



Dieses Dokument der Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG („Berenberg“) ist der Anhang zu den Grundsätzen von Berenberg für die Ausführung von Aufträgen in Finanzinstrumenten und Kryptowerten sowie den Grundsätzen von Berenberg für die Ausführung von Aufträgen in Finanzinstrumenten und Kryptowerten 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.

| Assetklassen | Allgemein ¹ | Ausführungswege / Sonstige |
|--|--|---|
| Aktien und aktienähnliche Wertpapiere: Aktien und Depositary Receipts (Hinterlegungsscheine) | <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 Handelsplätzen:</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ Cboe CXE (Lit & Dark) (EU) ▪ Cboe CXE (Lit & Dark) (UK) ▪ Cboe BXE (Lit & Dark) (EU) ▪ Cboe BXE (Lit & Dark) (UK) ▪ Cboe BXE Periodic Auctions ▪ Cboe DXE Periodic Auctions ▪ Cboe LIS (EU) ▪ Cboe LIS (UK) ▪ London Stock Exchange ▪ Nasdaq OMX Nordic Exchange (Lit & Dark) – Kopenhagen ▪ Nasdaq OMX Nordic Exchange (Lit & Dark) – Helsinki ▪ Nasdaq OMX Nordic Exchange (Lit & Dark) – Stockholm ▪ Deutsche Börse AG (Xetra) (Lit & Dark) ▪ Euronext – Amsterdam ▪ Euronext – Brüssel ▪ Euronext – Dublin ▪ Euronext – Lissabon ▪ Euronext – Paris ▪ Euronext – Borsa Italiana ▪ Euronext - Oslo ▪ SIX Swiss Exchange AG ▪ SIX Swiss Exchange At Midpoint (SwissAtMid) ▪ Turquoise Plato & Plato Dark Pool (EU) ▪ Turquoise Plato & Plato Dark Pool (UK) ▪ Turquoise Lit Auction ▪ Wiener Börse AG (Lit & Dark) ▪ Deutsche Regionalbörse – Düsseldorf ▪ Deutsche Regionalbörse – Berlin ▪ Deutsche Regionalbörse – Frankfurt ▪ Deutsche Regionalbörse – Hamburg ▪ Deutsche Regionalbörse – Hannover ▪ Deutsche Regionalbörse – München ▪ Deutsche Regionalbörse – Stuttgart ▪ Liquidnet MTF (EU) ▪ Liquidnet MTF (UK) ▪ Sigma X MTF (Lit & Dark) ▪ Virtu Posit MTF EU ▪ Virtu Posit LIS EU ▪ Virtu Posit MTF UK ▪ Virtu Posit LIS UK ▪ Tradegate Exchange ▪ Aquis Exchange (UK) ▪ Aquis Exchange (EU) <p>Berenberg hat darüber hinaus Zugang zu den folgenden Märkten:</p> <p>Europa</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ Athens Stock Exchange ▪ Bolsa de Madrid ▪ Budapest Stock Exchange ▪ Prague Stock Exchange ▪ Warsaw Stock Exchange |

¹ Hinweis: Betrifft bei bestimmten Assetklassen nur Auftragsausführungen im Rahmen des Kommissionsgeschäfts



| Assetklassen | Allgemein ¹ | Ausführungswege / Sonstige |
|--|---|--|
| 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 | <p>International</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ USA ▪ Kanada ▪ Australien ▪ Hongkong ▪ Japan ▪ Singapur ▪ Südafrika ▪ Südkorea ▪ Türkei ▪ Neuseeland <p>Berenberg führt zudem Transaktionen aus über:</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ RSP London – Broker Network ▪ Systematische Internalisierer ▪ Sonstige Liquiditätsgeber ▪ Broker <hr/> <p>Handelsplätze</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ Deutsche Börse AG (Xetra) ▪ Euronext – Amsterdam ▪ Euronext – Brüssel ▪ Euronext – Dublin ▪ Euronext – Lissabon ▪ Euronext – Paris ▪ Euronext – Borsa Italiana ▪ Deutsche Regionalbörse – Düsseldorf ▪ Deutsche Regionalbörse – Berlin ▪ Deutsche Regionalbörse – Frankfurt ▪ Deutsche Regionalbörse – Hamburg ▪ Deutsche Regionalbörse – Hannover ▪ Deutsche Regionalbörse – München ▪ Deutsche Regionalbörse – Stuttgart ▪ Nasdaq OMX Nordic Exchange – Kopenhagen ▪ Nasdaq OMX Nordic Exchange – Helsinki ▪ Nasdaq OMX Nordic Exchange – Stockholm ▪ London Stock Exchange ▪ Tradeweb MTF (EU) ▪ Tradeweb MTF (UK) <p>Sonstige</p> <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. | <p>Handelsplätze</p> <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 ▪ Tradegate Exchange ▪ Wiener Börse AG ▪ Bloomberg MTF (EU) ▪ Bloomberg MTF (UK) ▪ Tradeweb MTF (EU) ▪ Tradeweb MTF (UK) ▪ Market Axess MTF (EU) ▪ Market Axess MTF (UK) ▪ UBS Bondport <p>Sonstige</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ Systematische Internalisierer ▪ Sonstige Liquiditätsgeber ▪ Broker |



| Assetklassen | Allgemein ¹ | Ausführungswege / Sonstige |
|--|--|---|
| 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. | Handelsplätze <ul style="list-style-type: none"> Eurex Bloomberg MTF Sonstige <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. | Handelsplätze <ul style="list-style-type: none"> CME (über Broker) 360T Bloomberg MTF Sonstige <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. | Handelsplätze <ul style="list-style-type: none"> Eurex Sonstige <ul style="list-style-type: none"> Systematische Internalisierer Sonstige Liquiditätsgeber Broker |
| Derivate (ETD & OTC): 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> | Handelsplätze / Handelsplattformen <ul style="list-style-type: none"> CATS iCOM Deutsche Regionalbörse – Frankfurt Deutsche Regionalbörse – Stuttgart SIX Swiss Exchange AG Bloomberg MTF Tradeweb MTF Sonstige <ul style="list-style-type: none"> Systematische Internalisierer Sonstige Liquiditätsgeber Broker |
| Fonds | | Nicht anwendbar |
| Emissionszertifikate (EUAs) | Aufträge werden in der Regel zu einem vereinbarten festen oder bestimmbar Preis ausgeführt (Festpreisgeschäft). | Berenberg hat Zugang zu den folgenden Handelsplätzen: <ul style="list-style-type: none"> EEX ICE Endex (EU) Berenberg führt zudem Transaktionen am Markt aus über: <ul style="list-style-type: none"> Broker Systematische Internalisierer Sonstige Liquiditätsgeber |
| Kryptowerte | Aufträge werden in der Regel zu einem vereinbarten festen oder bestimmbar Preis ausgeführt (Tausch von Kryptowerten gegen einen Geldbetrag) | Berenberg führt Transaktionen am Markt über folgende Liquiditätsgeber (Handelspartner) aus: <ul style="list-style-type: none"> Tradius GmbH Crypto Finance Deutschland |