

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 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 ¹
Preis	50%
Kosten	40%
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. 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.

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: 17.08.2007) 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
Hamburger Volksbank eG

Anlage

Anlage
Ausführungsplätze für bestimmte Produktgruppen
(Stand: 17.08.2007)

Produktgruppe	Auftragsart	Auswahlkriterium	Geschäftsart	Ausführung über	Ausführungsplatz
Aktien					
Inland					
	Kauf/Verkauf	Indezugehörigkeit: DAX 30, MDAX, TecDAX Systemzeit Abwicklungssystem: 20:00 – 17:27 Uhr	Kommission	DZ BANK AG	Xetra/ab 17.12. Xetra BEST ¹
	Kauf/Verkauf	Indezugehörigkeit: DAX 30, MDAX, TecDAX Systemzeit Abwicklungssystem: 17:28 – 19:59 Uhr	Kommission	DZ BANK AG	Börse Frankfurt
	Kauf/Verkauf	Sonstige	Kommission	DZ BANK AG	Börse Frankfurt
	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	Indezugehörigkeit: Dow Jones EURO STOXX 50 Index, Systemzeit Abwicklungssystem: 20:00 – 17:27 Uhr	Kommission	DZ BANK AG	Xetra/ab 17.12. Xetra BEST ¹
	Kauf	Indezugehörigkeit: Dow Jones EURO STOXX 50 Index, Systemzeit Abwicklungssystem: 17:28 – 19:59 Uhr	Kommission	DZ BANK AG	Börse Frankfurt
	Kauf	Sonstige, börsengehandelt, in Deutschland notiert	Kommission	DZ BANK AG	Börse Frankfurt
	Kauf	Börsengehandelt, nur im Ausland notiert, Auswahl der Börse über die Verwahrart gemäß der Liste „Ausländische Ausführungsplätze“	Kommission	DZ BANK AG	Ausländischer Ausführungs- platz
	Verkauf	Bestand erlaubt Inlandsausführung, Indezugehörigkeit: Dow Jones EURO STOXX 50 Index Systemzeit Abwicklungssystem: 20:00 – 17:27 Uhr	Kommission	DZ BANK AG	Xetra/ab 17.12. Xetra BEST ¹
	Verkauf	Bestand erlaubt Inlandsausführung, Indezugehörigkeit: Dow Jones EURO STOXX 50 Index Systemzeit Abwicklungssystem: 17:28 – 19:59 Uhr	Kommission	DZ BANK AG	Börse Frankfurt
	Verkauf	Sonstige, Bestand erlaubt Inlandsausführung, börsengehandelt, in Deutschland notiert	Kommission	DZ BANK AG	Börse Frankfurt
	Verkauf	Bestand nur im Ausland verwahrt, börsengehandelt, im Ausland notiert, Auswahl der Börse über die Verwahr- art des Bestandes gemäß der Liste „Ausländische Ausführungsplätze“	Kommission	DZ BANK AG	Ausländischer Ausführungs- platz
	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	Börse Frankfurt
	Kauf/Verkauf	Mit Limit, börsengehandelt, in Deutschland notiert	Kommission	DZ BANK AG	Börse Frankfurt
	Kauf/Verkauf	GENO-X nicht möglich, nicht börsengehandelt	Kommission	DZ BANK AG	DZ BANK AG
Fremdemission					
	Kauf	Börsengehandelt, in Deutschland notiert	Kommission	DZ BANK AG	Börse Frankfurt
	Kauf	Börsengehandelt, nur im Ausland notiert, Auswahl der Börse über die Verwahrart gemäß der Liste „Ausländische Ausführungsplätze“	Kommission	DZ BANK AG	Ausländischer Ausführungs- platz
	Verkauf	Bestand erlaubt Inlandsausführung, börsengehandelt, in Deutschland notiert	Kommission	DZ BANK AG	Börse Frankfurt
	Verkauf	Bestand nur im Ausland verwahrt, börsengehandelt, im Ausland notiert, Auswahl der Börse über die Verwahr- art des Bestandes gemäß der Liste „Ausländische Ausführungsplätze“	Kommission	DZ BANK AG	Ausländischer Ausführungs- platz
	Kauf/Verkauf	Nicht börsengehandelt	Festpreis		Hamburger Volksbank eG
	Kauf/Verkauf	Nicht börsengehandelt	Kommission	DZ BANK AG	Emittent

Zertifikate					
Emission DZ BANK AG					
	Kauf/Verkauf	Ohne Limit, GENO-X möglich	Festpreis		Hamburger Volksbank eG
	Kauf/Verkauf	Ohne Limit, GENO-X nicht möglich, börsengehandelt, in Deutschland notiert	Kommission	DZ BANK AG	Börse Frankfurt
	Kauf/Verkauf	Mit Limit, börsengehandelt, in Deutschland notiert	Kommission	DZ BANK AG	Börse Frankfurt
	Kauf/Verkauf	GENO-X nicht möglich, nicht börsengehandelt	Kommission	DZ BANK AG	DZ BANK AG
	Zeichnung		Festpreis		Hamburger Volksbank eG
Fremdemission					
	Kauf	Börsengehandelt, in Deutschland notiert	Kommission	DZ BANK AG	Börse Frankfurt
	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 Frankfurt
	Verkauf	Bestand nur 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		Hamburger Volksbank eG
	Kauf/Verkauf/Zeichnung	Nicht börsengehandelt	Kommission	DZ BANK AG	Emittent

Zinsprodukte ²					
Offerte Hamburger Volksbank					
	Kauf/Verkauf/Zeichnung	Ohne Limit	Festpreis		Hamburger Volksbank eG
Offerte Hamburger Volksbank mit Limit und Nicht Offerte					
	Kauf	Börsengehandelt, in Deutschland notiert	Kommission	DZ BANK AG	Börse Frankfurt
	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 Frankfurt
	Verkauf	Bestand nur 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 ³	Festpreis		Hamburger Volksbank eG
	Kauf/Verkauf	Nicht börsengehandelt ³	Kommission	DZ BANK AG	Emittent

Börsengehandelte Termingeschäfte					
Optionen					
	Kauf/Verkauf	EUREX ohne US-Produkte	Kommission	DZ BANK AG	EUREX

Investmentanteilscheine					
Exchange Traded Funds (ETFs)					
	Kauf/ Verkauf	Auf Xetra gelistet	Kommission	DZ BANK AG	Xetra
Übrige Investmentanteilscheine ⁴					
	Kauf	attrax, Fonds ohne Ausgabeaufschlag	Kommission	attrax S.A. Luxemburg	Emittent (Kapitalanlagegesellschaft)
	Kauf	attrax, Fonds mit Ausgabeaufschlag	Festpreis		Hamburger Volksbank eG
	Verkauf	attrax	Kommission	attrax S.A. Luxemburg	Emittent (Kapitalanlagegesellschaft)
	Verkauf	Non-attrax, Lagerstelle von dwpbank	Kommission	DZ BANK AG	Investro

Sonstige					
OTC-Derivate	Kauf/Verkauf		Festpreis		Hamburger Volksbank eG
SWAPs	Kauf/Verkauf		Festpreis		Hamburger Volksbank eG
Geldmarkt	Kauf/Verkauf		Festpreis		Hamburger Volksbank eG

Ausländische Ausführungsplätze

Verwahrart	Auswahlkriterium	Ausführungsplatz	Börsenkürzel
20		Europa - Belgien - Euronext Brüssel	EBB
21		Skandinavien - Dänemark - Kopenhagen Exchange	SDC
22		Skandinavien - Finnland - Helsinki Exchange	SFH
23		Europa - Frankreich - Euronext Paris	FFP
24		Europa - Griechenland - Athen Exchange	EGA
25	Generell London Exchange, wenn dort handelbar	Europa - Großbritannien - London Exchange	EUL
	Wenn London Exchange nicht handelbar, dann London Exchange International	Europa - Großbritannien - London Exchange International	
26		Europa - Irland - Irish Exchange	EYD
27		Europa - Italien - Mailand Exchange	EIM
29		Europa - Luxemburg - Luxemburg Exchange	ELL
30		Europa - Niederlande - Euronext Amsterdam	ENA
31		Skandinavien - Norwegen - Oslo Exchange	SNO
32	In Wien notiert	Europa - Österreich - Wien Exchange	EAV
	Folgende Produkte nur mit Weisung:		
	Bulgarien	Europa - Bulgarien Exchange ⁵	EBS
	Kroatien	Europa - Kroatien - Zagreb Exchange ⁵	EKZ
	Rumänien	Europa - Rumänien - Bukarest Exchange ⁵	EMR
	Russland	Nur Telefonhandel in US\$ ⁵	ERM
33		Europa - Portugal - Euronext Lissabon	EPL
34		Skandinavien - Schweden - Stockholm Exchange	SSS
35	Indezugehörigkeit: SMI Index	Europa - Großbritannien - VIRT-X Schweiz	EUX
	Wenn nicht Indezugehörigkeit SMI Index, dann SWX	Europa - Schweiz - Swiss Exchange Electronic (SWX)	ESE
	Wenn nicht SWX handelbar, dann Bern Exchange	Europa - Schweiz - Bern Exchange	
36		Europa - Spanien - Madrid Exchange	EEM
38		Europa - Ungarn - Budapest Exchange ⁵	EHB
39		Europa - Türkei - Istanbul Exchange	ETI
40		Europa - Polen - Warschau Exchange ⁵	EWV
41		Europa - Estland - Tallin Exchange ⁵	EET
42		Europa - Lettland - Riga Exchange ⁵	ELR
43		Europa - Litauen - Wilna Exchange ⁵	ELV
51		Australien - Australien Exchange	AAS
56		Fernost - Hongkong - Hongkong Exchange ⁵	FHH
58	Generell Tokio Exchange, wenn dort handelbar	Fernost - Japan - Tokio Exchange	FJT
	Wenn Tokio Exchange nicht handelbar, dann Osaka Exchange	Fernost - Japan - Osaka Exchange	
59		Nordamerika - Kanada - Toronto Exchange	NCT
60		Lateinamerika - Mexiko - Mexiko Exchange ⁵	LMM
61		Fernost - Singapur - Singapur Exchange	FMS
62		Afrika - Südafrika - Johannesburg Exchange	KSJ
63	Generell New York Exchange	USA - New York Exchange (NYSE)	NAY
	Wenn nicht New York Exchange, dann Nasdaq	USA - Nasdaq	NAN
	Wenn nicht Nasdaq, dann American Exchange	USA - New York Exchange (AMEX)	NAA
	Wenn nicht American Exchange, dann OTC Bulletin Board	USA - OTC Bulletin Board	NAT
	Sonstige US-Produkte nur mit Weisung		
66		Neuseeland - Wellington Exchange	ANW
67		Fernost - Thailand - Bangkok Exchange	FTB
68		Fernost - Indonesien - Jakarta Exchange ⁵	FIJ
70		Fernost - Südkorea - Seoul Exchange ⁵	FKS
72		Fernost - China - Shanghai Exchange ⁵	FCS
73		Europa - Tschechische Republik - Prag Exchange ⁵	ETP
74		Fernost - Malaysia - Kuala Lumpur Exchange	FMK
75		Europa - Slowakei - Bratislava Exchange ⁵	EMB
76		Europa - Slowenien - Ljubljana Exchange	ESL

1 Bei der Ausführung am Ausführungsplatz Xetra wird der Auftrag zunächst an die Xetra BEST Funktionalität innerhalb der Xetra Handelsplattform übermittelt. Ist eine Ausführung mittels Xetra BEST nicht sofort, vollständig und zu einem gleichen oder besseren Preis möglich, wird der Auftrag automatisch in das offene Xetra Orderbuch eingestellt.

2 Inkl. Genussscheine

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

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

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