



**Grundsätze der  
Auftragsausführung  
(Durchführungspolitik)**

## A. Allgemeines zu den Ausführungsrichtlinien

### 1. Präambel

Unter Wahrung der Kunden- und Anlegerinteressen hat die BANK FÜR ÄRZTE UND FREIE BERUFE AG ab dem 1. Juli 2009 folgende Ausführungsrichtlinien festgelegt.

Die unten angeführten Ausführungsrichtlinien gelten nicht:

- Für bestimmte Finanzinstrumente, die direkt zu einem festen Preis von der BANK FÜR ÄRZTE UND FREIE BERUFE AG gekauft bzw. an die BANK FÜR ÄRZTE UND FREIE BERUFE AG verkauft werden (Festpreisgeschäft).
- Für die Ausgabe und Rücknahme von Fondsanteilen an inländischen Investment- und Immobilienfonds und ausländischen Kapitalanlagefonds, die in Österreich zum Vertrieb zugelassen sind, soweit dies über die Depotbank erfolgt.

### 2. Weisung des Kunden

Grundsätzlich gelten die in diesem Dokument angeführten Ausführungsrichtlinien. Dem Kunden steht es jedoch frei, den Ausführungsplatz und/oder die Auftragsart (z.B. Orderzusatz wie „Stop-Market“) für ein Einzelgeschäft selbst zu bestimmen. Eine solche ausdrückliche Weisung des Kunden setzt die gegenständlichen Ausführungsrichtlinien außer Kraft.

Generelle Weisungen, die sich nicht nur auf die Ausführung eines konkreten Auftrages sondern auch auf alle zukünftigen Aufträge beziehen, können nicht berücksichtigt werden.

Falls sich die BANK FÜR ÄRZTE UND FREIE BERUFE AG zur Auftragsausführung eines Dritten (**Bank**) bedient, trägt sie dafür Sorge, dass weitergeleitete Weisungen ihrer Kunden vom Dritten berücksichtigt werden.

### 3. Aufträge

#### 3.1 Auftragsarten/Preislimit

- Bestens-Orders (Market Order): Aufträge ohne Angabe eines Preislimits. Mit dem Orderzusatz „bestens“ akzeptieren Sie jeden möglichen Kurs; dadurch bleibt ein erforderlicher Kapitaleinsatz/Verkaufserlös ungewiss.
- Limit-Order: Auftrag mit Angabe eines Preislimits. Mit einem Kauflimit können Sie den Kaufpreis einer Börsenorder und damit den Kapitaleinsatz begrenzen; Käufe über dem Preislimit werden nicht durchgeführt. Mit einem Verkaufslimit legen Sie den geringsten für Sie akzeptablen Verkaufspreis fest; Verkäufe unter dem Preislimit werden nicht durchgeführt.
- Stop-Market-Order: wird erst aktiviert, sobald der an der Börse gebildete Kurs dem gewählten Stop-Limit entspricht. Die Order ist ab ihrer Aktivierung als „bestens Order“, also ohne Limit, gültig. Der tatsächlich erzielte Preis kann daher erheblich vom gewählten Stop-Limit abweichen, insbesondere bei marktengen Titeln.

### 3.2. Gültigkeitszusätze/Zeitlimit

Monats-Ultimo:

Wenn Sie keine gesonderte Weisung erteilen, bleibt Ihre Order bis zum letzten Handelstag des Monats gültig. Wird der Auftrag nach dem 25. Kalendertag eines Monats erteilt, so gilt Ihre Order bis zum letzten Handelstag des Folgemonats.

Tagesgültig: Der Auftrag bleibt nur für den aktuellen Handelstag gültig.

Datum: Der Auftrag bleibt bis zum angegebenen Datum gültig.

90-Tage: Der Auftrag bleibt für 90 Kalendertage gültig.

Jahres-Ultimo: Der Auftrag bleibt bis zum letzten Handelstag des Jahres gültig.

Die verschiedenen Möglichkeiten der Ausführungs- bzw. Gültigkeitszusätze sind vom jeweiligen Produkt, Handelsplatz bzw. Handelspartner abhängig. Informationen über weitere Auftragsarten erhalten Sie bei Ihrem Kundenberater.

## 4. Weiterleitung von Aufträgen

Leitet die BANK FÜR ÄRZTE UND FREIE BERUFE AG Aufträge an **Dritte (Banken)** weiter, so stellt sie durch Weisung sicher, dass diese Ausführung gemäß ihrer Ausführungsrichtlinien erfolgt. An die BANK FÜR ÄRZTE UND FREIE BERUFE AG weitergeleitete Aufträge von anderen Banken bzw. Wertpapierfirmen werden ausschließlich als Weisung der weiterleitenden Bank entgegengenommen.

Generelle Weisungen der weiterleitenden Bank, die sich nicht auf einen konkreten Auftrag beziehen, können seitens der BANK FÜR ÄRZTE UND FREIE BERUFE AG nicht berücksichtigt werden.

## 5. Ausführung außerhalb eines geregelten Marktes oder Multilateralen Handelssystems

Da die BANK FÜR ÄRZTE UND FREIE BERUFE AG in ihren Ausführungsrichtlinien für bestimmte Produktkategorien (*Kategorien von Finanzinstrumenten*) eine Auftragsausführung außerhalb eines geregelten Marktes („Börse“) oder Multilateralen Handelssystems vorsieht, ist hierfür vom Kunden eine separate Zustimmung einzuholen.

## 6. Mitteilung über Sammelauftrag

Die BANK FÜR ÄRZTE UND FREIE BERUFE AG bearbeitet Aufträge nur zusammen, wenn nicht zu erwarten ist, dass die Zusammenlegung der Aufträge für jeden Kunden, dessen Auftrag zusammengelegt wird, insgesamt nachteilig ist.

## B. Bestmögliche Ausführung von Kundenaufträgen

### 1. Aspekte für die bestmögliche Ausführung von Kundenaufträgen

Bei der Ermittlung der bestmöglichen Ausführung berücksichtigt die BANK FÜR ÄRZTE UND FREIE BERUFE AG derzeit folgende Aspekte:

- den Kurs des Finanzinstrumentes
- die mit der Auftragsausführung und -abwicklung verbundenen Kosten
- die Wahrscheinlichkeit der Ausführung sowie
- die Wahrscheinlichkeit der Abwicklung des Umfangs

Unter den mit der Auftragsausführung „verbundenen Kosten“ sind alle dem Kunden entstehenden Auslagen, die unmittelbar mit der Ausführung des Auftrages zusammenhängen, einschließlich Ausführungsplatzgebühren, Clearing- und Abwicklungsgebühren insbesondere Kosten eines Lagerstellenwechsels sowie alle zum Zeitpunkt des Geschäftsabschlusses bekannten sonstigen Gebühren, die an Dritte, die an der Ausführung des Auftrages beteiligt sind, bezahlt werden, zu verstehen.

Die „Wahrscheinlichkeit der Ausführung“ berücksichtigt die Liquidität eines Ausführungsplatzes und trifft somit eine Aussage darüber, ob eine Order überhaupt ausgeführt werden kann.

Das Kriterium „Wahrscheinlichkeit der Abwicklung des Umfangs“ nimmt auf die Qualität der Abwicklung Bezug. Darunter ist u.a. die ordnungsgemäße Lieferung der Wertpapiere bzw. die Abwicklung der Zahlungen und Kapitalmaßnahmen zu verstehen.

### 2. Produktkategorien / Kategorien von Finanzinstrumenten

Bei der Ausführung von Kundenaufträgen trifft die BANK FÜR ÄRZTE UND FREIE BERUFE AG eine Unterscheidung zwischen folgenden Produktkategorien:

#### Produktkategorien

- 1 **Aktien und vergleichbare Beteiligungswerte**
- 2 **Fondsanteile**
- 3 **Anleihen und vergleichbare Forderungswertpapiere**
- 4 **Strukturierte Wertpapiere**
- 5 **Optionsscheine**
- 6 **Wertpapier-Derivate**
- 7 **Zinsderivate**
- 8 **Kreditderivate**
- 9 **Geldmarktpapiere**
- 10 **Währungsderivate**
- 11 **Derivate auf Rohstoffe**

In den angeführten Produktkategorien werden verschiedene Finanzinstrumente zusammengefasst, z.B.:

- Strukturierte Wertpapiere (4.): Zertifikate.
- Wertpapier-Derivate (6.): Optionen bzw. Futures, die sich auf ein Wertpapier oder einen Index als Basiswert beziehen. Derivate sind unverbriefte abgeleitete Finanzinstrumente mit spezifischen Basiswerten z.B. Aktien, Währung, Rohstoffe, Zinsen.

Ausführliche Erläuterungen zu den Produktgruppen finden Sie in der Broschüre „Informationen zu Veranlagungen-Risikohinweise“ sowie auf [www.aerztebank.at](http://www.aerztebank.at). Darüber hinaus steht Ihnen bei Fragen Ihr Kundenbetreuer jederzeit gerne zur Verfügung.

### 3. Gewichtung der Aspekte

Die einzelnen Orderausführungsaspekte sind hinsichtlich ihrer relativen Bedeutung untereinander zu gewichten. Diese Gewichtung stellt eine Einschätzung der BANK FÜR ÄRZTE UND FREIE BERUFE AG darüber dar, wie wichtig die einzelnen Aspekte sind. Die BANK FÜR ÄRZTE UND FREIE BERUFE AG wird vorrangig das Gesamtentgelt berücksichtigen, das sich aus dem Kurs des Finanzinstruments sowie aus sämtlichen, mit der Auftragsausführung verbundenen Kosten zusammensetzt.

Die von der BANK FÜR ÄRZTE UND FREIE BERUFE AG vorgenommene Gewichtung lautet:

Aspekte zur bestmöglichen Auftragsausführung	Gewichtung
Kurs des Finanzinstruments	40%
Kosten der Auftragsausführung und -abwicklung	40%
Wahrscheinlichkeit der Ausführung	10%
Wahrscheinlichkeit der Abwicklung	10%

Die BANK FÜR ÄRZTE UND FREIE BERUFE AG wendet die vorstehende Gewichtung ausnahmslos auf sämtliche Produktkategorien/Kategorien von Finanzinstrumenten an.

### 4. Geltungsbereich

Die Ausführungsrichtlinien erfüllen die gesetzlichen Anforderungen zur Gewährleistung des höchstmöglichen Schutzniveaus für Privatkunden. Die BANK FÜR ÄRZTE UND FREIE BERUFE AG wendet die vorliegenden Ausführungsrichtlinien auch für professionelle Kunden an und verzichtet daher auf die Erstellung von separaten Richtlinien.

## 5. Festlegung der bestmöglichen Ausführungsplätze

Aufträge zur Zeichnung von Emissionen werden generell an den Emittenten, den Emissionsführer oder an ein Mitglied des vom Emittenten bestimmten Emissionskonsortiums zur Ausführung weitergeleitet.

Die BANK FÜR ÄRZTE UND FREIE BERUFE AG hat ihre Ausführungsplätze auf Grundlage der oben vorgenommenen Gewichtung bewertet und legt den jeweiligen Ausführungsplatz für die unter Punkt B 2 angeführten Produktkategorien/Kategorien von Finanzinstrumenten wie folgt fest:

Ausführungen von Verkäufen werden unter Berücksichtigung des Gesamtentgelts bei denjenigen Ausführungsplätzen durchgeführt, die ohne Wechsel einer Lagerstelle möglich sind. Ist dies nicht möglich, so kommt im Folgenden angeführte Tabelle „Produktkategorien und Ausführungsplätze“ zur Anwendung, wodurch ein Lagerstellenwechsel nicht ausgeschlossen werden kann.

### Produktkategorien

### Ausführungsplätze

#### 1 Aktien und vergleichbare Beteiligungswerte

##### 1.1 Inland:

Emittent BANK FÜR ÄRZTE  
UND FREIE BERUFE AG:

Emittent Öster. Volksbanken AG:  
Sonstige Emittenten Inland:

BANK FÜR ÄRZTE UND FREIE BERUFE AG

Österreichische Volksbanken-AG außerbörslich;  
Xetra Wien;

Falls ein Papier nicht an der Wiener Börse gelistet ist,  
kommt die Börse zum Zug, die der inländische  
Emittent als seine Heimatbörse betrachtet.

##### 1.2 Ausland:

Deutsche Emittenten:

Ab August 2009

- 19:58 – 17:28\*): Xetra Frankfurt  
(Voraussetzung: fortlaufender Handel),  
ansonsten Börse Frankfurt;
- 17:28 – 19:58\*): generell Börse Frankfurt

Alle anderen Emittenten:

Börse Frankfurt;

Falls ein Papier nicht an einer deutschen Börse gelistet  
ist, kommt die Börse zum Zug, die der ausländische  
Emittent als seine Heimatbörse (siehe unten) betrach-  
tet.

#### Hinweis für Bezugsrechte:

Erteilt der Kunde bei Bezugsrechten keine Weisung,  
so werden - soweit als möglich - die Bezugsrechte  
am letzten Handelstag an der Heimatbörse (bei  
Börsenotierung) bzw. außerbörslich (falls keine  
Börsenotierung vorhanden ist) verkauft, andernfalls  
als wertlos ausgebucht.

## 2 Fondsanteile

### 2.1 ETFs/Closed End Funds

Ab August 2009

- 19:58 – 17:28\*): Xetra Frankfurt (Voraussetzung: fortlaufender Handel), ansonsten Börse Frankfurt;
- 17:28 – 19:58\*): generell Börse Frankfurt

Falls ein Papier nicht an einer deutschen Börse gelistet ist, kommt die Börse zum Zug, die der Emittent als seine Heimatbörse betrachtet.

### 2.2 Fondsaufträge im Rahmen „Vermögensaufbau mit Fonds“

Österreichische Volksbanken-AG außerbörslich;

### 2.3 sonstige Fonds (jene Fonds, die nicht unter die o.a. Kategorien fallen)

Depotbank bzw. jeweilige Kapitalgesellschaft

\*) Zeit Abwicklungssystem

## 3 Anleihen und vergleichbare Forderungswertpapiere

### 3.1 Inland:

Emittent BANK FÜR ÄRZTE UND FREIE BERUFE AG:  
Sonstige Emittenten:

BANK FÜR ÄRZTE UND FREIE BERUFE AG-  
außerbörslich;  
Österreichische Volksbanken-AG außerbörslich;  
Österreichische Volksbanken-AG außerbörslich

### 3.2 Ausland:

## 4 Strukturierte Wertpapiere

### 4.1 Inland:

Emittent BANK FÜR ÄRZTE UND FREIE BERUFE AG:  
Emittent Öster. Volksbanken AG:  
Sonstige Emittenten:

BANK FÜR ÄRZTE UND FREIE BERUFE AG-  
außerbörslich  
Österreichische Volksbanken-AG außerbörslich;  
EUWAX;  
EUWAX;

### 4.2 Ausland

Falls ein Papier nicht an einer deutschen Börse handelbar ist, kommt die Börse zum Zug, die der ausländische Emittent als seine Heimatbörse betrachtet.

## 5 Optionsscheine

### 5.1 Inland

Emittent Öster. Volksbanken AG  
Sonstige Emittenten:

Österreichische Volksbanken-AG außerbörslich;  
Wiener Börse;  
Börse Stuttgart;

### 5.2 Ausland

Falls ein Optionsschein nicht an einer deutschen Börse handelbar ist, kommt die Börse zum Zug, die der ausländische Emittent als seine Heimatbörse betrachtet

## 6 Wertpapier-Derivate

6.1 Inland  
 ÖTOB-Notierung: ÖTOB;

6.2 Ausland  
 EUREX-Notierung: EUREX;  
 CBOT-Notierung: CBOT;  
 Liffe-Notierung: Liffe;

## 7 Zinsderivate

EUREX-Notierung: EUREX;  
 CBOT-Notierung: CBOT;  
 Liffe-Notierung: Liffe;  
 Ansonsten: BANK FÜR ÄRZTE UND FREIE BERUFE AG-  
 außerbörslich

## 8 Kreditderivate

Österreichische Volksbanken-AG außerbörslich;

## 9 Geldmarktpapiere

9.1 Inland Österreichische Volksbanken-AG außerbörslich;

9.2 Ausland  
 Treasury Bills: CBOT;  
 EUREX-Notierung: EUREX;  
 Ansonsten: Österreichische Volksbanken-AG außerbörslich;

## 10 Währungsderivate

BANK FÜR ÄRZTE UND FREIE BERUFE AG

## 11 Derivate auf Rohstoffe

Österreichische Volksbanken-AG außerbörslich;

### Heimatbörsen:

Folgende Börsen werden von der BANK FÜR ÄRZTE UND FREIE BERUFE AG als Ausführungsplätze/Heimatbörsen angeboten. Sollten Sie darüber hinaus einen Ausführungsplatz wünschen, ersuchen wir Sie um Rücksprache mit Ihrem Kundenbetreuer.  
 Wertpapierbörsen:

<u>Land</u>	<u>Kürzel oder Stadt</u>	<u>Bezeichnung</u>
Österreich	Xetra Wien	Wienerbörse AG
Deutschland	Xetra	Xetra (Exchange Electronic Trading)
	FRA	Frankfurter Wertpapierbörse
	STU	Baden-Wuerttembergische Wertpapierbörse zu Stuttgart
	MUN	Bayerische Börse
	BER	Börse Berlin-Bremen
	HAM	Hanseatische Wertpapierbörse Hamburg
	HAN	Niedersächsische Börse zu Hannover
	DÜS	Rheinisch-Westfälische Börse zu Düsseldorf
Belgien	Brüssel	Euronext Brussels NV/SA
Dänemark	Kopenhagen	Nordic Exchange in Copenhagen

Finnland	Helsinki	Nordic Exchange in Helsinki
Frankreich	Paris	Euronext Paris
Griechenland	Athen	Athens Exchange S.A.
Großbritannien	London	London Stockexchange Group PLC
Irland	Dublin	The Irish Stock Exchange
Italien	Mailand	Borsa Italiana S.p.A.
Luxemburg	Luxemburg	Societe de la Bourse de Luxembourg SA
Niederlande	Amsterdam	Euronext Amsterdam Effectenbeurs
Norwegen	Oslo	Oslo Bors
Polen	Warschau	Gielda Papierow Wartosciowych
Portugal	Lissabon	Euronext Lisbon
Russland	Moskau	Russian Trading System bzw. MICEX
Schweden	Stockholm	Nordic Exchange in Stockholm
Schweiz	XSWX	The Swiss Exchange
	XVTX	Virt-X
Spanien	Madrid	Mercado Continuo Espanol, Bolsa de Madrid
Tschech. Repu- blik	Prag	Prague Stock Exchange, RM-System (Eletronic Market)
Ungarn	Budapest	Budapest Stock Exchange
USA	XNMS	Segment der National Association of Securities Dealers, Inc (NASDAQ)
	XNYS	New York Stock Exchange
	XOTC	Segment der National Association of Securities Dealers, Inc (NASDAQ)
	XASE	American Stock Exchange
Kanada	Toronto	Toronto Stock Exchange
Australien	Sydney	Australian Stock Exchange Ltd.
Hongkong	Hongkong	The Stock Exchange of Hong Kong, Ltd.
Japan	Tokio	Tokyo Stock Exchange
Neuseeland	Wellington	New Zealand Exchange Limited (NZSX)
Südafrika	Johannesburg	The Johannesburg Stock Exchange

Terminbörsen:

<u>Kürzel oder Stadt</u>	<u>Bezeichnung</u>
ÖTOB (Börse Wien)	Wiener Börse AG
EUREX	European Exchange
Liffe	Euronext.liffe (Amsterdam, Brussels, Lisbon, London, Paris)
CBOT	Chicago Board of Trade

Aufträge für nicht angeführte Börsen bzw. Produkte werden nach Möglichkeit zur Ausführung gebracht. Sollte eine Ausführung nicht möglich sein, so erfolgt eine Information an den Kunden unverzüglich nach Kenntnis.

**Abkürzungen und Begriffsdefinitionen:**

CBOT	Chicago Board of Trade
EUREX	Name der international führenden Terminbörse
EUWAX	Name eines Handelssegments der Börse Stuttgart mit Fokus auf Derivate
Liffe	London International Financial Futures and Options Exchange
ÖTOB	Österreichische Termin- und Optionenbörse
Xetra	Elektronisches Handelssystem, das z.B. in den Börsen Frankfurt und Wien zum Einsatz kommt

Medieninhaber: BANK FÜR ÄRZTE UND FREIE BERUFE AKTIENGESELLSCHAFT , A-1096 Wien, Kolingasse 4, in Zusammenarbeit mit Fa. Accenture GmbH, Schottenring 16, Börsegebäude, 1010 Wien

Hersteller: BANK FÜR ÄRZTE UND FREIE BERUFE AKTIENGESELLSCHAFT , A-1096 Wien, Kolingasse 4

Verlagsort: Wien

Herstellungsort: Wien