer inländischen Börse handelbar sind       | Grundsätzlich Ausführung an einer inländischen Börse; Ausnahme (bei unzureichender Marktliquidität): Ausführungsgeschäft mit dem jeweiligen Emittenten oder einem sonstigen Handelspartner, der den Abschluss von Geschäften in dem entsprechenden Wertpapier anbietet (sog. Market Maker)   |
| <u>Zertifikate</u> und <u>Optionsscheine</u> , die nicht an einer inländischen Börse handelbar sind | Ausführungsgeschäft mit dem Emittenten oder einem sonstigen Handelspartner, der den Abschluss von Geschäften in dem entsprechenden Wertpapier anbietet (sog. Market Maker)   |
| <u>Investmentfonds</u> (außer ETFs)   | Ausführungsgeschäft mit dem jeweiligen Emittenten  |
| <u>ETFs</u>   | Ausführungsgeschäft mit dem jeweiligen Emittenten oder einem sonstigen Handelspartner, der den Abschluss von Geschäften bzgl. des entsprechenden Investmentvermögens anbietet (sog. Market Maker); alternativ Ausführung an einer inländischen oder ausländischen Börse  |
| <u>Geschlossene Fonds</u>   | Investment in einen geschlossenen Fonds erfolgt innerhalb eines bestimmten Platzierungszeitraums mit Zeichnung einer Einlage für eine bestimmte Laufzeit (ca. 10–30 Jahre)   |
| <u>Finanzderivate</u> , börsengehandelt   | Ausführung an der Börse, an der die Geschäftsform (Kontrakt) gehandelt wird  |
| Nicht börsengehandelt <u>Finanzderivate</u> , z.B. Devisentermingeschäfte, Optionen, Swaps          | Ausführungsgeschäft mit dem Handelspartner, der den Abschluss des entsprechenden Geschäftes anbietet.  |

## 3. Auswahl des Dritten

### 3.1 Screening

Zur Sicherstellung des bestmöglichen Ergebnisses für den Kunden bei Verfügungen hat das Institut zur Ausführung der Anlageentscheidungen die folgenden Einrichtungen ausgewählt:

- FNZ Bank
- comdirect bank AG
- DAB bank
- V-Bank

### 3.2 Abweichung im Einzelfall

Falls im Einzelfall Anlageentscheidungen von anderen als den in 3.1 benannten bzw. von anderen als den durch Kundenweisung i. S. v. 1.3 benannten Einrichtungen ausgeführt werden sollen, wird zuvor die Zustimmung des Kunden eingeholt.

### 3.3 Anwendung der Best Execution Policy des beauftragten Dritten

Da das Institut einen Dritten mit der Ausführung von Anlageentscheidungen beauftragt, erfolgt die jeweilige Verfügung nach Maßgabe der Vorkehrungen, die der beauftragte Dritte zur Erreichung einer bestmöglichen Ausführung getroffen hat. Insofern können sich Abweichungen von den o. g. Grundsätzen zu Ausführungsplätzen und Ausführungswegen ergeben.