

## **Ausführungsgrundsätze zur Best Execution**

Lupus alpha hat die folgenden Ausführungsgrundsätze für Handelsgeschäfte aufgestellt, um die bestmögliche Ausführung und damit das bestmögliche Ergebnis für ein Investmentvermögen zu gewährleisten. Grundlage hierfür sind § 82 des WpHG (Gesetz über den Wertpapierhandel), Artikel 27 der MiFID II, § 2 Abs. 4 KAVerOV in Verbindung mit § 168 Abs. 7 des KAGB und in Verbindung mit Art. 27, 28 der Delegierten Verordnung (EU) Nr. 231/2013. Die Ausführungsgrundsätze gelten für alle Handelsgeschäfte der Lupus alpha-Gruppe. Nicht zu den Handelsgeschäften im Sinne dieser Grundätze gelten die Ausübung von Bezugsrechten und die Teilnahme an Emissionen.

### **Genereller Broker-Auswahlprozess**

Lupus alpha hat einen Broker-Auswahlprozess implementiert, welcher nur bonitätsmäßig einwandfreie Broker zulässt, die einen MiFID-konformen Handel garantieren. Unsere Broker werden einmal jährlich hinsichtlich ihrer Bonität und auf Einhaltung der MiFID-Anforderungen an eine Best Execution überprüft. Sollten wesentliche Änderungen außerhalb dieses Turnus bekannt werden, so erfolgt eine ad hoc Beurteilung des Brokers mit entsprechenden Maßnahmen um einen für den Anleger bestmöglichen Service zu gewährleisten. Lupus alpha hat eine Brokerliste mit den jeweiligen Handelspartnern festgelegt, mit denen wir aufgrund der oben genannten Prüfung und der guten Erfahrung unsere Handelsgeschäfte abschließen (Brokerliste).

### **Einzelfallbezogener Broker-Auswahlprozess**

#### ***Aktien - Small & Mid Caps***

Für die bestmögliche Ausführung von Aktien im Small & Mid Cap Segment sind die folgenden Faktoren relevant (aufgelistet in der Reihenfolge ihrer Wichtigkeit):

- Art des Auftrags (z.B. limitiert)
- Lokale Marktstellung des Brokers in den Ländern und Branchen
- Geschwindigkeit (inkl. Wahrscheinlichkeit) der Auftragsausführung bzw. Abwicklung
- Zur Verfügung stehender Orderweg

# Lupus alpha

- Qualität der Abwicklung
- Gesamtentgelt des Finanzinstruments (Preis zzgl. Kosten) unter Berücksichtigung des Orderumfangs

Bedingt durch die geringe Liquidität des Segmentes und die geringere Anzahl an spezialisierten Brokern hat der Preis des Finanzinstruments nur nachgelagerte Wichtigkeit für die Auswahl des Kontrahenten.

## ***CLOs, Convertibles, FX-Spot-Geschäfte, OTC-Derivate und Renten***

Für die bestmögliche Ausführung von CLOs, Convertibles, FX-Spot-Geschäften, OTC-Derivaten und Renten sind die folgenden Faktoren relevant (aufgelistet in der Reihenfolge ihrer Wichtigkeit):

- Gesamtentgelt des Finanzinstruments unter Berücksichtigung des Orderumfangs
- Art des Auftrags (Umfang und Markttiefe des Angebots)
- Geschwindigkeit (inkl. Wahrscheinlichkeit) der Auftragsausführung bzw. Abwicklung
- Qualität der Abwicklung

## **Abweichende Platzierung im Einzelfall**

Aufgrund von Systemausfällen oder außergewöhnlichen Marktverhältnissen kann es in seltenen Fällen erforderlich sein, eine Order in Abweichung von diesen Grundsätzen zu platzieren. Lupus alpha wird auch unter diesen Umständen alles daransetzen, das bestmögliche Ergebnis zu erzielen.