

Scalable Capital Vermögensverwaltung GmbH ("Scalable Capital") hat einmal jährlich für jede Gattung von Finanzinstrumenten die fünf Ausführungsplätze zu veröffentlichen, die ausgehend vom Handelsvolumen am wichtigsten sind und Informationen über die dort erreichte Ausführungsqualität zusammenzufassen. Da Scalable Capital im Rahmen des Vermögensverwaltungsmandats ausschließlich börsengehandelte Produkte verwendet sowie im Rahmen der Abschlussvermittlung (Scalable Broker) ausschließlich Eigenkapitalinstrumente (Aktien) und börsengehandelte Produkte vertreibt, beschränkt sich der vorliegende Bericht auf diese Instrumentengattungen. Bei Ermittlung der Ausführungsplätze und -qualität wurden die unterschiedlichen Kategorien von Finanzinstrumenten gleich behandelt. Sofern nicht explizit anders angegeben, beziehen sich die folgenden Antworten sowohl auf die Dienstleistungen der Vermögensverwaltung als auch der Abschlussvermittlung.

Scalable Capital hat keinen direkten Zugang zu den Ausführungsplätzen und führt daher Aufträge im Rahmen ihrer Dienstleistungen nicht selbst aus, sondern beauftragt Dritte (das depotführende Kreditinstitut) mit der Auftragsausführung. Daher sind die depotführenden Kreditinstitute anzugeben und in Bezug auf diese weitere Details zu veröffentlichen.

**a) Erläuterung der relativen Bedeutung, die die Firma den Ausführungsfaktoren Kurs, Kosten, Schnelligkeit, Wahrscheinlichkeit der Ausführung und allen sonstigen Überlegungen, einschließlich qualitativer Faktoren bei der Beurteilung der Ausführungsqualität, beigemessen hat**

Scalable Capital bestimmt das bestmögliche Ergebnis vorrangig am Gesamtentgelt, da es sich bei den Kunden der Vermögensverwaltung und der Abschlussvermittlung ausschließlich um Privatkunden handelt. Scalable Capital kann ggf. auch die anderen Ausführungsfaktoren (die Wahrscheinlichkeit der Ausführung und Abwicklung des Umfangs, die Schnelligkeit, die Art und alle sonstigen für die Auftragsausführung relevanten Aspekte) berücksichtigen.

**b) Beschreibung etwaiger enger Verbindungen, Interessenkonflikte und gemeinsamer Eigentümerschaften in Bezug auf alle Handelsplätze, auf denen Aufträge ausgeführt wurden**

Es bestehen bezüglich der offengelegten depotführenden Kreditinstitute weder enge Verbindungen zu Scalable Capital noch gemeinsame Eigentümerschaften. Scalable Capital unterhält jedoch vertragliche Verbindungen zu den genannten depotführenden Kreditinstituten, aus denen sich grundsätzlich Interessenkonflikte ergeben können. Details zu den getroffenen Vereinbarungen sind unter Punkt c) dargelegt. Ausführliche Informationen über den Umgang mit Interessenkonflikten sind den Vorabinformationen zu entnehmen, die unter [scalable.capital](https://scalable.capital) abrufbar sind.

**c) Beschreibung aller besonderen mit Handelsplätzen getroffenen Vereinbarungen zu geleisteten oder erhaltenen Zahlungen sowie zu erhaltenen Abschlägen, Rabatten oder sonstigen nicht-monetären Leistungen**

Es bestehen vertragliche Vereinbarungen mit den depotführenden Kreditinstituten. Im Rahmen der Vermögensverwaltung sehen diese Vereinbarungen vor, dass Scalable Capital dem jeweiligen depotführenden Kreditinstitut kundenübergreifende Gebühren und sonstige Kosten in pauschalierter Form in Abhängigkeit von gewissen Schwellenwerten (etwa Handelsvolumen oder Anzahl der Transaktionen) zahlt. Im Zusammenhang mit der Erbringung der Abschlussvermittlung kann Scalable Capital (ggfs. mittelbar über die Depotbank) Zahlungen von den Betreibern der Ausführungsplätzen, von den Anbietern von Wertpapieren ("Produktanbieter") und/oder von Market Makern für den Erwerb bestimmter Wertpapiere durch Kunden von Scalable Capital erhalten (Zuwendungen). Die Vereinnahmung dieser Zuwendungen dient der Bereitstellung effizienter und qualitativ hochwertiger Infrastrukturen für den Erwerb und die Veräußerung einer breiten Palette von Finanzinstrumenten sowie eines umfassenden Informationsangebots zu günstigen Preisen.

**d) Erläuterung der Faktoren, die zu einer Veränderung der Handelsplätze geführt haben, die in den Ausführungsgrundsätzen der Wertpapierfirma aufgelistet sind, falls es zu solch einer Veränderung gekommen ist**

Es kam zu keiner Veränderung der depotführenden Kreditinstitute.

- e) **Erläuterung, inwiefern sich die Auftragsausführung je nach Kundeneinstufung unterscheidet, wenn die Firma verschiedene Kundenkategorien unterschiedlich behandelt und dies die Vereinbarungen über die Auftragsausführung beeinflussen könnte**

Scalable Capital hat alle Kunden als Kleinanleger eingestuft. Insofern gibt es keine Unterschiede bei der Auftragsausführung.

- f) **Erläuterung dazu, ob bei der Ausführung von Aufträgen von Kleinanlegern anderen Kriterien als dem Kurs und den Kosten Vorrang gewährt wurde und inwieweit diese anderen Kriterien maßgeblich waren, um das bestmögliche Ergebnis im Sinne der Gesamtbewertung für den Kunden zu erzielen**

Das übergeordnete Ausführungskriterium ist stets das bestmögliche Gesamtentgelt (im Sinne von Kurs und Kosten).

- g) **Erläuterung dazu, wie die Wertpapierfirma etwaige Daten oder Werkzeuge zur Ausführungsqualität genutzt hat, einschließlich jeglicher im Rahmen der Delegierten Verordnung (EU) 2017/575 veröffentlichter Daten**

Zur Bewertung der Ausführungsqualität werden neben internen und externen Daten sowie Analysetools auch die von den depotführenden Kreditinstituten zur Verfügung gestellten Informationen genutzt.

- h) **Erläuterung dazu, wie die Wertpapierfirma die Informationen eines Anbieters konsolidierter Datenticker im Sinne von Artikel 65 der Richtlinie 2014/65/EU genutzt hat**

Es wurden 2020 keine Informationen eines Anbieters konsolidierter Datenticker (Consolidated Tape Provider) genutzt.