

GRUNDSÄTZE ZUR AUFTRAGSDURCHFÜHRUNG DER BFV BANK FÜR VERMÖGEN AG FÜR DAS HAFTUNGSDACH (BEST EXECUTION POLICY)

Die Ausführungsgrundsätze der BfV Bank für Vermögen AG gelten für die Ausführung von Kundenaufträgen in Finanzinstrumenten zur Erzielung des bestmöglichen Ergebnisses im Sinne des § 82 Wertpapierhandelsgesetz (WpHG).

1. Keine eigene Auftragsausführung

Die BfV Bank für Vermögen AG (im Folgenden auch „BfV AG“ genannt) wird die Kundenaufträge zum Kauf oder Verkauf von Finanzinstrumenten nicht selbst ausführen, sondern an ein anderes Finanzdienstleistungsinstitut, die jeweilige Depotbank des Kunden, weiterleiten. Die von der BfV AG weitergeleiteten Kundenaufträge werden vom jeweiligen ausführenden Institut gemäß dessen Vorkehrungen zur Erreichung einer bestmöglichen Ausführung abgewickelt.

Ausführungsgrundsätze

Die Ausführungsgrundsätze für Geschäfte mit Finanzinstrumenten regeln die Abwicklung von Wertpapieraufträgen. Dabei verpflichtet das Wertpapierhandelsgesetz alle an der Orderausführung beteiligten Unternehmen dazu, die Abwicklung im Sinne des Kunden durchzuführen. Die BfV AG kommt ihrer Verpflichtung zur bestmöglichen Ausführung der Kundenorders daher durch die sorgfältige Auswahl und Überwachung der Lagerstellen (Abwicklungsbanken) nach.

Die BfV AG ist an der Orderausführung aufgrund des Geschäftsmodells in der Regel nicht beteiligt. Es finden zunächst die Ausführungsgrundsätze der jeweiligen vom Kunden gewählten Lagerstelle (Abwicklungsbank, Kapitalverwaltungsgesellschaft oder Verwahrstelle) Anwendung. Die Best Execution Policy der BfV AG kommt nur dann zur Anwendung, wenn der Kunde bei Ordererteilung keine Weisung zu Ausführungsplatz oder weitere Weisung oder Instruktionen abgibt. In diesen sehr seltenen Fällen, in denen die BfV AG die Börsenplätze und/oder Limits vorgibt, werden die Kundeninteressen durch folgende Handlungsgrundsätze sichergestellt:

Auswahlkriterien der ausführenden Institute

Um der Best Execution Verpflichtung nachzukommen, wird der Ausführungsplatz so ausgewählt, dass dessen Ausführungsgrundsätze die bestmögliche Auftragsausführung gewährleisten, insbesondere das bestmögliche Ergebnis für unsere Kunden erreicht wird. Das bestmögliche Ergebnis orientiert sich u.a. primär am Gesamtentgelt, das sich aus dem Preis für das Finanzinstrument sowie sämtlichen mit der Auftragsausführung verbundenen Kosten, einschließlich der Gebühren und Entgelte des Ausführungsplatzes, der Kosten für Clearing und Abwicklung sowie allen sonstigen Gebühren, ergeben kann. Die BfV AG überprüft daher im Zuge ihrer Best Execution Policy die Ausführungsgrundsätze der ausführenden Einrichtungen und vergleicht deren Konditionen.

Daher werden bei der Auswahl der Ausführungsplätze, die Kunden für die Auftragsausführung zur Verfügung stehen, die nachfolgenden Faktoren angewendet und entsprechend ihrer Bedeutung gewichtet, wobei 1) die höchste Bedeutung hat und den Punkten 2) bis 7) eine gleichrangige Stellung zugeteilt wird:

- 1) Preise der Finanzinstrumente (Kauf- und Verkaufspreise) und Gesamtkosten der Auftragsabwicklung und Wettbewerbsfähigkeit als entscheidender Auswahlfaktor
- 2) Geschwindigkeit der Auftragsabwicklung und Revisionsqualität
- 3) Qualität der technischen Anbindung
- 4) Praktikabilität elektronischer Abwicklungsplattformen
- 5) Qualität des elektronischen Datenaustauschs sowie der sonstigen Serviceleistungen, die eine effiziente und optimale Zusammenarbeit zwischen Vermögensverwalter und der ausführenden Einrichtung im Interesse des Mandanten gewährleisten
- 6) Wahrscheinlichkeit der Auftragsausführung
- 7) Anlegerschutz

Als Depotbank berücksichtigt die BfV AG nur die unter Ziffer 4 genannten Institute. Für den Fall, dass für einen Kunden Depots bei mehreren Instituten geführt werden, ist das ausführende Institut vom Kunden zu benennen. Sofern eine derartige Kundenweisung nicht vorliegt, wird die BfV AG nach pflichtgemäßem Ermessen die Weiterleitung des Kundenauftrags durchführen.

2. Überwachung der ausführenden Kooperationspartner

Die BfV AG hat die Ausführungsgrundsätze der ausführenden Institute geprüft und wird die Einhaltung der Vorkehrungen der ausführenden Institute zur Erreichung einer bestmöglichen Ausführungsqualität ordnungsgemäß überwachen.

3. Vorrang der Weisung des Kunden

Der Kunde kann Weisung erteilen, an welchen Ausführungsplätzen sein Auftrag ausgeführt werden soll. Solche Weisungen gehen den Ausführungsgrundsätzen der BfV AG vor. Liegt eine ausdrückliche Kundenweisung vor, gilt die Einhaltung der in den Ausführungsgrundsätzen geregelten Maßnahmen dem Umfang der Kundenweisung entsprechend als erfüllt. Weisungen des Kunden werden zusammen mit dem Auftrag an das ausführende Institut übermittelt.

4. Ausführende Institute

Die Aufträge der Kunden werden zur Auftragsausführung gemäß den obigen Ausführungen von der BfV AG an die angeschlossenen Gesellschaften weitergeleitet:

- Baader Bank, Unterschleißheim
- bank zweiplus, Zürich
- comdirect, Quickborn
- DAB BNP Paribas, München / Consorsbank, Nürnberg
- DWS Investment S.A., Luxemburg
- DWS International, Frankfurt/M.
- ebase, Aschheim /Augsburger Aktienbank, Augsburg
- FIL Fondsbank, Kronberg
- Fondsdepot Bank, Hof
- V-Bank, München