



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](http://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 <sup>1</sup>	Ausführungsplätze / Sonstige
<p><b>Aktien und aktienähnliche Wertpapiere:</b> 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><b>Berenberg hat Zugang zu den folgenden Ausführungsplätzen:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Cboe CXE (Lit &amp; Dark) (EU)</li> <li>• Cboe CXE (Lit &amp; Dark) (UK)</li> <li>• Cboe BXE (Lit &amp; Dark) (EU)</li> <li>• Cboe BXE (Lit &amp; Dark) (UK)</li> <li>• Cboe BXE Periodic Auctions</li> <li>• Cboe DXE Periodic Auctions</li> <li>• Cboe LIS (EU)</li> <li>• Cboe LIS (UK)</li> <li>• London Stock Exchange</li> <li>• Nasdaq OMX Nordic Exchange – Kopenhagen</li> <li>• Nasdaq OMX Nordic Exchange – Helsinki</li> <li>• Nasdaq OMX Nordic Exchange – Stockholm</li> <li>• Borsa Italiana</li> <li>• Deutsche Börse AG (Xetra)</li> <li>• NYSE Euronext – Amsterdam</li> <li>• NYSE Euronext – Brüssel</li> <li>• NYSE Euronext – Dublin</li> </ul>

<sup>1</sup> Hinweis: Betrifft nur Auftragsausführungen im Rahmen des Kommissionsgeschäfts

Arten von Finanzinstrumenten	Allgemein <sup>1</sup>	Ausführungsplätze / Sonstige
		<ul style="list-style-type: none"> <li>• NYSE Euronext – Lissabon</li> <li>• NYSE Euronext – Paris</li> <li>• SIX Swiss Exchange AG</li> <li>• SIX Swiss Exchange At Midpoint (SwissAtMid)</li> <li>• Turquoise Plato &amp; Plato Dark Pool (EU)</li> <li>• Turquoise Plato &amp; Plato Dark Pool (UK)</li> <li>• Turquoise Lit Auction</li> <li>• Wiener Börse AG</li> <li>• Deutsche Regionalbörse – Düsseldorf</li> <li>• Deutsche Regionalbörse – Berlin</li> <li>• Deutsche Regionalbörse – Frankfurt</li> <li>• Deutsche Regionalbörse – Hamburg</li> <li>• Deutsche Regionalbörse – Hannover</li> <li>• Deutsche Regionalbörse – München</li> <li>• Deutsche Regionalbörse – Stuttgart</li> <li>• Liquidnet MTF (EU)</li> <li>• Liquidnet MTF (UK)</li> <li>• Sigma X MTF (Lit &amp; Dark)</li> <li>• Virtu Posit MTF EU</li> <li>• Virtu Posit LIS EU</li> <li>• Virtu Posit MTF UK</li> <li>• Virtu Posit LIS UK</li> <li>• UBS MTF</li> <li>• Tradegate Exchange</li> <li>• Aquis Exchange (UK)</li> <li>• Aquis Exchange (EU)</li> </ul>
		<p><b>Berenberg hat darüber hinaus Zugang zu den folgenden Märkten:</b></p> <p><u>Europa</u></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Athens Stock Exchange</li> <li>• Bolsa de Madrid</li> <li>• Budapest Stock Exchange</li> </ul>

Arten von Finanzinstrumenten	Allgemein <sup>1</sup>	Ausführungsplätze / Sonstige
		<ul style="list-style-type: none"> <li>• Oslo Bors Asa</li> <li>• Prague Stock Exchange</li> <li>• Warsaw Stock Exchange</li> </ul> <p><u>International</u></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• USA</li> <li>• Kanada</li> <li>• Australien</li> <li>• Hongkong</li> <li>• Japan</li> <li>• Singapur</li> <li>• Südafrika</li> </ul> <p><b>Berenberg führt zudem Transaktionen aus über:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• RSP London – Broker Network</li> <li>• Systematische Internalisierer</li> <li>• Sonstige Liquiditätsgeber</li> <li>• Broker</li> </ul>
<p><b>Aktien und aktienähnliche Wertpapiere:</b> Exchange Traded Products (Exchange Traded Funds [ETF], Exchange Traded Notes [ETN] und Exchange Traded Commodities [ETC])</p>	<p>Ausführung an dem Ausführungsplatz, der den besten Preis oder die höchste Liquidität bietet</p>	<p><u>Ausführungsplätze</u></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Deutsche Börse AG (Xetra)</li> <li>• NYSE Euronext – Amsterdam</li> <li>• NYSE Euronext – Brüssel</li> <li>• NYSE Euronext – Dublin</li> <li>• NYSE Euronext – Lissabon</li> <li>• NYSE Euronext – Paris</li> <li>• Deutsche Regionalbörse – Düsseldorf</li> <li>• Deutsche Regionalbörse – Berlin</li> <li>• Deutsche Regionalbörse – Frankfurt</li> <li>• Deutsche Regionalbörse – Hamburg</li> <li>• Deutsche Regionalbörse – Hannover</li> <li>• Deutsche Regionalbörse – München</li> <li>• Deutsche Regionalbörse – Stuttgart</li> <li>• Nasdaq OMX Nordic Exchange – Kopenhagen</li> </ul>

Arten von Finanzinstrumenten	Allgemein <sup>1</sup>	Ausführungsplätze / Sonstige
		<ul style="list-style-type: none"> <li>• Nasdaq OMX Nordic Exchange – Helsinki</li> <li>• Nasdaq OMX Nordic Exchange – Stockholm</li> <li>• London Stock Exchange</li> <li>• Borsa Italiana</li> <li>• Tradeweb MTF (EU)</li> <li>• Tradeweb MTF (UK)</li> </ul> <p><u>Sonstige</u></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Systematische Internalisierer</li> <li>• Sonstige Liquiditätsgeber</li> <li>• Broker</li> </ul>
<b>Schuldtitle</b>	<p>Ausführung an einem Ausführungsplatz, der den besten Preis oder die höchste Liquidität (bzw. die diesbezüglich besten Handelspartner) bietet</p> <p>Limitierte Aufträge werden in der Regel an einer Börse platziert.</p>	<p><u>Ausführungsplätze</u></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Deutsche Regionalbörse – Düsseldorf</li> <li>• Deutsche Regionalbörse – Berlin</li> <li>• Deutsche Regionalbörse – Frankfurt</li> <li>• Deutsche Regionalbörse – Hamburg</li> <li>• Deutsche Regionalbörse – Hannover</li> <li>• Deutsche Regionalbörse – München</li> <li>• Deutsche Regionalbörse – Stuttgart</li> <li>• SIX Swiss Exchange AG</li> <li>• Wiener Börse AG</li> <li>• Bloomberg MTF (EU)</li> <li>• Bloomberg MTF (UK)</li> <li>• Tradeweb MTF (EU)</li> <li>• Tradeweb MTF (UK)</li> <li>• Market Axess MTF (EU)</li> <li>• Market Axess MTF (UK)</li> <li>• UBS Bondport</li> </ul> <p><u>Sonstige</u></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Systematische Internalisierer</li> <li>• Sonstige Liquiditätsgeber</li> </ul>

Arten von Finanzinstrumenten	Allgemein <sup>1</sup>	Ausführungsplätze / Sonstige
		<ul style="list-style-type: none"> <li>• Broker</li> </ul>
<b>Derivate (ETD &amp; OTC):</b> 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.	<u>Ausführungsplätze</u> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Eurex</li> <li>• Bloomberg MTF</li> </ul> <u>Sonstige</u> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Systematische Internalisierer</li> <li>• Sonstige Liquiditätsgeber</li> <li>• Broker</li> </ul>
<b>Derivate (ETD &amp; OTC):</b> 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.	<u>Ausführungsplätze</u> <ul style="list-style-type: none"> <li>• CME (über Broker)</li> <li>• 360T</li> <li>• Bloomberg MTF</li> </ul> <u>Sonstige</u> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Systematische Internalisierer</li> <li>• Sonstige Liquiditätsgeber</li> <li>• Broker</li> </ul>
<b>Derivate (ETD &amp; OTC):</b> 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.	<u>Ausführungsplätze</u> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Eurex</li> </ul> <u>Sonstige</u> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Systematische Internalisierer</li> <li>• Sonstige Liquiditätsgeber</li> <li>• Broker</li> </ul>
<b>Derivate (ETD &amp; OTC):</b> Verbriefte Derivate	<p>Aufträge werden in der Regel über die Plattformen CATS und iCOM bei dem jeweiligen Emittenten ausgeführt.</p> <p>Limitierte Aufträge werden in der Regel an einer Börse platziert.</p>	<u>Ausführungsplätze / Handelsplattformen</u> <ul style="list-style-type: none"> <li>• CATS</li> <li>• iCOM</li> <li>• Deutsche Regionalbörse – Frankfurt</li> <li>• Deutsche Regionalbörse – Stuttgart</li> <li>• SIX Swiss Exchange AG</li> </ul>

Arten von Finanzinstrumenten	Allgemein <sup>1</sup>	Ausführungsplätze / Sonstige
		<ul style="list-style-type: none"> <li>• Bloomberg MTF</li> <li>• Tradeweb MTF</li> </ul> <p><u>Sonstige</u></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Systematische Internalisierer</li> <li>• Sonstige Liquiditätsgeber</li> <li>• Broker</li> </ul>
<b>Fonds</b>		nicht anwendbar