

Informationen zu den fünf
wichtigsten Handelsplätzen sowie
zur erreichten Ausführungsqualität



Union Investment Luxembourg S. A.

23. April 2021

Nach MiFID II ist es die Pflicht von Fondsgesellschaften, auf der Webseite einmal jährlich für jede Klasse von Finanzinstrumenten die fünf Handelsplätze zu veröffentlichen, die ausgehend vom Handelsvolumen am wichtigsten sind, und auf denen Kundenaufträge im Vorjahr ausgeführt wurden, sowie Informationen über die erreichte Ausführungsqualität zusammenzufassen (Delegierte Verordnung (EU) 2017/576 der Kommission / RTS 28).

Diese Berichtspflicht gilt jedoch nicht für alle Transaktionen, sondern betrifft nur Geschäfte im Rahmen der Finanzportfolioverwaltung. Nur auf Grundlage dieser Geschäfte werden die fünf wichtigsten Ausführungsplätze und/oder Broker ermittelt. Die Ausführung von Transaktionen, die bei der Verwaltung von Investmentfonds anfallen, ist nicht Gegenstand dieses Berichtes, daher sind die Angaben in dem vorliegenden Bericht nicht repräsentativ für die gesamte Handelstätigkeit der Union Investment Luxembourg S. A.

Nachfolgend finden Sie für den Berichtszeitraum 2020 für alle ausgeführten Kundenaufträge (professionelle Anleger) und jede betroffene Kategorie von Finanzinstrumenten die fünf Ausführungsplätze und/oder Broker, die ausgehend vom Handelsvolumen am wichtigsten waren sowie eine Zusammenfassung der Informationen über die erreichte Ausführungsqualität.

Weitere Informationen zu dieser Veröffentlichung sind der Delegierten Verordnung (EU) 2017/576 / RTS 28 zu entnehmen.

Inhaltsverzeichnis

<u>1. Eigenkapitalinstrumente – Aktien und Aktienzertifikate</u>	5
<u>1.1 Tick-Größe/Liquiditätsbänder 5 und 6</u>	5
<u>1.2 Tick-Größe/Liquiditätsbänder 3 und 4</u>	6
<u>1.3 Tick-Größe/Liquiditätsbänder 1 und 2</u>	7
<u>2. Schuldtitel</u>	10
<u>2.1 Schuldverschreibungen</u>	10
<u>3. Zinsderivate</u>	14
<u>3.1 Terminkontrakte und Optionskontrakte, die für den Handel auf Handelsplätzen zugelassen sind</u>	14
<u>4. Währungsderivate</u>	17
<u>4.1 Terminkontrakte und Optionskontrakte, die für den Handel auf Handelsplätzen zugelassen sind</u>	17

Inhaltsverzeichnis

<u>5. Strukturierte Finanzprodukte</u>	20
<u>6. Aktienderivate</u>	23
<u>6.1 Optionskontrakte und Terminkontrakte, die für den Handel auf Handelsplätzen zugelassen sind</u>	23
<u>7. Verbriefte Derivate</u>	26
<u>7.1 Optionsscheine und Zertifikate</u>	26
<u>8. Börsengehandelte Produkte (börsengehandelte Fonds, börsengehandelte Schuldverschreibungen und börsengehandelte Rohstoffprodukte)</u>	29

1. Eigenkapitalinstrumente – Aktien und Aktienzertifikate

1.1 Tick-Größe/Liquiditätsbänder 5 und 6

Informationen zu den fünf wichtigsten Brokern

Kategorie des Finanzinstruments	Eigenkapitalinstrumente – Aktien und Aktienzertifikate – Tick-Größe/Liquiditätsbänder 5 und 6				
Angabe, ob im Vorjahr im Durchschnitt < 1 Handelsgeschäft pro Geschäftstag ausgeführt wurde	Y				
Die fünf Handelsplätze, die ausgehend vom Handelsvolumen am wichtigsten sind (in absteigender Reihenfolge nach Handelsvolumen)	Anteil des Handelsvolumens als Prozentsatz des gesamten Volumens in dieser Kategorie	Anteil der ausgeführten Aufträge als Prozentsatz aller Aufträge in dieser Kategorie	Prozentsatz passiver Aufträge	Prozentsatz aggressiver Aufträge	Prozentsatz gelenkter Aufträge
UBS Europe SE (5299007QVIQ7IO64NX37)	31,55 %	28,95 %	N.A.	N.A.	0,00 %
J.P. Morgan AG (Frankfurt) (549300ZK53CNGEEI6A29)	23,86 %	18,42 %	N.A.	N.A.	0,00 %
Morgan Stanley Europe SE (54930056FHWP7GIWYY08)	14,93 %	17,11 %	N.A.	N.A.	0,00 %
JEFFERIES INTL. Ltd. (London) (S5THZMDUJCTQZBTRVI98)	6,08 %	6,58 %	N.A.	N.A.	0,00 %
UBS Ltd. (London) (REYPIEJN7XZHSUION355)	5,55 %	5,26 %	N.A.	N.A.	0,00 %

1. Eigenkapitalinstrumente – Aktien und Aktienzertifikate

1.2 Tick-Größe/Liquiditätsbänder 3 und 4

Informationen zu den fünf wichtigsten Brokern

Kategorie des Finanzinstruments	Eigenkapitalinstrumente – Aktien und Aktienzertifikate – Tick-Größe/Liquiditätsbänder 3 und 4				
Angabe, ob im Vorjahr im Durchschnitt < 1 Handelsgeschäft pro Geschäftstag ausgeführt wurde	Y				
Die fünf Handelsplätze, die ausgehend vom Handelsvolumen am wichtigsten sind (in absteigender Reihenfolge nach Handelsvolumen)	Anteil des Handelsvolumens als Prozentsatz des gesamten Volumens in dieser Kategorie	Anteil der ausgeführten Aufträge als Prozentsatz aller Aufträge in dieser Kategorie	Prozentsatz passiver Aufträge	Prozentsatz aggressiver Aufträge	Prozentsatz gelenkter Aufträge
UBS Europe SE (5299007QVIQ7IO64NX37)	29,43 %	36,84 %	N.A.	N.A.	0,00 %
Goldman Sachs Bank Europe SE (8IBZUGJ7JPLH368JE346)	14,92 %	10,53 %	N.A.	N.A.	0,00 %
J.P. Morgan AG (Frankfurt) (549300ZK53CNGEEI6A29)	13,85 %	15,79 %	N.A.	N.A.	0,00 %
Credit Suisse International (London) (E58DKGMJYYYYJLN8C3868)	11,18 %	5,26 %	N.A.	N.A.	0,00 %
Citigroup Global Markets Europe AG (6TJCK1B7E7UTXP528Y04)	9,82 %	10,53 %	N.A.	N.A.	0,00 %

1. Eigenkapitalinstrumente – Aktien und Aktienzertifikate

1.3 Tick-Größe/Liquiditätsbänder 1 und 2

Informationen zu den fünf wichtigsten Brokern

Kategorie des Finanzinstruments	Eigenkapitalinstrumente – Aktien und Aktienzertifikate – Tick-Größe/Liquiditätsbänder 1 und 2				
Angabe, ob im Vorjahr im Durchschnitt < 1 Handelsgeschäft pro Geschäftstag ausgeführt wurde	Y				
Die fünf Handelsplätze, die ausgehend vom Handelsvolumen am wichtigsten sind (in absteigender Reihenfolge nach Handelsvolumen)	Anteil des Handelsvolumens als Prozentsatz des gesamten Volumens in dieser Kategorie	Anteil der ausgeführten Aufträge als Prozentsatz aller Aufträge in dieser Kategorie	Prozentsatz passiver Aufträge	Prozentsatz aggressiver Aufträge	Prozentsatz gelenkter Aufträge
J.P. Morgan AG (Frankfurt) (549300ZK53CNGEEI6A29)	25,31 %	22,13 %	N.A.	N.A.	0,00 %
UBS Europe SE (5299007QVIQ7I064NX37)	16,98 %	16,39 %	N.A.	N.A.	0,00 %
JEFFERIES INTL. Ltd. (London) (S5THZMDUJCTQZBTRVI98)	14,14 %	11,48 %	N.A.	N.A.	0,00 %
HSBC Continental Europe S.A. (F0HUI1NY1AZMJMD8LP67)	12,08 %	18,85 %	N.A.	N.A.	0,00 %
Morgan Stanley Europe SE (54930056FHWP7GIWYY08)	8,27 %	12,30 %	N.A.	N.A.	0,00 %

1. Eigenkapitalinstrumente – Aktien und Aktienzertifikate

Informationen zur erreichten Ausführungsqualität

Die Platzierung von Handelsaufträgen an Ausführungsplätze und/oder Broker erfolgt im Rahmen der individuellen Finanzportfolioverwaltung grundsätzlich nach der Maßgabe, dass die Orders unter Berücksichtigung aller zum Zeitpunkt ihrer Erteilung zur Verfügung stehenden Informationen zu den besten verfügbaren Bedingungen platziert werden. Quantitative und qualitative Faktoren, die für die Erzielung des best-möglichen Ergebnisses von Bedeutung sein können, sind insbesondere:

- Preis des Vermögensgegenstandes
- damit verbundene Kosten der Auftragsausführung
- Geschwindigkeit der Ausführung

- Wahrscheinlichkeit der Ausführung und Abwicklung

- Umfang und Art der Order

Weitere qualitative Faktoren sind unter anderem die finanzielle Stabilität und Bonität der Ausführungsplätze und/oder Broker, Umfang und Konsistenz ihres Leistungsangebots sowie ihre Zugangsmöglichkeiten zu Liquiditätsquellen.

Die Priorisierung der Faktoren wird in Abhängigkeit von der jeweiligen Kategorie des Vermögensgegenstandes differenziert. In der Kategorie „Eigenkapitalinstrumente – Aktien und Aktienzertifikate“ werden aufgrund einer relativ hohen Verfügbarkeit von Liquidität über eine Vielzahl von Handelsplätzen und guten Möglichkeiten zur detail-

lierten Preisfindung die höchsten Prioritäten auf den Preis und die Kosten im Zusammenhang mit der Ausführung gelegt. In weniger liquiden Aktien und Aktienzertifikaten erfahren Geschwindigkeit und Wahrscheinlichkeit der Ausführung eine hohe Priorität, Preis und Kosten sind aber auch hier die wichtigsten Faktoren. Die Ausführungsplätze und/oder die Broker werden basierend auf den für die Erzielung des bestmöglichen Ergebnisses relevanten Faktoren unabhängig und in Übereinstimmung mit allen regulatorischen Anforderungen und ihrer Best Execution Policy sowie unter Berücksichtigung der relevanten Gesetze, Verordnungen und den BVI-Wohlverhaltensregeln ausgewählt.

1. Eigenkapitalinstrumente – Aktien und Aktienzertifikate

Unter Einbeziehung der oben genannten quantitativen und qualitativen Faktoren wird regelmäßig ein Verzeichnis mit einer Bewertung der Ausführungsplätze und/oder der Broker erstellt. Eine Transaktionskostenanalyse, die von unabhängigen Anbietern bereitgestellt wird, unterstützt diesen Bewertungsprozess.

Die Transaktionskostenanalyse ist zusätzlich ein Instrument zur Überwachung der Qualität der Orderausführung und zur Ermittlung der Handelskosten. Um dauerhaft ein bestmögliches Ergebnis bei der Platzierung von Handelsaufträgen zu erzielen, ist es möglicherweise notwendig, im Rahmen der regelmäßigen Bewertung der Ausführungsplätze und/oder Broker Veränderungen vorzu-

nehmen. Das bedeutet ein eventuelles Neu-Hinzufügen, Streichen bzw. Austauschen von Ausführungsplätzen und/oder Brokern.

Nur die Klassifizierung „Professioneller Kunde“ findet bei dieser Zusammenfassung dieser Informationen über die erreichte Ausführungsqualität Berücksichtigung. Erteilt ein professioneller Kunde im Rahmen der individuellen Finanzportfolioverwaltung unter Beachtung investimentrechtlicher Vorgaben Weisungen hinsichtlich der Ausführungsmodalitäten, haben diese stets Vorrang und werden bei der Orderausführung umgesetzt.

Die Anteilseigner von Union Investment sind Volksbanken und Raiffeisenbanken,

die DZ BANK AG sowie weitere Partner aus der Genossenschaftliche Finanz-Gruppe Volksbanken Raiffeisenbanken. Die Gesellschaft sieht hier keinen Interessenkonflikt. Die genannten Anteilseigner unterliegen bei einer Platzierung von Handelsaufträgen denselben strengen Regeln für Ausführungsplätze und/oder Broker.

Es gibt keine Vereinbarungen mit Ausführungsplätzen und/oder Brokern über geleistete oder erhaltene Zahlungen sowie erhaltene Abschläge oder Rabatte. Sonstige nicht-monetäre Leistungen können in Form von Research- und Analyseleistungen bezogen werden. Diese sind darauf ausgelegt, im Interesse der Anleger bei Anlageentscheidungen verwendet zu werden.

2. Schuldtitel

2.1 Schuldverschreibungen

Informationen zu den fünf wichtigsten Brokern

Kategorie des Finanzinstruments	Schuldtitel – Schuldverschreibungen				
Angabe, ob im Vorjahr im Durchschnitt < 1 Handelsgeschäft pro Geschäftstag ausgeführt wurde	Y				
Die fünf Handelsplätze, die ausgehend vom Handelsvolumen am wichtigsten sind (in absteigender Reihenfolge nach Handelsvolumen)	Anteil des Handelsvolumens als Prozentsatz des gesamten Volumens in dieser Kategorie	Anteil der ausgeführten Aufträge als Prozentsatz aller Aufträge in dieser Kategorie	Prozentsatz passiver Aufträge	Prozentsatz aggressiver Aufträge	Prozentsatz gelenkter Aufträge
Citigroup Global Markets Europe AG (6TJCK1B7E7UTXP528Y04)	56,33 %	28,57 %	N.A.	N.A.	0,00 %
UBS Europe SE (5299007QVIQ7IO64NX37)	17,62 %	14,29 %	N.A.	N.A.	0,00 %
BNP Paribas S.A. (Paris) (ROMUWSFPU8MPRO8K5P83)	12,43 %	14,29 %	N.A.	N.A.	0,00 %
J.P. Morgan AG (Frankfurt) (549300ZK53CNGEEI6A29)	8,84 %	14,29 %	N.A.	N.A.	0,00 %
Jane Street Financial Limited (549300ZHEHX8M31RP142)	3,19 %	14,29 %	N.A.	N.A.	0,00 %

2. Schuldtitel

2.1 Schuldverschreibungen

Informationen zu den fünf wichtigsten Ausführungsplätzen

Kategorie des Finanzinstruments	Schuldtitel – Schuldverschreibungen				
Angabe, ob im Vorjahr im Durchschnitt < 1 Handelsgeschäft pro Geschäftstag ausgeführt wurde	N				
Die fünf Handelsplätze, die ausgehend vom Handelsvolumen am wichtigsten sind (in absteigender Reihenfolge nach Handelsvolumen)	Anteil des Handelsvolumens als Prozentsatz des gesamten Volumens in dieser Kategorie	Anteil der ausgeführten Aufträge als Prozentsatz aller Aufträge in dieser Kategorie	Prozentsatz passiver Aufträge	Prozentsatz aggressiver Aufträge	Prozentsatz gelenkter Aufträge
Bloomberg Trading Facility Limited (BMTF)	74,01 %	58,54 %	N.A.	N.A.	0,00 %
Tradeweb EU B.V. (EU MTF) (TWEM)	21,86 %	30,75 %	N.A.	N.A.	0,00 %
MARKETAXESS (MAEL)	4,13 %	10,71 %	N.A.	N.A.	0,00 %

2. Schuldtitel

2.1 Schuldverschreibungen

Informationen zur erreichten Ausführungsqualität

Die Platzierung von Handelsaufträgen an Ausführungsplätze und/oder Broker erfolgt im Rahmen der individuellen Finanzportfolioverwaltung grundsätzlich nach der Maßgabe, dass die Orders unter Berücksichtigung aller zum Zeitpunkt ihrer Erteilung zur Verfügung stehenden Informationen zu den besten verfügbaren Bedingungen platziert werden. Quantitative und qualitative Faktoren, die für die Erzielung des best-möglichen Ergebnisses von Bedeutung sein können, sind insbesondere:

- Preis des Vermögensgegenstandes
- damit verbundene Kosten der Auftragsausführung
- Geschwindigkeit der Ausführung

- Wahrscheinlichkeit der Ausführung und Abwicklung

- Umfang und Art der Order

Weitere qualitative Faktoren sind unter anderem die finanzielle Stabilität und Bonität der Ausführungsplätze und/oder Broker, Umfang und Konsistenz ihres Leistungsangebots sowie ihre Zugangsmöglichkeiten zu Liquiditätsquellen.

Die Priorisierung der Faktoren wird in Abhängigkeit von der jeweiligen Kategorie des Vermögensgegenstandes differenziert. In der Kategorie „Schuldtitel – Schuldverschreibungen“ ist es aufgrund der deutlichen Abweichungen in Zusammenhang mit der Verfügbarkeit von Liquidität teilweise notwendig, der Wahrscheinlichkeit der Ausführung eine

hohe Priorität einzuräumen. Es ist von Bedeutung, dass dies nicht zu Lasten des Preises geht, der grundsätzlich eine ähnlich hohe Priorität besitzt. Ausführungskosten sind bei Schuldverschreibungen weitgehend standardisiert, so dass hier von keiner hohen Priorität gesprochen werden kann.

Die Ausführungsplätze und/oder die Broker werden basierend auf den für die Erzielung des bestmöglichen Ergebnisses relevanten Faktoren unabhängig und in Übereinstimmung mit allen regulatorischen Anforderungen und ihrer Best Execution Policy sowie unter Berücksichtigung der relevanten Gesetze, Verordnungen und den BVI-Wohlverhaltensregeln ausgewählt.

2. Schultitel

2.1 Schuldverschreibungen

Unter Einbeziehung der oben genannten quantitativen und qualitativen Faktoren wird regelmäßig ein Verzeichnis mit einer Bewertung der Ausführungsplätze und/oder der Broker erstellt. Eine Transaktionskostenanalyse, die von unabhängigen Anbietern bereitgestellt wird, unterstützt diesen Bewertungsprozess.

Die Transaktionskostenanalyse ist zusätzlich ein Instrument zur Überwachung der Qualität der Orderausführung und zur Ermittlung der Handelskosten. Um dauerhaft ein bestmögliches Ergebnis bei der Platzierung von Handelsaufträgen zu erzielen, ist es möglicherweise notwendig, im Rahmen der regelmäßigen Bewertung der Ausführungsplätze und/oder Broker Veränderungen vorzu-

nehmen. Das bedeutet ein eventuelles Neu-Hinzufügen, Streichen bzw. Austauschen von Ausführungsplätzen und/oder Brokern.

Nur die Klassifizierung „Professioneller Kunde“ findet bei dieser Zusammenfassung dieser Informationen über die erreichte Ausführungsqualität Berücksichtigung. Erteilt ein professioneller Kunde im Rahmen der individuellen Finanzportfolioverwaltung unter Beachtung investimentrechtlicher Vorgaben Weisungen hinsichtlich der Ausführungsmodalitäten, haben diese stets Vorrang und werden bei der Orderausführung umgesetzt.

Die Anteilseigner von Union Investment sind Volksbanken und Raiffeisenbanken,

die DZ BANK AG sowie weitere Partner aus der Genossenschaftliche Finanz-Gruppe Volksbanken Raiffeisenbanken. Die Gesellschaft sieht hier keinen Interessenkonflikt. Die genannten Anteilseigner unterliegen bei einer Platzierung von Handelsaufträgen denselben strengen Regeln für Ausführungsplätze und/oder Broker.

Es gibt keine Vereinbarungen mit Ausführungsplätzen und/oder Brokern über geleistete oder erhaltene Zahlungen sowie erhaltene Abschläge oder Rabatte. Sonstige nicht-monetäre Leistungen können in Form von Research- und Analyseleistungen bezogen werden. Diese sind darauf ausgelegt, im Interesse der Anleger bei Anlageentscheidungen verwendet zu werden.

3. Zinsderivate

3.1 Terminkontrakte und Optionskontrakte, die für den Handel auf Handelsplätzen zugelassen sind

Informationen zu den fünf wichtigsten Brokern

Kategorie des Finanzinstruments	Zinsderivate – Terminkontrakte und Optionskontrakte, die für den Handel auf Handelsplätzen zugelassen sind				
Angabe, ob im Vorjahr im Durchschnitt < 1 Handelsgeschäft pro Geschäftstag ausgeführt wurde	Y				
Die fünf Handelsplätze, die ausgehend vom Handelsvolumen am wichtigsten sind (in absteigender Reihenfolge nach Handelsvolumen)	Anteil des Handelsvolumens als Prozentsatz des gesamten Volumens in dieser Kategorie	Anteil der ausgeführten Aufträge als Prozentsatz aller Aufträge in dieser Kategorie	Prozentsatz passiver Aufträge	Prozentsatz aggressiver Aufträge	Prozentsatz gelenkter Aufträge
DZ Bank (Frankfurt) (529900HNOAA1KXQJUQ27)	77,00 %	81,25 %	N.A.	N.A.	0,00 %
DZ PRIVATBANK S.A. (SVYOKHTJZBP60K295346)	19,12 %	16,67 %	N.A.	N.A.	0,00 %
J.P. Morgan AG (Frankfurt) (549300ZK53CNGEEI6A29)	3,88 %	2,08 %	N.A.	N.A.	0,00 %

3. Zinsderivate

3.1 Terminkontrakte und Optionskontrakte, die für den Handel auf Handelsplätzen zugelassen sind

Informationen zur erreichten Ausführungsqualität

Die Platzierung von Handelsaufträgen an Ausführungsplätze und/oder Broker erfolgt im Rahmen der individuellen Finanzportfolioverwaltung grundsätzlich nach der Maßgabe, dass die Orders unter Berücksichtigung aller zum Zeitpunkt ihrer Erteilung zur Verfügung stehenden Informationen zu den besten verfügbaren Bedingungen platziert werden. Quantitative und qualitative Faktoren, die für die Erzielung des best-möglichen Ergebnisses von Bedeutung sein können, sind insbesondere:

- Preis des Vermögensgegenstandes
- damit verbundene Kosten der Auftragsausführung
- Geschwindigkeit der Ausführung

- Wahrscheinlichkeit der Ausführung und Abwicklung

- Umfang und Art der Order

Weitere qualitative Faktoren sind unter anderem die finanzielle Stabilität und Bonität der Ausführungsplätze und/oder Broker, Umfang und Konsistenz ihres Leistungsangebots sowie ihre Zugangsmöglichkeiten zu Liquiditätsquellen.

Die Priorisierung der Faktoren wird in Abhängigkeit von der jeweiligen Kategorie des Vermögensgegenstandes differenziert. In der Kategorie „Zinsderivate – Terminkontrakte und Optionskontrakte, die für den Handel auf Handelsplätzen zugelassen sind“ ist es aufgrund der deutlichen Abweichungen in Zusammenhang mit der Verfügbarkeit

von Liquidität teilweise notwendig, der Wahrscheinlichkeit der Ausführung eine hohe Priorität einzuräumen. Es ist von Bedeutung, dass dies nicht zu Lasten des Preises und der mit der Ausführung verbundenen Kosten geht, die grundsätzlich eine ähnlich hohe Priorität besitzen.

Die Ausführungsplätze und/oder die Broker werden basierend auf den für die Erzielung des bestmöglichen Ergebnisses relevanten Faktoren unabhängig und in Übereinstimmung mit allen regulatorischen Anforderungen und ihrer Best Execution Policy sowie unter Berücksichtigung der relevanten Gesetze, Verordnungen und den BVI-Wohlverhaltensregeln ausgewählt.

3. Zinsderivate

3.1 Terminkontrakte und Optionskontrakte, die für den Handel auf Handelsplätzen zugelassen sind

Unter Einbeziehung der oben genannten quantitativen und qualitativen Faktoren wird regelmäßig ein Verzeichnis mit einer Bewertung der Ausführungsplätze und/oder der Broker erstellt. Eine Transaktionskostenanalyse unterstützt diesen Bewertungsprozess.

Die Transaktionskostenanalyse ist zusätzlich ein Instrument zur Überwachung der Qualität der Orderausführung und zur Ermittlung der Handelskosten.

Um dauerhaft ein bestmögliches Ergebnis bei der Platzierung von Handelsaufträgen zu erzielen, ist es möglicherweise notwendig, im Rahmen der regelmäßigen Bewertung der Ausführungsplätze und/oder Broker Veränderungen vorzunehmen. Das bedeutet ein eventuelles

Neu-Hinzufügen, Streichen bzw. Austauschen von Ausführungsplätzen und/oder Brokern.

Nur die Klassifizierung „Professioneller Kunde“ findet bei dieser Zusammenfassung dieser Informationen über die erreichte Ausführungsqualität Berücksichtigung. Erteilt ein professioneller Kunde im Rahmen der individuellen Finanzportfolioverwaltung unter Beachtung investimentrechtlicher Vorgaben Weisungen hinsichtlich der Ausführungsmodalitäten, haben diese stets Vorrang und werden bei der Orderausführung umgesetzt.

Die Anteilseigner von Union Investment sind Volksbanken und Raiffeisenbanken, die DZ BANK AG sowie weitere Partner

aus der Genossenschaftliche Finanz-Gruppe Volksbanken Raiffeisenbanken. Die Gesellschaft sieht hier keinen Interessenskonflikt. Die genannten Anteilseigner unterliegen bei einer Platzierung von Handelsaufträgen denselben strengen Regeln für Ausführungsplätze und/oder Broker.

Es gibt keine Vereinbarungen mit Ausführungsplätzen und/oder Brokern über geleistete oder erhaltene Zahlungen sowie erhaltene Abschläge oder Rabatte. Sonstige nicht-monetäre Leistungen können in Form von Research- und Analyseleistungen bezogen werden. Diese sind darauf ausgelegt, im Interesse der Anleger bei Anlageentscheidungen verwendet zu werden.

4. Währungsderivate

4.1 Terminkontrakte und Optionskontrakte, die für den Handel auf Handelsplätzen zugelassen sind

Informationen zu den fünf wichtigsten Brokern

Kategorie des Finanzinstruments	Währungsderivate – Terminkontrakte und Optionskontrakte, die für den Handel auf Handelsplätzen zugelassen sind				
Angabe, ob im Vorjahr im Durchschnitt < 1 Handelsgeschäft pro Geschäftstag ausgeführt wurde	Y				
Die fünf Handelsplätze, die ausgehend vom Handelsvolumen am wichtigsten sind (in absteigender Reihenfolge nach Handelsvolumen)	Anteil des Handelsvolumens als Prozentsatz des gesamten Volumens in dieser Kategorie	Anteil der ausgeführten Aufträge als Prozentsatz aller Aufträge in dieser Kategorie	Prozentsatz passiver Aufträge	Prozentsatz aggressiver Aufträge	Prozentsatz gelenkter Aufträge
Keine Geschäfte im Jahr 2020	0,00 %	0,00 %	N.A.	N.A.	0,00 %

4. Währungsderivate

4.1 Terminkontrakte und Optionskontrakte, die für den Handel auf Handelsplätzen zugelassen sind

Informationen zur erreichten Ausführungsqualität

Die Platzierung von Handelsaufträgen an Ausführungsplätze und/oder Broker erfolgt im Rahmen der individuellen Finanzportfolioverwaltung grundsätzlich nach der Maßgabe, dass die Orders unter Berücksichtigung aller zum Zeitpunkt ihrer Erteilung zur Verfügung stehenden Informationen zu den besten verfügbaren Bedingungen platziert werden. Quantitative und qualitative Faktoren, die für die Erzielung des best-möglichen Ergebnisses von Bedeutung sein können, sind insbesondere:

- Preis des Vermögensgegenstandes
- damit verbundene Kosten der Auftragsausführung
- Geschwindigkeit der Ausführung

- Wahrscheinlichkeit der Ausführung und Abwicklung

- Umfang und Art der Order

Weitere qualitative Faktoren sind unter anderem die finanzielle Stabilität und Bonität der Ausführungsplätze und/oder Broker, Umfang und Konsistenz ihres Leistungsangebots sowie ihre Zugangsmöglichkeiten zu Liquiditätsquellen.

Die Priorisierung der Faktoren wird in Abhängigkeit von der jeweiligen Kategorie des Vermögensgegenstandes differenziert. In der Kategorie „Währungsderivate – Terminkontrakte und Optionskontrakte, die für den Handel auf Handelsplätzen zugelassen sind“ ist es aufgrund der deutlichen Abweichungen in Zusammenhang mit der Verfügbarkeit

von Liquidität teilweise notwendig, der Wahrscheinlichkeit der Ausführung eine hohe Priorität einzuräumen. Es ist von Bedeutung, dass dies nicht zu Lasten des Preises und der mit der Ausführung verbundenen Kosten geht, die grundsätzlich eine ähnlich hohe Priorität besitzen.

Die Ausführungsplätze und/oder die Broker werden basierend auf den für die Erzielung des bestmöglichen Ergebnisses relevanten Faktoren unabhängig und in Übereinstimmung mit allen regulatorischen Anforderungen und ihrer Best Execution Policy sowie unter Berücksichtigung der relevanten Gesetze, Verordnungen und den BVI-Wohlverhaltensregeln ausgewählt.

4. Währungsderivate

4.1 Terminkontrakte und Optionskontrakte, die für den Handel auf Handelsplätzen zugelassen sind

Unter Einbeziehung der oben genannten quantitativen und qualitativen Faktoren wird regelmäßig ein Verzeichnis mit einer Bewertung der Ausführungsplätze und/oder der Broker erstellt.

Um dauerhaft ein bestmögliches Ergebnis bei der Platzierung von Handelsaufträgen zu erzielen, ist es möglicherweise notwendig, im Rahmen der regelmäßigen Bewertung der Ausführungsplätze und/oder Broker Veränderungen vorzunehmen. Das bedeutet ein eventuelles Neu-Hinzufügen, Streichen bzw. Austauschen von Ausführungsplätzen und/oder Brokern.

Nur die Klassifizierung „Professioneller Kunde“ findet bei dieser Zusammenfassung dieser Informationen über die erreichte

Ausführungsqualität Berücksichtigung. Erteilt ein professioneller Kunde im Rahmen der individuellen Portfolioverwaltung unter Beachtung investimentrechtlicher Vorgaben Weisungen hinsichtlich der Ausführungsmodalitäten, haben diese stets Vorrang und werden bei der Orderausführung umgesetzt.

Die Anteilseigner von Union Investment sind Volksbanken und Raiffeisenbanken, die DZ BANK AG sowie weitere Partner aus der Genossenschaftliche Finanz-Gruppe Volksbanken Raiffeisenbanken. Die Gesellschaft sieht hier keinen Interessenkonflikt. Die genannten Anteilseigner unterliegen bei einer Platzierung von Handelsaufträgen denselben strengen Regeln für Ausführungsplätze und/oder

Broker.

Es gibt keine Vereinbarungen mit Ausführungsplätzen und/oder Brokern über geleistete oder erhaltene Zahlungen sowie erhaltene Abschläge oder Rabatte. Sonstige nicht-monetäre Leistungen können in Form von Research- und Analyseleistungen bezogen werden. Diese sind darauf ausgelegt, im Interesse der Anleger bei Anlageentscheidungen verwendet zu werden.

5. Strukturierte Finanzprodukte

Informationen zu den fünf wichtigsten Ausführungsplätzen

Kategorie des Finanzinstruments	Strukturierte Finanzprodukte				
Angabe, ob im Vorjahr im Durchschnitt < 1 Handelsgeschäft pro Geschäftstag ausgeführt wurde	N				
Die fünf Handelsplätze, die ausgehend vom Handelsvolumen am wichtigsten sind (in absteigender Reihenfolge nach Handelsvolumen)	Anteil des Handelsvolumens als Prozentsatz des gesamten Volumens in dieser Kategorie	Anteil der ausgeführten Aufträge als Prozentsatz aller Aufträge in dieser Kategorie	Prozentsatz passiver Aufträge	Prozentsatz aggressiver Aufträge	Prozentsatz gelenkter Aufträge
Bloomberg Trading Facility Limited (BMTF)	100 %	100 %	N.A.	N.A.	0,00 %

5. Strukturierte Finanzprodukte

Informationen zur erreichten Ausführungsqualität

Die Platzierung von Handelsaufträgen an Ausführungsplätze und/oder Broker erfolgt im Rahmen der individuellen Finanzportfolioverwaltung grundsätzlich nach der Maßgabe, dass die Orders unter Berücksichtigung aller zum Zeitpunkt ihrer Erteilung zur Verfügung stehenden Informationen zu den besten verfügbaren Bedingungen platziert werden. Quantitative und qualitative Faktoren, die für die Erzielung des bestmöglichen Ergebnisses von Bedeutung sein können, sind insbesondere:

- Preis des Vermögensgegenstandes
- damit verbundene Kosten der Auftragsausführung
- Geschwindigkeit der Ausführung
- Wahrscheinlichkeit der Ausführung

und Abwicklung

- Umfang und Art der Order

Weitere qualitative Faktoren sind unter anderem die finanzielle Stabilität und Bonität der Ausführungsplätze und/oder Broker, Umfang und Konsistenz ihres Leistungsangebots sowie ihre Zugangsmöglichkeiten zu Liquiditätsquellen.

Die Priorisierung der Faktoren wird in Abhängigkeit von der jeweiligen Kategorie des Vermögensgegenstandes differenziert. In der Kategorie „Strukturierte Finanzprodukte“ ist es aufgrund der deutlichen Abweichungen in Zusammenhang mit der Verfügbarkeit von Liquidität teilweise notwendig, der Wahrscheinlichkeit der Ausführung eine hohe

Priorität einzuräumen. Es ist von Bedeutung, dass dies nicht zu Lasten des Preises und der mit der Ausführung verbundenen Kosten geht, die grundsätzlich eine ähnlich hohe Priorität besitzen.

Die Ausführungsplätze und/oder die Broker werden basierend auf den für die Erzielung des bestmöglichen Ergebnisses relevanten Faktoren unabhängig und in Übereinstimmung mit allen regulatorischen Anforderungen und ihrer Best Execution Policy sowie unter Berücksichtigung der relevanten Gesetze, Verordnungen und den BVI-Wohlverhaltensregeln ausgewählt.

5. Strukturierte Finanzprodukte

Unter Einbeziehung der oben genannten quantitativen und qualitativen Faktoren wird regelmäßig ein Verzeichnis mit einer Bewertung der Ausführungsplätze und/oder der Broker erstellt.

Um dauerhaft ein bestmögliches Ergebnis bei der Platzierung von Handelsaufträgen zu erzielen, ist es möglicherweise notwendig, im Rahmen der regelmäßigen Bewertung der Ausführungsplätze und/oder Broker Veränderungen vorzunehmen. Das bedeutet ein eventuelles Neu-Hinzufügen, Streichen bzw. Austauschen von Ausführungsplätzen und/oder Brokern.

Nur die Klassifizierung „Professioneller Kunde“ findet bei dieser Zusammenfassung dieser Informationen über die erreichte

Ausführungsqualität Berücksichtigung. Erteilt ein professioneller Kunde im Rahmen der individuellen Portfolioverwaltung unter Beachtung investimentrechtlicher Vorgaben Weisungen hinsichtlich der Ausführungsmodalitäten, haben diese stets Vorrang und werden bei der Orderausführung umgesetzt.

Die Anteilseigner von Union Investment sind Volksbanken und Raiffeisenbanken, die DZ BANK AG sowie weitere Partner aus der Genossenschaftliche Finanz-Gruppe Volksbanken Raiffeisenbanken. Die Gesellschaft sieht hier keinen Interessenskonflikt. Die genannten Anteilseigner unterliegen bei einer Platzierung von Handelsaufträgen denselben strengen Regeln für Ausführungsplätze und/oder

Broker.

Es gibt keine Vereinbarungen mit Ausführungsplätzen und/oder Brokern über geleistete oder erhaltene Zahlungen sowie erhaltene Abschläge oder Rabatte. Sonstige nicht-monetäre Leistungen können in Form von Research- und Analyseleistungen bezogen werden. Diese sind darauf ausgelegt, im Interesse der Anleger bei Anlageentscheidungen verwendet zu werden.

6. Aktienderivate

6.1 Optionskontrakte und Terminkontrakte, die für den Handel auf Handelsplätzen zugelassen sind

Informationen zu den fünf wichtigsten Brokern

Kategorie des Finanzinstruments	Aktienderivate – Optionskontrakte und Terminkontrakte, die für den Handel auf Handelsplätzen zugelassen sind				
Angabe, ob im Vorjahr im Durchschnitt < 1 Handelsgeschäft pro Geschäftstag ausgeführt wurde	Y				
Die fünf Handelsplätze, die ausgehend vom Handelsvolumen am wichtigsten sind (in absteigender Reihenfolge nach Handelsvolumen)	Anteil des Handelsvolumens als Prozentsatz des gesamten Volumens in dieser Kategorie	Anteil der ausgeführten Aufträge als Prozentsatz aller Aufträge in dieser Kategorie	Prozentsatz passiver Aufträge	Prozentsatz aggressiver Aufträge	Prozentsatz gelenkter Aufträge
DZ Bank AG (Frankfurt)	100,00 %	100,00 %	N.A.	N.A.	0,00 %

6. Aktienderivate

6.1 Optionskontrakte und Terminkontrakte, die für den Handel auf Handelsplätzen zugelassen sind

Informationen zur erreichten Ausführungsqualität

Die Platzierung von Handelsaufträgen an Ausführungsplätze und/oder Broker erfolgt im Rahmen der individuellen Finanzportfolioverwaltung grundsätzlich nach der Maßgabe, dass die Orders unter Berücksichtigung aller zum Zeitpunkt ihrer Erteilung zur Verfügung stehenden Informationen zu den besten verfügbaren Bedingungen platziert werden. Quantitative und qualitative Faktoren, die für die Erzielung des best-möglichen Ergebnisses von Bedeutung sein können, sind insbesondere:

- Preis des Vermögensgegenstandes
- damit verbundene Kosten der Auftragsausführung
- Geschwindigkeit der Ausführung

- Wahrscheinlichkeit der Ausführung und Abwicklung

- Umfang und Art der Order

Weitere qualitative Faktoren sind unter anderem die finanzielle Stabilität und Bonität der Ausführungsplätze und/oder Broker, Umfang und Konsistenz ihres Leistungsangebots sowie ihre Zugangsmöglichkeiten zu Liquiditätsquellen.

Die Priorisierung der Faktoren wird in Abhängigkeit von der jeweiligen Kategorie des Vermögensgegenstandes differenziert. In der Kategorie „Aktienderivate – Optionskontrakte und Terminkontrakte, die für den Handel auf Handelsplätzen zugelassen sind“ ist es aufgrund der deutlichen Abweichungen in Zusammenhang mit der Verfügbarkeit von

Liquidität teilweise notwendig, der Wahrscheinlichkeit der Ausführung eine hohe Priorität einzuräumen. Es ist von Bedeutung, dass dies nicht zu Lasten des Preises und der mit der Ausführung verbundenen Kosten geht, die grundsätzlich eine ähnlich hohe Priorität besitzen.

Die Ausführungsplätze und/oder die Broker werden basierend auf den für die Erzielung des bestmöglichen Ergebnisses relevanten Faktoren unabhängig und in Übereinstimmung mit allen regulatorischen Anforderungen und ihrer Best Execution Policy sowie unter Berücksichtigung der relevanten Gesetze, Verordnungen und den BVI-Wohlverhaltensregeln ausgewählt.

6. Aktienderivate

6.1 Optionskontrakte und Terminkontrakte, die für den Handel auf Handelsplätzen zugelassen sind

Unter Einbeziehung der oben genannten quantitativen und qualitativen Faktoren wird regelmäßig ein Verzeichnis mit einer Bewertung der Ausführungsplätze und/oder der Broker erstellt. Eine Transaktionskostenanalyse unterstützt diesen Bewertungsprozess.

Die Transaktionskostenanalyse ist zusätzlich ein Instrument zur Überwachung der Qualität der Orderausführung und zur Ermittlung der Handelskosten. Um dauerhaft ein bestmögliches Ergebnis bei der Platzierung von Handelsaufträgen zu erzielen, ist es möglicherweise notwendig, im Rahmen der regelmäßigen Bewertung der Ausführungsplätze und/oder Broker Veränderungen vorzunehmen. Das bedeutet ein eventuelles

Neu-Hinzufügen, Streichen bzw. Austauschen von Ausführungsplätzen und/oder Brokern.

Nur die Klassifizierung „Professioneller Kunde“ findet bei dieser Zusammenfassung dieser Informationen über die erreichte Ausführungsqualität Berücksichtigung.

Erteilt ein professioneller Kunde im Rahmen der individuellen Finanzportfolioverwaltung unter Beachtung investimentrechtlicher Vorgaben Weisungen hinsichtlich der Ausführungsmodalitäten, haben diese stets Vorrang und werden bei der Orderausführung umgesetzt.

Die Anteilseigner von Union Investment sind Volksbanken und Raiffeisenbanken, die DZ BANK AG sowie weitere Partner

aus der Genossenschaftliche Finanz-Gruppe Volksbanken Raiffeisenbanken. Die Gesellschaft sieht hier keinen Interessenskonflikt. Die genannten Anteilseigner unterliegen bei einer Platzierung von Handelsaufträgen denselben strengen Regeln für Ausführungsplätze und/oder Broker.

Es gibt keine Vereinbarungen mit Ausführungsplätzen und/oder Brokern über geleistete oder erhaltene Zahlungen sowie erhaltene Abschläge oder Rabatte. Sonstige nicht-monetäre Leistungen können in Form von Research- und Analyseleistungen bezogen werden. Diese sind darauf ausgelegt, im Interesse der Anleger bei Anlageentscheidungen verwendet zu werden.

7. Verbriefte Derivate

7.1 Optionsscheine und Zertifikate

Informationen zu den fünf wichtigsten Brokern

Kategorie des Finanzinstruments	Verbriefte Derivate – Optionsscheine und Zertifikate				
Angabe, ob im Vorjahr im Durchschnitt < 1 Handelsgeschäft pro Geschäftstag ausgeführt wurde	Y				
Die fünf Handelsplätze, die ausgehend vom Handelsvolumen am wichtigsten sind (in absteigender Reihenfolge nach Handelsvolumen)	Anteil des Handelsvolumens als Prozentsatz des gesamten Volumens in dieser Kategorie	Anteil der ausgeführten Aufträge als Prozentsatz aller Aufträge in dieser Kategorie	Prozentsatz passiver Aufträge	Prozentsatz aggressiver Aufträge	Prozentsatz gelenkter Aufträge
Deutsche Bank AG (7LTWFZYICNSX8D621K86)	46,02 %	40,0 %	N.A.	N.A.	0,00 %
HSBC Continental Europe S.A. (F0HUI1NY1AZMJMD8LP67)	45,95 %	40,0 %	N.A.	N.A.	0,00 %
Merrill Lynch International (GGDZP1UYGU9STUHRDP48)	8,03 %	20,0 %	N.A.	N.A.	0,00 %

7. Verbriefte Derivate

7.1 Optionsscheine und Zertifikate

Informationen zur erreichten Ausführungsqualität

Die Platzierung von Handelsaufträgen an Ausführungsplätze und/oder Broker erfolgt im Rahmen der individuellen Finanzportfolioverwaltung grundsätzlich nach der Maßgabe, dass die Orders unter Berücksichtigung aller zum Zeitpunkt ihrer Erteilung zur Verfügung stehenden Informationen zu den besten verfügbaren Bedingungen platziert werden. Quantitative und qualitative Faktoren, die für die Erzielung des bestmöglichen Ergebnisses von Bedeutung sein können, sind insbesondere:

- Preis des Vermögensgegenstandes
- damit verbundene Kosten der Auftragsausführung
- Geschwindigkeit der Ausführung
- Wahrscheinlichkeit der Ausführung

und Abwicklung

- Umfang und Art der Order

Weitere qualitative Faktoren sind unter anderem die finanzielle Stabilität und Bonität der Ausführungsplätze und/oder Broker, Umfang und Konsistenz ihres Leistungsangebots sowie ihre Zugangsmöglichkeiten zu Liquiditätsquellen.

Die Priorisierung der Faktoren wird in Abhängigkeit von der jeweiligen Kategorie des Vermögensgegenstandes differenziert. In der Kategorie „Verbriefte Derivate – Optionsscheine und Zertifikate“ ist es aufgrund der deutlichen Abweichungen in Zusammenhang mit der Verfügbarkeit von Liquidität teilweise notwendig, der Wahrscheinlichkeit der Ausführung eine hohe

Priorität einzuräumen. Es ist von Bedeutung, dass dies nicht zu Lasten des Preises und der mit der Ausführung verbundenen Kosten geht, die grundsätzlich eine ähnlich hohe Priorität besitzen.

Die Ausführungsplätze und/oder die Broker werden basierend auf den für die Erzielung des bestmöglichen Ergebnisses relevanten Faktoren unabhängig und in Übereinstimmung mit allen regulatorischen Anforderungen und ihrer Best Execution Policy sowie unter Berücksichtigung der relevanten Gesetze, Verordnungen und den BVI-Wohlverhaltensregeln ausgewählt.

7. Verbriefte Derivate

7.1 Optionsscheine und Zertifikate

Unter Einbeziehung der oben genannten quantitativen und qualitativen Faktoren wird regelmäßig ein Verzeichnis mit einer Bewertung der Ausführungsplätze und/oder der Broker erstellt.

Um dauerhaft ein bestmögliches Ergebnis bei der Platzierung von Handelsaufträgen zu erzielen, ist es möglicherweise notwendig, im Rahmen der regelmäßigen Bewertung der Ausführungsplätze und/oder Broker Veränderungen vorzunehmen. Das bedeutet ein eventuelles Neu-Hinzufügen, Streichen bzw. Aus-tauschen von Ausführungsplätzen und/ oder Brokern.

Nur die Klassifizierung „Professioneller Kunde“ findet bei dieser Zusammenfassung dieser Informationen über die erreichte

Ausführungsqualität Berücksichtigung. Erteilt ein professioneller Kunde im Rahmen der individuellen Portfolioverwaltung unter Beachtung invest-mentrechtlicher Vorgaben Weisungen hinsichtlich der Ausführungsmodalitäten, haben diese stets Vorrang und werden bei der Orderausführung umgesetzt.

Die Anteilseigner von Union Investment sind Volksbanken und Raiffeisenbanken, die DZ BANK AG sowie weitere Partner aus der Genossenschaftliche Finanz-Gruppe Volksbanken Raiffeisenbanken. Die Gesellschaft sieht hier keinen Interessenskonflikt. Die genannten Anteilseigner unterliegen bei einer Platzierung von Handelsaufträgen denselben strengen Regeln für Ausführungsplätze und/ oder

Broker.

Es gibt keine Vereinbarungen mit Ausführungsplätzen und/oder Brokern über geleistete oder erhaltene Zahlungen sowie erhaltene Abschläge oder Rabatte. Sonstige nicht-monetäre Leistungen können in Form von Research- und Analyseleistungen bezogen werden. Diese sind darauf ausgelegt, im Interesse der Anleger bei Anlageentscheidungen verwendet zu werden.

8. Börsengehandelte Produkte

(börsengehandelte Fonds, börsengehandelte Schuldverschreibungen und börsengehandelte Rohstoffprodukte)

Informationen zu den fünf wichtigsten Ausführungsplätzen

Kategorie des Finanzinstruments	Börsengehandelte Produkte (börsengehandelte Fonds, börsengehandelte Schuldverschreibungen und börsengehandelte Rohstoffprodukte)				
Angabe, ob im Vorjahr im Durchschnitt < 1 Handelsgeschäft pro Geschäftstag ausgeführt wurde	Y				
Die fünf Handelsplätze, die ausgehend vom Handelsvolumen am wichtigsten sind (in absteigender Reihenfolge nach Handelsvolumen)	Anteil des Handelsvolumens als Prozentsatz des gesamten Volumens in dieser Kategorie	Anteil der ausgeführten Aufträge als Prozentsatz aller Aufträge in dieser Kategorie	Prozentsatz passiver Aufträge	Prozentsatz aggressiver Aufträge	Prozentsatz gelenkter Aufträge
Tradeweb EU B.V. (EU MTF) (TWEM)	100,00 %	100,00 %	N.A.	N.A.	0,00 %

8. Börsengehandelte Produkte

(börsengehandelte Fonds, börsengehandelte Schuldverschreibungen und börsengehandelte Rohstoffprodukte)

Informationen zur erreichten Ausführungsqualität

Die Platzierung von Handelsaufträgen an Ausführungsplätze und/oder Broker erfolgt im Rahmen der individuellen Finanzportfolioverwaltung grundsätzlich nach der Maßgabe, dass die Orders unter Berücksichtigung aller zum Zeitpunkt ihrer Erteilung zur Verfügung stehenden Informationen zu den besten verfügbaren Bedingungen platziert werden. Quantitative und qualitative Faktoren, die für die Erzielung des best-möglichen Ergebnisses von Bedeutung sein können, sind insbesondere:

- Preis des Vermögensgegenstandes
- damit verbundene Kosten der Auftragsausführung
- Geschwindigkeit der Ausführung
- Wahrscheinlichkeit der Ausführung

und Abwicklung

- Umfang und Art der Order

Weitere qualitative Faktoren sind unter anderem die finanzielle Stabilität und Bonität der Ausführungsplätze und/oder Broker, Umfang und Konsistenz ihres Leistungsangebots sowie ihre Zugangsmöglichkeiten zu Liquiditätsquellen.

Die Priorisierung der Faktoren wird in Abhängigkeit von der jeweiligen Kategorie des Vermögensgegenstandes differenziert. In der Kategorie „Börsengehandelte Produkte (börsengehandelte Fonds, börsengehandelte Schuldverschreibungen und börsengehandelte Rohstoffprodukte)“ ist es aufgrund der deutlichen Abweichungen in Zusammenhang mit der Verfügbarkeit von Li-

quidität teilweise notwendig, der Wahrscheinlichkeit der Ausführung eine hohe Priorität einzuräumen. Es ist von Bedeutung, dass dies nicht zu Lasten des Preises und der mit der Ausführung verbundenen Kosten geht, die grundsätzlich eine ähnlich hohe Priorität besitzen.

Die Ausführungsplätze und/oder die Broker werden basierend auf den für die Erzielung des bestmöglichen Ergebnisses relevanten Faktoren unabhängig und in Übereinstimmung mit allen regulatorischen Anforderungen und ihrer Best Execution Policy sowie unter Berücksichtigung der relevanten Gesetze, Verordnungen und den BVI-Wohlverhaltensregeln ausgewählt.

8. Börsengehandelte Produkte

(börsengehandelte Fonds, börsengehandelte Schuldverschreibungen und börsengehandelte Rohstoffprodukte)

Unter Einbeziehung der oben genannten quantitativen und qualitativen Faktoren wird regelmäßig ein Verzeichnis mit einer Bewertung der Ausführungsplätze und/oder der Broker erstellt.

Um dauerhaft ein bestmögliches Ergebnis bei der Platzierung von Handelsaufträgen zu erzielen, ist es möglicherweise notwendig, im Rahmen der regelmäßigen Bewertung der Ausführungsplätze und/oder Broker Veränderungen vorzunehmen. Das bedeutet ein eventuelles Neu-Hinzufügen, Streichen bzw. Aus-tauschen von Ausführungsplätzen und/ oder Brokern.

Nur die Klassifizierung „Professioneller Kunde“ findet bei dieser Zusammenfassung dieser Informationen über die erreichte

Ausführungsqualität Berücksichtigung. Erteilt ein professioneller Kunde im Rahmen der individuellen Portfolioverwaltung unter Beachtung invest-mentrechtlicher Vorgaben Weisungen hinsichtlich der Ausführungsmodalitäten, haben diese stets Vorrang und werden bei der Orderausführung umgesetzt.

Die Anteilseigner von Union Investment sind Volksbanken und Raiffeisenbanken, die DZ BANK AG sowie weitere Partner aus der Genossenschaftliche Finanz-Gruppe Volksbanken Raiffeisenbanken. Die Gesellschaft sieht hier keinen Interessenskonflikt. Die genannten Anteilseigner unterliegen bei einer Platzierung von Handelsaufträgen denselben strengen Regeln für Ausführungsplätze und/ oder

Broker.

Es gibt keine Vereinbarungen mit Ausführungsplätzen und/oder Brokern über geleistete oder erhaltene Zahlungen sowie erhaltene Abschläge oder Rabatte. Sonstige nicht-monetäre Leistungen können in Form von Research- und Analyseleistungen bezogen werden. Diese sind darauf ausgelegt, im Interesse der Anleger bei Anlageentscheidungen verwendet zu werden.

Ihre Kontaktmöglichkeiten

Union Investment Luxembourg S. A.
308, route d'Esch
L-1471 Luxemburg
Telefon +352 2640-9500
Telefax +352 2640-2800
www.union-investment.lu

Rechtliche Hinweise

Die Inhalte dieses Dokumentes stellen keine Handlungsempfehlung dar, sie ersetzen nicht die individuelle Anlageberatung durch die Bank. Ein Angebot ist damit nicht verbunden. Dieses Dokument wurde von der Union Investment Luxembourg S. A. mit Sorgfalt entworfen und hergestellt. Alle Produktbezeichnungen von Drittunternehmen können urheber- und markenrechtlich geschützte Produkte und Marken dieser Unternehmen sein.

Stand aller Informationen, Darstellungen und Erläuterungen:
soweit nicht anders angegeben
23. April 2021