

## Auswertung der Ausführungsqualität für Schuldtitel

Das Portfoliomanagement trifft die Auswahl der Dealer und Kontrahenten eigenständig unter Einhaltung aller aufsichtsrechtlichen Vorschriften sowie unter Berücksichtigung der Best Execution Policy, unter Beachtung der geltenden Gesetze, Vorschriften und BVI-Wohlverhaltensregeln.

Es wird sichergestellt, dass über Bloomberg TSOX nur Dealer angefragt werden können, die im Rahmen einer Due Diligence geprüft wurden und folgende Kriterien gewährleisten können:

1. Zuverlässigkeit der Orderausführung
2. Zuverlässige Transaktionsabwicklung und Settlement inkl. technische Voraussetzungen, die zu einer effizienten Abwicklung notwendig sind
3. Finanzielle Zuverlässigkeit

Für den Handel wird grundsätzlich Bloomberg TSOX verwendet, hier können mehrere Dealer kompetitiv angefragt werden, nur die günstigste Offerte kann ausgeführt werden. Die Auswahl der Dealer (je nach Anlageklasse sind zw. 5-9 Dealer möglich) erfolgt anhand von elektronischen Offerten (Axes), Preis Indikationen, einer Probability of Execution-Auswertung, ebenfalls werden historische Handelsauswertungen mit einbezogen.

Nur in Ausnahmefällen (z.B.: Neuemissionen, Trades mit hohem Volumen, besondere Renten wie z.B. CLOs) werden Geschäfte über Chat o. Telefon gehandelt und stets eine Handelsbestätigung über Bloomberg angefordert.

Im Betrachtungszeitraum hat die kontinuierliche Dealer-Kontrolle keine Auffälligkeiten gezeigt. Unsere Top Dealer decken einen Großteil der Rentengeschäfte ab. Es bestehen keine spezifischen Vereinbarungen bzgl. erhaltener/geleisteter Zahlungen, Discounts und Rabatte.

Für die Beurteilung der Ausführungsqualität ist einzig die Kundenklasse „Professionelle Kunden“ relevant. Bei der Analyse der Ausführungsqualität kommen aktuell ausschließlich eigene Daten zur Anwendung.

Es bestehen weder enge Verbindungen der Universal zu einzelnen Dealern noch bestehen Interessenkonflikte zu Dealern.