

Ausführungsgrundsätze der Bank

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.

Sofern eine Kundenweisung vorliegt, wird der Auftrag entsprechend der Weisung ausgeführt. In diesem Fall finden die in Abschnitt B dargestellten Ausführungsgrundsätze keine Anwendung.

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 WGZ 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:

- Aktien -

DAX	Gewichtungsfaktor
Preis	40%
Kosten	40%
Wahrscheinlichkeit der Ausführung	10%
Geschwindigkeit der Ausführung	10%

MDAX/SDAX/TecDAX	Gewichtungsfaktor
Preis	40%
Kosten	35%
Wahrscheinlichkeit der Ausführung	15%
Geschwindigkeit der Ausführung	10%

Sonstige Inland	Gewichtungsfaktor
Preis	40%
Kosten	35%
Wahrscheinlichkeit der Ausführung	15%
Geschwindigkeit der Ausführung	10%

Ausland	Gewichtungsfaktor
Preis	50%
Kosten	35%
Wahrscheinlichkeit der Ausführung	10%
Alle sonstigen für die Auftragsausführung relevanten Kriterien (z. B. Handelsusance)	5%

Ausland (GS verwahrt)	Gewichtungsfaktor
Preis	40%
Kosten	35%
Wahrscheinlichkeit der Ausführung	15%
Geschwindigkeit der Ausführung	10%

Ausland (WR verwahrt)	Gewichtungsfaktor
Preis	40%
Kosten	30%
Wahrscheinlichkeit der Ausführung	20%
Geschwindigkeit der Ausführung	10%

- Optionsscheine -

Optionsscheine (Covered/aus Kapitalerhöhung)	Gewichtungsfaktor
Preis	50%
Kosten	50%

- Zertifikate -

Zeichnung/Freihändiger Verkauf fremde Zertifikate (Vertriebsübersicht) sowie Zentralbank-Emissionen	Gewichtungsfaktor
Wahrscheinlichkeit der Ausführung	100%

Sekundärmarkt Zentralbank-Emissionen	Gewichtungsfaktor
Preis	15%
Kosten	65%
Geschwindigkeit der Ausführung	10%
Größe der Order	10%

Sekundärmarkt sonstige Zertifikate	Gewichtungsfaktor
Preis	15%
Kosten	65%
Geschwindigkeit der Ausführung	10%
Größe der Order	10%

Zeichnung sonstige Fremdprodukte	Gewichtungsfaktor
Preis	50%
Kosten	50%

- Zinsprodukte -

Zeichnung/Freihändiger Zentralbank-Emissionen	Gewichtungsfaktor
Wahrscheinlichkeit der Ausführung	100%

Sekundärmarkt Zentralbank-Emissionen	Gewichtungsfaktor
Preis	40%
Kosten	15%
Wahrscheinlichkeit der Ausführung	25%
Geschwindigkeit der Ausführung	10%
Größe der Order	10%

Nicht strukturierte Anleihen (Staatliche/Unternehmen)	Gewichtungsfaktor
Preis	50%
Kosten	35%
Wahrscheinlichkeit der Ausführung	15%

Sonstige nicht strukturierte Anleihen (Banken, Covered, Nachrang) sowie strukturierte Anleihen	Gewichtungsfaktor
Preis	40%
Kosten	10%
Wahrscheinlichkeit der Ausführung	50%

- Derivate -

Börsengehandelte Derivate (Options)	Gewichtungsfaktor
Wahrscheinlichkeit der Ausführung	100%

Options & Futures (pre arranged) sowie OTC-Derivate (unverbrief)	Gewichtungsfaktor
Alle sonstigen für die Auftragsausführung relevanten Kriterien (z. B. Handelsusance)	100%

- Devisenprodukte -

Devisenterminhandel (Outrights & Swaps) sowie Geldhandel (Währung)	Gewichtungsfaktor
Alle sonstigen für die Auftragsausführung relevanten Kriterien (z. B. Handelsusance)	100%

(Die Bank hat auf eine Nennung derjenigen Gewichtungsfaktoren verzichtet, die sie mit „0“ bewertet hat und die daher für den Gewichtungprozess keine Relevanz haben.)

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

Die Ausführung von Kundenaufträgen über die WGZ BANK ermöglicht durch die Bereitstellung von auf die Bank abgestimmten, standardisierten Prozessen eine effektive und kostengünstige Ausführung, Abwicklung bzw. Abrechnung von Wertpapier- und Derivategeschäften. Im Rahmen des arbeitsteiligen Zusammenwirkens stellt die WGZ 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.

Die Grundsätze zur Auftragsausführung der WGZ BANK spiegeln die bestmögliche Auftragsausführung aus Sicht der Bank wider. Die Bank stellt die regelmäßige Überwachung der Einhaltung ihrer Grundsätze zur Auftragsausführung durch die WGZ 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 WGZ BANK weiterleitet. Des Weiteren ist in der Tabelle angegeben, an welchen Ausführungsplätzen die WGZ BANK jeweils Aufträge in einem zu einer bestimmten Gruppe von Finanzinstrumenten gehörenden Finanzinstrument derzeit (Stand: 14.09.2007) 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

Volksbank Sauerland eG

Anlage

Anlage Ausführungsplätze (Stand: Dez. 2010) Ausländische Ausführungsplätze

Produktgruppe	Auftragsart	Auswahlkriterium	Geschäftsart	Ausführung über	Ausführungsplatz
Aktien/Exchange Traded Funds					
Inland					
	Kauf/Verkauf	Indezugehörigkeit: DAX 30, MDAX, TecDAX, SDAX Uhrzeit: 20:00 – 17:30 Uhr	Kommission	WGZ BANK	1. Xetra 2. Düsseldorf 3. Hamburg/Hannover 4. Berlin 5. München 6. Frankfurt 7. Stuttgart
	Kauf/Verkauf	Indezugehörigkeit: DAX 30, MDAX, TecDAX, SDAX Uhrzeit: 17:30 – 20:00 Uhr	Kommission	WGZ BANK	1. Düsseldorf 2. Hamburg/Hannover 3. Stuttgart 4. München 5. Frankfurt 6. Berlin
	Kauf/Verkauf	Sonstige: Je nach Listing des Papiers sowie Liquidität	Kommission	WGZ BANK	1. Düsseldorf 2. Frankfurt 3. Berlin 4. Hamburg/Hannover 5. München 6. Stuttgart
Ausland					
	Kauf/Verkauf	Nicht in Deutschland gehandelt	Kommission	WGZ BANK	Hauptbörse ^{1,2}
	Kauf/Verkauf	Auch in Deutschland gehandelt (GS verwahrt)	Kommission	WGZ BANK	1. Düsseldorf 2. Frankfurt 3. Berlin 4. Hamburg/Hannover 5. München 6. Stuttgart
	Kauf/Verkauf	Auch in Deutschland gehandelt (WR verwahrt)	Kommission	WGZ BANK	1. Frankfurt 2. Düsseldorf 3. Hamburg/Hannover 4. München 5. Berlin 6. Stuttgart
Optionsscheine					
	Kauf/Verkauf	Optionsscheine (Covered)	Kommission	WGZ BANK	1. Stuttgart 2. Scoach
	Kauf/Verkauf	Optionsscheine (aus Kapitaler- höhung) Uhrzeit: 20:00 – 17:30 Uhr	Kommission	WGZ BANK	1. Xetra 2. Stuttgart
	Kauf/Verkauf	Optionsscheine (aus Kapitaler- höhung) Uhrzeit: 17:30 – 20:00 Uhr	Kommission	WGZ BANK	1. Stuttgart
Zertifikate					
Zentralbank-Emissionen					
	Kauf	Zeichnung	Festpreis		VB Sauerland eG
	Kauf	Freihändiger Verkauf	Festpreis		VB Sauerland eG
	Kauf/Verkauf	Sekundärmarkt	Kommission	WGZ BANK	Stuttgart
Sonstige Fremdprodukte					
	Kauf	Zeichnung	Festpreis		VB Sauerland eG
	Kauf/Verkauf	Sekundärmarkt	Kommission	WGZ BANK	1. Stuttgart 2. Scoach

Zinsprodukte					
Eigene IHS der Volksbank Sauerland					
	Kauf	Zeichnung	Festpreis		VB Sauerland eG
	Kauf	Freihändiger Verkauf	Festpreis		VB Sauerland eG
	Kauf/Verkauf	Sekundärmarkt	Festpreis		VB Sauerland eG
Zentralbank-Emissionen					
	Kauf	Zeichnung	Festpreis		VB Sauerland eG
	Kauf	Freihändiger Verkauf	Festpreis		VB Sauerland eG
	Kauf	Sekundärmarkt	Festpreis		VB Sauerland eG
	Verkauf	Sekundärmarkt	Kommission	WGZ BANK	1. Düsseldorf 2. Frankfurt
Nicht strukturierte Anleihen					
	Kauf/Verkauf	Staatliche Anleihen, Jumbos	Kommission	WGZ BANK	1. Stuttgart 2. Düsseldorf 3. München 4. Frankfurt 5. Außerbörslich
	Kauf/Verkauf	Unternehmen	Kommission	WGZ BANK	1. Stuttgart 2. Düsseldorf 3. München 4. Frankfurt 5. Außerbörslich
	Kauf/Verkauf	Sonstige (Banken, Covered, Nachrang)	Festpreis		VB Sauerland eG
Strukturierte Anleihen					
	Kauf/Verkauf	Strukturierte Anleihen	Festpreis		VB Sauerland eG
Derivate					
Börsengehandelte Derivate					
	Kauf/Verkauf	Optionen	Kommission	WGZ BANK	EUREX bzw. ausländische Terminbörsen (ATB) ¹
	Kauf/Verkauf	Optionen nach Absprache (pre-arranged)	Kommission	WGZ BANK	EUREX bzw. ausländische Terminbörsen (ATB) ¹
OTC-Derivate					
	Kauf/Verkauf	Unverbrieft	Festpreis		VB Sauerland eG
Investmentanteilscheine					
	Kauf/Verkauf	Union Investment	Festpreis		VB Sauerland eG
	Kauf/Verkauf	Sonstige Fonds mit Ausgabeaufschlag	Festpreis		VB Sauerland eG
	Kauf	Sonstige Fonds ohne Ausgabeaufschlag	Kommission	attrax S.A. Luxembourg oder WGZ BANK	Kapitalanlagegesellschaft
	Verkauf	Sonstige Fonds ohne Ausgabeaufschlag	Festpreis		VB Sauerland eG
Sonstige					
Outrights & Swaps	Kauf/Verkauf		Festpreis		VB Sauerland eG
Geldhandel (Währung)	Kauf/Verkauf		Festpreis		VB Sauerland eG

1 Eine Ausführung von Kundenorders erfolgt hier über dritte Ausführungspartner. 2 Die möglichen ausländischen Ausführungsplätze entnehmen Sie bitte der Übersicht „Ausländische Ausführungsplätze“ in diesem Formular.

Ausländische Ausführungsplätze

Hauptbörse			
Verwahrart	Auswahlkriterium	Ausführungsplatz	Börsenkürzel
20		Brüssel Belgien	EBB
21		Kopenhagen Dänemark	SDC
22		Helsinki Finnland	SFH
23		Paris Frankreich	EPF
24		Athen Griechenland	EGA
25		London Großbritannien	EUL
26		Dublin Irland	EYD
27		Mailand Italien	EIM
29		Luxemburg Luxemburg	ELL
30		Amsterdam Holland	ENA
31		Oslo Norwegen	SNO
32	In Wien notiert	Wien Österreich	EAV
	In Sofia notiert	Sofia Bulgarien	EBS
	In Zagreb notiert	Zagreb Kroatien	EKZ
	In Bukarest notiert	Bukarest Rumänien	EMR
	In Moskau notiert	Moskau Russland	ERM
33		Lissabon Portugal	EPL
34		Stockholm Schweden	SSS
35	Auf VIRTX notiert	VIRTX London/Schweiz	ESY
	Sonstige	SWX Swiss Exchange	ESE
36		Madrid Spanien	EEM
38		Budapest Ungarn	EHB
39		Istanbul Türkei	ETI
40		Warschau Polen	EWV
41		Tallin Estland	EET
42		Riga Lettland	ELR
43		Wilna Litauen	ELV
51		Sydney Australien	AAS
56		Hongkong Hongkong	FHH
57		Tel Aviv Israel	FZT
58		Tokio Japan	FJT
59	Auf Toronto Stock Exchange (TSX) notiert	Toronto Kanada	NCT
	Sonstige	Toronto Venture Exchange	NCC
60		Mexiko City Mexiko	LMM
61		Singapur Singapur	FMS
62		Johannesburg Südafrika	KSJ
63	Auf NASDAQ notiert	NASDAQ USA	NAX
	Sonstige	New York USA	NAY
66		Wellington Neuseeland	ANW
67		Bangkok Thailand	FTB
68		Jakarta Indonesien	FIJ
70		Seoul Südkorea	FKS
73		Prag Tschechien	ETP
74		Kuala Lumpur Malaysia	FMK
75		Bratislava Slowakei	EMB
		Ljubljana Slowenien	ESL
		Shenzhen China	FCZ
		Shanghai China	FCS