

---

## **Best Execution Policy**

### Ausführungsgrundsätze im Wertpapiergeschäft für Privatkunden – Zusammenfassung

**Kundeninformation** . Stand: Jänner 2018

Diese Information wurde erstellt von:

Bankhaus Krentschker & Co. AG  
Am Eisernen Tor 3, 8010 Graz  
T +43 316 8030-0

# Ausführungsgrundsätze der Bankhaus Krentschker & Co. AG für Wertpapier- und Derivatgeschäfte

*Das Bankhaus Krentschker wird sämtliche Aufträge ihrer Kunden an die Erste Group Bank AG (im Folgenden kurz „Erste Group“ genannt) zur Ausführung weiterleiten. Die Wahl der Erste Group erfolgt aufgrund der Berücksichtigung der besonderen Leistungsbeziehungen. Nach sorgfältiger Prüfung auf Basis der gesetzlichen Anforderungen ist das Bankhaus Krentschker der Auffassung, dass die Erste Group die bestmögliche Ausführung von weitergeleiteten Aufträgen für ihre Kunden gewährleistet.*

Die Ausführung von Kundenaufträgen über die Erste Group ermöglicht durch die Bereitstellung von auf das Bankhaus Krentschker abgestimmten, standardisierten Prozessen eine effektive und kostengünstige Ausführung, Abwicklung bzw. Abrechnung von Wertpapier- und Derivatgeschäften und berücksichtigt die speziellen Anforderungen der Bankhaus Krentschker & Co. AG.

Im Rahmen des arbeitsteiligen Zusammenwirkens stellt die Erste Group dem Bankhaus Krentschker auch die notwendige Infrastruktur und die benötigten Dienstleistungen zur Verfügung. Durch die Bündelung dieser Faktoren werden Kostenvorteile bei Ausführung, Abwicklung und Abrechnung von Aufträgen für Privatkunden und professionelle Kunden erzielt. Zusätzlich erfüllt die zur Verfügung gestellte Infrastruktur die Kriterien in Bezug auf Geschwindigkeit und Wahrscheinlichkeit der Ausführung.

Weitere Synergieeffekte werden erzielt durch die Bereitstellung von:

- Orderrouting, Abrechnungs- und Abwicklungsfunktionalitäten
- Marktzugängen über die Erste Group
- Wartung und Weiterentwicklung der EDV-Systeme
- Support-Leistungen im Tagesgeschäft wie Hotline-Funktion oder Notfall-Support bei Systemausfällen
- Unterstützung und Interessenvertretung in Gremien- und Projektarbeit
- konkurrenzfähigen Datenverarbeitungssystemen für die Orderbearbeitung im Filialgeschäft und Brokerage im Einklang mit unseren Organisationsstrukturen und Arbeitsabläufen

Die Ausführungsgrundsätze der Erste Group gelten auch dann, wenn das Bankhaus Krentschker in Erfüllung ihrer Pflichten aus einem Vermögensverwaltungsvertrag mit dem Kunden für Rechnung des Kunden Finanzinstrumente erwirbt oder veräußert.

Der Portfolio Manager kann abhängig von der Art und dem Umfang des Auftrags sowie der Marktliquidität einen alternativen Ausführungsplatz auswählen, wenn dadurch das bestmögliche Ergebnis für den Kunden gewahrt wird. Dies ist insbesondere dann der Fall, wenn ein Auftrag mit großem Volumen an einem solchen alternativen Ausführungsplatz aufgrund höherer Liquidität schneller und vollständig sowie durch dann entstehende Kostenvorteile zum bestmöglichen Preis für den Kunden ausgeführt werden kann.

Das Institut hat die Effizienz und Wirksamkeit der Vorkehrungen und der Ausführungsgrundsätze zu überwachen.

Die jeweils gültige Fassung der Ausführungsgrundsätze für Privatkunden und professionelle Kunden finden Sie unter: [www.krentschker.at](http://www.krentschker.at)

# Zusammenfassung der Ausführungsgrundsätze zur Ausführung von Kundenaufträgen für Privatkunden

## 1.1 Geltungsbereich

- a. Die vorliegende Zusammenfassung der Ausführungsgrundsätze für Privatkunden fassen die Maßnahmen zusammen, welche die Erste Group Bank AG (im Folgenden als Erste Group bezeichnet) gemäß den Bestimmungen des Wertpapieraufsichtsgesetzes 2018 (WAG 2018) getroffen hat. Die nachfolgend angeführten **Ausführungsgrundsätze gelten ausschließlich für Privatkunden** im Sinne des WAG 2018.
- b. Die Anforderungen, welche das WAG 2018 an eine bestmögliche Auftragsausführung stellt, sind ein wichtiger Bestandteil des Anlegerschutzes. Sie gelten für Wertpapierfirmen, die Kundenportfolios verwalten oder Kundenaufträge über Finanzinstrumente annehmen, weiterleiten oder gegen sich selbst ausführen. Kundenaufträge über Finanzinstrumente, die die Erste Group zur Ausführung annimmt oder weiterleitet bzw. Transaktionen, die die Erste Group im Rahmen der Verwaltung des Kundenportfolios ausführt, werden im Folgenden als Auftrag bzw. Aufträge bezeichnet.
- c. Gemäß WAG 2018 müssen Wertpapierfirmen bei der Ausführung von Kundenaufträgen alle zweckmäßigen Vorkehrungen treffen, um das bestmögliche Ergebnis für ihre Kunden zu erzielen. Dabei bestimmt sich das bestmögliche Ergebnis eines Privatkunden nach der Gesamtbewertung, die dem Preis und den Kosten des Finanzinstruments im Zusammenhang mit der Ausführung die größte Bedeutung beimisst. Dabei müssen die Wertpapierfirmen alle dem Kunden mit der Ausführung entstehenden Kosten, wie zum Beispiel die Kosten des Ausführungsplatzes, Clearing- und Abwicklungsgebühren sowie etwaige andere Gebühren, berücksichtigen.
- d. Die vorliegenden Ausführungsgrundsätze bilden einen integralen Bestandteil der Konto- und Depoteröffnungsvereinbarung zwischen dem Bankhaus Krentschker und dem Kunden. Als Voraussetzung für die Eröffnung eines Kontos bzw. Depots beim Bankhaus Krentschker muss der Kunde den Inhalt der vorliegenden Ausführungsgrundsätze zustimmend zur Kenntnis nehmen. Darüber hinaus gilt diese Zustimmung des Kunden stets als erteilt, wenn er beim Bankhaus Krentschker Aufträge platziert.

## 1.2 Ausführungsgrundsätze

Die folgenden Ausführungsgrundsätze kommen zur Anwendung:

- a. Die Erste Group trifft alle zweckmäßigen Vorkehrungen, um gleichbleibend, aber nicht auf Basis der einzelnen Aufträge, das bestmögliche Ergebnis bei der Ausführung von Kundenaufträgen zu erzielen. Die Erste Group platziert Aufträge auf Ausführungsplätzen, die sie als geeignet erachtet. Bei den Ausführungsplätzen handelt es sich um geregelte Märkte, multilaterale Handelssysteme, organisierte Handelssysteme, systematische Internalisierer oder andere Liquiditätsgeber.
- b. Die Erste Group zieht bei der Auswahl des Ausführungsplatzes Ausführungsfaktoren in Betracht, die es ihr ermöglichen, das bestmögliche Ergebnis für den Kunden zu erzielen.

Je Gattung des Finanzinstruments werden die folgenden Faktoren mit unterschiedlicher Gewichtung berücksichtigt:

- Preis
- Kosten
- Schnelligkeit der Ausführung
- Wahrscheinlichkeit der Ausführung
- Andere relevante Faktoren

- c. Das bestmögliche Ergebnis für einen Privatkunden bestimmt sich aus der Gesamtbewertung, die in erster Linie den Preis und die Kosten des Finanzinstruments im Zusammenhang mit der Ausführung heranzieht.
- d. Die von der Erste Group berücksichtigten Kosten umfassen zum Beispiel die Kosten des Ausführungsplatzes, Steuern, Gebühren von Zwischenhändlern oder Clearing- und Abwicklungsgebühren.
- e. Die Erste Group bietet die Ausführung von Kundenaufträgen in folgenden Gattungen von Finanzinstrumenten an:
- Aktien, Exchange Traded Funds (ETFs)
  - Anleihen
  - Investmentfonds
  - Zertifikate und Optionsscheine
  - Außerbörsliche Derivate
- f. Die Erste Group berücksichtigt bei der Ausführung von Kundenaufträgen die Einstufung des Kunden als Privatkunde.
- g. Erteilt der Kunde eine ausdrückliche Weisung, so führt die Erste Group den Kundenauftrag gemäß dieser ausdrücklichen Weisung aus. Der Kunde sollte beachten, dass dies die Erste Group daran hindern könnte, hinsichtlich der Aspekte des Auftrags, auf die sich die ausdrücklichen Weisungen beziehen, das bestmögliche Ergebnis zu erzielen.
- h. Die Erste Group leitet Aufträge als Kommissionär zur Ausführung an einen Zwischenhändler weiter oder führt Aufträge selbst direkt an einem Handelsplatz oder gegen das eigene Buch aus.
- i. Bei der Wahl der Zwischenhändler wendet die Erste Group ein standardisiertes Auswahlverfahren an. Die Erste Group prüft regelmäßig, ob die Ausführungsgrundsätze und -verfahren der Zwischenhändler im Einklang mit den Grundsätzen einer bestmöglichen Auftragsausführung gemäß WAG 2018 stehen, und ergreift bei Bedarf Korrekturmaßnahmen.
- j. Die Erste Group prüft ihre Ausführungsgrundsätze mindestens einmal im Jahr. Die Kunden werden über jede wesentliche Änderung dieser Ausführungsgrundsätze informiert.
- k. Die Erste Group legt ihren Kunden auf Anfrage dar, dass deren Aufträge in Übereinstimmung mit den Ausführungsgrundsätzen der Erste Group oder der/den ausdrücklichen Kundenweisung(en) ausgeführt wurden.
- l. Weitere Informationen zu den Ausführungskriterien der Erste Group für Privatkunden, deren Bedeutung und die Beschreibung des Marktumfelds je Produktklasse finden Sie unter: [www.erstegroup.com](http://www.erstegroup.com)
- m. Weitere Informationen zu den Ausführungskriterien der Erste Group für professionelle Kunden finden Sie unter: [www.erstegroup.com](http://www.erstegroup.com)
- n. Die Erste Group veröffentlicht unter [www.erstegroup.com](http://www.erstegroup.com) einen Link zu den neuesten gemäß Artikel 27 Absatz 3 der Richtlinie 2014/65/EU veröffentlichten Daten über die Qualität der Ausführung für jeden von der Erste Group in ihren Grundsätzen der Auftragsausführung genannten Ausführungsplatz.