

Informationen zur Durchführungspolitik

Vorbemerkung

Die nachfolgenden Informationen zur Durchführungspolitik sind als Grundsätze zur Auftragsausführung der Capital Bank – GRAWE Gruppe AG beim Kauf oder Verkauf von Finanzinstrumenten zu verstehen.

Die Capital Bank – GRAWE Gruppe AG ist bemüht, Aufträge unverzüglich zu erfassen und weiterzuleiten. Erfolgt die Auftragserteilung auf Wunsch des Kunden außerhalb der Büroräumlichkeiten, nimmt der Kunde zustimmend zur Kenntnis, dass die Weiterleitung mehr als einen Werktag in Anspruch nehmen kann.

Die Capital Bank – GRAWE Gruppe AG wird Kundenaufträge zum Kauf oder Verkauf von Finanzinstrumenten entweder als Kommissionär ausführen (Kommissionsgeschäft) oder mit dem Kunden ein Festpreisgeschäft tätigen.

Die jeweils aktuellen „Informationen zur Durchführungspolitik“ stehen auf www.capitalbank.at zum Download zur Verfügung.

Kommissionsgeschäft

Ausführung eines Kommissionsauftrages

Ausführungsgeschäft bzw. Beauftragung eines Zwischenkommissionärs

Die Capital Bank – GRAWE Gruppe AG führt Aufträge ihres Kunden zum Kauf und Verkauf von Finanzinstrumenten im In- und Ausland als Kommissionärin aus. Hierzu schließt die Capital Bank – GRAWE Gruppe AG für Rechnung des Kunden mit einem anderen Marktteilnehmer ein Kauf- oder Verkaufsgeschäft (Ausführungsgeschäft) ab oder sie beauftragt einen anderen Kommissionär (Zwischenkommissionär), ein Ausführungsgeschäft abzuschließen.

Geltung von Rechtsvorschriften/Usancen/Geschäftsbedingungen

Die Ausführungsgeschäfte unterliegen den für den Wertpapierhandel am Ausführungsplatz geltenden Rechtsvorschriften und Geschäftsbedingungen (Usancen); daneben gelten die Allgemeinen Geschäftsbedingungen des Vertragspartners der Capital Bank – GRAWE Gruppe AG.

Preis des Ausführungsgeschäfts/Entgelt/Auslagen

Die Capital Bank – GRAWE Gruppe AG rechnet gegenüber dem Kunden den Preis des Ausführungsgeschäftes ab; sie ist berechtigt, ihr Entgelt und ihre Auslagen einschließlich fremder Kosten in Rechnung zu stellen.

Zusammenlegung von Aufträgen

Die Capital Bank – GRAWE Gruppe AG behält sich vor, Aufträge von Kunden mit Aufträgen anderer Kunden oder auch mit Geschäften auf eigene Rechnung zusammenzulegen. Eine Zusammenlegung darf aber nur dann erfolgen, wenn zu erwarten ist, dass diese für Kunden insgesamt nicht nachteilig ist. Prinzipiell ist festzuhalten, dass eine solche Zusammenlegung von Aufträgen jedoch in Bezug auf einen bestimmten Auftrag mitunter nachteilig sein kann.

Ausführungsplatz und Ausführungsart beim Kommissionsgeschäft

Vorrang von Kundenweisungen

Eine Weisung des Kunden wird stets vorrangig behandelt. Bei der Ausführung eines Kauf- oder Verkaufsauftrages wird die Capital Bank – GRAWE Gruppe AG einer Weisung des Kunden Folge leisten. Die Weisung hat schriftlich zu erfolgen. Der Kunde wird ausdrücklich darauf hingewiesen, dass im Fall seiner Weisung die Capital Bank – GRAWE Gruppe AG den Auftrag entsprechend der Weisung ausführt und insoweit nicht verpflichtet ist, den Auftrag entsprechend den Grundsätzen zur Auftragsausführung zum bestmöglichen Ergebnis auszuführen. Die Capital Bank – GRAWE Gruppe AG rät generell von solchen Weisungen ab.

Grundsätze der bestmöglichen Ausführung

Aufträge über Finanzinstrumente österreichischer und deutscher Emittenten, die an einer anerkannten Börse im Sinne des § 2 Z 32 BWG in Deutschland oder Österreich gehandelt werden, werden gleichfalls an einer dieser anerkannten Börsen ausgeführt.

Soweit Finanzinstrumente sonstiger ausländischer Emittenten (ausländische Finanzinstrumente) an einer anerkannten Börse im Sinne § 2 Z 32 BWG im Ausland gehandelt werden, werden die Aufträge gleichfalls an einer dort anerkannten Börse ausgeführt. In diesem Fall wird der Auftrag an den jeweiligen Haupthandelsplatz oder einem anderen geregelten Markt ausgeführt. Als Haupthandelsplatz gilt dabei jene Börse, die vom Emittenten festgelegt wurde und an der ein großer Handelsumsatz erzielt wird, es sei denn das Interesse des Kunden gebietet eine Ausführung an einer anerkannten Börse im Sinne § 2 Z 32 BWG im In- oder Ausland.

Wird ein Finanzinstrument nicht in Österreich oder Deutschland gehandelt, wird der Auftrag an dem jeweiligen Haupthandelsplatz, einem anderen geregelten Markt oder einem multilateralen Handelssystem (MTF) ausgeführt. Im Falle einer fehlenden Mitgliedschaft (direkte Teilnahme an einem geregelten Markt) bedient sich die Capital Bank – GRAWE Gruppe AG im Rahmen der Auslandsausführung eines Handelspartners (Zwischenkommissionär).

Der Kauf und Verkauf von Investmentfondsanteilen sowie analog auch von Immobilieninvestmentfondsanteilen erfolgt grundsätzlich über die jeweilige Depotbank, die Kapitalanlagegesellschaft (KAG), den Transferagenten oder einen dritten Anbieter des (Immobilien-)Investmentfonds, da hier die Kursbildung gemäß Investmentfondsgesetz (InvFG) bzw. des Immobilien-Investmentfondsgesetz (ImmoInvFG) erfolgt.

Darüber hinaus besteht die Weisungsmöglichkeit einer Auftragserteilung am Sekundärmarkt, mit der Folge, dass die Verpflichtung der Capital Bank – GRAWE Gruppe AG entfällt, den Auftrag entsprechend den obigen Grundsätzen der bestmöglichen Ausführung auszuführen.

Assetklassen

Finanzinstrumente mit gleichen oder ähnlichen Ausstattungsmerkmalen wurden zu Assetklassen zusammengefasst und werden im Rahmen der Durchführungspolitik je Assetklasse gleich behandelt.

Ausführungsplätze

Die Capital Bank – GRAWE Gruppe AG bedient sich folgender Ausführungsplätze, um beim Kauf oder Verkauf von Finanzinstrumenten das gleichbleibend bestmögliche Ergebnis zu erzielen:

Assetklasse	Ausführungsplatz	Alternativer Ausführungsplatz
1. Aktien und aktienähnliche Wertpapiere (Aktien, aktienähnl. Wertpap., Partizipationsscheine, Genussrechte, Exchange Traded Funds (ETFs))		
1.1. Österreichische Titel	XETRA Wien	XETRA Frankfurt, deutsche Parkettbörsen*
1.2. Deutsche Titel	XETRA Frankfurt	Deutsche Parkettbörsen, XETRA Wien
1.3. Titel aus dem sonstigen Ausland	Haupthandelsplatz/Heimatbörse	XETRA Frankfurt, deutsche Parkettbörsen, XETRA Wien
2. Anleihen (Anleihen, anleihenähnliche Wertpapiere, strukturierte Anleihen)**		
	OTC-Handel (außerbörslich)	Haupthandelsplatz, Festpreisgeschäft
3. Börsegehandelte Derivate (Optionen, Futures)		
	Hauptterminbörse	Andere Terminbörse
4. Zertifikate und Optionsscheine (strukturierte Anlageprodukte)		
	Haupthandelsplatz (Heimatbörse)	Andere Börsen, Emittent (OTC)
5. Investmentfondsanteile		
	Depotbank/KAG/Intermediär	Börse (sofern notiert)

* Börsen Frankfurt, Berlin, München, Stuttgart, Hamburg, Düsseldorf, Hannover

** **Es wird darauf hingewiesen, dass Anleihen in der Regel nicht über die Börse gehandelt werden.**

Für die Ausführung von Kauf- und Verkaufsaufträgen für als „Privatkunden“ eingestufte Anleger wurden folgende Kriterien zur Gewichtung herangezogen und folgendermaßen gewichtet:

Gewichtung der Faktoren		Stärke der Gewichtung
Kurs		stark
Kosten		stark
Geschwindigkeit der Ausführung		stark
Wahrscheinlichkeit der Ausführung und Abwicklung		mittel
Umfang der Order		schwach
Art der Order		schwach

Ein wesentlicher Faktor, um das gleichbleibend bestmögliche Ergebnis zu ermitteln, ist das bei der Auftragsausführung anfallende Gesamtentgelt. Dementsprechend stand bei der – nach unseren Erfahrungen aus der Vergangenheit vorgenommenen – Auswahl der Ausführungsplätze und der Gewichtung der Faktoren das Gesamtentgelt im Vordergrund.

Für die Ausführung von Kauf- und Verkaufsaufträgen für als „Professionelle Kunden“ eingestufte Anleger wurden folgende Kriterien zur Gewichtung herangezogen und folgendermaßen gewichtet:

Gewichtung der Faktoren		Stärke der Gewichtung
Kurs		stark
Kosten		stark
Geschwindigkeit der Ausführung		stark
Wahrscheinlichkeit der Ausführung und Abwicklung		mittel
Umfang der Order		mittel
Art der Order		schwach

Unterrichtung

Über die Ausführung, den Ausführungsplatz und die Ausführungsart wird die Capital Bank – GRAWE Gruppe AG den Kunden unverzüglich unterrichten.

Überprüfung der Grundsätze

Die nach diesen Grundsätzen erfolgte Auswahl von Ausführungsplätzen wird die Capital Bank – GRAWE Gruppe AG jährlich überprüfen. Zudem wird sie eine Überprüfung vornehmen, wenn Anhaltspunkte dafür vorliegen, dass wesentliche Kriterien, die für einen bestimmten Ausführungsplatz

gesprächen haben, keine Gültigkeit mehr besitzen. Über wesentliche Änderungen bei der Auswahl von Ausführungsplätzen wird die Capital Bank – GRAWE Gruppe AG den Kunden informieren.

Abweichung von der Durchführungspolitik ohne Weisung des Kunden

Die Capital Bank – GRAWE Gruppe AG behält sich das Recht vor, wenn es im Interesse des Kunden liegt, auch ohne Weisung des Kunden von der Durchführungspolitik abzuweichen.

Allgemein behält sich die Capital Bank – GRAWE Gruppe AG das Recht vor, großvolumige Kundenaufträge in Aktien oder aktienähnlichen Wertpapieren über einen Ihrer Intermediäre an einem MTF (Multilaterales Handelssystem) oder außerbörslich auszuführen, wenn dadurch ein besseres oder gleich gutes Ergebnis für den Kunden erreicht wird.

Systemausfälle und andere Ereignisse

Bei unvorhergesehenen Ereignissen (z.B. technischen Problemen jedweder Art) kann die Capital Bank – GRAWE Gruppe AG gezwungen sein, andere Arten der Auftragsausführung zu wählen als die in der Durchführungspolitik festgelegten. Auch in diesen Fällen wird die Capital Bank – GRAWE Gruppe AG versuchen, das für den Kunden bestmögliche Ergebnis bei der Erbringung der Dienstleistung zu erreichen.

Festpreisgeschäft

Wird beim Kauf oder Verkauf von Finanzinstrumenten zwischen dem Kunden und der Capital Bank – GRAWE Gruppe AG ein fester Preis vereinbart (Festpreisgeschäft), so kommt ein Kaufvertrag zustande. Dementsprechend übernimmt die Capital Bank – GRAWE Gruppe AG vom Kunden die Finanzinstrumente als Käuferin oder sie liefert die Finanzinstrumente an ihn als Verkäuferin. Wird ein Festpreisgeschäft abgeschlossen, ist die Marktlage zu berücksichtigen. Die Regelungen für das Kommissionsgeschäft gelangen nicht zur Anwendung. Die Capital Bank – GRAWE Gruppe AG berechnet dem Kunden den vereinbarten Preis, bei verzinslichen Schuldverschreibungen zzgl. aufgelaufener Zinsen (Stückzinsen). Es wird ausdrücklich darauf hingewiesen, dass die Durchführung von Festpreisgeschäften bei allen Arten von Finanzinstrumenten möglich ist.

Wesentliche Zwischenkommissionäre der Capital Bank – GRAWE Gruppe AG

Die Capital Bank – GRAWE Gruppe AG bedient sich für die Ausführung von Kommissionsaufträgen in den verschiedenen Assetklassen hauptsächlich der folgenden Zwischenkommissionäre für Börsen, an denen sie selbst nicht Mitglied ist, sowie handelt außerbörslich hauptsächlich mit den folgenden Handelspartnern:

Assetklasse	(Zwischen)Kommissionär / Handelspartner
Österreichische Aktien und aktienähnliche Wertpapiere (Börse Wien)	Direkte Börsemitgliedschaft
Deutsche Aktien und aktienähnliche Wertpapiere (Deutsche Börsen)	HSBC Trinkaus & Burkhardt AG, Düsseldorf JPMorgan Chase Bank, Frankfurt Morgan Stanley Bank AG, Frankfurt
Aktien und aktienähnliche Wertpapiere aus dem sonstigen Ausland (sonstige ausländische Börsen)	HSBC Trinkaus & Burkhardt AG, Düsseldorf Erste Group Bank AG, Wien Raiffeisen Centrobank AG, Wien JPMorgan Chase Bank, Frankfurt Morgan Stanley Bank AG, Frankfurt
Börsengehandelte Derivate	HSBC Trinkaus & Burkhardt AG, Düsseldorf
Zertifikate und Optionsscheine	Börslich Inland: Direkte Börsemitgliedschaft Börslich Ausland: HSBC Trinkaus & Burkhardt AG, Düsseldorf OTC/außerbörslich In- und Ausland: Emittenten
Investmentfondsanteile	Inländische Anteile: jeweilige KAG/Depotbank/Transferagenten sowie Erste Group Bank AG, Wien Raiffeisen Bank International AG, Wien Ausländische Anteile: B. Metzler seel. Sohn & Co. KGaA, Frankfurt European Bank for Financial Services GmbH (ebase) Erste Group Bank AG, Wien Raiffeisen Bank International AG, Wien sowie jeweilige KAG/Depotbank/Transferagenten

<p>Anleihen (außerbörslich)</p>	<p>In ihrer Funktion als Emittent und/oder Broker für in- und ausländische Werte:</p> <p>Banca IMI Spa, Mailand Bayerische Landesbank, München Bank of America Merrill Lynch Intl. Ltd, Frankfurt UniCredit Bank AG, München Citigroup Global Markets Deutschland AG, Frankfurt Commerzbank AG, Frankfurt Credit Suisse AG, Zürich Deutsche Bank AG, Frankfurt Banque Internationale à Luxembourg, Luxemburg Erste Group Bank AG, Wien Goldman Sachs International, London HSBC Trinkaus & Burkhardt AG, Düsseldorf JPMorgan Chase Bank, Frankfurt ING Financial Markets, Amsterdam KBL European Private Bankers SA, Luxemburg Landesbank Baden-Württemberg, Stuttgart Lloyds Bank PLC, London Morgan Capital Advisors LLP, London RBC Europe Ltd, London Royal Bank of Scotland PLC, London Raiffeisen Bank International AG, Wien Wells Fargo Securities Intl. Ltd, London Zürcher Kantonalbank, Zürich, sowie Weitere Emittenten/Broker aus dem In- und Ausland</p>
--	---