

## 2. Kommissionsgeschäfte

Bei Kommissionsgeschäften gemäß Nr. 1(2) der Sonderbedingungen für das Wertpapiergeschäft beauftragt die Dortmunder Volksbank 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 und Art des Auftrages,
- alle sonstigen für die Auftragsausführung relevanten Kriterien

unter Berücksichtigung der Merkmale des Kunden, des Kundenauftrages und des Finanzinstrumentes – wie aus der beigefügten Tabelle (siehe Anlage 2) zu entnehmen – gewichtet.

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

Die Ausführung von Kundenaufträgen über die WGZ BANK ermöglicht durch die Bereitstellung von auf die Dortmunder Volksbank 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 Dortmunder Volksbank 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 Dortmunder Volksbank wider. Die Bank stellt die regelmäßige Überwachung der Einhaltung Ihrer Grundsätze zur Auftragsausführung durch die WGZ BANK sicher.

Die als Anlage 1 zu diesen Grundsätzen beigefügte Tabelle enthält die aktuelle Liste der Gruppen von Finanzinstrumenten, bei denen die Dortmunder Volksbank 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 11/2009) ausführt.

Die Ausführungsplätze können sich jederzeit ändern. Sie sind nicht Gegenstand der Vereinbarung zwischen der Dortmunder Volksbank und dem Kunden. Auf Nachfrage wird die Bank dem Kunden die aktuellen Ausführungsplätze mitteilen.

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

Nach den Ausführungsgrundsätzen der Dortmunder Volksbank 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

DORTMUNDER VOLKSBANK

# Kundeninformation über die Ausführungsgrundsätze für Privatkunden Ausführungsplätze (Anlage 1)

## AKTIEN , EXCHANGE-TRADED-FUNDS (ETF´s), Bezugs- und Teilrechte (vor endgültiger Verwertung)

Inland				
Auftragsart	Auswahlkriterium	Geschäftsart	Ausführung über	Ausführungsplatz
Kauf/Verkauf	Indezugehörigkeit: DAX 30, MDAX, TecDAX, SDAX Uhrzeit: 20:00 – 17:30 Uhr	Kommission	WGZ BANK	1. XETRA 2. Börse Düsseldorf 3. Börse Frankfurt 4. Börse Hamburg/Hannover 5. Börse Stuttgart 6. Börse München 7. Börse Berlin
Kauf/Verkauf	Indezugehörigkeit: DAX 30, MDAX, TecDAX, SDAX Uhrzeit: 17:30 – 20:00 Uhr	Kommission	WGZ BANK	1. Börse Düsseldorf 2. Börse Frankfurt 3. Börse Hamburg/Hannover 4. Börse Stuttgart 5. Börse München 6. Börse Berlin
Kauf/Verkauf	Sonstige: Je nach Listing des Papiers sowie Liquidität	Kommission	WGZ BANK	1. Börse Düsseldorf 2. Börse Frankfurt 3. Börse Berlin 4. Börse Stuttgart 5. Börse Hamburg/Hannover 6. Börse München

Ausland				
Auftragsart	Auswahlkriterium	Geschäftsart	Ausführung über	Ausführungsplatz
Kauf/Verkauf	Nicht in Deutschland gehandelt	Kommission	WGZ BANK	Hauptbörse <sup>1,2</sup>
Kauf/Verkauf	Auch in Deutschland gehandelt (GS verwahrt)	Kommission	WGZ BANK	1. Börse Düsseldorf 2. Börse Frankfurt 3. Börse Berlin 4. Börse Hamburg/Hannover 5. Börse Stuttgart 6. Börse München
Kauf/Verkauf	Auch in Deutschland gehandelt (WR verwahrt)	Kommission	WGZ BANK	1. Börse Düsseldorf 2. Börse Frankfurt 3. Börse Berlin 4. Börse Hamburg/Hannover 5. Börse Stuttgart 6. Börse München

<sup>1</sup> Eine Ausführung von Kundenorders erfolgt hier über dritte Ausführungspartner.

<sup>2</sup> Die möglichen ausländischen Ausführungsplätze entnehmen Sie bitte der Übersicht »Ausländische Ausführungsplätze« in diesem Formular.

## OPTIONSSSCHEINE

Auftragsart	Auswahlkriterium	Geschäftsart	Ausführung über	Ausführungsplatz
Kauf/Verkauf	Optionsscheine (Covered)	Kommission	WGZ BANK	1. Börse Stuttgart 2. Börse Scoach
Kauf/Verkauf	Optionsscheine (aus Kapitalerhöhung) Uhrzeit: 20:00 – 17:30 Uhr	Kommission	WGZ BANK	1. XETRA 2. Börse Stuttgart 3. Börse Frankfurt
Kauf/Verkauf	Optionsscheine (aus Kapitalerhöhung) Uhrzeit: 17:30 – 20:00 Uhr	Kommission	WGZ BANK	1. Börse Stuttgart 2. Börse Frankfurt

## ZERTIFIKATE INKL. SHAREBONDS

WGZ BANK Emissionen				
Auftragsart	Auswahlkriterium	Geschäftsart	Ausführung über	Ausführungsplatz
Kauf	Zeichnung	Festpreis		Dortmunder Volksbank
Kauf	Freihändiger Verkauf	Festpreis		Dortmunder Volksbank
Kauf/Verkauf	Sekundärmarkt	Kommission	WGZ BANK	Börse Stuttgart

Fremde Zertifikate				
Auftragsart	Auswahlkriterium	Geschäftsart	Ausführung über	Ausführungsplatz
Kauf	Zeichnung	Festpreis		Dortmunder Volksbank
Kauf/Verkauf	Sekundärmarkt	Kommission	WGZ BANK	1. Börse Stuttgart 2. Börse Scoach

## ANLEIHEN

Eigene IHS der Dortmunder Volksbank				
Auftragsart	Auswahlkriterium	Geschäftsart	Ausführung über	Ausführungsplatz
Kauf	Zeichnung	Festpreis		Dortmunder Volksbank
Kauf	Freihändiger Verkauf	Festpreis		Dortmunder Volksbank
Kauf/Verkauf	Sekundärmarkt	Festpreis		Dortmunder Volksbank

WGZ BANK Emissionen				
Auftragsart	Auswahlkriterium	Geschäftsart	Ausführung über	Ausführungsplatz
Kauf	Zeichnung	Festpreis		Dortmunder Volksbank
Kauf	Freihändiger Verkauf	Festpreis		Dortmunder Volksbank
Kauf	Sekundärmarkt	Festpreis		Dortmunder Volksbank
Verkauf	Sekundärmarkt	Kommission	WGZ BANK	1. Börse Düsseldorf 2. Börse Frankfurt

Nicht strukturierte Anleihen				
Auftragsart	Auswahlkriterium	Geschäftsart	Ausführung über	Ausführungsplatz
Kauf/Verkauf	Staatliche Anleihen, Jumbos	Kommission	WGZ BANK	1. Börse Stuttgart 2. Börse Düsseldorf 3. Börse Frankfurt 4. Börse München 5. Außerbörslich
Kauf/Verkauf	Unternehmen	Kommission	WGZ BANK	1. Börse Stuttgart 2. Börse Düsseldorf 3. Börse Frankfurt 4. Börse München 5. Außerbörslich
Kauf/Verkauf	Sonstige (Banken, Covered, Nachrang)	Festpreis		Dortmunder Volksbank

## Strukturierte Anleihen

Auftragsart	Auswahlkriterium	Geschäftsart	Ausführung über	Ausführungsplatz
Kauf/Verkauf	Strukturierte Anleihen	Festpreis		Dortmunder Volksbank

## DERIVATE

Börsengehandelte Derivate				
Auftragsart	Auswahlkriterium	Geschäftsart	Ausführung über	Ausführungsplatz
Kauf/Verkauf	Optionen & Futures	Kommission	WGZ BANK	EUREX bzw. ausländische Terminbörsen (ATB) <sup>3</sup>

## INVESTMENTANTEILSCHEINE

Auftragsart	Auswahlkriterium	Geschäftsart	Ausführung über	Ausführungsplatz
Kauf/Verkauf	Union Investment	Festpreis		Dortmunder Volksbank
Kauf/Verkauf	Sonstige Fonds mit Ausgabeaufschlag	Festpreis		Dortmunder Volksbank
Kauf	Sonstige Fonds ohne Ausgabeaufschlag	Kommission	attrax S.A. Luxembourg oder WGZ BANK	Kapitalanlagegesellschaft
Verkauf	Sonstige Fonds ohne Ausgabeaufschlag	Festpreis		Dortmunder Volksbank

## SONSTIGE

	Auftragsart	Geschäftsart	Ausführung über	Ausführungsplatz
Outrights & Swaps	Kauf/Verkauf	Festpreis		Dortmunder Volksbank
Geldhandel (Währung)	Kauf/Verkauf	Festpreis		Dortmunder Volksbank

<sup>3</sup> Eine Ausführung von Kundenorders erfolgt hier über dritte Ausführungspartner.

**AUSLÄNDISCHE AUSFÜHRUNGSPLÄTZE**

Hauptbörse			
Verwahrart	Auswahlkriterium	Ausführungsplatz	Börsenkürzel
20		Brüssel – Belgien	EBB
21		Kopenhagen – Dänemark	SDC
22		Helsinki – Finnland	SFH
23		Paris – Frankreich	EFP
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 VIRT-X notiert	VIRT-X – 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
71		Shenzhen – China	FCZ
72		Shanghai – China	FCS
73		Prag – Tschechien	ETP
74		Kuala Lumpur – Malaysia	FMK
75		Bratislava – Slowakei	EMB
76		Ljubljana – Slowenien	ESL

## Kundeninformation über die Ausführungsgrundsätze für Privatkunden Gewichtungsfaktoren (Anlage 2)

**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
nicht in Deutschland gehandelt	
Preis	50 %
Kosten	35 %
Wahrscheinlichkeit der Ausführung	10 %
Alle anderweitig relevanten Aspekte	5 %

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

Ausland (WR verwahrt)	Gewichtungsfaktor
auch in Deutschland gehandelt	
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 sowie WGZ BANK Emissionen	Gewichtungsfaktor
Wahrscheinlichkeit der Ausführung	100 %

Sekundärmarkt WGZ BANK Emissionen	Gewichtungsfaktor
Preis	15 %
Kosten	65 %
Geschwindigkeit der Ausführung	10 %
Größe der Order	10 %

Zeichnung sonstige Fremdprodukte	Gewichtungsfaktor
Preis	50 %
Kosten	50 %

**ANLEIHEN**

Zeichnung / Freihändiger Verkauf WGZ BANK Emissionen	Gewichtungsfaktor
Wahrscheinlichkeit der Ausführung	100 %

Sekundärmarkt WGZ BANK 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 & Futures)	Gewichtungsfaktor
Wahrscheinlichkeit der Ausführung	100 %

**DEVISENPRODUKTE**

Devisenterminhandel (Outrights & Swaps) sowie Geldhandel (Währung)	Gewichtungsfaktor
Alle anderweitig relevanten Aspekte	100 %

## Kundeninformation über die Ausführungsgrundsätze für Privatkunden

### A Vorrang der Kundenweisung

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

#### 1. Festpreisgeschäfte

Sofern die Bank mit dem Kunden ein Festpreisgeschäft gemäß Nr.1(3) der Sonderbedingungen für das Wertpapiergeschäft abschließt, ist eine bestmögliche Auftragsausführung dadurch sichergestellt, dass der zwischen dem Kunden und der Dortmunder Volksbank vereinbarte Preis der jeweils aktuellen Marktlage entspricht. 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 (siehe Anlage 1). Aufträge in Finanzinstrumenten, bei denen die Dortmunder Volksbank ein Festpreisgeschäft mit dem Kunden abschließt, können gegebenenfalls auch über andere Ausführungsplätze ausgeführt werden.