

Die Durchführungspolitik der UniCredit Bank Austria AG.



So führen wir Aufträge für Sie durch.

Die Bank für alles,
was wichtig ist.

 **Bank Austria**
Member of  **UniCredit**

Die Durchführungspolitik der UniCredit Bank Austria AG.

Fassung Januar 2018

1 Allgemeine Grundsätze der Auftragsausführung.

1.1 Einleitung.

Die vorliegende „Durchführungspolitik der UniCredit Bank Austria AG“ (nachstehend auch „Bank Austria“ oder „Bank“) regelt die Grundsätze der Ausführung von Kundenaufträgen zum Erwerb und zur Veräußerung von Finanzinstrumenten im bestmöglichen Interesse des Kunden. Ergänzend gelten die „Allgemeinen Geschäftsbedingungen der UniCredit Bank Austria AG“.

Zur Ausführung von Kundenaufträgen zum Erwerb und zur Veräußerung von Finanzinstrumenten ist die Zustimmung des Kunden zur „Durchführungspolitik der UniCredit Bank Austria AG“ (nachstehend auch „Execution Policy“) erforderlich. Im Falle von deren Ablehnung wird die Bank Austria keine solche Kundenaufträge mehr vom Kunden entgegennehmen. Im Falle eines Widerrufs dieser Zustimmung wird die Bank Austria

- keine Kaufaufträge mehr entgegennehmen;
- Verkaufsaufträge und Aufträge für das Closing von offenen Derivatpositionen werden von der Bank Austria weiterhin entgegengenommen und aufgrund der ausdrücklichen Kundenweisung ausgeführt.

Wichtiger Hinweis:

Eteilt der Kunde der Bank Austria eine ausdrückliche Weisung zur Auftragsausführung, kann diese die Bank Austria von einer Auftragsausführung gemäß den Kriterien abhalten, die sie in ihrer Durchführungspolitik festgelegt hat, um bei der Auftragsausführung das bestmögliche Ergebnis zu erzielen. Die Bank muss den Kunden auf diese Auswirkung einer ausdrücklichen Kundenweisung nicht vor jeder Order hinweisen.

Detaillierte Informationen zu den im Weiteren beschriebenen Produktarten (nachstehend auch „Assetklassen“) können der Broschüre „Informationen über Veranlagungen. Worauf Sie bei der Geldanlage achten müssen – die Chancen und Risiken im Überblick“ entnommen werden. Die genannte Broschüre ist kostenfrei in den Bank Austria Filialen erhältlich.

1.2 Feststellung des Kundeninteresses.

Gemäß Wertpapieraufsichtsgesetz 2018 (§ 62 bis § 64 WAG) sind Banken dazu verpflichtet, eine Durchführungspolitik für die Ausführung von Kundenaufträgen zum Kauf und Verkauf von Finanzinstrumenten (nachstehend auch „Execution Policy“) aufzustellen, um für ihre Kunden das bestmögliche Ergebnis bei der Ausführung von Kundenaufträgen zu erzielen. Mit der Bestimmung des bestmöglichen Ausführungsplatzes ist keine Garantie verbunden, für jeden einzelnen Auftrag das tatsächlich beste Ergebnis zu erzielen. Die Bank muss alle hinreichenden Maßnahmen treffen, um gleichbleibend das bestmögliche Ergebnis für den Kunden zu erreichen. Das angewandte Verfahren zur Ausführung der Kundenaufträge muss typischerweise zum bestmöglichen Ergebnis für den Kunden führen.

Die Erstellung der Execution Policy obliegt im Rahmen der gesetzlichen Vorgaben der Bank. Sie erstellt die Execution Policy nach eigenem Ermessen und berücksichtigt folgende Aspekte:

- Den Preis des Finanzinstruments.
- Die mit der Auftragsausführung verbundenen Kosten.
- Die Geschwindigkeit der Ausführung.
- Die Wahrscheinlichkeit der Ausführung und Abwicklung des Auftrags.
- Den Umfang und die Art des Auftrags.
- Alle sonstigen zur Erzielung des bestmöglichen Ergebnisses bei der Auftragsausführung relevanten Aspekte.
- Qualitative Faktoren der Ausführungsplätze.
- Weitere Aspekte für die Auswahl der Ausführungsplätze siehe Kapitel 2 „Besondere Grundsätze der Auftragsausführung je Assetklasse“.

Bei der Auswahl der relevanten Ausführungsplätze durch die Bank werden die Ausführungsplätze berücksichtigt, an denen die betroffenen Finanzinstrumente in nennenswertem Umfang gehandelt werden.

Bei Privatkunden wird die Erreichung des bestmöglichen Ergebnisses nach der Gesamtbewertung bestimmt, die den Preis des Finanzinstruments und alle Kosten umfasst, die mit der Ausführung des Auftrags in Zusammenhang stehen. Schnelligkeit, Wahrscheinlichkeit der Ausführung und Abwicklung, Umfang und Art des Auftrags, Marktwirkungen sowie etwaigen sonstigen impliziten Transaktionskosten darf insoweit Vorrang gegen-

über den unmittelbaren Preis- und Kostenerwägungen eingeräumt werden, als sie dazu beitragen, für Privatkunden in Bezug auf das Gesamtentgelt das bestmögliche Ergebnis zu erzielen.

Bewertet der Kunde einzelne Aspekte oder Faktoren anders, als es die Bank in ihrer Execution Policy festgelegt hat, und wünscht deshalb eine Ausführung seines Auftrags an einem von der Execution Policy abweichenden Ausführungsplatz, so muss der Kunde eine ausdrückliche Weisung bezüglich des von ihm gewünschten Ausführungsplatzes erteilen.

Bei Aufträgen im Rahmen einer Vereinbarung über ein ElectronicBanking-Produkt der Bank (OnlineBanking, BusinessNet) erteilt der Kunde eine ausdrückliche Weisung bezüglich des von ihm gewünschten Ausführungsplatzes.

Aufträge, die der Kunde über Wertpapier-Plandepots und im Rahmen von WertpapierSparen via „WertpapierDauerauftrag“ erteilt, werden gemäß gesonderter Vereinbarung zwischen dem Kunden und der Bank ausgeführt.

Auftragsmerkmale können in einzelnen Fällen dazu führen, dass die Bank im Interesse des Kunden keinen ihrer Execution Policy entsprechenden Ausführungsplatz festlegen kann. In diesem Fall nimmt die Bank Aufträge nur aufgrund ausdrücklicher Kundenweisung hinsichtlich des Ausführungsplatzes entgegen. Führt die Bank einen Auftrag gemäß einer ausdrücklichen Kundenweisung hinsichtlich des Ausführungsplatzes aus, treffen sie bezüglich der Wahl des Ausführungsplatzes keine Pflichten zur Erzielung des bestmöglichen Ergebnisses. Eine solche Kundenweisung ist für jedes einzelne Geschäft zu erteilen.

Bei Kundenaufträgen, die im Rahmen von „Asset-Management-Dienstleistungen“ (diskretionäre Vermögensverwaltung, Anlageberatungsverträge oder ähnliche Vereinbarungen) erteilt wurden, muss die Bank im eigenen Ermessen entscheiden, auf welchen der in der Execution Policy vorgesehenen Ausführungsplätze gleichbleibend das bestmögliche Ergebnis für den Kunden erreicht werden kann.

1.2.1 Preis.

Zur Bestimmung der Vorteilhaftigkeit eines Ausführungsplatzes hinsichtlich des Preises beurteilt die Bank die Preisbildungsmechanismen der Ausführungsplätze. Insbesondere hängt die Kursqualität von der Anzahl der Marktteilnehmer, einer möglichen Beauftragung von Market Makern und der Orientierung an einer Leitbörse (Referenzmarktpinzip) – soweit vorhanden – ab.

1.2.2 Kosten.

Die Kosten werden als Teil des Gesamtentgeltes unter Berücksichtigung der folgenden Kriterien bestimmt:

1.2.2.1 Kommissionsgeschäfte.

Führt die Bank die Aufträge ihrer Kunden als Kommissionär aus, umfassen die Kosten neben den Gebühren und Provisionen der Bank die Spesen Dritter (z. B. der Broker, der Börsen bzw. der an den Börsen tätig werdenden Skontroführer/Market Maker – dies umfasst auch die Kosten einer zentralen Gegenpartei) sowie

alle sonstigen Gebühren, die an Dritte gezahlt werden, die an der Ausführung des Auftrags beteiligt sind (Steuern, Clearing und Abwicklungsgebühren), sofern diese dem Kunden in Rechnung gestellt werden.

1.2.2.2 Festpreisgeschäfte.

Bei Wertpapier-Festpreisgeschäften werden die Kosten separat ausgewiesen.

1.2.3 Sonstige Aspekte der Auftragsausführung.

Die Bank berücksichtigt auch die folgenden Aspekte der Auftragsausführung gemäß den gesetzlichen Anforderungen:

1.2.3.1 Geschwindigkeit der Ausführung.

Unter Geschwindigkeit der Ausführung wird die Zeitspanne von der Entgegennahme bis zur theoretischen Ausführbarkeit des Kundenauftrags am Ausführungsplatz verstanden. Die Geschwindigkeit der Ausführung am Ausführungsplatz wird maßgeblich von der Art des Marktmodells bestimmt.

1.2.3.2 Wahrscheinlichkeit der Ausführung und Abwicklung.

Die Wahrscheinlichkeit der Auftragsausführung an einem Ausführungsplatz ist maßgeblich von der Liquidität an diesem Ausführungsplatz abhängig. Die Bank betrachtet unter diesem Aspekt auch das Risiko von Teilausführungen, die sich direkt auf die Gesamtkosten der Abwicklung auswirken können.

Die Wahrscheinlichkeit der Abwicklung hängt von den Risiken der Abwicklung der einzelnen Ausführungsgeschäfte ab, die zu einer Beeinträchtigung der Lieferung von Finanzinstrumenten führen können.

1.2.3.3 Art und Umfang des Auftrags.

Die Bank berücksichtigt entsprechend den Merkmalen des Kundenauftrags auch Art und Umfang des Auftrags.

Eine Auftragsart, die an einem bestimmten Ausführungsplatz ausgeführt wird, kann gleichzeitig ein Ausschlusskriterium für einen anderen Ausführungsplatz bilden.

1.2.3.4 Qualitative Faktoren der Ausführungsplätze.

Die Bank berücksichtigt qualitative Faktoren, wie zum Beispiel die Überwachung des Handels durch eine Handelsüberwachungsstelle, das Beschwerdemanagement und die Beschwerdebearbeitung, die Handelszeiten der einzelnen Ausführungsplätze, die Verbindlichkeit von Quotes und sonstigen Preisinformationen, die Auswahl an Orderzusätzen und Ausführungsarten, das Kontrahentenrisiko der Handelspartner und die Abwicklungssicherheit.

1.3 Kundeneinstufung.

Der Kunde wird von der Bank gemäß den gesetzlichen Vorgaben als „Privatkunde“ oder „professioneller Kunde“ bzw. als „geeignete Gegenpartei“ eingestuft und über seine Einstufung informiert.

1.4 Assetklassen.

Finanzinstrumente mit gleichen Ausstattungsmerkmalen werden zu sogenannten „Assetklassen“ zusammengefasst und im Rahmen der Ausführungsgrundsätze je Assetklasse gleich behandelt.

1.5 Anwendungsbereich.

Die Bank wendet diese Execution Policy auf die Ausführung von Aufträgen von Privatkunden und professionellen Kunden an, die ihr der Kunde zum Zwecke des Erwerbs oder der Veräußerung von Wertpapieren oder anderer, nicht verbriefter Finanzinstrumente erteilt.

Interessewährend oder in ähnlicher Form erteilte Aufträge, die die Festlegung eines einzigen Ausführungsplatzes nicht ermöglichen, werden von der Bank nach eigenem Ermessen unter Wahrung der Interessen des Kunden zur Ausführung gebracht. Die Bank wird auch bei der Ausführung dieser Aufträge darauf achten, das bestmögliche Ergebnis für den Kunden zu erzielen.

1.6 Handelszeiten der Bank.

Außerhalb der üblichen Handelszeiten der Bank eingehende Kundenaufträge werden nach Wiederaufnahme des Handels entsprechend der zeitlichen Reihenfolge ihres Eingangs berücksichtigt.

1.7 Ausführungsplätze und Ausführungsarten.

Die Bank hat im Rahmen der Erstellung der vorliegenden Grundsätze samt der Liste der Ausführungsplätze insbesondere die Börsenplätze und multilateralen Handelssysteme (MTF – Multi-lateral Trading Facilities) im In- und Ausland berücksichtigt und bewertet.

Die aktuelle Liste der Ausführungsplätze erhalten Sie in jeder Bank Austria Filiale oder im Internet unter wertpapieraufsichtsgesetz.bankaustria.at.

Die Bank bedient sich Finanzintermediären, z. B. eines Kommissionärs. Die Bank arbeitet regelmäßig mit einem Kommissionär, der UniCredit Bank AG, zusammen. Diese gewählten Finanzintermediäre haben in der Vergangenheit eine schnelle und zuverlässige Ausführung geboten, ohne dass im Einzelnen Qualitätsunterschiede festzustellen gewesen wären. Um im Interesse der Kunden möglichst günstige Ausführungskonditionen zu erreichen, wird die Bank die Qualität des Finanzintermediärs oder der Finanzintermediäre regelmäßig überprüfen.

Die Bank ist aufgrund der Zustimmung des Kunden zu dieser Durchführungspolitik berechtigt, im Interesse des Kunden die Ausführung direkt oder indirekt an einem Handelsplatz, an einem sonstigen Ausführungsplatz oder durch Selbsteintritt vorzunehmen. Ein Selbsteintritt wird in der Regel erfolgen, um dem Kunden Liquidität zur Verfügung zu stellen und die Abwicklungsrisiken zu reduzieren.

Kontrollverfahren im Zusammenhang mit der Auswahl der Ausführungsplätze:

Die genannten Faktoren für die Auswahl der Ausführungsplätze werden in regelmäßigen Abständen überprüft. Die in der Liste der Ausführungsplätze angeführten Wertpapier- und Derivatmärkte sind verpflichtet, tourlich Daten über die Qualität der Ausführung zu veröffentlichen. Diese Reports sind auf der Liste der Ausführungsplätze verfügbar.

Daher werden diese Informationen insbesondere bei der Analyse des Auswahlverfahrens berücksichtigt.

1.8 Marktgerechtigkeitsprüfung.

Bei der Ausführung von Aufträgen außerhalb eines Handelsplatzes überprüft die Bank die Redlichkeit des dem Kunden angebotenen Preises, indem sie Marktdaten heranzieht, die bei der Einschätzung des Preises für dieses Produkt verwendet wurden, und – sofern möglich – diesen mit ähnlichen oder vergleichbaren Produkten vergleicht.

1.9 Zusammenlegung von Aufträgen.

Die Bank 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 Zusammenlegung für den bzw. die Kunden insgesamt nicht nachteilig ist.

Prinzipiell ist festzuhalten, dass die Zusammenlegung eines Auftrags mit anderen Aufträgen und Geschäften jedoch in Bezug auf einen bestimmten Auftrag mitunter nachteilig sein kann.

Um die redliche Zuordnung von zusammengelegten Aufträgen und Geschäften zu regeln, sind in der Bank Austria Leitlinien für die Zuordnung von zusammengelegten Aufträgen festgelegt und wirksam umgesetzt. Diese Leitlinien regeln die redliche Zuordnung zusammengelegter Aufträge und Geschäfte auch im Hinblick darauf, wie das Volumen und der Preis von Aufträgen die Zuordnung und Teilbearbeitung von Aufträgen bestimmen. Die Bank Austria wird die verbundenen Geschäfte gemäß ihren Leitlinien für die Zuordnung von Aufträgen zuteilen.

Die Bank, die einen Kundenauftrag mit einem Geschäft auf eigene Rechnung zusammenlegt und den zusammengelegten Auftrag teilweise ausführt, wird bei der Zuordnung der verbundenen Geschäfte dem Kunden gegenüber ihren Eigengeschäften Vorrang einräumen; kann sie jedoch schlüssig darlegen, dass sie den Auftrag ohne die Zusammenlegung nicht zu gleichen günstigen Bedingungen oder überhaupt nicht hätte ausführen können, wird sie das Geschäft auf eigene Rechnung im Einklang mit ihren Leitlinien für die Zuordnung von Aufträgen anteilmäßig zuteilen.

Um die mit der Abwicklung verbundenen Kosten gering zu halten, legt die Bank im Interesse der Kunden Aufträge zum An- bzw. Verkauf von Bezugsrechten zusammen.

Ebenfalls mit dem Ziel, die mit der Abwicklung verbundenen Kosten gering zu halten, werden Aufträge zum Erwerb und zur Veräußerung von fremden in- bzw. ausländischen Anteilen an Investmentvermögen zusammengelegt und an die entsprechende orderannahmende Stelle (Depotbank oder Fondsgesellschaft) weitergeleitet.

Die Bank behält sich vor, Kundenaufträge, die im Rahmen von „Asset-Management-Dienstleistungen“ (diskretionäre Vermögensverwaltung, Anlageberatungsverträge oder ähnliche Vereinbarungen) erteilt wurden, mit anderen Kundenaufträgen oder auch mit Geschäften auf eigene Rechnung zusammenzulegen. Auch bei diesen Zusammenlegungen gelten die besonderen Grundsätze der Auftragsdurchführung (siehe Punkt 2), wobei im Falle von diskretionären Vermögensverwaltungsdienstleistungen die Bank im eigenen Ermessen entscheiden muss, auf welchen der in der Execution Policy vorgesehenen Ausführungsplätze gleichbleibend das bestmögliche Ergebnis für den Kunden erreicht werden kann.

1.10 Zuteilung bei Emissionen.

Bei erstmaligem öffentlichem Angebot und erstmaliger Zulassung zum Börsenhandel (Initial Public Offering – IPO) und auch bei Zeichnungen im Zuge von Kapitalerhöhungen erfolgt die Zuteilung der Aktien durch den Leadmanager der Emission (vom Emittenten beauftragte führende Bank).

Wenn vom Leadmanager keine Vorgaben hinsichtlich der Zuteilung kommen oder die erhaltene Zuteilungsquote zu gering ist, muss die Bank einen Zuteilungsmodus wählen. Als mögliche Zuteilungsmodi sind folgende Modi festgelegt: prozentuelle Zuteilung, Ordermengenstaffelung, zeitliches Einlangen des Zeichnungsauftrags, nach einem Spezialschlüssel bzw. Verlosung.

Unabhängig vom gewählten Modus wird die Bank darauf achten, dass die Zuteilung im Interesse aller Kunden fair und – wenn möglich – in handelbaren Mindestgrößen erfolgt.

1.11 Ausführungsplätze.

Aufträge zu Aktien und aktienähnlichen Wertpapieren werden an Finanzintermediäre zur Ausführung weitergeleitet, die im Regelfall auch einen Zugang zu ihrer Heimatbörse haben. Die Bank unterliegt den Grundsätzen der Auftragsausführung des mit der Ausführung beauftragten Finanzintermediärs. Eine Ausführung direkt an der Börse kann daher durch die Bank nicht garantiert werden, sodass für diese Aufträge von der Bank keine diesbezügliche ausdrückliche Kundenweisung entgegengenommen werden kann. Die Bank kann hingegen eine ausdrückliche Kundenweisung für Aufträge zu Wertpapieren entgegennehmen, für die ein Finanzintermediär der UniCredit Group einen direkten Zugang zu einem Börseplatz mittels Börseanbindung

hat. Aufträge in dieser „Assetklasse“ werden aufgrund der regelmäßig höchsten Liquidität sowie einer schnellen und kostengünstigen Ausführung regelmäßig direkt in elektronischen Handelssystemen zur Ausführung weitergeleitet, sofern der Kundenauftrag während der jeweiligen Handelszeiten erteilt wird. Aufträge, die nach Handelsschluss erteilt werden, können – falls vorhanden – an Parkettbörsen zur Ausführung gebracht werden, bzw. kann die Bank durch Selbsteintritt die außerbörsliche Ausführung vornehmen. Kommt es zu keiner Ausführung, werden diese Aufträge am nächstfolgenden Geschäftstag entsprechend der zeitlichen Reihenfolge ihres Eingangs berücksichtigt, sofern die Order länger gültig ist.

Die Bank übernimmt keine Garantie dafür, dass der jeweilige Auftrag an den gewählten Ausführungsplätzen tatsächlich ausgeführt wird. Nicht gleichzeitig ausgeführte Aufträge verbleiben an den jeweiligen Ausführungsplätzen, sofern dies aufgrund der Auftragsart vorgesehen ist und der Kunde nicht ein entsprechendes Erlöschen des Auftrags vorgesehen hat (z. B. bei tagessgültigen Aufträgen).

Wird ein unter dieser Assetklasse subsumierter Wert nicht an der vorgesehenen Börse gehandelt oder kommt es zu Handelsereignissen (Referenzmarktunterbrechungen, Volatilitätsunterbrechungen o. Ä.), können Aufträge unter Wahrung der Interessen des Kunden an einem alternativen Börseplatz im Inland ausgeführt werden bzw. kann die Bank im Interesse des Kunden den Auftrag außerbörslich mittels Selbsteintritt ausführen bzw. werden bei börsenseitigen Stornierungen der Aufträge aufgrund von Handelsereignissen die Kunden durch die Bank darüber informiert.

Der Erwerb oder die Veräußerung dieser Wertpapiere kann auch außerbörslich zu einem fest mit der Bank vereinbarten Preis (sogenanntes Festpreisgeschäft) erfolgen. Eine Verpflichtung der Bank zum Abschluss eines solchen Geschäftes besteht nicht. Sofern ein Festpreisgeschäft zustande kommt, bietet die Bank für diese Werte zu den üblichen Handelszeiten der Bank unter Berücksichtigung der Marktlage eine sofortige Preiszusage.

2 Besondere Grundsätze der Auftragsausführung je Assetklasse.

2.1 Aktien und aktienähnliche Wertpapiere.

Neben Aktien und aktienähnlichen Wertpapieren werden Exchange Traded Funds (ETFs) dieser Assetklasse zugerechnet.

Inländische Aktien werden im Wesentlichen in Österreich gehandelt, sodass die Wiener Börse vor dem Hintergrund der geforderten Preisqualität und niedrigeren mit der Ausführung verbundenen Kosten grundsätzlich den geeigneten Ausführungsplatz darstellt.

Die Bank wird daher Aufträge in österreichischen Werten aufgrund der regelmäßig höchsten Liquidität sowie einer schnellen und kostengünstigen Ausführung im elektronischen Handelssystem der Wiener Börse zur Ausführung bringen.

Ausländische Aktien werden im Wesentlichen an der Heimatbörse ausgeführt, da diese die höchste Liquidität und damit verbunden regelmäßig die höchste Ausführungswahrscheinlichkeit und Wahrscheinlichkeit der besten Preisbildung bietet.

Notiert eine ausländische Aktie an der Wiener Börse und deutschen Börsen und ist genügend Liquidität gewährleistet, werden diese Börsen in dieser Reihenfolge vor der Heimatbörse herangezogen, da die mit der Transaktion verbundenen Kosten für den Kunden am vorteilhaftesten sind.

2.2 Bezugsrechte.

Neben klassischen Bezugsrechten zählen zu dieser Assetklasse auch handelbare Erwerbsansprüche sowie Redemption Rights (Rücknahmerechte).

Im Hinblick auf die zeitlich begrenzte Bezugsfrist sind bei im Ausland verwahrten Bezugsrechten die Kriterien Wahrscheinlichkeit und Geschwindigkeit der Ausführung stärker zu gewichten.

Aufträge über im Inland börslich notierte Bezugsrechte werden an der Wiener Börse oder über die Lagerstelle zur Ausführung gebracht.

Aufträge über im Ausland verwahrte Werte werden außerbörslich direkt über die Lagerstelle oder über die Börse im Ausland zur Ausführung gebracht.

Um die mit der Abwicklung verbundenen Kosten gering zu halten, wird die Bank im Interesse der Kunden solche Aufträge zusammenfassen.

2.3 Anleihen und anleihenähnliche Wertpapiere sowie strukturierte Wertpapiere.

Dieser Klasse gehören Anleihen (Schuldverschreibungen, Renten) und Geldmarktpapiere sowie anleiheähnlich ausgestaltete sonstige Wertpapiere und strukturierte Anleihen an.

Für die Werte dieser Assetklasse bietet die Bank die Möglichkeit, diese direkt bei der Bank zu laufend auf Anfrage aktualisierten Preisen zu erwerben oder an die Bank zu verkaufen. Der Erwerb oder die Veräußerung erfolgt zu einem fest mit der Bank vereinbarten Preis (sogenanntes Festpreisgeschäft). Eine Verpflichtung der Bank zum Abschluss eines solchen Geschäftes besteht nicht. Sofern ein Festpreisgeschäft zustande kommt, bietet die Bank für diese Werte zu den üblichen Handelszeiten der Bank unter Berücksichtigung der Marktlage eine sofortige Preiszusage.

Falls ein Festpreisgeschäft nicht zustande kommt, wird die Bank Aufträge über den Erwerb oder die Veräußerung von Werten über geeignete Finanzintermediäre in Form eines Kommissionsgeschäftes bzw. über die Börsen zur Ausführung weiterleiten.

2.4 Investmentfondsanteile.

Erwerb und Veräußerung von Anteilen an Investmentvermögen, deren Depotbank die Bank Austria ist, werden durch die Bank Austria als Depotbank zum Rechenwert (zuzüglich des Entgelts in Höhe des Ausgabeaufschlags gemäß Prospekt) ausgeführt.

Aufträge zum Erwerb oder zur Veräußerung von inländischen Anteilen an Investmentvermögen, deren Depotbank nicht die Bank Austria ist, werden an die österreichische Depotbank zur Ausführung weitergeleitet. Ist die Depotbank nicht die orderannahmende Stelle, so werden die Aufträge direkt an die Fondsgesellschaft zur Ausführung weitergeleitet.

Aufträge zum Erwerb oder zur Veräußerung von ausländischen Anteilen an Investmentvermögen werden an eine internationale Fonds-Order-Routing-Plattform (ein MTF) zur Ausführung weitergeleitet. Ist der vom Kunden beordnete Fonds kein Teilnehmer dieser Fonds-Order-Routing-Plattform, werden die Aufträge an die orderannahmende Einheit weitergeleitet. Diese orderannahmende Einheit kann die Fondsgesellschaft oder deren Depotbank sein.

2.5 Genussscheine.

Die Bank wird alle Aufträge über notierte aktien- und rentenähnlich ausgestaltete Genussscheine gemäß den unter 1.11 festgelegten Kriterien behandeln.

Kann kein Ausführungsplatz mit regelmäßig höchster Liquidität und der damit verbundenen schnellen und kostengünstigen Ausführung ermittelt werden, so kann die Bank für diese Wertpapiere den Auftrag zur außerbörslichen Ausführung in Form eines Festpreisgeschäftes entgegennehmen.

2.6 Optionsscheine.

Die Bank wird Aufträge zu eigen- und fremdemittierten Optionsscheinen in Form von Kommissionsgeschäften über Finanzintermediäre bzw. über Börsen zur Ausführung bringen.

Aufträge zur Zeichnung von Optionsscheinen werden außerbörslich über Finanzintermediäre bzw. über den Emittenten abgewickelt.

2.7 Zertifikate.

Erwerb und Veräußerung von eigenemittierten und fremdemittierten Zertifikaten (strukturierten Anlageprodukten) erfolgen zu einem fest mit der Bank vereinbarten Preis (sogenanntes Festpreisgeschäft). Eine Verpflichtung der Bank zum Abschluss eines solchen Geschäftes besteht nicht. Zu den üblichen Han-

delszeiten stellt die Bank auf Anfrage verbindliche Kurse und bietet unter Berücksichtigung der Marktlage und unter Offenlegung aller mit dieser Ausführung verbundenen Kosten eine sofortige Preiszusage.

Falls ein Festpreisgeschäft nicht zustande kommt, wird die Bank Aufträge in Form von Kommissionsgeschäften über Finanzintermediäre bzw. direkt über einen adäquaten Ausführungsplatz, der die regelmäßig höchste Liquidität und damit verbunden eine schnelle und kostengünstige Ausführung bietet, zur Ausführung bringen. Kann kein adäquater Ausführungsplatz ermittelt werden, so wird die Bank Aufträge mittels Finanzintermediäre über die Heimatbörse oder den Emittenten zur Ausführung weiterleiten.

Aufträge über die Zeichnung von Zertifikaten (strukturierten Anlageprodukten) werden außerbörslich über Finanzintermediäre bzw. über den Emittenten abgewickelt.

2.8 Nicht verbriefte Finanzinstrumente.

2.8.1 Börsengehandelte Derivatkontrakte.

Aufgrund der unterschiedlichen Ausgestaltung der nicht verbrieften Finanzinstrumente an den unterschiedlichen geregelten Märkten ist bei dieser Assetklasse für die Wahl eines Börseplatzes eine ausdrückliche Kundenweisung erforderlich. Eine Aufstellung, für welche Börseplätze der Bank Aufträge zu den nicht verbrieften Finanzinstrumenten erteilt werden können, enthält das Verzeichnis der Ausführungsplätze, das in jeder Filiale und im Internet unter wertpapieraufsichtsgesetz.bankaustria.at erhältlich ist.

2.8.2 Nicht börsengehandelte Derivatkontrakte.

Für Geschäfte in nicht verbrieften Finanzinstrumenten bietet die Bank die Möglichkeit, diese direkt bei der Bank zu auf Anfrage laufend aktualisierten Preisen abzuschließen. Der Abschluss erfolgt zu einem fest mit der Bank vereinbarten Preis (sogenanntes Festpreisgeschäft). Eine Verpflichtung der Bank zum Abschluss eines solchen Geschäftes besteht nicht. Sofern ein Festpreisgeschäft zustande kommt, bietet die Bank für diese Werte zu den üblichen Handelszeiten der Bank unter Berücksichtigung der Marktlage und unter Offenlegung aller mit dieser Ausführung verbundenen Kosten eine sofortige Preiszusage.

2.9 Wertpapierfinanzierungsgeschäfte.

Hierbei handelt es sich – wie bei nicht börsengehandelten Derivatkontrakten – um Vereinbarungen, die zwischen Bank und Kunde individuell geschlossen werden. Dazu zählen beispielsweise Wertpapierpensionsgeschäfte (Repo, Wertpapierleihe) oder Buy/Sell-Back-Geschäfte.

Ein alternativer Ausführungsplatz steht nicht zur Verfügung. Das Geschäft wird zu den vereinbarten Konditionen direkt mit der Bank abgeschlossen. Die Bank stellt sicher, dass die Vereinbarung in Übereinstimmung mit den regulatorischen Anforderungen an die Redlichkeit des Preises erfolgt.

3 Schlussbestimmungen.

Sofern keine eindeutige Zuordnung von einzelnen Finanzinstrumenten zu einer Assetklasse erfolgen kann, ist eine ausdrückliche Kundenweisung hinsichtlich des Ausführungsplatzes erforderlich.

Kann die Bank einen Auftrag aufgrund von Feiertagsregelungen, Handelsereignissen oder technischen Beschränkungen zum Zeitpunkt der Auftragserteilung nicht an dem festgelegten Ausführungsplatz ausführen, so kann der Auftrag unter Wahrung der Interessen des Kunden auch an einem anderen Ausführungsplatz ausgeführt werden. Stehen die von der Bank als geeignete Ausweichplätze ausgewählten Ausführungsplätze ebenfalls nicht zur Verfügung, so ist eine ausdrückliche Kundenweisung hinsichtlich des Ausführungsplatzes erforderlich.

Geht ein Auftrag außerhalb der Handelszeit des jeweils vorgesehenen Ausführungsplatzes ein, bedarf die Auswahl des Ausführungsplatzes einer ausdrücklichen Kundenweisung, sofern der Kunde nicht die Ausführung am nächsten Handelstag gemäß diesen Grundsätzen der Auftragsdurchführung wünscht. Die Bank wird im Falle einer Order mit ausdrücklicher Kundenweisung keine Verlagerung der Auftragsausführung vornehmen, auch wenn der Auftrag an dem gewählten Ausführungsplatz über einen längeren Zeitraum nicht ausgeführt wird bzw. ausgeführt werden kann. Für nicht sofort oder am ersten Gültigkeitstag ausgeführte Aufträge nimmt die Bank den Auftrag in Evidenz und informiert den Kunden bei etwaigen Ereignissen (z. B. Kapitalmaßnahmen, Handlungsaussetzungen), die zum Erlöschen eines Auftrags führen.

Die Umsetzung dieser Execution Policy wird systemtechnisch unterstützt. Sollte diese technische Unterstützung vorübergehend nicht zur Verfügung stehen, wird die Bank ohne diese systemtechnische Unterstützung nach eigenem Ermessen unter Berücksichtigung der Execution Policy und somit unter Wahrung der Interessen des Kunden einen Ausführungsplatz bestimmen.

Die Execution Policy, einschließlich der Liste der Ausführungsplätze, wird regelmäßig – zumindest jedoch einmal jährlich – überprüft und, sofern hierfür Erfordernisse bestehen, angepasst. Über jede wesentliche Änderung der Execution Policy werden die Kunden unverzüglich in geeigneter Form informiert. Die aktuell gültige Version der Execution Policy ist kostenfrei in den Bank Austria Filialen erhältlich und kann auf der Internetseite der Bank Austria (www.bankaustria.at) eingesehen werden.

Ausgewählte Fachbegriffe näher erklärt.

Dieses Glossar dient zur Information und ist kein integrierter Bestandteil der Durchführungspolitik der Bank Austria.

Aktie:

Eine Aktie entspricht einem bestimmten Teil des Grundkapitals eines Unternehmens, dessen Höhe durch den Nennwert der Aktie angegeben wird. Ein Aktionär ist rechtmäßiger Besitzer eines Teils der Gesellschaft und wird durch Dividende am unternehmerischen Erfolg beteiligt. Des Weiteren verleiht der Aktienbesitzer dem Aktionär Stimmrechte auf Hauptversammlungen. Mit dem Aktiengesetz wurden auch nennwertlose Aktien (Stückaktien) in das Aktienrecht eingeführt. Bei diesen wird das Aktienkapital durch eine bestimmte Anzahl von Aktien dargestellt und nicht durch einen bestimmten Nennbetrag (Nennbetragsaktien). Während Stammaktien („Stämme“) dem Besitzer ein Stimmrecht pro Aktie zusichern, haben Vorzugsaktien („Vorzüge“) kein Stimmrecht, erhalten jedoch eine etwas höhere Dividende als Stammaktien.

Aktienindex:

Ein Aktienindex ist eine Kennzahl für die Kursentwicklung des Aktienmarktes insgesamt und/oder einzelner Aktiengruppen (z. B. DAX® 30). Aktienindizes sollen den Kapitalanlegern eine Orientierungshilfe für die Tendenz am Aktienmarkt bieten. Ein Index errechnet sich aus einer gewogenen Messzahl für die durchschnittliche Entwicklung der Aktiengesellschaften, die im jeweiligen Index enthalten sind. Aktienindizes gibt es als Kursindizes und als Performance-Indizes.

Ausführungsplätze:

Darunter sind geregelte Märkte, multilaterale Handelssysteme (MTF), systematische Internalisierer, Market Maker, ein sonstiger Liquiditätsgeber oder eine Einrichtung zu verstehen, die in einem Drittland eine vergleichbare Funktion ausübt.

Bezugsrecht:

Das Bezugsrecht garantiert einem Aktionär im Rahmen einer Kapitalerhöhung die Chance, seinen prozentualen Anteil am Grundkapital durch den Kauf von neuen Aktien zu halten. Dieses Recht wird (zumeist) durch einen Bezugsrechtskupon verbrieft.

Clearing:

Von Clearing spricht man bei der Abrechnung im Terminhandel.

Derivatkontrakte:

Oberbegriff für Finanzinstrumente, deren Preis sich aus dem Kurs anderer Wertpapiere bzw. Finanzprodukte (der sogenannten Basiswerte oder Underlyings) ableitet. Beispiele für Derivate: Optionen, Futures, Swaps.

Devisen:

Devisen sind Forderungen auf ausländische Währungen. Sie können aus Guthaben oder Schecks auf ausländische Währungen bestehen. Ausländische Banknoten und Münzen werden nicht Devisen, sondern Sorten genannt.

Exchange Traded Funds (ETFs):

Exchange Traded Funds (auch Indexaktien, börsengehandelte Indexfonds oder kurz ETFs genannt) sind Investmentfonds, die an der Börse gehandelt werden und in der Regel als Indexfonds betrieben werden.

Festverzinsliche Wertpapiere:

Schuldverschreibungen, die von der öffentlichen Hand, bestimmten Banken, Staaten und größeren Industrieunternehmen ausgegeben werden.

Im Gegensatz zu Aktien, durch die der Investor Eigentumsanteile erwirbt, hat man bei festverzinslichen Wertpapieren als Geldgeber lediglich Anspruch auf Zinsen und spätere Tilgung (Rückzahlung).

Zahlungen für festverzinsliche Wertpapiere haben bei Emittenten obersten Vorrang, da ihre Nichterfüllung zum Konkurs führen kann, während Aktionäre generell keinen Anspruch auf eine Dividendenzahlung haben. Festverzinsliche Wertpapiere gibt es in unterschiedlichen Währungen, Zahlungs- und Tilgungsmodalitäten, Rangfolge sowie Laufzeiten.

Financial Futures:

Financial Futures sind Terminkontrakte auf Aktien, festverzinsliche Wertpapiere, Devisen, Indizes und Edelmetalle.

Der Unterschied zum traditionellen Terminkontrakt besteht darin, dass Financial Futures nicht grundsätzlich auf die Erfüllung des Vertrages ausgelegt sind. In den meisten Fällen wird vor Ablauf des Kontraktes eine Stornierung, d. h. ein Gegengeschäft getätigt. Es muss dann nur noch ein sich eventuell ergebender Differenzbetrag gezahlt werden.

Finanzintermediäre (Broker):

Broker ist die englische Bezeichnung für Wertpapiermakler, die Anleger bei ihren Investments beraten und über ihre Mitgliedschaft an den Börsen die Kauf- und Verkaufsaufträge abwickeln.

Fonds:

Französisch: Kapital.

Fonds sind durch Kapitalanlagegesellschaften oder Fondsgesellschaften verwaltete Kapitalvermögen, die in Aktien, Immobilien etc. investiert werden. Die Anleger dieser Fonds erhalten Anteilsscheine am Fondsvermögen. Erwirtschaftet ein Investmentfonds Erträge aus Kursgewinnen, Dividenden, Zinsen etc., werden diese in der Regel an die Anteilseigner ausgeschüttet. Bei thesaurierenden Fonds werden diese Erträge reinvestiert, was sich im Wertanstieg des Fondsanteils niederschlägt.

Heimatbörse:

Darunter versteht man die Börse, die sich im geografischen Umfeld der Zentrale eines Unternehmens befindet.

Initial Public Offering (IPO):

Das „erste öffentliche Angebot“ bedeutet, dass die Aktien eines Unternehmens im Zuge einer Kapitalerhöhung oder Umplatzierung zum ersten Mal am Aktienmarkt angeboten werden. Damit hängen die allgemeine Börsenzulassung und die Börsennotierung zusammen. Die Neuemission dient dem Unternehmen zur Beschaffung von Risikokapital zur Finanzierung verschiedener Bereiche.

Investmentgesellschaft:

Investmentgesellschaften sind Unternehmen, die Kapital von Anlegern sammeln, um dieses auf bestimmten Märkten (in- und/oder ausländische Wertpapiere, Geldmarktpapiere, Immobilien, Beteiligungen) meist breit gestreut als Fonds zu investieren.

Auf der anderen Seite werden klein gestückelte Anteilsscheine (Investmentzertifikate bzw. -anteile) ausgegeben, durch deren Erwerb die Inhaber mit geringem Kapitaleinsatz anteilig zu Miteigentümern am Fondsvermögen werden.

Market Maker:

Stellt auf den Finanzmärkten kontinuierlich Angebote zum An- und Verkauf von Finanzinstrumenten und betreibt mit diesen Instrumenten Handel auf eigene Rechnung und unter Einsatz eigenen Kapitals zu den gestellten An- und Verkaufskursen.

Option:

Eine Option gibt dem Käufer die Möglichkeit, ein bestimmtes, vorher vertraglich vereinbartes Angebot innerhalb der Laufzeit (amerikanische Option/American Style) oder am Laufzeitende (europäische Option/European Style) wahrzunehmen oder abzulehnen. Alternativ besteht die Möglichkeit, den Differenzbetrag, um den der Basispreis des Optionsscheins den aktuellen Kurs des Basiswertes am Ausübungstag überschreitet, zu erhalten. Es gibt Kaufoptionen (Call-Optionen) und Verkaufsoptionen (Put-Optionen). Erstere räumen das Wahlrecht zum Kauf und Letztere zum Verkauf ein. Optionen werden an Terminbörsen auf Aktien, Futures oder andere Underlyings gehandelt. Wird eine Option am letzten Handelstag nicht ausgeübt bzw. vorher verkauft, verfällt sie wertlos.

Optionsschein:

Angloamerikanisch auch als Warrant bezeichnet. Er beinhaltet das verbriefte Ausübungsrecht, innerhalb einer bestimmten Frist eine bestimmte Anzahl von Wertpapieren (Underlyings) zu einem festgelegten Kurs zu beziehen.

Der Optionsschein kann zusammen mit einer Anleihe als Optionsanleihe ausgegeben werden, wird jedoch getrennt von der Anleihe einzeln an der Börse gehandelt. Optionsscheine werden von spekulativen Anlegern wegen ihrer Hebelwirkung bevorzugt.

Der echte Kurs des Optionsscheins kann vom rechnerischen Kurs abweichen, wenn spekulative Investoren in der Erwartung steigender Aktienkurse bereit sind, ein Agio für die Hebelwirkung zu zahlen.

Swap:

Bei einem Swap „tauschen“ zwei Vertragspartner ihre Finanzierungsbedingungen aus und profitieren von Kostenvorteilen des jeweils anderen.

Swap-Geschäfte treten vor allem in Form von Währungs- und Zinsswaps auf. Ein Währungsswap stellt den Tausch eines Kapitalbetrags und der resultierenden Zinsbeträge in einer Währung in einen Kapitalbetrag und die resultierenden Zinsen in einer anderen Währung dar. Der Tausch kann für beide Seiten unter folgenden Voraussetzungen vorteilhaft sein:

1. Zwei Unternehmen in unterschiedlichen Ländern haben hinsichtlich der Volumina, der Laufzeiten und der Zinsberechnungsbasen gleiche Finanzierungsinteressen, aber entgegengesetzte Valutabedürfnisse.
2. Die Unternehmen können sich aufgrund ihres Standingvorteils am Heimatmarkt günstiger verschulden als das jeweils andere Unternehmen.

Damit kann ein Währungsswap z. B. wie folgt abgeschlossen werden: Ein deutsches und ein US-amerikanisches Unternehmen verschulden sich jeweils an ihren Heimatmärkten; die aufgenommenen Mittel werden zum Kassakurs getauscht, die jährlichen Zinsverpflichtungen werden gegenseitig beglichen, und am Ende der Laufzeit werden die Kapitalbeträge zum ursprünglichen Kassakurs zurückgetauscht.

Neben einer Absicherung des Währungsrisikos ermöglicht der Währungsswap den Parteien auch einen kostengünstigeren Zugang zum jeweiligen Fremdwährungsmarkt.

Analog funktionieren Zinsswaps. Zum Beispiel werden festverzinsliche Wertpapiere mit unterschiedlichen Finanzierungsbedingungen getauscht, so z. B. variable gegen fixe Verzinsung.

Termingeschäfte:

Zeitgeschäfte, vor allem an der Börse, bei denen im Gegensatz zum Kassageschäft die Erfüllung des Vertrags, d. h. die Abnahme und Lieferung von Waren, Devisen oder Wertpapieren, zu einem späteren Termin zu einem fest vereinbarten bzw. börsenmäßig festgestellten Kurs erfolgt.

Motiv für den Abschluss solcher Geschäfte ist die Hoffnung auf eine Veränderung oder die Erwartung einer Veränderung des Kassakurses zum Erfüllungstermin.

Man unterscheidet Termingeschäfte mit festen Abnahme- und Lieferverpflichtungen (Fest- oder Fixgeschäfte) und solche, bei denen sich einer der Partner das Recht vorbehält, gegen Zahlung einer Prämie vom Vertrag zurückzutreten (Prämiengeschäfte), und zugleich das Recht hat, die Lieferung oder die Abnahme der Wertpapiere zu verlangen (Optionsgeschäfte).

Zertifikat:

Mit einem Zertifikat kann der Anleger direkt am Basiswert partizipieren. Um das Recht zu erwerben, über ein Zertifikat an einem Basiswert teilhaben zu können, bezahlt der Anleger über das Zertifikat den vollen Betrag für den Basiswert. Dieser errechnet sich meist über das Bezugsverhältnis des Zertifikats multipliziert mit dem Preis des Zertifikats. Steigt der Basiswert, so erhält der Anleger den Wert des Basiswertes zurück. Zertifikate sind die am meisten verbreitete Form von strukturierten Anlageprodukten. Hierbei handelt es sich rechtlich um eine Schuldverschreibung des Emittenten. Anders als bei klassischen Schuldverschreibungen mit einem festen Zinsanspruch und einer Rückzahlung des Nennbetrages zum Laufzeitende verfügen Zertifikate über individuelle Rückzahlungsprofile. Zertifikate werden in der Regel in Stück notiert.

Diese Kundeninformation dient ausschließlich der unverbindlichen Information und stellt weder ein Angebot noch eine Aufforderung zur Anbotsstellung oder eine Empfehlung für einen An- oder Verkauf von Finanzinstrumenten dar. Diese Kundeninformation ersetzt weder die auf Ihre individuellen Verhältnisse und Kenntnisse bezogene fachgerechte Beratung durch Ihre Beraterin bzw. Ihren Berater noch jene durch einen Rechts- oder Steuerberater.

Diese **Kundeninformation** wurde von der UniCredit Bank Austria AG, Schottengasse 6–8, 1010 Wien, erstellt (Übersiedlung im 1. Halbjahr 2018 nach 1020 Wien, Rothschildplatz 1).

Irrtum und Druckfehler vorbehalten.

Stand: Jänner 2018



Filiale

Rund 130 Standorte in ganz Österreich
filialfinder.bankaustria.at



MobileBanking App

Jetzt im Store Ihres Anbieters
downloaden.



Telefon

24h Serviceline: 05 05 05-25



Internet

www.bankaustria.at



E-Mail

info@unicreditgroup.at



MyFeedback

Wie waren Sie mit Ihrem Filialbesuch zufrieden?
Sagen Sie es uns: myfeedback.bankaustria.at

Sie finden uns auf:



Auszeichnung
TOP SERVICE
ÖSTERREICH
2015

Die Bank für alles,
was wichtig ist.

 **Bank Austria**
Member of  **UniCredit**