Bankhaus Werhahn

Januar 2025

# Ausführungsgrundsätze der Bank für Privatkunden

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 Auftrags 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. Kommissionsgeschäfte

#### 1. Weiterleitung von Kundenaufträgen

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 Finanzinstruments,
- mit der Auftragsausführung verbundene Kosten,
- Geschwindigkeit der Ausführung,
- Wahrscheinlichkeit der Ausführung und Abwicklung des Auftrags,
- Umfang des Auftrags,
- Art des Auftrags
- sowie qualitative Faktoren, wie z. B. Handelszeiten der einzelnen Ausführungsplätze, Überwachung des Handels, Zugang zu Handelsplätzen und Bereitstellung von Handelstechniken

unter Berücksichtigung der Merkmale des Kunden, des Kundenauftrags und des Finanzinstruments wie aus der folgenden Tabelle zu entnehmen gewichtet.

| Kriterium | Gewichtung[1] |
|---|---|
| Preis | 45 % |
| Kosten | 40 % |
| Wahrscheinlichkeit der Ausführung und Abwicklung | 15 % |

[1] Alle übrigen Kriterien wurden mit 0% gewichtet.

Die Bank leitet alle Kundenaufträge in allen Kategorien von Finanzinstrumenten zur Ausführung an einem Ausführungsplatz an die DZ BANK weiter. Die Ausführungsgrundsätze und Ausführungsplätze der DZ BANK können Sie unter www.dzbank.de einsehen.

Durch die Weiterleitung an die DZ 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 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 Kategorien von Finanzinstrumenten, bei denen die Bank ein Kommissionsgeschäft abschließt und zur Ausführung weiterleitet.

## II. 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.

## III. 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.

## IV. Rücknahme bankeigener Inhaberschuldverschreibungen

Die Rücknahme bankeigener Inhaberschuldverschreibungen erfolgt im Festpreisgeschäft.

Ihre Bankhaus Werhahn GmbH

Anlage

Anlage

Tabelle: Kategorie von Finanzinstrumenten

| Kategorie von Finanzinstrumenten | Geschäftsart | Ausführung über | Ausführungsplatz/-ort |
|---|---|---|---|
| **Eigenkapitalinstrumente – Aktien und Depositary Receipts** | | | |
| | Kommission | DZ BANK AG* | |
| | | | |
| **Beispiele wenn nicht Weiterleitung:** | | | |
| Aktien** | Festpreis | | Bank |
| Aktien*** | Kommission | | Xetra |

| | | | |
|---|---|---|---|
| **Schuldtitel** | | | |
| **Schuldverschreibungen** | | | |
| | 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 | DZ BANK AG* | |
| | | | |

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

| | | | |
|---|---|---|---|
| **Verbriefte Derivate** | | | |
| **Optionsscheine und Zertifikate** | | | |
| | Kommission | DZ BANK AG* | |
| | | | |
| **Sonstige verbriefte 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* | |

| **Emissionszertifikate** | | | |
|---|---|---|---|
| | - | - | - |

| **Sonstige Instrumente** | | | |
|---|---|---|---|
| **Bezugsrechte**** | | | |
| | Kommission | DZ BANK AG* | |

*Tabelle:* **Wertpapierfirmen**
(Stand: 03.01.2018)

| Wertpapierfirmen |
|---|
| DZ BANK AG |
| |
| |
| |

*Wertpapierfirmen
**Beispiel Festpreisgeschäft
***Beispiel eigener Marktzugang
****Siehe auch § 15 der Sonderbedingungen für das Wertpapiergeschäft