

## **Veröffentlichung gem. § 82 Abs. 9, 13 Nr. 4 WpHG i.V.m. Art. 65 Abs. 6 Satz 3 DVO 2017/565 (EU) für das Geschäftsjahr 2019 (Stand: 13.01.2020)**

Auf Basis der regulatorischen Vorgaben sind Vermögensverwalter und Anlageberater verpflichtet, im Falle der Auswahl der Ausführungsplätze für die jeweiligen Finanzinstrumente über die jeweils fünf wichtigsten Wertpapierfirmen zu berichten und auch die Qualität der Ausführungen fortlaufend zu überwachen. Daneben muss über deren Ausführungsqualität berichtet werden.

Die Sauren Finanzdienstleistungen GmbH & Co. KG selektiert im Rahmen des ausgelagerten Portfoliomanagements die Auswahl der jeweiligen Ausführungsplätze im Einvernehmen mit den betreffenden Kunden, d.h. der jeweiligen KVG (Kapitalverwaltungsgesellschaften). Die entsprechenden Orders werden über die jeweiligen von den Kunden vorgegebenen Handelssysteme platziert und kommen für die jeweiligen Sondervermögen zur Ausführung.

Sämtliche genutzten Ausführungsplätze stehen in keinem Zusammenhang zur Sauren Finanzdienstleistungen GmbH & Co. KG. Insbesondere handelt es sich nicht um Unternehmen des Konzernverbundes oder in sonstiger Art und Weise verbundene Unternehmen. Es bestehen keinerlei Vereinbarung mit abwickelnden Stellen über spezifische Rabatte, die zu einem Interessenkonflikt führen könnten. Primär erfolgt eine Investition in Zielfonds und nur vereinzelt in direkte Finanzpositionen. Auch im letztgenannten Fall erfolgt keine direkte Orderaufgabe bei z.B. dem betreffenden Broker.

Die jeweiligen Broker werden von denjenigen KVG ausgewählt, welche die Sauren Finanzdienstleistungen GmbH & Co. KG mit der Beratung oder dem Management der Portfolien beauftragt haben.

Im Rahmen der Käufe innerhalb des Fonds kommen Grundsätze zur bestmöglichen Ausführung (s. auch die Best Execution Policy) der jeweiligen Handelspartner zur Anwendung. Dabei orientiert sich die Ausführung von Handelsaufträgen für Investmentvermögen an folgenden Faktoren:

- Preis des Finanzinstruments
- Kosten der Auftragsausführung
- Geschwindigkeit der Ausführung
- Wahrscheinlichkeit der Ausführung bzw. Abwicklung (Liquidität)
- Umfang (Größe) und die Art des Auftrags (z. B. Limitierungen)
- Börsenplatz
- Vergütungen
- sonstige für die spezifische Auftragserteilung relevante Aspekte

Anhand der obigen Kriterien erfolgt eine fortlaufende Prüfung, um das bestmögliche Ergebnis für die Kunden zu erreichen. Im Rahmen der Vermögensverwaltung wurden im Jahr 2019 die unten angeführten Handelspartner genutzt.

Im Rahmen der Orderkontrolle wurden die an die jeweiligen Einheiten weitergeleiteten Orders insbesondere im Hinblick auf Vollständigkeit, zutreffende Erfassung, korrekte Lieferung, Abrechnung und auf etwaige Besonderheiten bei der Abrechnung hin geprüft wie z.B. im Falle von Swing Pricing oder im Falle von equalisation credits. Während der laufenden Geschäftsbeziehung überwachen wir, ob die ausgewählten Einrichtungen die Aufträge im Einklang mit ihren Ausführungsgrundsätzen ausführen und geben etwaige Beanstandungen umgehend an die betreffenden Handelspartner weiter. Die erreichte Ausführungsqualität war im Jahr 2019 aus unserer Sicht nicht zu beanstanden.

Wir setzen weiterhin Techniken und Instrumente z.B. zur Steuerung von Währungsrisiken ein. Die nachstehende Aufstellung ist ein Überblick über die Handelsvolumen. Es handelt sich um eine kumulierte Betrachtung ohne Berücksichtigung etwaiger Kundenvorgaben.

Auf Wunsch erteilen wir Ihnen gerne weitere Auskünfte, insbesondere auch zur Beurteilung der Ausführungsqualität. Im Übrigen verweisen wir auf unsere Auswahlgrundsätze.

Kategorie des Finanzinstruments:	<b>Fondsanteile</b>	
Angabe, ob im Vorjahr im Durchschnitt < 1 Handelsgeschäft pro Geschäftstag ausgeführt wurde:	<b>Ja</b>	
Angabe der Wertpapierfirmen, die ausgehend vom Handelsvolumen am wichtigsten sind	Anteil des Handelsvolumens als Prozentsatz des gesamten Volumens in der Kategorie Fondsanteile	Anteil der ausgeführten Aufträge als Prozentsatz aller Aufträge in dieser Kategorie
attrax S.A., Luxemburg	52,19%	48,44%
IFDS House, GB-Essex	14,62%	9,94%
Vestima Clearstream, Luxemburg	5,86%	6,46%
Brown Brothers Harriman, Luxemburg	5,39%	5,07%
First State Dealing Desk Edinburg	3,96%	4,17%
Angabe der Wertpapierfirmen, die ausgehend vom Handelsvolumen am wichtigsten sind	Anteil des Handelsvolumens als Prozentsatz des gesamten Volumens in der Kategorie Zertifikate	Anteil der ausgeführten Aufträge als Prozentsatz aller Aufträge in dieser Kategorie
BNP Paribas DAB, München	100,00%	100,00%