

# Analyse der erreichten Ausführungsqualität

---

## 1. Allgemeine Informationen

Die DVAM Vermögensverwaltung investiert ausschließlich in liquide, an einer regulierten Börse gehandelte Wertpapiere. Der Fokus liegt dabei auf Anleihen mit einem Schwerpunkt im Bereich Unternehmensanleihen. Ergänzt wird dies um Aktien, gedeckte EUREX-Optionen und börsengehandelte ETFs bzw. ETCs. Wir arbeiten mit erstklassigen Partnern zusammen. Die Auswahl unserer Partner überprüfen wir mindestens jährlich. Dadurch stellen wir sicher, dass wir nicht nur werthaltige Wertpapiere auswählen, sondern auch bei der dahinterliegenden Abwicklungsstruktur das bestmögliche Ergebnis für unsere Kunden erzielen.

Neben der Gesamtkostenstruktur berücksichtigen wir noch weitere Auswahlfaktoren. Eine gute Erreichbarkeit und ein hohes Servicelevel unserer Handelspartner, verlässliche Daten für den elektronischen Datenaustausch, die korrekte Verbuchung ausgeführter Transaktionen und die tatsächliche Ausführungsqualität sind weitere wichtige Faktoren.

## 2. Ausführungsfaktoren und Ausführungspartner

Im Rahmen der DVAM-Vermögensverwaltungsmandate haben wir mit den depotführenden Stellen All-in-Fees vereinbart und stellen damit bestmögliche Konditionen sicher, mit denen bereits sämtliche Kosten abgedeckt sind. Unsere Wertpapierorders leiten wir daher in erster Linie an die depotführende Verwahrstelle zur Ausführung weiter. In der Regel werden alle durch uns aufgegebenen Orders mit einem Kauf- oder Verkaufslimit versehen. Dies wird auf Basis der Einschätzungen aus dem DVAM-Research unter Einbeziehung der Börsenkurse und/oder im Anleihebereich handelbaren Kursen der über die von uns genutzten Börseninformationssysteme angebotenen Händler ermittelt. Dadurch gewährleisten wir, dass wir einen bestmöglichen Kurs erzielen. Bei unseren Ordererteilungen berücksichtigen wir als Kriterien den Zeithorizont der Ordererteilung (tagesgültig oder längere Laufzeit der Order) und auch die tagesaktuelle Liquidität des zu handelnden Wertpapiers.

Bei Neuemissionen im Rentenbereich greifen wir ergänzend zu der depotführenden Verwahrstelle auf unsere weiteren Ausführungspartner zurück und verfolgen das Ziel, die Order bei einer der Konsortialbanken der Emission zu platzieren.

## 3. Ausführungseinrichtungen

Im Bereich unserer Bankpartner achten wir auf einen bestmöglichen Service im Rahmen unserer erbrachten Dienstleistungen. Dabei prüfen wir laufend die Qualität unserer Handelspartner. Dadurch ergaben sich im Jahr 2019 keine Beanstandungen bei der erreichten Ausführungsqualität und unseren Auswahlfaktoren.

Unsere wichtigsten Ausführungspartner im Jahr 2019 waren:

Joh. Berenberg Gossler & Co.KG  
Baader Bank AG  
Deutsche Bank AG  
Landesbank Baden-Württemberg

#### **4. Interessenkonflikte bzgl. Ausführungspartnern bzw. Ausführungsplätzen**

Es bestehen keine engen Verbindungen, Interessenkonflikte oder Beteiligungen mit unseren Ausführungspartnern.

#### **5. Besondere Vereinbarungen mit Ausführungspartnern oder Ausführungsplätzen**

Mit Ausnahme unserer für unsere Kunden vereinbarten All-in-Fee mit unseren Verwahrstellen haben wir keine Absprachen zu einem Kostenvorteil oder anderen Vergünstigungen mit den Ausführungspartnern vorliegen.

#### **6. Änderungen von Ausführungspartnern oder Ausführungsplätzen**

Bei unseren ausgewählten Ausführungspartnern gab es im letzten Jahr keine Veränderungen.

#### **7. Unterschiedliche Behandlung von verschiedenen Kundengruppen durch das Portfoliomanagement**

Bei uns werden sämtliche Kundengruppen, unabhängig davon, ob Privatkunden und Professionelle Kunden im Portfoliomanagement gleichbehandelt.

#### **8. Besonderheiten bei Aufträgen von Privatkunden**

Unsere Orders im Rahmen unserer Vermögensverwaltungsmandate geben wir in der Regel als Sammelorders auf. Dadurch erreichen wir eine Gleichbehandlung für alle Kunden. Die Details hierzu haben wir in unseren Ausführungsgrundsätzen beschrieben.

#### **9. Nutzung von Daten bzw. Werkzeugen zur Messung der Ausführungsqualität**

Zur Prüfung der Ausführungsqualität führen wir Post-Order-Kontrollen bei nicht ausgeführten Orders intraday durch und nehmen sofern erforderlich an den Folgetagen mögliche Anpassungen der Limitierungen vor. Alle unsere Orderausführungen überprüfen wir zusätzlich auch auf die korrekte Verbuchung der Transaktionen.

#### **10. Nutzung konsolidierter Datenticker**

Wir nutzen keine konsolidierten Datenticker.