



Dieses Dokument der Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG („Berenberg“) ist der Anhang zu den *Grundsätzen der Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG für die Ausführung von Aufträgen in Finanzinstrumenten* und den *Grundsätzen von Berenberg für die Ausführung von Aufträgen in Finanzinstrumenten für institutionelle professionelle Kunden*. Die Ausführungsgrundsätze stehen auf unserer Webseite www.berenberg.de zur Verfügung.

Dieses Dokument gibt einen Überblick über die Ausführungsplätze bzw. Ausführungswege, die Berenberg vorrangig nutzt, um bei der Ausführung von Kundenaufträgen der Verpflichtung nachzukommen, gleichbleibend das bestmögliche Ergebnis zu erreichen.

Arten von Finanzinstrumenten	Allgemein ¹	Ausführungsplätze / Sonstige
<p>Aktien und aktienähnliche Wertpapiere: Aktien und Depositary Receipts (Hinterlegungsscheine)</p>	<p>Aufträge in Aktien können gegebenenfalls mittels eines Smart-Order-Routing-Systems (SOR) direkt an einem Ausführungsplatz oder mehreren Ausführungsplätzen oder bei einem anderen Finanzintermediär (z. B. einem Broker) platziert werden, um im Sinne des Kunden den bestmöglichen Preis zu erzielen.</p> <p>Ist bei Aktien die Platzierung mittels eines SOR nicht möglich: Ausführung an der Hauptbörse oder an einem anderen Ausführungsplatz mit höherer Liquidität.</p>	<p>Berenberg hat Zugang zu den folgenden Ausführungsplätzen:</p> <ul style="list-style-type: none"> • CBOE CXE (Lit & Dark) • CBOE BXE (Lit & Dark) • CBOE LIS • CBOE BXE Periodic Auctions • London Stock Exchange • Nasdaq OMX Nordic Exchange – Kopenhagen • Nasdaq OMX Nordic Exchange – Helsinki • Nasdaq OMX Nordic Exchange – Stockholm • Borsa Italiana • Deutsche Börse AG (Xetra) • NYSE Euronext – Amsterdam • NYSE Euronext – Brüssel • NYSE Euronext – Lissabon • NYSE Euronext – Paris • SIX Swiss Exchange AG • SIX Swiss Exchange At Midpoint (SwissAtMid) • Turquoise Plato & Plato Dark Pool

¹ Hinweis: Betrifft nur Auftragsausführungen im Rahmen des Kommissionsgeschäfts



Arten von Finanzinstrumenten	Allgemein ¹	Ausführungsplätze / Sonstige
		<ul style="list-style-type: none">• Wiener Börse AG• Deutsche Regionalbörse – Düsseldorf• Deutsche Regionalbörse – Berlin• Deutsche Regionalbörse – Frankfurt• Deutsche Regionalbörse – Hamburg• Deutsche Regionalbörse – Hannover• Deutsche Regionalbörse – München• Deutsche Regionalbörse – Stuttgart• Liquidnet MTF• Sigma X MTF• ITG Posit MTF• UBS MTF
		<p>Berenberg hat darüber hinaus Zugang zu den folgenden Märkten:</p> <p><u>Europa</u></p> <ul style="list-style-type: none">• Athens Stock Exchange• Bolsa de Madrid• Budapest Stock Exchange• Irish Stock Exchange• Oslo Bors Asa• Prague Stock Exchange• Warsaw Stock Exchange <p><u>International</u></p> <ul style="list-style-type: none">• USA• Kanada• Australien• Hongkong• Japan• Singapur• Südafrika



Arten von Finanzinstrumenten	Allgemein ¹	Ausführungsplätze / Sonstige
		Berenberg führt zudem Transaktionen aus über: <ul style="list-style-type: none">• RSP London – Broker Network• Systematische Internalisierer• Sonstige Liquiditätsgeber• Broker
Aktien und aktienähnliche Wertpapiere: Exchange Traded Products (Exchange Traded Funds [ETF], Exchange Traded Notes [ETN] und Exchange Traded Commodities [ETC])	Ausführung an dem Ausführungsplatz, der den besten Preis oder die höchste Liquidität bietet	<u>Ausführungsplätze</u> <ul style="list-style-type: none">• Xetra• Nasdaq OMX Nordic Exchange – Kopenhagen• Nasdaq OMX Nordic Exchange – Helsinki• Nasdaq OMX Nordic Exchange – Stockholm• London Stock Exchange• Borsa Italiana• Tradeweb MTF• Bloomberg MTF <u>Sonstige</u> <ul style="list-style-type: none">• Systematische Internalisierer• Sonstige Liquiditätsgeber• Broker
Schuldtitle	Ausführung an einem Ausführungsplatz, der den besten Preis oder die höchste Liquidität (bzw. die diesbezüglich besten Handelspartner) bietet Limitierte Aufträge werden in der Regel an einer Börse platziert.	<u>Ausführungsplätze</u> <ul style="list-style-type: none">• Deutsche Regionalbörse – Düsseldorf• Deutsche Regionalbörse – Berlin• Deutsche Regionalbörse – Frankfurt• Deutsche Regionalbörse – Hamburg• Deutsche Regionalbörse – Hannover• Deutsche Regionalbörse – München• Deutsche Regionalbörse – Stuttgart• SIX Swiss Exchange AG• Malta Stock Exchange• Wiener Börse AG



Arten von Finanzinstrumenten	Allgemein ¹	Ausführungsplätze / Sonstige
		<ul style="list-style-type: none">• Bloomberg MTF• Tradeweb MTF• Market Axess MTF• UBS Bondport <p><u>Sonstige</u></p> <ul style="list-style-type: none">• Systematische Internalisierer• Sonstige Liquiditätsgeber• Broker
Derivate (ETD & OTC): Zinsderivate	Standardisierte Derivate werden in der Regel an der Börse Eurex oder einem anderen Ausführungsplatz mit der höchsten Liquidität unter Einschaltung eines anderen Finanzdienstleistungsunternehmens platziert.	<p><u>Ausführungsplätze</u></p> <ul style="list-style-type: none">• Eurex• Bloomberg MTF <p><u>Sonstige</u></p> <ul style="list-style-type: none">• Systematische Internalisierer• Sonstige Liquiditätsgeber• Broker
Derivate (ETD & OTC): Währungsderivate	Standardisierte Derivate werden in der Regel an den angegebenen Ausführungsplätzen oder einem anderen Ausführungsplatz mit der höchsten Liquidität unter Einschaltung eines anderen Finanzdienstleistungsunternehmens platziert.	<p><u>Ausführungsplätze</u></p> <ul style="list-style-type: none">• Eurex• CME (über Broker)• 360T <p><u>Sonstige</u></p> <ul style="list-style-type: none">• Systematische Internalisierer• Sonstige Liquiditätsgeber• Broker
Derivate (ETD & OTC): Aktienderivate und Indexderivate	Standardisierte Derivate werden in der Regel an der Börse Eurex oder einem anderen Ausführungsplatz mit der höchsten Liquidität unter Einschaltung eines anderen Finanzdienstleistungsunternehmens platziert.	<p><u>Ausführungsplätze</u></p> <ul style="list-style-type: none">• Eurex <p><u>Sonstige</u></p> <ul style="list-style-type: none">• Systematische Internalisierer



Arten von Finanzinstrumenten	Allgemein ¹	Ausführungsplätze / Sonstige
		<ul style="list-style-type: none">• Sonstige Liquiditätsgeber• Broker
Derivate (ETD & OTC): Verbriefte Derivate	Aufträge werden in der Regel über die Plattformen CATS und iCOM bei dem jeweiligen Emittenten ausgeführt. Limitierte Aufträge werden in der Regel an einer Börse platziert.	<u>Ausführungsplätze / Handelsplattformen</u> <ul style="list-style-type: none">• CATS• iCOM• Deutsche Regionalbörse – Frankfurt• Deutsche Regionalbörse – Stuttgart• SIX Swiss Exchange AG• Bloomberg MTF• Tradeweb MTF <u>Sonstige</u> <ul style="list-style-type: none">• Systematische Internalisierer• Sonstige Liquiditätsgeber• Broker
Fonds		nicht anwendbar