

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 leitet die Bank den Auftrag an einen Börsenplatz bzw. Handelspartner weiter oder beauftragt 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	Gewichtung*
Preis des Finanzinstrumentes	50 %
Mit der Auftragsausführung verbundene Kosten	30 %
Wahrscheinlichkeit der Ausführung und Abwicklung des Auftrages	20 %

*Alle übrigen Kriterien wurden mit 0 % gewichtet.

Die Grundsätze zur Auftragsausführung spiegeln die bestmögliche Auftragsausführung aus Sicht der Bank wider. Die Bank stellt die regelmäßige Überwachung der Einhaltung ihrer Grundsätze zur Auftragsausführung 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 einen Börsenplatz bzw. Handelspartner oder die DZ BANK weiterleitet. Des Weiteren ist in der Tabelle angegeben, an welchen Ausführungsplätzen die Bank jeweils Aufträge in einem zu einer bestimmten Gruppe von Finanzinstrumenten gehörenden Finanzinstrument ausführt. Die Ausführungsplätze können sich jederzeit ändern und werden von der Bank mindestens einmal jährlich überprüft. 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 Handelsplatzes

Im Rahmen der Ausführungsgrundsätze der Bank können Kundenaufträge auch außerhalb eines Handelsplatzes, d. h. außerhalb eines organisierten Marktes (z. B. regulierter Markt an deutschen Börsen, eines multilateralen Handelssystems [z. B. Freiverkehr an deutschen Börsen] oder eines organisierten Handelssystems) ausgeführt werden.

IV. Ausgabe und Rücknahme von Anteilen an Investmentvermögen (Investmentfonds)

Die Ausgabe und Rücknahme von Anteilen an Investmentvermögen (Investmentfonds) zum von der Kapitalverwaltungsgesellschaft festgelegten Ausgabe- bzw. Rücknahmepreis unterliegen den speziellen Regelungen des Kapitalanlagegesetzbuchs. Damit wird sichergestellt, dass Kunden ihre Anteile an Investmentvermögen (Investmentfonds) zu marktgerechten Preisen erwerben und zurückgeben können.

V. Rücknahme bankeigener Inhaberschuldverschreibungen

Die Rücknahme bankeigener Inhaberschuldverschreibungen erfolgt im Festpreisgeschäft

Ihre Hannoversche Volksbank eG

Anlage

Anlage

Tabelle: Kategorie von Finanzinstrumenten

Kategorie von Finanzinstrumenten	Geschäftsart	Ausführung über	Ausführungsplatz/-ort
Eigenkapitalinstrumente – Aktien und Depository Receipts			
	Kommission		Börse Hannover
	Kommission		Börse Hamburg
	Kommission		Börse Stuttgart
	Kommission	DZ BANK AG	

Schuldtitle			
Schuldverschreibungen			
	Kommission		Börse Hannover
	Kommission		Börse Hamburg
	Kommission		Börse Stuttgart
	Kommission		Bloomberg MTF
	Festpreis		Hannoversche Volksbank eG
	Kommission	DZ BANK AG	
Geldmarktinstrumente			
	-	-	-

Zinsderivate			
Terminkontrakte und Optionskontrakte, die für den Handel auf Handelsplätzen zugelassen sind			
	Kommission	DZ BANK AG	

Kreditderivate			
Terminkontrakte und Optionskontrakte, die für den Handel auf Handelsplätzen zugelassen sind			
	Kommission	DZ BANK AG	

Währungsderivate			
Terminkontrakte und Optionskontrakte, die für den Handel auf Handelsplätzen zugelassen sind			
	Kommission	DZ BANK AG	

Strukturierte Finanzprodukte			
	Kommission		Börse Stuttgart
	Kommission	DZ BANK AG	
	Kommission		Börse Hannover
	Kommission		Börse Hamburg
	Festpreis		Hannoversche Volksbank eG

Aktienderivate			
Terminkontrakte und Optionskontrakte, die für den Handel auf Handelsplätzen zugelassen sind			
	Kommission	DZ BANK AG	

Verbriefte Derivate			
Optionsscheine und Zertifikate			
	Kommission		Börse Stuttgart
	Kommission	DZ BANK AG	
	Kommission		Börse Hannover
	Kommission		Börse Hamburg
	Festpreis		Hannoversche Volksbank eG
Sonstige verbiefte Derivate			
	-	-	-

Kategorie von Finanzinstrumenten	Geschäftsart	Ausführung über	Ausführungsplatz/-ort
Rohstoffderivate und Derivate von Emissionszertifikaten			
Terminkontrakte und Optionskontrakte, die für den Handel auf Handelsplätzen zugelassen sind			
	Kommission	DZ BANK AG	

Differenzgeschäfte			
	-	-	-

Börsengehandelte Produkte (exchange traded funds, exchange traded notes und exchange traded commodities)			
	Kommission	DZ BANK AG	
	Kommission		Börse Stuttgart
	Kommission		Börse Hannover
	Kommission		Börse Hamburg

Emissionszertifikate			
	Festpreis		Hannoversche Volksbank eG
	Festpreis	DZ BANK AG	

Sonstige Instrumente			
Bezugsrechte			
	Kommission		Börse Hannover
	Kommission		Börse Hamburg
	Kommission		Börse Stuttgart
	Kommission	DZ BANK AG	

Tabelle: Wertpapierfirmen

Wertpapierfirmen
DZ BANK AG