

# Ausführungsgrundsätze

der SÜDWESTBANK AG für Privatkunden

Stand: Januar 2018

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. Festpreisgeschäfte

Sofern die Bank mit dem Kunden ein Festpreisgeschäft gem. Nr. 1 (3) der Sonderbedingungen für Wertpapiergeschäfte abschließt, ist eine bestmögliche Auftragsausführung dadurch sichergestellt, dass die zwischen der Bank und den Kunden vereinbarten Konditionen der Marktlage entsprechen.

Die als Anlage zu diesen Grundsätzen beigefügte Tabelle enthält die Angaben in Bezug auf jede der Kategorien von Finanzinstrumenten, bei denen die Bank ein Festpreisgeschäft abschließt.

Aufträge in Finanzinstrumenten, bei denen die Bank ein Festpreisgeschäft mit dem Kunden abschließt, können gegebenenfalls auch über andere Ausführungsplätze ausgeführt werden.

Die Ausführung von Festpreisgeschäften über die SÜDWESTBANK AG erfolgt ausschließlich mit individueller Kundenanweisung.

### II. 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 <sup>1</sup>
Preis	45 %
Kosten	40 %
Wahrscheinlichkeit der Ausführung und Abwicklung	15 %

<sup>1</sup> 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 <http://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 Ausführung von Kommissionsgeschäften, die die SÜDWESTBANK AG nicht an die DZ BANK weiterleitet, sondern selber tätigt, erfolgt ausschließlich mit individueller Kundenweisung.

### **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

**SÜDWESTBANK Aktiengesellschaft**

**Anlage**

Anlage

Tabelle Kategorie von Finanzinstrumenten

Kategorie von Finanzinstrumenten	Geschäftsart	Ausführung über	Ausführungsplatz/-art
<b>Eigenkapitalinstrumente – Aktien und Depositary Receipts</b>			
	Kommission	DZBankAG	
	Festpreis	SÜDWESTBANK AG	
	Kommission	SÜDWESTBANK AG	

<b>Schuldtitel</b>			
<b>Schuldverschreibungen</b>			
	Kommission	DZBankAG	
	Festpreis	SÜDWESTBANK AG	
	Kommission	SÜDWESTBANK AG	
<b>Geldmarktinstrumente</b>			

<b>Zinsderivate</b>			
<b>Terminkontrakte und Optionskontrakte, die für den Handel auf Handelsplätzen zugelassen sind</b>			
	Festpreis	SÜDWESTBANK AG	

<b>Kreditderivate</b>			
<b>Terminkontrakte und Optionskontrakte, die für den Handel auf Handelsplätzen zugelassen sind</b>			
	Kommission	DZBankAG	

<b>Währungsderivate</b>			
<b>Terminkontrakte und Optionskontrakte, die für den Handel auf Handelsplätzen zugelassen sind</b>			
	Festpreis	SÜDWESTBANK AG	

<b>Strukturierte Finanzprodukte</b>			
<b>Terminkontrakte und Optionskontrakte, die für den Handel auf Handelsplätzen zugelassen sind</b>			
	Kommission	DZBankAG	

<b>Aktienderivate</b>			
<b>Terminkontrakte und Optionskontrakte, die für den Handel auf Handelsplätzen zugelassen sind</b>			
	Kommission	DZBankAG	

<b>Verbriefte Derivate</b>			
<b>Optionsscheine und Derivate</b>			
	Kommission	DZBankAG	
<b>Sonstige verbrieft Derivate</b>			

Kategorie von Finanzinstrumenten	Geschäftsart	Ausführung über	Ausführungsplatz/-art
----------------------------------	--------------	-----------------	-----------------------

**Rohstoffderivate und Derivate von Emissionszertifikaten**

Terminkontrakte und Optionskontrakte, die für den Handel auf Handelsplätzen zugelassen sind

	Kommission	DZBankAG	
--	------------	----------	--

**Differenzgeschäfte**

	*	*	*
--	---	---	---

**Börsengehandelte Produkte (exchange traded funds, exchange traded notes und exchange traded commodities)**

	Kommission	DZBankAG	
	Festpreis	SÜDWESTBANK AG	
	Kommission	SÜDWESTBANK AG	

**Emissionszertifikate**

	*	*	*
--	---	---	---

**Sonstige Instrumente**

Bezugsrechte\*\*\*\*

	Kommission	DZBankAG	
	Kommission	SÜDWESTBANK AG	

Tabelle: Wertpapierfirmen  
Stand: 03.01.2018

Wertpapierfirmen
DZBank AG
SÜDWESTBANK AG