

# Best Execution-Grundsätze der DonauCapital Pure Investment GmbH

---

## 1 Vorbemerkung

DonauCapital ist berechtigt, im Rahmen der Anlagerichtlinien Verfügungen über Finanzinstrumente zu treffen, die zu dem verwalteten Vermögen gehören. Diese Verfügungen umfassen insbesondere Käufe und Verkäufe von Finanzinstrumenten (zusammen die „Verfügungen“). Bei diesen Verfügungen sind die nachfolgende Auswahlgrundsätze zu beachten.

## 2 Best Execution-Verpflichtung

Im Rahmen der allgemeinen Verpflichtung des Wertpapierdienstleistungsunternehmens zur Wahrung der Interessen des Kunden hat DonauCapital Vorkehrungen getroffen, um sicher zu stellen, dass bei Verfügungen (Transaktionen) das bestmögliche Ergebnis für den Kunden erzielt wird.

Das bestmögliche Ergebnis wird primär am Maßstab des Gesamtentgelts gemessen, d.h. am Maßstab des Kauf- oder Verkaufspreises des jeweiligen Finanzinstruments sowie der mit der Auftragsausführung verbundenen Kosten. Andere Faktoren, wie z. B. Schnelligkeit und Wahrscheinlichkeit der Auftragsausführung, werden berücksichtigt, wenn sie dazu beitragen, das bestmögliche Gesamtentgelt zu erreichen. **Kundenweisungen gehen grundsätzlich vor.**

## 3 Auswahlgrundsätze

DonauCapital führt Aufträge für den Kunden nicht selbst aus, sondern beauftragt Dritte mit deren Ausführung. Die Auswahl der mit der Ausführung von Kundenaufträgen beauftragten Stelle erfolgt unter Berücksichtigung der folgenden Kriterien:

DonauCapital wählt diejenige Depotbank/ausführende Stelle zur Ausführung aus, die unter Berücksichtigung des ausgewählten Finanzinstruments und des Anlagebetrages die voraussichtlich kostengünstigste Gesamtausführung verspricht. Darüber hinaus trifft DonauCapital ihre 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 und Zuverlässigkeit der vollständigen Ausführung und Abwicklung
- Sicherheit der Abwicklung
- Umfang und Art der Order
- Marktverfassung

Unter Zugrundelegung der vorgenannten Kriterien würde DonauCapital – im Fall der eigenen Ausführung – Kundenaufträge an folgende Ausführungsplätze leiten.

## Verzinsliche Wertpapiere

Wertpapierart	Ausführungsplatz
Staatsanleihen	Ausführung an einer inländischen Börse. Ein anderer Börsenplatz wird gewählt, wenn der Haupthandelsplatz hiervon abweicht. Insbesondere ist auch ein außerbörslicher Handel möglich.
Pfandbriefe	Ausführung an einer inländischen Börse. Ein anderer Börsenplatz wird gewählt, wenn der Haupthandelsplatz hiervon abweicht. Insbesondere ist auch ein außerbörslicher Handel möglich.
Sonstige verzinsliche Wertpapiere	Orders werden in der Regel im Interbankenhandel mit einer anderen Bank oder einem anderen Finanzdienstleister ausgeführt. Sie können jedoch, insbesondere bei kleinerem Volumen, auch an einer inländischen oder ausländischen Börse ausgeführt werden. Ein anderer Börsenplatz wird gewählt, wenn der Haupthandelsplatz hiervon abweicht, Abwicklungsgründe insbesondere beim Verkauf von im Ausland gelagerten Wertpapieren oder die Sicherheit der Erfüllung dies im Kundeninteresse angezeigt sein lassen

## Aktien

Wertpapierart	Ausführungsplatz
an inländischer Börse handelbar	Ausführung an einer inländischen Börse
an inländischer Börse nicht handelbar	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 gelagerten Aktien oder die Sicherheit der Erfüllung dies im Kundeninteresse angezeigt sein lassen

## Zertifikate – Optionsscheine

Zertifikate, Optionsscheine, vergleichbare Wertpapiere	Ausführungsplatz
an inländischer Börse handelbar	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)
an inländischer Börse nicht handelbar	Ausführungsgeschäft mit dem Emittenten oder einem sonstigen Handelspartner, der den Abschluss von Geschäften in dem entsprechenden Wertpapier anbietet (sog. Market Maker)

## Investmentvermögen i.S.d. KAGB

Fonds	Ausführungsplatz
börsengehandelt	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
Exchange Traded Funds (ETF)	Ausführung an einer inländischen oder ausländischen Börse oder Ausführungsgeschäft mit dem jeweiligen Emittenten
offene Fonds	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
nicht börsengehandelt	Ausführungsgeschäft mit dem jeweiligen Emittenten oder einem sonstigen Handelspartner, der den Abschluss von Geschäften bzgl. des entsprechenden Investmentvermögens anbietet (sog. Market Maker)

## Finanzderivate

Wertpapierart	Ausführungsplatz
börsengehandelt	Ausführung an einer inländischen oder ausländischen Börse, an der die Geschäftsform (Kontrakt) gehandelt wird
nicht börsengehandelt - Optionen - Swaps	Ausführungsgeschäft mit dem Handelspartner, der den Devisentermingeschäfte Abschluss des entsprechenden Geschäftes (Kontrakt) anbietet

## Vermögensanlagen

Vermögensanlagen i.S.d. VermAnlG	Ausführungsplatz
börsengehandelt	Ausführung an einer inländischen oder ausländischen Börse, an der die Anlageform gehandelt wird
nicht börsengehandelt - Genussrechte - Namensschuldverschreibungen - Stille Beteiligungen	Ausführungsgeschäft mit dem Emittenten oder einem sonstigen Handelspartner, der den Abschluss des entsprechenden Geschäftes anbietet.

Unter Berücksichtigung der vorgenannten Ausführungsgrundsätze hat DonauCapital zur Sicherstellung der Erzielung des bestmöglichen Ergebnisses für den Kunden zur Ausführung von Kundenaufträgen die folgende Einrichtung ausgewählt:

Konto- / Depotführende Stelle	
-------------------------------------	--

Da DonauCapital Dritte mit der Auftragsausführung beauftragt, erfolgt diese nach Maßgabe der Vorkehrungen des mit der Auftragsausführung beauftragten Wertpapierdienstleistungsunternehmens zur Erreichung einer bestmöglichen Ausführung.

#### **4 Auswahl einer Depotbank durch den Kunden und abweichende Ausführung im Einzelfall**

1. Der Kunde kann DonauCapital auch anweisen, eine bestimmte Einrichtung mit der Ausführung von Aufträgen zu beauftragen. Gibt der Kunde DonauCapital eine Konto- / Depotverbindung bei nur einer Bank an, wird dies als Weisung verstanden, Aufträge des Kunden über diese Einrichtung nach deren Ausführungsgrundsätzen abzuwickeln („generelle Weisung“). Die generelle Weisung geht den vorstehenden Auswahlgrundsätzen vor. Sofern es das Interesse des Kunden gebietet, kann DonauCapital im Einzelfall von der generellen Weisung des Kunden abweichen und der konto- / depotführenden Stelle des Kunden einen Ausführungsplatz vorgeben.
2. Der Kunde verfügt bereits über eine (Depot-)bankverbindung, über die auf Wunsch des Kunden grundsätzlich sämtliche Aufträge geleitet werden sollen. Dabei handelt es sich um folgende Einrichtung:

IBAN	BIC
bei Kreditinstitut	Kontoinhaber

Zur Sicherstellung des bestmöglichen Ergebnisses für den Kunden werden die Aufträge von DonauCapital – im Einklang mit der oben genannten Best Execution-Verpflichtung – entsprechend der Ausführungsgrundsätze des oben genannten Instituts ausgeführt. Die Ausführungsgrundsätze dieses Instituts sind diesen Best Execution-Grundsätzen beigelegt.

#### **5 Einzelfallweisungen**

Sollen im Einzelfall Aufträge durch andere als die unter Punkt „3. Auswahlgrundsätze“ aufgeführten oder die durch Kundenweisung gemäß Punkt „4. Auswahl einer Depotbank durch den Kunden und abweichende Ausführung im Einzelfall“ benannte Stelle ausgeführt werden, wird zuvor die Zustimmung des Kunden eingeholt.

Hinweis: Liegt eine Weisung vor, wird die Bank den Auftrag nicht gemäß diesen Grundsätzen zur bestmöglichen Ausführung ausführen.

## 6 Abweichende Vereinbarung von Ausführungsgrundsätzen

Abweichend von obigen Vereinbarungen werden auf Wunsch des Kunden folgende Ausführungsgrundsätze vereinbart:

## 7 Möglichkeit der Ausführung von Aufträgen außerhalb von Handelsplätzen

Ausführungsgrundsätze von depotführenden Stellen können vorsehen, dass bestimmte Wertpapierorders auch außerhalb eines organisierten Marktes (z.B. regulierter Markt an deutschen Börsen), eines multilateralen Handelssystems (z.B. Freiverkehr an deutschen Börsen) oder eines organisierten Handelssystems ausgeführt werden.

- ☐ Ich stimme einer Ausführung außerhalb von organisierten Märkten, multilateralen und organisierten Handelssystemen ausdrücklich zu. Eine erteilte Zustimmung kann jederzeit in Textform widerrufen werden.
- ☐ Ich stimme einer Ausführung außerhalb von organisierten Märkten, multilateralen und organisierten Handelssystemen NICHT zu und mir ist bewusst, dass eine Nichteinbeziehung solcher Handelsplätze in die Handelsplatzauswahl eine nachteilige Auswirkung auf die Erzielung des bestmöglichen Ergebnisses bei der Ausführung von Wertpapierorders haben kann.“

---

Ort, Datum

---

Unterschrift(en) des/der Kunden