

# Grundsätze der Auftragsausführung

Die nachfolgenden Grundsätze der Auftragsausführung (im Folgenden „Grundsätze“ genannt) legen fest, wie die Universal-Investment-Gesellschaft mbH bei Erwerb und Veräußerung von Vermögensgegenständen die Ausführung eines Auftrages gleichbleibend im besten Interesse des Investmentvermögens oder des Anlegers gewährleistet.

Sofern keine abweichenden Vereinbarungen mit dem Kunden bestehen, werden wir einen Kauf oder Verkaufsauftrag von Finanzinstrumenten oder anderen Vermögenswerten über einen Ausführungsplatz gemäß den folgenden Bestimmungen ausführen. Wenn ein Kunde Universal-Investment zur Ausführung seines Auftrages oder zu Teilaspekten der Auftragsausführung Anweisungen erteilt, entbindet er Universal-Investment insoweit von ihrer Verpflichtung zur bestmöglichen Ausführung und zur Umsetzung der in diesen Grundsätzen der Auftragsausführung enthaltenen Vorgaben:

## I. Anwendungsbereich

Unser Haus verfügt über Verfahren und Maßnahmen, die für Sorgfalt und Redlichkeit, rechtmäßiges und professionelles Handeln, die Beachtung von Marktstandards, und insbesondere die Beachtung des Interesses des Investmentvermögens oder des Anlegers sorgen. Die Grundsätze gelten für die Ausführung von Handelsgeschäften in Finanzinstrumenten oder anderen Vermögenswerten durch unser Haus für Rechnung der von uns verwalteten Investmentvermögen. Sofern die Ausführung von Handelsgeschäften durch unsere Vertragspartner erfolgt, gelten die Ausführungsgrundsätze des jeweiligen Vertragspartners. Um die bestmögliche Ausführung auch in diesen Fällen zu gewährleisten, werden wir darauf achten, dass die Grundsätze der Auftragsausführung des jeweiligen Vertragspartners (sofern solche existieren) mit unseren Ausführungsgrundsätzen in Einklang stehen. Andernfalls werden wir unserem Vertragspartner eine entsprechende Weisung erteilen.

## II. Regelung der Ausführung

Handelsgeschäfte können regelmäßig über verschiedene Ausführungswege oder an verschiedenen Ausführungsplätzen ausgeführt werden, z. B. an Börsen oder sonstigen Handelsplätzen, im Inland oder im Ausland oder im Präsenzhandel einerseits, im elektronischen Handel andererseits. Außerdem können Handelsgeschäfte über verschiedene Broker, Kontrahenten oder die Verwahrstelle (ehemals Depotbank) des jeweiligen Investmentvermögens ausgeführt werden. Dies gilt allerdings nicht für Erwerb und Veräußerung von Immobilien für unsere Investmentvermögen, für die eine Wahl zwischen verschiedenen Ausführungsplätzen nicht besteht.

Wir platzieren alle Handelsgeschäfte in Finanzinstrumenten für die von uns verwalteten Investmentvermögen über einen Broker (Full-Service Broker, Broker Dealer, Market Maker) an geregelten Märkten, börsenähnlichen Handelssystemen oder systematischen Internalisierern. Finanzinstrumente, die außerhalb von geregelten Märkten, MTF (Multilaterales Handelssystem) oder OTF (Organisiertes Handelssystem) gehandelt werden, wickeln wir über standardisierte Rahmenverträge direkt mit dem jeweiligen Kontrahenten ab. Zu den von uns beauftragten Brokern und Kontrahenten gehören auch Gesellschaften, die mit uns im Konzernverbund stehen.

Unter Beachtung der Ziele, der Anlagepolitik und der spezifischen Risiken des jeweiligen Investmentvermögens, der besonderer Merkmale des Auftrages und der Finanzinstrumente sowie besonderer Merkmale der Ausführungsplätze berücksichtigt unser Haus bei der Auswahl konkreter Handelswege und -partner der nachfolgend dargestellten Produkte die im Folgenden aufgeführten Faktoren. Die Gewichtung des jeweiligen Faktors ergibt sich grundsätzlich aus der unten genannten Reihenfolge, wobei an erster Stelle stehende Faktoren am Höchsten gewichtet werden.

### **Aktien, Investmentvermögen und Exchange Traded Funds (ETF), verbriefte standardisierte Derivate (Optionsscheine, Zertifikate):**

1. Kurs oder Preis
2. Kosten der Transaktion
3. Merkmale des Instrumentes, der Order und die Marktgegebenheiten
4. Ausführungsqualität, -geschwindigkeit und -wahrscheinlichkeit
5. Marktzugang und Bereitstellung von Liquidität
6. Abwicklungsqualität/Settlement

### **Rentenwerte (Anleihen, Schuldverschreibungen, Geldmarktinstrumente):**

1. Kurs oder Preis
2. Kosten der Transaktion
3. Merkmale des Instrumentes, der Order und die Marktgegebenheiten
4. Ausführungsqualität, -geschwindigkeit und -wahrscheinlichkeit
5. Marktzugang und Bereitstellung von Liquidität
6. Abwicklungsqualität/Settlement

### **Nicht verbrieft standardisierte Derivate (Optionen, Future und OTC-Derivate), Wertpapierleihe:**

1. Kurs oder Preis
2. Kosten der Transaktion
3. Merkmale des Instrumentes, der Order und die Marktgegebenheiten
4. Ausführungsqualität, -geschwindigkeit und -wahrscheinlichkeit
5. Marktzugang und Bereitstellung von Liquidität
6. Fähigkeit des Kontrahenten, die Produkte über die Laufzeit angemessen zu betreuen
7. Bestehende Abwicklungsverträge

### **Devisengeschäfte:**

- Kurs oder Preis
- Kosten der Transaktion
- Ausführungsqualität, -geschwindigkeit und -wahrscheinlichkeit
- Abwicklungsqualität

Investmentanteile werden über die jeweiligen Kapitalverwaltungsgesellschaften oder die jeweiligen Verwahrstellen bezogen bzw. abgegeben. In Ausnahmefällen kann auch der Weg über die Börse beschritten werden. Exchange Traded Funds (ETFs) werden im Normalfall unter Nutzung eines Brokers über eine Börse gehandelt.

Dies kann dazu führen, dass ein Auftrag über Broker zur Ausführung kommt, der nicht dem günstigsten Ausführungsentgelt gerecht wird. Die Bedeutung der o.g. Faktoren kann je nach Art der Order, des Finanzinstrumentes oder des Ausführungsplatzes variieren. Sofern mehrere Broker eine gleich gute Ausführung erwarten lassen, werden wir vor Empfehlung zwischen diesen nach pflichtgemäßem Ermessen eine Auswahl treffen. Für einzelne Handelsgeschäfte kann die Auswahl der Broker oder Kontrahenten bis hin zu nur einem einzigen Anbieter beschränkt sein; ebenso kann die Transparenz von Liquidität und Preisen eingeschränkt sein.

Die für die Auswahl zur Verfügung stehenden Broker sind regelmäßig Bestandteil der vertraglich vereinbarten Rahmenbedingungen des jeweiligen Mandats. Unsere Auswahl im Einzelfall beschränkt sich auf diese Rahmenbedingungen.

Die Regelungen der Ausführung gelten entsprechend, wenn Aufträge zur Ausführung über Kontrahenten „Over the Counter“ (OTC) erteilt werden. Bei OTC-Derivaten (nicht verbriefte und nicht standardisierte Derivate) ist neben dem Preis auch die langfristige Fähigkeit des Kontrahenten, die Produkte angemessen zu betreuen, ein wichtiges Kriterium. Bei der Auswahl der Kontrahenten ist daher für uns auch ein wichtiger Faktor, ob der jeweilige Kontrahent vergleichbaren Grundsätzen bestmöglicher Ausführung unterliegt und zur Einhaltung von Standards verpflichtet ist.

### III. Zusammenlegung von Aufträgen

Wir bündeln Kauf- oder Verkaufsaufträge für jeweils unterschiedliche von uns verwaltete Investmentvermögen und bringen diese als aggregierte Order (Sammelauftrag / Blockorder) zur Ausführung, wenn Auftragsvolumen, Wertpapierart, Marktsegment, aktuelle Marktliquidität und Preissensitivität des zu handelnden Wertpapiers dieses im besten Interesse der betroffenen Investmentvermögen oder der betroffenen Anleger ratsam erscheinen lassen. Wir weisen darauf hin, dass eine Zusammenlegung für einen einzelnen Auftrag nachteilig sein kann. Allerdings werden wir Aufträge nur dann zusammenlegen, wenn eine Benachteiligung einzelner Investmentvermögen oder Anleger grundsätzlich nicht zu erwarten ist. Die Zuteilung der ausgeführten Blockorder auf die einzelnen Investmentvermögen erfolgt pro rata. Ausnahmen können sich bei der Teilausführung von Blockorders ergeben, sofern bei der Zuteilung der Teilausführung Mindeststückelungen einzuhalten sind. Wird eine Neuemission bei mehreren Broker gezeichnet, gelten die unter Umständen unterschiedlichen Zuteilungsquoten der jeweiligen Broker über welche eine Zeichnung erfolgte.

### IV. Überprüfung der Grundsätze

Unsere Grundsätze werden jährlich überprüft. Darüber hinaus überprüfen wir regelmäßig die Qualität der Ausführung der Kauf- und Verkaufsaufträge durch die in diesen Grundsätzen genannten Handelspartnern. Eine Überwachung der Ausführungsqualität erfolgt durch das Risikocontrolling, Middleoffice und das Portfoliomanagement sowie durch ein gruppenweites Risikokomitee. Zudem nehmen wir innerhalb einer angemessenen Frist eine Überprüfung vor, sofern uns Anhaltspunkte dafür vorliegen, dass eine wesentliche Veränderung eingetreten ist, die eine Auftragsausführung im bestmöglichen Interesse nicht mehr gewährleistet. Über wesentliche Änderungen der Grundsätze informieren wir die Anleger der von uns verwalteten Investmentvermögen.

#### Kontakt

T +49 69 71043-0

[info@universal-investment.com](mailto:info@universal-investment.com)

Universal-Investment-Gesellschaft mbH  
Theodor-Heuss-Allee 70  
60486 Frankfurt am Main

Stand: Oktober 2021

© 2022. Alle Rechte vorbehalten. Diese Veröffentlichung dient ausschließlich Informationszwecken und stellt keinen Vertrieb von Anteilen oder Aktien an Investmentvermögen dar. Sie richtet sich ausschließlich an professionelle oder semi-professionelle Anleger und ist nicht zur Weitergabe an Privatanleger bestimmt. Die in dieser Veröffentlichung zum Ausdruck gebrachten Meinungen geben die aktuelle Einschätzung des Verfassers wieder und können sich ohne vorherige Ankündigung ändern. Vervielfältigungen, Weitergaben oder Veränderungen dieser Veröffentlichung oder deren Inhalts bedürfen der vorherigen ausdrücklichen Erlaubnis von Universal Investment. Soweit nicht anders gekennzeichnet, wurden Übersichten und Daten durch Universal Investment erstellt.