

Ausführungsgrundsätze der Bank bei professionellen Kunden

Die Bank ermöglicht ihren Kunden die Ausführung der Aufträge für den Kauf oder Verkauf von Finanzinstrumenten nach den folgenden Grundsätzen:

A. Vorrang der Weisung des Kunden

Eine ausdrückliche Weisung des Kunden hat stets Vorrang vor der Ausführung eines Auftrages gemäß den in Abschnitt B dargestellten Ausführungsgrundsätzen der Bank.

B. Grundsätze der Bank zur bestmöglichen Ausführung von Kundenaufträgen

I. Festpreisgeschäfte

Sofern die Bank mit dem Kunden ein Festpreisgeschäft gemäß Nr. 1 (3) der Sonderbedingungen für Wertpapiergeschäfte abschließt, ist eine bestmögliche Auftragsausführung dadurch sichergestellt, dass die zwischen der Bank und dem Kunden vereinbarten Konditionen der Marktlage entsprechen.

Die als Anlage zu diesen Grundsätzen beigefügte Tabelle enthält die Liste der Gruppen von Finanzinstrumenten, bei denen die Bank ein Festpreisgeschäft mit dem Kunden abschließt.

Aufträge in Finanzinstrumenten, bei denen die Bank ein Festpreisgeschäft mit dem Kunden abschließt, können gegebenenfalls auch über andere Ausführungsplätze ausgeführt werden.

II. Kommissionsgeschäfte

Bei Kommissionsgeschäften gemäß Nr. 1 (2) der Sonderbedingungen für Wertpapiergeschäfte beauftragt die Bank die DZ BANK, ein Ausführungsgeschäft abzuschließen.

Zur Sicherstellung der bestmöglichen Ausführung von Kundenaufträgen hat die Bank die Kriterien

- Preis des Finanzinstrumentes,
- mit der Auftragsausführung verbundene Kosten,
- Geschwindigkeit der Ausführung,
- Wahrscheinlichkeit der Ausführung und Abwicklung des Auftrages,
- Umfang des Auftrages,
- Art des Auftrages und
- alle sonstigen für die Auftragsausführung relevanten Kriterien

unter Berücksichtigung der Merkmale des Kunden, des Kundenauftrages und des Finanzinstrumentes wie aus der folgenden Tabelle zu entnehmen gewichtet:

Kriterium	Gewichtung¹
Preis	50%
Kosten	20%
Geschwindigkeit der Ausführung	15%
Wahrscheinlichkeit der Ausführung	5%
Wahrscheinlichkeit der Abwicklung	10%

¹ Alle übrigen Kriterien wurden mit 0% gewichtet

Durch die Weiterleitung an die DZ BANK ist gewährleistet, dass bei der Ausführung von Kundenaufträgen unter Berücksichtigung der von der Bank vorgenommenen Gewichtung gleich bleibend die bestmöglichen Ergebnisse erzielt werden.

Die Ausführung von Kundenaufträgen über die DZ BANK ermöglicht durch die Bereitstellung von auf die Bank abgestimmten, standardisierten Prozessen eine effektive und kostengünstige Ausführung, Abwicklung bzw. Abrechnung von Wertpapier- und Derivategeschäften und berücksichtigt zudem die speziellen Anforderungen der Bank bei der Ausführung von Aufträgen professioneller Kunden. Im Rahmen des arbeitsteiligen Zusammenwirkens stellt die DZ BANK der Bank auch die notwendige Infrastruktur und Dienstleistungen zur Verfügung. Durch die Bündelung dieser Faktoren werden Kostenvorteile bei der Ausführung, Abwicklung und Abrechnung von Aufträgen erzielt. Zusätzlich erfüllt die zur Verfügung gestellte Infrastruktur die Kriterien der Bank in Hinblick auf die Geschwindigkeit und die Wahrscheinlichkeit der Ausführung von Aufträgen, die für professionelle Kunden relevant sind.

Otto M. Schröder Bank

Aktiengesellschaft

Die Grundsätze zur Auftragsausführung der DZ BANK spiegeln die bestmögliche Auftragsausführung aus Sicht der Bank wider. Die Bank stellt die regelmäßige Überwachung der Einhaltung ihrer Grundsätze zur Auftragsausführung durch die DZ BANK sicher.

Die als Anlage zu diesen Grundsätzen beigefügte Tabelle enthält die aktuelle Liste der Gruppen von Finanzinstrumenten, bei denen die Bank ein Kommissionsgeschäft abschließt und zur Ausführung an die DZ BANK weiterleitet. Des Weiteren ist in der Tabelle angegeben, an welchen Ausführungsplätzen die DZ BANK jeweils Aufträge in einem zu einer bestimmten Gruppe von Finanzinstrumenten gehörenden Finanzinstrument derzeit (Stand: ...) ausführt. Die Ausführungsplätze können sich jederzeit ändern. Sie sind nicht Gegenstand der Vereinbarung zwischen der Bank und dem Kunden. Auf Nachfrage wird die Bank dem Kunden die aktuellen Ausführungsplätze mitteilen.

III. Möglichkeit der Ausführung von Kundenaufträgen außerhalb eines organisierten Marktes oder eines multilateralen Handelssystems

Nach den Ausführungsgrundsätzen der Bank können Kundenaufträge auch außerhalb eines organisierten Marktes (z. B. regulierter Markt an deutschen Börsen) oder eines multilateralen Handelssystems (z. B. Freiverkehr an deutschen Börsen) ausgeführt werden.

Ihre
Otto M. Schröder Bank AG

Anlage

Anlage
Ausführungsplätze für bestimmte Produktgruppen
(Stand: 1.09.2011)

Produktgruppe	Auftragsart	Auswahlkriterium	Geschäftsart	Ausführung über	Ausführungsplatz
Aktien					
Inland					
	Kauf/Verkauf	Indexzugehörigkeit: DAX 30, MDAX, TecDAX Systemzeit Abwicklungssystem: 20:00 – 17:27 Uhr	Kommission	DZ BANK AG	Xetra
	Kauf/Verkauf	Indexzugehörigkeit: DAX 30, MDAX, TecDAX Systemzeit Abwicklungssystem: 17:28 – 19:59 Uhr	Kommission	DZ BANK AG	Xetra – Frankfurt 2
	Kauf/Verkauf	Sonstige	Kommission	DZ BANK AG	Xetra – Frankfurt 2
	Zeichnung	DZ BANK AG im Konsortium	Kommission	DZ BANK AG	DZ BANK AG
	Zeichnung	DZ BANK AG nicht im Konsortium	Kommission	DZ BANK AG	Konsortium
Ausland					
	Kauf	Börsengehandelt, im Ausland notiert, Auswahl der Börse über die Verwahrart gemäß der Liste "Ausländische Ausführungsplätze"	Kommission	DZ BANK AG	Ausländische Börse
	Verkauf	Bestand in Deutschland verwahrt, Indexzugehörigkeit: EURO STOXX 50 Index, Systemzeit Abwicklungssystem: 20:00 – 17:27 Uhr	Kommission	DZ BANK AG	Xetra
	Verkauf	Bestand in Deutschland verwahrt, Indexzugehörigkeit: EURO STOXX 50 Index, Systemzeit Abwicklungssystem: 17:28 – 19:59 Uhr	Kommission	DZ BANK AG	Xetra – Frankfurt 2
	Verkauf	Sonstige, Bestand in Deutschland verwahrt, börsengehandelt, in Deutschland notiert	Kommission	DZ BANK AG	Xetra – Frankfurt 2
	Verkauf	Bestand im Ausland verwahrt, börsengehandelt, im Ausland notiert, Auswahl der Börse über die Verwahrart des Bestandes gemäß der Liste "Ausländische Ausführungsplätze"	Kommission	DZ BANK AG	Ausländischer Ausführungsplatz
	Zeichnung	DZ BANK AG im Konsortium	Kommission	DZ BANK AG	DZ BANK AG
	Zeichnung	DZ BANK AG nicht im Konsortium	Kommission	DZ BANK AG	Konsortium
Optionsscheine					
Emission DZ BANK AG					
	Kauf/Verkauf	Ohne Limit, GENO-X möglich	Kommission	DZ BANK AG	DZ BANK AG
	Kauf/Verkauf	Ohne Limit, GENO-X nicht möglich, börsengehandelt, in Deutschland notiert	Kommission	DZ BANK AG	Xetra – Frankfurt 2
	Kauf/Verkauf	Mit Limit, börsengehandelt, in Deutschland notiert	Kommission	DZ BANK AG	Xetra – Frankfurt 2
	Kauf/Verkauf	GENO-X nicht möglich, nicht börsengehandelt	Kommission	DZ BANK AG	DZ BANK AG
Fremdemission					
	Kauf	Börsengehandelt, inländische Werte, in Deutschland notiert	Kommission	DZ BANK AG	Xetra – Frankfurt 2
	Kauf	Börsengehandelt, ausländische Werte, im Ausland notiert, Auswahl der Börse über die Verwahrart gemäß der Liste "Ausländische Ausführungsplätze"	Kommission	DZ BANK AG	Ausländischer Ausführungsplatz
	Verkauf	Bestand in Deutschland verwahrt, börsengehandelt, in Deutschland notiert	Kommission	DZ BANK AG	Xetra – Frankfurt 2
	Verkauf	Bestand im Ausland verwahrt, börsengehandelt, im Ausland notiert, Auswahl der Börse über die Verwahrart des Bestandes gemäß der Liste "Ausländische Ausführungsplätze"	Kommission	DZ BANK AG	Ausländischer Ausführungsplatz
	Kauf/Verkauf	Nicht börsengehandelt	Festpreis		
	Kauf/Verkauf	Nicht börsengehandelt	Kommission	DZ BANK AG	Emittent
Zertifikate					
Emission DZ BANK AG					
	Kauf	Ohne Limit, GENO-X möglich, Handelsangebot	Festpreis		
	Verkauf	Ohne Limit, GENO-X möglich, Handelsangebot	Kommission	DZ BANK AG	DZ BANK AG
	Kauf/Verkauf	Ohne Limit, GENO-X möglich, weitere Zertifikate	Kommission	DZ BANK AG	DZ BANK AG

Otto M. Schröder Bank

Aktiengesellschaft

Zertifikate					
Emission DZ BANK AG					
	Kauf/Verkauf	Ohne Limit, GENO-X nicht möglich, börsengehandelt, in Deutschland notiert	Kommission	DZ BANK AG	Börse Stuttgart
	Kauf/Verkauf	Mit Limit, börsengehandelt, in Deutschland notiert	Kommission	DZ BANK AG	Börse Stuttgart
	Kauf/Verkauf	GENO-X nicht möglich, nicht börsengehandelt	Kommission	DZ BANK AG	DZ BANK AG
	Zeichnung		Festpreis		
Fremdemission					
	Kauf	Börsengehandelt, inländische Werte, in Deutschland notiert	Kommission	DZ BANK AG	Börse Stuttgart
	Kauf	Börsengehandelt, ausländische Werte, im Ausland notiert, Auswahl der Börse über die Verwahrart gemäß der Liste "Ausländische Ausführungsplätze"	Kommission	DZ BANK AG	Ausländischer Ausführungsplatz
	Verkauf	Bestand in Deutschland verwahrt, börsengehandelt, in Deutschland notiert	Kommission	DZ BANK AG	Börse Stuttgart
	Verkauf	Bestand im Ausland verwahrt, börsengehandelt, im Ausland notiert, Auswahl der Börse über die Verwahrart des Bestandes gemäß der Liste "Ausländische Ausführungsplätze"	Kommission	DZ BANK AG	Ausländischer Ausführungsplatz
	Kauf/Verkauf/Zeichnung	Nicht börsengehandelt	Festpreis		
	Kauf/Verkauf/Zeichnung	Nicht börsengehandelt	Kommission	DZ BANK AG	Emittent

Zinsprodukte ¹					
GENO-X möglich					
	Kauf/Zeichnung	Ohne Limit, Handelsangebot	Festpreis		
	Verkauf	Ohne Limit, Handelsangebot	Kommission	DZ BANK AG	DZ BANK AG
	Kauf/Verkauf	Ohne Limit, weitere Zinsprodukte	Kommission	DZ BANK AG	DZ BANK AG
GENO-X nicht möglich oder limitierte Order					
	Kauf	Börsengehandelt, inländische Werte, in Deutschland notiert	Kommission	DZ BANK AG	Börse Stuttgart
	Kauf	Börsengehandelt, ausländische Werte, im Ausland notiert, Auswahl der Börse über die Verwahrart gemäß der Liste "Ausländische Ausführungsplätze"	Kommission	DZ BANK AG	Ausländischer Ausführungsplatz
	Verkauf	Bestand in Deutschland verwahrt, börsengehandelt, in Deutschland notiert	Kommission	DZ BANK AG	Börse Stuttgart
	Verkauf	Bestand im Ausland verwahrt, börsengehandelt, im Ausland notiert, Auswahl der Börse über die Verwahrart des Bestandes gemäß der Liste "Ausländische Ausführungsplätze"	Kommission	DZ BANK AG	Ausländischer Ausführungsplatz
	Kauf/Verkauf	Nicht börsengehandelt ²	Festpreis		
	Kauf/Verkauf	Nicht börsengehandelt ²	Kommission	DZ BANK AG	Emittent

Börsengehandelte Termingeschäfte					
Futures					
	Kauf/Verkauf	EUREX	Kommission	DZ BANK AG	EUREX
	Kauf/Verkauf	Non-EUREX, ohne US-Produkte, Platzierung an der für das Emissionsland des Underlyings relevanten ausländischen Terminbörse, Auswahl der Börse gemäß der Liste "Ausländische Terminbörsen"	Kommission	DZ BANK AG	Ausländische Terminbörse (ATB)
	Kauf/Verkauf	Non-EUREX, US-Produkte	Kommission	DZ BANK AG	Chicago Mercantile Exchange (CME)

Otto M. Schröder Bank

Aktiengesellschaft

Optionen					
	Kauf/Verkauf	EUREX	Kommission	DZ BANK AG	EUREX
	Kauf/Verkauf	Non-EUREX ohne US-Produkte, Platzierung an der für das Emissionsland des Underlyings relevanten ausländischen Terminbörse, Auswahl der Börse gemäß der Liste "Ausländische Terminbörsen"	Kommission	DZ BANK AG	Ausländische Terminbörse (ATB)
	Kauf/Verkauf	US-Produkte	Kommission	DZ BANK AG	Nach Best Preis Prinzip: American Exchange (NYSE-AMEX), Boston Exchange (BOX), Chicago Board Options Exchange (CBOE), New York Stock Exchange Arca (NYSE Arca), International Securities Exchange (ISE), Philadelphia Exchange (PHLX)

Investmentanteilscheine					
Exchange Traded Funds (ETFs)					
	Kauf/ Verkauf	Auf Xetra gelistet	Kommission	DZ BANK AG	Xetra
Übrige Investmentanteilscheine ³					
	Kauf	Fonds Union Investment	Festpreis		
	Kauf	attrax, Drittfonds mit Ausgabeaufschlag	Festpreis		
	Kauf	attrax, Drittfonds ohne Ausgabeaufschlag	Kommission	attrax S.A. Luxemburg	Emittent (Kapitalanlagegesellschaft)
	Verkauf	Fonds Union Investment	Kommission	DZ BANK AG	Union Investment (via attrax)
	Verkauf	attrax, Drittfonds	Kommission	attrax S.A. Luxemburg	Emittent (Kapitalanlagegesellschaft)
	Verkauf	Non-attrax, Lagerstelle von dwbank, Fonds nicht börsengehandelt	Kommission	DZ BANK AG	Emittent (Kapitalanlagegesellschaft)

Bezugsrechte					
	Kauf	Börsengehandelt, in Deutschland notiert	Kommission	DZ BANK AG	Börse Stuttgart
	Kauf	Börsengehandelt, nur im Ausland notiert, Auswahl der Börse über die Verwahrart gemäß der Liste „Ausländische Ausführungsplätze“	Kommission	DZ BANK AG	Ausländischer Ausführungsplatz
	Verkauf	Bestand erlaubt Inlandsausführung, börsengehandelt, in Deutschland notiert	Kommission	DZ BANK AG	Börse Stuttgart
	Verkauf	Bestand nur im Ausland verwahrt, börsengehandelt, im Ausland notiert, Auswahl der Börse über die Verwahrart gemäß der Liste „Ausländische Ausführungsplätze“	Kommission	DZ BANK AG	Ausländischer Ausführungsplatz

Sonstige					
OTC-Derivate	Kauf/Verkauf		Festpreis		
SWAPs	Kauf/Verkauf		Festpreis		
Geldmarkt	Kauf/Verkauf		Festpreis		

Ausländische Ausführungsplätze

Verwahrart	Auswahlkriterium	Ausführungsplatz	Börsenkürzel
033		Europa - Belgien - Euronext Brüssel	BRU
036 ⁵		Skandinavien - Dänemark - Kopenhagen Exchange	KOP
037 ⁵		Skandinavien - Finnland - Helsinki Exchange	HEL
038		Europa - Frankreich - Euronext Paris	PAR
061 ⁵		Europa - Griechenland - Athen Exchange	ATH
039 ⁵	Generell London Exchange, wenn dort handelbar	Europa - Großbritannien - London Exchange	LON
	Wenn London Exchange nicht handelbar, dann London Exchange International	Europa - Großbritannien - London Exchange International	
041 ⁵		Europa - Irland - Dublin Exchange	DUB
042		Europa - Italien - Mailand Exchange	MAI
047		Europa - Luxemburg - Luxemburg Exchange	LUX
040		Europa - Niederlande - Euronext Amsterdam	AMS
049 ⁵		Skandinavien - Norwegen - Oslo Exchange	OSL
050 ⁵	In Wien notiert	Europa - Österreich - Wien Exchange	WIE
	Folgende Produkte nur mit Weisung:		
	Bulgarien (VA 109)	Europa - Bulgarien Exchange ⁴	BUL
	Kroatien	Europa - Kroatien - Zagreb Exchange ⁴	ZAG
	Rumänien nur Verkauf, Kauf nicht möglich	Europa - Rumänien - Bukarest Exchange ⁴	BUK
	Russland (VA 101)	Nur Telefonhandel in US\$ ⁴	MOS
052 ⁵		Europa - Portugal - Euronext Lissabon	LIS
053 ⁵		Skandinavien - Schweden - Stockholm Exchange	STO
054	Indezugehörigkeit: SMI Index	Europa - Schweiz - Swiss Exchange - VIRT-X Schweiz ⁵	VXS
	Wenn nicht Indezugehörigkeit SMI Index, dann SWX	Europa - Schweiz - Swiss Exchange Electronic (SWX)	ZUR
	Wenn SWX nicht handelbar, dann Bern Exchange	Europa - Schweiz - Bern Exchange ⁵	ESR
055 ⁵		Europa - Spanien - Madrid Exchange	MAD
062 ⁵		Europa - Ungarn - Budapest Exchange ⁴	BUD
065 ⁵		Europa - Türkei - Istanbul Exchange	IST
067 ⁵		Europa - Polen - Warschau Exchange ⁴	WAR
051 ⁵		Europa - Estland - Tallin Exchange ⁴	TAL
078 ⁵		Europa - Lettland - Riga Exchange ⁴	RIG
076 ⁵		Europa - Litauen - Wilna Exchange ⁴	WIL
031		Australien - Australien Exchange	SYD
058 ⁵		Fernost - Hongkong - Hongkong Exchange ⁴	HON
044 ⁵	Generell Tokio Exchange, wenn dort handelbar	Fernost - Japan - Tokio Exchange	TOK
	Wenn Tokio Exchange nicht handelbar, dann Osaka Exchange	Fernost - Japan - Osaka Exchange	OSE
045 ⁵	Generell Toronto Exchange, wenn dort handelbar	Nordamerika - Kanada - Toronto Exchange	TOR
	Wenn Toronto Exchange nicht handelbar, dann Venture Exchange	Nordamerika - Kanada - Venture Exchange	NCC
048 ⁵		Lateinamerika - Mexiko - Mexiko Exchange ⁴	MEX
059 ⁵		Fernost - Singapur - Singapur Exchange	SIN
056 ⁵		Afrika - Südafrika - Johannesburg Exchange	JOH
057	Generell New York Exchange, wenn dort handelbar	USA - New York Exchange (NYSE)	NYS
	Wenn New York Exchange nicht handelbar, dann NASDAQ	USA - NASDAQ	NAN
	Wenn NASDAQ nicht handelbar, dann OTC	USA - OTC	NAT
	Sonstige US-Produkte nur mit Weisung		
060 ⁵		Neuseeland - Wellington Exchange	WEL
066 ⁵		Fernost - Thailand - Bangkok Exchange	BAN
072 ⁵		Fernost - Indonesien - Jakarta Exchange ⁴	JAK
073 ⁵		Fernost - Südkorea - Seoul Exchange ⁴	BUS
074 ⁵		Fernost - China - Shanghai Exchange ⁴	SHG
063 ⁵		Europa - Tschechische Republik - Prag Exchange ⁴	PRA
071 ⁵		Fernost - Malaysia - Kuala Lumpur Exchange	KLP
070 ⁵		Europa - Slowakei - Bratislava Exchange ⁴	BRA
106 ⁵		Europa - Slowenien - Ljubljana Exchange	ESL
047		Der bestmögliche Ausführungsplatz wird vom Handel situativ ausgewählt	

Ausländische Terminbörsen

Emissionsland des Underlyings	Auswahlkriterium	Ausführungsplatz	
Großbritannien			
	London	Euronext LIFFE	
Frankreich			
	Paris	Euronext Paris	
Italien			
	Mailand	IDEM Italian Derivatives Exchange Market	
Niederlande			
	Amsterdam	Euronext Amsterdam	
Schweden			
	Stockholm	NASDAQ OMX	
Spanien			
	Madrid	MFM Meff Renta Variable Madrid	
Österreich			
	Wien	ÖTOB Wiener Börse	
Belgien			
	Brüssel	Euronext Brüssel	
Norwegen			
	Oslo	NASDAQ OMX	
Dänemark			
	Kopenhagen	NASDAQ OMX	
Griechenland			
	Athen	ADEX Athens Derivative Exchange	

1 Inkl. Genussscheine.

2 Diese Produkte werden über VR-NetWorld-Brokerage nicht angeboten.

3 In Abgrenzung zu den gesondert aufgeführten ETFs unterliegt die Abwicklung von Aufträgen in den hier aufgeführten Investmentfondsanteilen den speziellen Regelungen des Investmentgesetzes (§ 23 InvG).

4 Dieser Ausführungsplatz kann über VR-NetWorld-Brokerage aus technischen Gründen nicht angesteuert werden.

5 Aufgrund mangelnder Liquidität an der Börse werden Orders in Zinsprodukten außerbörslich ausgeführt.