

Firmenkunden

# Kundeninformation zum Wertpapier- und Derivategeschäft

# Inhalt:

3	<b>Was Sie über Wertpapiergeschäfte wissen sollten</b>	28	<b>Standardisierte Kosteninformationen für Kredit-Derivate</b>
4	<b>Die Commerzbank und ihre Dienstleistungen im Wertpapiergeschäft</b>	30	<b>Standardisierte Kosteninformationen für Commodity-Derivate</b>
13	<b>Strategie und Risiko in der Wertpapieranlage</b>	32	<b>Standardisierte Kosteninformationen für FX-Derivate</b>
14	<b>Beschwerdeverfahren und außergerichtliche Streitschlichtung</b>	35	<b>Standardisierte Kosteninformationen für Bonds</b>
15	<b>Information über den Umgang mit Interessenkonflikten</b>	37	<b>Standardisierte Kosteninformationen für Repos und Wertpapierleihen</b>
18	<b>Kosten der Wertpapieranlagen und Finanzinstrumente</b>	39	<b>Preistableau für Firmenkunden</b>
19	<b>Firmendepot</b>	42	<b>Allgemeine Geschäftsbedingungen</b>
21	<b>Standardisierte Kosteninformationen für Aktien-Derivate</b>	50	<b>Sonderbedingungen für Wertpapiergeschäfte</b>
23	<b>Standardisierte Kosteninformationen für Aktien und ETFs</b>	54	<b>Sonderbedingungen für Commerzbank Onlinebanking Wertpapiergeschäfte</b>
25	<b>Standardisierte Kosteninformationen für Zins-Derivate</b>	56	<b>Grundsätze für die Ausführung von Aufträgen in Finanzinstrumenten durch die Commerzbank AG</b>

# Was Sie über Wertpapiergeschäfte wissen sollten

Sehr geehrte Kundin, sehr geehrter Kunde,  
sehr geehrte Interessenten\*,

Sie möchten künftig Ihre Wertpapiergeschäfte mit der Commerzbank tätigen. Ganz gleich, ob Sie bereits Kunde sind oder neu zu uns kommen – Sie haben die richtige Wahl für die Zusammenarbeit mit einem hochprofessionellen Finanzdienstleister getroffen, der über maßgebliche Erfahrung in allen Bereichen des Wertpapiergeschäfts und des Geschäfts mit anderen Finanzinstrumenten verfügt.

Um verantwortungsbewusst und erfolgreich an den Wertpapiermärkten und sonstigen relevanten Märkten für Finanzinstrumente jeglicher Art agieren zu können, bedarf es nicht nur des richtigen Partners, sondern auch ausführlicher Information und Aufklärung.

In dieser Broschüre haben wir wesentliche Eckpfeiler unserer Wertpapierdienstleistungen für Sie zusammengefasst. Sie werden über Strategien und Risiken von Wertpapieranlagen ebenso informiert wie über den Umgang mit möglichen Interessenkonflikten.

Darüber hinaus finden Sie unter anderem unsere Preise für Wertpapierdienstleistungen, Informationen zu den Grundsätzen der Auftragsausführung sowie auszugsweise die verschiedenen Geschäftsbedingungen, auf deren Grundlage wir unsere Wertpapierdienstleistungen erbringen.

Wir sind uns bewusst, dass diese Informationen ein persönliches Gespräch mit Ihrem Anlageberater nicht ersetzen können. Zu diesem Gespräch laden wir Sie herzlich ein. Ihr Anlageberater freut sich darauf, mit Ihnen die aktuellen Chancen zu besprechen, die sich auf den Finanzmärkten bieten.

Mit freundlichen Grüßen  
Ihre Commerzbank

\* Aus Gründen der leichteren Lesbarkeit werden Interessenten als „Kunden“ bezeichnet. Des Weiteren wird nur die grammatisch männliche Form verwendet. Gemeint sind stets Menschen jeglicher geschlechtlicher Identität.

# Die Commerzbank und ihre Dienstleistungen im Wertpapiergeschäft

## Allgemeines

Die Commerzbank (nachfolgend „Bank“) ist ein Kreditinstitut in Europa und eine der führenden Hausbanken für Privat- und Unternehmenskunden sowie Firmenkunden, ausgestattet mit einem flächendeckenden Filialnetz in Deutschland. Für Firmenkunden ist die Commerzbank ein starker und zuverlässiger Partner, national wie international. Die Bank ist zudem ein kompetenter Dienstleister für große und multinationale Unternehmen sowie institutionelle Investoren. Die Commerzbank bietet Produkte und Dienstleistungen an, die auf die jeweiligen Bedürfnisse der Kunden zugeschnitten sind.

Sie steht ihren Kunden mit zahlreichen Wertpapierdienstleistungen rund um den Erwerb, die Veräußerung sowie die Verwahrung von Wertpapieren und anderen Finanzinstrumenten zur Verfügung.

Im Mittelpunkt stehen dabei die Anlageberatung und die Durchführung von Wertpapiertransaktionen als Kommissions- oder als Festpreisgeschäft. Zu den weiteren Wertpapierdienstleistungen der Bank gehören unter anderem die Abschlussvermittlung, die Anlagevermittlung, die Vermögensverwaltung, das Emissions- und Platzierungsgeschäft sowie Wertpapiernebenleistungen (z.B. Depotverwahrung, Finanzanalysen). Ferner betreibt die Bank das Einlagengeschäft, Kreditgeschäft, Depotgeschäft, Garantiegeschäft und das Girogeschäft. Einige dieser Dienstleistungen und ihre Charakteristika sind nachfolgend beschrieben.

Angaben zu Kosten und Entgelten für diese Dienstleistungen enthält das Preis- und Leistungsverzeichnis der Bank. Dieses Verzeichnis ist auszugsweise in dieser Broschüre enthalten. Die Bank weist darauf hin, dass sie ein eigenes geschäftliches Interesse am Abschluss von Geschäften mit

ihren Kunden hat. Informationen hierzu entnehmen Sie den Ausführungen über den Umgang mit Interessenkonflikten, die ebenfalls in dieser Broschüre enthalten sind.

Die Bank weist ebenfalls darauf hin, dass bei Wertpapieren, die öffentlich angeboten oder zum Handel an einem organisierten Markt zugelassen sind, ein Prospekt erhältlich ist. Dieser ist in der Regel in elektronischer Form auf den Internetseiten des Emittenten verfügbar. Dort finden Sie auch eventuelle Nachträge zu den Prospekten. Sofern die Bank eine Anlageberatung zu einem Produkt, das im Rahmen einer Zeichnung erworben werden kann, erbracht hat, wird die Bank Sie taggleich kontaktieren und Sie über Ort und Zeitpunkt der Veröffentlichung eines Nachtrages und zu möglichen Widerrufsrechten und Fristen informieren.

Zudem weist die Bank darauf hin, dass Inländern, die Erträge aus ausländischen Wertpapieren empfangen, eine Meldepflicht nach § 67 Außenwirtschaftsverordnung obliegt, wenn die Gutschrift 12.500 Euro im Einzelfall übersteigt. Nähere Informationen dazu erhalten Sie von der Deutschen Bundesbank unter der entgeltfreien Telefonnummer 0800 - 1 23 41 11 oder im Internet unter <https://www.bundesbank.de/de/service/meldewesen/aussenwirtschaft>.

## Nachhaltig investieren

Nachhaltigkeit ist ein zentraler Bestandteil unserer Strategie. Damit bestimmt sie unser alltägliches Handeln und somit auch unsere Kundenbeziehungen. Wir gehören zu den Erstunterzeichnern der Principles for Responsible Banking (PRB) und haben uns der UN Initiative des UN Global Compact (eine Initiative der UNO für verantwortungsvolle Unternehmensführung) angeschlossen. Denn Finanzströme und Kapitalmärkte sind wesentliche Hebel, um die Nach-

haltigkeitsziele der Vereinten Nationen zu erreichen. Als Bank sind wir uns dieser Verantwortung bewusst. Wir sind überzeugt davon, dass die Berücksichtigung von Nachhaltigkeitsaspekten der richtige Weg ist. Deshalb beziehen wir in unsere Anlageberatungs- und Vermögensverwaltungsprozesse wesentliche Nachhaltigkeitsrisiken ein.

## Informationen zur Strategie und Einbeziehung von Nachhaltigkeitsrisiken

In der Vermögensverwaltung identifizieren wir sukzessive im Rahmen unserer Bewertung von Wertpapieren tatsächliche oder potenzielle Nachhaltigkeitsrisiken. Nachhaltigkeitsrisiken sind Ereignisse oder Bedingungen aus den Bereichen Umwelt, Soziales oder Unternehmensführung, die tatsächlich oder potenziell erhebliche negative Auswirkungen auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage sowie auf die Reputation eines Unternehmens haben können. Wir identifizieren und berücksichtigen Nachhaltigkeitsrisiken in unserer Anlageberatung in Investmentfonds und beziehen dies im Laufe des Jahres, neben anderen ökonomischen Chancen und Risiken, in die Bewertung ein. Die Vermeidung relevanter Nachhaltigkeitsrisiken kann dabei zur Reduktion von Anlagerisiken im Vermögen unserer Kunden führen und zur Verbesserung des Chance – Risiko Verhältnisses beitragen.

Nachhaltigkeitsrisiken können sowohl zu einem kurzfristigen Wertverlust führen, als auch langfristige Auswirkungen auf den Wert einer Anlage haben. Ein kurzfristiger Wertverlust kann z.B. durch einen plötzlichen und unerwarteten Umweltschaden ausgelöst werden. Ein langfristiger Wertverlust kann z.B. auftreten, wenn ein Unternehmen aufgrund von Nachhaltigkeitsaspekten eine erforderliche Umorientierung bzw. Anpassung des Geschäftsmodells nicht rechtzeitig vornimmt.

## **Information über die Berücksichtigung von nachteiligen Nachhaltigkeitsauswirkungen**

In unserer Vermögensverwaltung und der Anlageberatung in Investmentfonds bieten wir auch Produktlösungen an, deren Anlagestrategie an Nachhaltigkeitsfaktoren ausgerichtet ist. Hierbei werden Unternehmen bevorzugt, die eine nachhaltige Organisationsentwicklung haben, sowie soziale und ökologische Ziele als ökonomische Komponenten berücksichtigen und zur nachhaltigen Entwicklung von Wirtschaft und Gesellschaft beitragen.

Weitere Informationen zum Umgang mit nachteiligen Nachhaltigkeitsauswirkungen, unserer Vorgehensweise bei der Bewertung und Strategien erhalten Sie jeweils aktuell zu unserer Vermögensverwaltung unter [www.commerzbank.de/vermoegensverwaltung-nachhaltig](http://www.commerzbank.de/vermoegensverwaltung-nachhaltig).

## **Anlageberatung**

Die Bank ist verpflichtet zu prüfen, welche Anlagen sich für den Kunden eignen und ob sie dessen theoretischen Kenntnissen und praktischen Erfahrungen in Bezug auf die empfohlene Produktrisikoklasse entsprechen. Zu diesem Zweck holt die Bank von ihren Kunden hinreichende Angaben zu deren individuellen Umständen und Anlagezielen ein.

Die Bank befragt ihre Kunden insbesondere zu ihren finanziellen Verhältnissen, ihren Kenntnissen und Erfahrungen in Bezug auf Finanzinstrumente sowie zu ihren Anlagezielen. Um beurteilen zu können, ob und inwieweit die Einkommens- und Vermögensverhältnisse des Kunden ihn befähigen, etwaige Verluste aus Finanzinstrumenten, die Gegenstand der Anlageberatung sind, zu tragen (Ermittlung der Verlusttragfähigkeit), werden auch die Angaben des Kunden zu seinen bei anderen Instituten gehaltenen Vermögenswerten berücksichtigt.

Die konkrete Anlageberatung im Wertpapiergeschäft führt die Bank jedoch, sofern nichts anderes vereinbart ist, auf Einzeldepotbasis durch. Dies bedeutet, dass bei der Beratung grundsätzlich weder das Gesamtvermögen des Kunden noch weitere von ihm bei der Bank oder bei Drittbanken gehaltenen Depots berücksichtigt werden. Die Bank berücksichtigt bei ihren Anlageempfehlungen unter Diversifizierungsaspekten zudem geeignete Anlagequoten insbesondere im Hinblick auf Emittenten, Währungen und Regionen.

Potenzieller Gegenstand der Anlageberatung der Bank ist ein weites Spektrum von Finanzinstrumenten aus den Gattungen Aktien, Renten, Investmentfonds/ETFs und strukturierte Produkte. Bitte beachten Sie, dass keine Anlageberatung vorliegt, wenn die Bank ihren Kunden lediglich Informationen oder Analysen zu bestimmten Wertpapieren oder anderen Anlagen zur Verfügung stellt, ohne dies mit einer individuellen Anlageempfehlung zu verbinden.

Bei Immobilien-Investmentfonds wählt die Bank für ihre Empfehlungen vor allem konzerneigene Produkte aus. Bei der Anlageberatung zu sonstigen Investmentfonds wählt die Bank für ihre Empfehlungen Produkte aus der breiten Angebotspalette des Kooperationspartners Allianz Global Investors Kapitalanlagegesellschaft mbH (nachfolgend „Allianz GI“) sowie anderer ausgewählter Vertriebspartner aus. Bei Zertifikaten und strukturierten Anleihen bietet die Bank regelmäßig Neuemissionen ausgewählter Emittenten an. Im Rahmen der Anlageberatung differenziert die Bank bei der Auswahl ihrer individuellen Empfehlungen auch im Hinblick auf das zur Verfügung stehende Anlagevermögen des Kunden.

## **Keine Unabhängige Honorar-Anlageberatung**

Die Bank erbringt die Anlageberatung nicht als Unabhängige Honorar-Anlageberatung, sondern als provisionsbasierte

Anlageberatung. Die Kosten für die Beratung (Gehälter der Berater usw.) werden durch die Erträge abgedeckt, die die Bank beispielsweise bei Abschluss eines Geschäfts mit dem Kunden erzielt. Diese können in ihrer Höhe von Produkt zu Produkt abweichen.

Kosten ergeben sich beispielsweise aus Vertriebsprovisionen von Anbietern der Anlageprodukte, Ausführungsprovisionen oder eigenen Handelserträgen, Ein gesondertes Honorar des Kunden für jede einzelne Anlageberatung fällt nicht an.

## **Geeignetheitserklärung bei Anlageberatung**

Nach jeder Anlageberatung gegenüber einem Firmenkunden mit höchstem Schutzniveau erstellt die Bank eine schriftliche Anlageempfehlung, im Gesetz „Geeignetheitserklärung“ genannt. In dieser Erklärung, die die Bank vor Geschäftsabschluss zur Verfügung stellen muss, sind die empfohlenen Finanzinstrumente enthalten. Außerdem erläutert die Bank, wie die Beratung auf die Wünsche, Ziele und sonstigen Merkmale des Kunden abgestimmt wurde. Wenn sich ein Kunde nach einer telefonischen Anlageberatung zu einer Auftragserteilung entscheidet und die vorherige Zurverfügungstellung der Geeignetheitserklärung nicht möglich sein sollte, kann die Bank dem Kunden die Erklärung nach dem Geschäftsabschluss übermitteln. Dies setzt allerdings voraus, dass dem Kunden die Möglichkeit eingeräumt wurde, das Geschäft zu verschieben, und er der nachträglichen Übermittlung zustimmt.

## **Beratungsfreie Auftragsausführung**

Die Bank führt auch Wertpapieraufträge oder Aufträge in anderen Finanzinstrumenten aus, die ohne Inanspruchnahme einer Beratung bzw. ohne unmittelbar vorausgehende persönliche Empfehlung durch die Bank erteilt werden.

Bei Ordererteilung muss die Bank prüfen, ob der Kunde über hinreichende theoretische Kenntnisse und praktische Erfahrungen hinsichtlich der konkreten Produktrisikoklasse verfügt. Damit soll sichergestellt werden, dass der Kunde die mit der Transaktion verbundenen Risiken angemessen beurteilen kann. Dies kann dazu führen, dass die Bank Kunden auf die möglicherweise fehlende Angemessenheit hinweist. In diesem Fall wird die Bank die Order nur ausführen, wenn der Kunde seinen Ausführungswunsch erneut ausdrücklich bestätigt.

Erfahrungen in einzelnen Produktrisikoklassen werden automatisch anhand der Wertpapiertransaktionen bewertet, die in der Vergangenheit bei der Commerzbank durchgeführt wurden. Der Kunde kann diese Angaben jederzeit korrigieren, indem er der Commerzbank seine praktischen Erfahrungen im Wertpapiergeschäft mit anderen Banken mitteilt.

## Vermögensverwaltung

Die Bank bietet ihren Kunden an, ihre Vermögen professionell zu verwalten. Dazu ist ein separater Vertrag mit der Bank erforderlich, in dem der Kunde die Anlagestrategie und ggf. weitere Anlagerichtlinien festlegt. Bei der Wahl der Anlagestrategie steht die Bank mit Empfehlungen zur Seite, die die individuellen Verhältnisse des Kunden berücksichtigen. Zu diesem Zweck holt die Bank von ihren Kunden hinreichende Angaben zu ihren individuellen Umständen und Anlagezielen ein.

Bei der Verwaltung des Vermögens trifft die Bank Anlageentscheidungen unter Wahrung der Vorgaben des Kunden und im eigenen Ermessen. Die Bank wird den Kunden über Einzelheiten der Vermögensverwaltung gesondert informieren, insbesondere durch eigens dazu erstellte regelmäßige Berichte.

## Finanzanalysen

Die Bank erstellt und verbreitet Finanzanalysen (im Gesetz „Anlagestrategieempfehlungen“ genannt) in verschiedenen Formen. Darunter versteht man die Abgabe von Empfehlungen und Anlagestrategieempfehlungen in Bezug auf einen bestimmten Emittenten oder von ihm emittierte Finanzinstrumente. Dabei werden die jeweiligen Verhältnisse des Adressaten (z. B. eines Kunden) zum Zeitpunkt der Erstellung nicht berücksichtigt. Das unterscheidet die Finanzanalyse von der Anlageberatung.

Bei der Verbreitung einer Finanzanalyse sind detaillierte Pflichten zu beachten. Insbesondere muss die Bank ihre Interessen in Bezug auf das empfohlene Finanzinstrument offenlegen. Darüber hinaus muss sie spezifische Organisationspflichten erfüllen, um die Unabhängigkeit der Ersteller von Finanzanalysen zu sichern.

## Anlage- und Abschlussvermittlung

Die Bank vermittelt gegen Provision Geschäfte über Finanzdienstleistungen sowie über die Anschaffung und Veräußerung von Finanzinstrumenten.

## Hinweis zu Querverkäufen

Bietet die Bank ihren Kunden eine Wertpapierdienstleistung zusammen mit einer anderen Dienstleistung oder einem Produkt an, informiert sie ihre Kunden darüber, ob die einzelnen Bestandteile auch getrennt voneinander bezogen werden können. Querverkäufe gibt es in zwei Ausgestaltungsformen: zum einen als „gekoppeltes Paket“ und zum anderen als „gebündeltes Paket“. Die Bank erbringt in diesem Fall für jeden Bestandteil eine eigene Kosteninformation.

Weicht das Risiko des Gesamtpakets von den Risiken der Einzelprodukte ab, informiert die Bank den Kunden mit höchstem Schutzniveau auch über die einzelnen Bestandteile, die damit jeweils verbundenen Risiken sowie die Art und Weise der Wechselwirkung der Risiken.

## Hinweis auf Risiken und Preisschwankungen von Wertpapieren

Wertpapieranlagen sind wegen ihrer spezifischen Merkmale mit speziellen Risiken verbunden. Insbesondere zählen dazu folgende Risiken:

- Kursänderungsrisiko/Risiko rückläufiger Anteilspreise
- Bonitätsrisiko (Ausfallrisiko bzw. Insolvenzrisiko) des Emittenten
- Totalverlustrisiko

Der Preis eines Wertpapiers unterliegt Schwankungen auf dem Finanzmarkt, auf die die Bank keinen Einfluss hat. Deshalb können die einzelnen Wertpapiergeschäfte nicht widerrufen werden. In der Vergangenheit erwirtschaftete Erträge (z. B. Zinsen, Dividenden) und erzielte Wertsteigerungen sind kein Indikator für künftige Erträge und Wertsteigerungen.

**Besondere Hinweise zu Risiken beim Erwerb und Halten von Finanzinstrumenten, die von Kreditinstituten als Emittenten ausgegeben werden (z. B. Aktien, Anleihen oder Zertifikate), sowie bei der Begründung oder dem Erwerb von Forderungen gegen Kreditinstitute (z. B. Derivate).**

Anteilshaber oder Gläubiger sind grundsätzlich immer dem Risiko ausgesetzt, dass Verpflichtungen aus einem Finanzinstrument oder Forderungen nicht erfüllt werden (Bonitätsrisiko des Emittenten oder Vertragspartners). Dieses Risiko besteht im Falle einer Insolvenz, d. h. bei Überschuldung oder (drohender) Zahlungsunfähigkeit des Emittenten oder Vertragspartners. Für Kreditinstitute gibt es das zusätzliche Risiko, dass eine Behörde eine Abwick-

lungsmaßnahme anordnet. Das ist möglich, wenn beispielsweise die Verbindlichkeiten des Kreditinstituts höher sind als seine Vermögenswerte, wenn das Kreditinstitut derzeit oder in naher Zukunft seine Verbindlichkeiten bei Fälligkeit nicht begleichen kann oder eine außerordentliche finanzielle Unterstützung benötigt. Die Anordnung einer Abwicklungsmaßnahme kann unter anderem zur teilweisen oder vollständigen Herabschreibung von Finanzinstrumenten und Forderungen gegen das Kreditinstitut führen. Möglich ist auch die Umwandlung von Forderungen in Eigenkapital (Aktien oder sonstige Gesellschaftsanteile). Einzelheiten zu den Folgen einer Abwicklungsmaßnahme für die Haftung finden Sie auf der Internetseite [www.commerzbank.de/bankenabwicklung](http://www.commerzbank.de/bankenabwicklung).

### Finanzkommissionsgeschäft/Geschäfte mit der Bank als Gegenpartei

Aufträge zum Kauf oder Verkauf von Finanzinstrumenten werden im Wege des Kommissionsgeschäfts oder eines Geschäfts mit der Bank als Gegenpartei ausgeführt.

Im Rahmen des Kommissionsgeschäfts schließt die Bank als Kommissionärin im eigenen Namen, aber für Rechnung des Kunden ein Kauf- oder Verkaufsgeschäft an einem Ausführungsplatz ab oder beauftragt einen Zwischenkommissionär mit der Auftragsausführung.

Bei Geschäften mit der Bank als Gegenpartei schließt der Kunde einen Kauf- oder Verkaufsvertrag mit der Bank ab (Festpreisgeschäft, beispielsweise im Limithandel oder Direkthandel).

### Aufträge im Wertpapiergeschäft

Die Bank nimmt Wertpapieraufträge, Anträge oder sonstige Weisungen im Wertpapiergeschäft oder im Geschäft in ande-

ren Finanzinstrumenten grundsätzlich in ihren Filialen während der jeweiligen Öffnungszeiten oder telefonisch entgegen. Soweit zwischen Bank und Kunde vereinbart, können Aufträge, Anträge oder Weisungen auch über die dafür von der Bank vorgesehenen elektronischen Auftragswege erteilt werden. Für zahlreiche Wertpapiergeschäfte steht Kunden das Onlinebanking-Angebot der Commerzbank zur Verfügung.

Der Kunde erhält grundsätzlich über jede ausgeführte Transaktion eine Abrechnung, mit der die Bank über die wesentlichen Transaktionsdaten informiert. Die Transaktionen werden von der Bank – soweit nicht anders vereinbart – über das Depot und das Verrechnungskonto des Kunden abgewickelt.

### Meldung von Transaktionen an die Wertpapieraufsicht

Die Bank muss Transaktionen in Wertpapieren oder in anderen meldepflichtigen Finanzinstrumenten grundsätzlich an die Wertpapieraufsichtsbehörde melden. Die Meldungen sollen der Wertpapieraufsicht ermöglichen, den Kapitalmarkt effektiv zu überwachen und Verstöße (z. B. gegen das Verbot des Insiderhandels) aufzudecken.

Zu melden sind die Daten des Auftraggebers, also Name und Vorname oder Firma des Kunden und/oder des Vertreters des Kunden. Zusätzlich dazu ist die Kennung des einzelnen Auftraggebers zu melden. Diese Kennung

- wird bei **natürlichen Personen** im einfachsten Fall aus der Staatsangehörigkeit, dem Vornamen, Nachnamen und Geburtsdatum des Betroffenen gebildet. Abhängig von den Staatsangehörigkeiten kann jedoch auch ein anderes Identifizierungsmerkmal wie z. B. die Reisepassnummer erforderlich sein;
- ist **bei juristischen Personen** und Gesellschaften die sogenannte Rechtsträger-Kennung oder LEI (englisch = Legal Entity Identifier).

### Mitwirkungspflicht des Kunden

Damit Aufträge in Wertpapieren oder in anderen Finanzinstrumenten angenommen und ausgeführt werden können, muss der Kunde in folgenden Fällen mitwirken, um eine ordnungsgemäße Meldung zu ermöglichen.

#### Natürliche Personen als Kunde und/oder Auftraggeber:

Falls der Kunde (auch) die Staatsangehörigkeit eines der folgenden Länder hat, sieht der Gesetzgeber als Ausnahme von der Regel für Kunden oder Auftraggeber eine besondere Kennung vor (etwa die Steueridentifikationsnummer):

Belgien, Bulgarien, Zypern, Tschechische Republik, Dänemark, Estland, Spanien, Finnland, Vereinigtes Königreich, Griechenland, Kroatien, Island, Italien, Liechtenstein, Litauen, Lettland, Malta, Niederlande, Norwegen, Polen, Portugal, Rumänien, Schweden, Slowenien, Slowakei sowie Länder außerhalb der EU.

1. Bitte benachrichtigen Sie Ihre Bank, wenn Sie eine der oben genannten Staatsangehörigkeiten besitzen.
2. Die Bank wird dann die erforderlichen Daten für Ihre persönliche Kennung erheben.

#### Juristische Personen oder Gesellschaften als Kunde und/oder Auftraggeber:

In diesem Fall muss der Kunde bei einer Vergabestelle den LEI beantragen. Die Vergabe des LEI ist mit Kosten verbunden. Die Bank kann Aufträge erst ausführen, wenn der Kunde ihr seinen LEI mitgeteilt hat.

**Jetzt in nur zwei Schritten Ihren LEI beantragen.  
So vermeiden Sie unnötige Verzögerungen.**

- Bitte beantragen Sie Ihren persönlichen LEI unter [www.gleif.org./de](http://www.gleif.org./de). Hier finden Sie auch weitere Informationen rund um den LEI.
- Sobald Sie Ihre LEI-Vergabeinformation per E-Mail erhalten haben, teilen Sie den LEI bitte Ihrem Berater mit.
- Zur Beantragung Ihrer persönlichen LEI benötigen Sie ein Benutzerkonto bei einer von Ihnen frei wählbaren LEI-Vergabestelle.

## **Aufzeichnung von elektronischer Kommunikation und Telefonaten**

Die Bank ist gesetzlich verpflichtet, sämtliche elektronische Kommunikation und Telefongespräche aufzuzeichnen, die zu einer Order führen könnten. Im Handelsgeschäft erfolgt die Aufzeichnung wie bisher automatisch. In allen anderen Bereichen wird der Kunde über die Verpflichtung zur Aufzeichnung vor jedem Telefongespräch vorab informiert. Der Kunde kann der Aufzeichnung widersprechen. Dann können jedoch keine Themen telefonisch besprochen werden, die einen konkreten Bezug zu einem Finanzinstrument aufweisen und zu einer Order führen könnten.

Die Bank wird die gesamte elektronische Kommunikation und die Telefonaufzeichnungen fünf Jahre aufbewahren. In Einzelfällen kann auf Weisung der Aufsichtsbehörden die Aufbewahrungspflicht auf sieben Jahre verlängert werden. Der Kunde kann die Herausgabe einer Aufzeichnung der mit ihm geführten Telefongespräche verlangen.

## **Orderprotokoll**

Bei persönlichen Kundenkontakten, die zu einer Order führen könnten, wird die Bank eine Gesprächsnotiz anfertigen. Die Bank wird die Gesprächsnotiz fünf Jahre aufbewahren.

In Einzelfällen kann auf Weisung der Aufsichtsbehörden die Aufbewahrungspflicht auf sieben Jahre verlängert werden. Der Kunde kann die Herausgabe einer Kopie der Gesprächsnotiz verlangen.

## **Kundenklassifizierung**

Die Bank klassifiziert alle Kunden mit denen sie MiFID-relevantes Geschäft durchführt und informiert sie darüber. Der Kunde hat das Recht, eine andere Einstufung zu verlangen. Beispielsweise können Kunden, die als professionelle Kunden eingestuft sind, mit der Bank eine Herabstufung zum Kunden mit höchstem Schutzniveau vereinbaren.

## **Festlegung des Anlegerprofils (Angaben nach dem Wertpapierhandelsgesetz)**

Im Mittelpunkt der Anlageberatung steht der Kunde mit seiner individuellen Finanzsituation und seinen konkreten Anlagezielen. Die Bank befragt den Kunden im Rahmen der Geschäftsbeziehung daher insbesondere zu seinen finanziellen Verhältnissen, seinen Produktkenntnissen und Anlageerfahrungen, seiner Risikoneigung, seinen Anlagezielen sowie nach seinem Anlagehorizont und ermittelt seine finanzielle Verlusttragfähigkeit.

Die konkrete Anlageberatung im Wertpapiergeschäft führt die Bank jedoch, sofern nichts anderes vereinbart ist, auf Basis eines einzelnen Finanzinstrumentes durch. Dies bedeutet, dass bei der Beratung grundsätzlich weder das Gesamtvermögen des Kunden noch weitere von ihm bei der Bank oder bei Drittbanken gehaltenen Portfolien berücksichtigt werden.

Bei einer Vermögensverwaltung teilt die Bank dem Kunden zusätzlich im Rahmen des Quartalsreports regelmäßig das Ergebnis der Geeignetheitsprüfung auf Basis seiner Angaben nach dem WpHG mit.

Es ist wichtig, dass der Kunde die Bank über Änderungen seiner finanziellen Verhältnisse informiert. Andernfalls besteht die Gefahr, dass die Bank eine korrekte individuelle Anlageempfehlung bzw. geeignete Vermögensverwaltung aufgrund fehlerhafter bzw. veralteter Angaben nicht gewährleisten kann.

## **Produktfreigabeverfahren**

Die Bank bietet ihren Kunden nur Finanzinstrumente an, die zuvor ein Produktfreigabeverfahren durchlaufen haben. Sie stellt auch den richtigen Umgang mit Interessenkonflikten sicher. Die Bank trägt insbesondere dafür Sorge, dass die Interessen ihrer Kunden durch die Gestaltung eines Finanzinstruments und seiner Merkmale nicht in unzulässiger Weise beeinträchtigt werden.

## **Zielmarkt und Zielmarktgleich**

Die Bank ist verpflichtet, für jedes Finanzinstrument einen Zielmarkt zu bestimmen. Dabei berücksichtigt sie Informationen des Herstellers des Finanzinstruments sowie sonstige Informationen. In der Anlageberatung gleicht die Bank den Zielmarkt des Produktes und des Kunden ab. Dabei berücksichtigt sie alle Zielmarktkriterien. Dies kann zur Einschränkung der Empfehlungen führen. In begründeten Einzelfällen kann die Empfehlung vom Zielmarkt abweichen. In solchen Fällen informiert die Bank ihre Kunden. Im beratungsfreien Geschäft prüft die Bank lediglich die Zielmarktkriterien Kundenkategorie und Kenntnisse und Erfahrungen sowie die Vertriebsstrategie. Die verbleibenden Zielmarktkriterien muss der Kunde selbst prüfen. Zu diesem Zweck kann er gegebenenfalls ein Basisinformationsblatt des Herstellers nutzen. Darüber hinaus kann die Bank die Orderausführung ablehnen oder dem Kunden einen Warnhinweis geben, wenn er sich nicht im Zielmarkt befindet.

## Kosten der Wertpapieranlage und Finanzinstrumente

Wertpapieranlagen bzw. Finanzinstrumente sind mit Kosten verbunden. Einzelheiten ergeben sich aus den Informationen zu den Kosten der Wertpapieranlage und Finanzinstrumente (Seite 18 ff.), die der Kunde vor Geschäftsabschluss erhält.

## Regelmäßige Berichte

Die Bank schickt dem Kunden jährlich einen Kostenbericht. Mit diesem Kostenbericht informiert sie den Kunden zusammenfassend über alle angefallenen Kosten im Zusammenhang mit erbrachten Wertpapier(-Neben)dienstleistungen und den Finanzinstrumenten. Daneben übermittelt die Bank dem Kunden, für den sie Finanzinstrumente in Depots verwahrt, mindestens einmal pro Quartal eine Aufstellung über die verwahrten Finanzinstrumente. In diesem sogenannten Bestandsbericht informiert sie über den aktuellen Marktwert. Sofern kein Marktwert ermittelbar ist, informiert die Bank über den Schätzwert der jeweiligen Bestände des Kunden.

Der Bestandsbericht informiert ferner darüber, ob die Bestände des Kunden dem Schutz der aufsichtsrechtlichen Vorschriften unterfallen oder nicht. Der Bestandsbericht kann ebenfalls Informationen darüber enthalten, welche Bestände Gegenstand von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (z. B. Wertpapierdarlehen, Wertpapierpensionsgeschäfte und Lombardgeschäfte) sind oder für welche Vermögenswerte hinsichtlich ihrer Eigentumsverhältnisse bestimmte Besonderheiten gelten, beispielsweise aufgrund eines Sicherungsrechts (u.a. Verkaufssperren und Pfändungen).

## Benachrichtigung bei Verlusten

Die Bank benachrichtigt Firmenkunden mit höchstem Schutzniveau, wenn bei kreditfinanzierten Depots oder bei Geschäften mit Eventualverbindlichkeiten ein Verlust von 10 Prozent gegenüber dem Ausgangswert entstanden ist. Im Anschluss informiert die Bank bei jedem weiteren Wertverlust in 10-Prozent-Schritten erneut, also bei Erreichen der Verlustschwellen von 20 Prozent, 30 Prozent oder beispielsweise 40 Prozent.

## Depotgeschäft

Die Bank bietet die sorgfältige Verwahrung von Wertpapieren an (Depotgeschäft). Die Wertpapiere im Depot unterliegen dabei dem Eigentumsschutz im Sinne des Wertpapierhandelsgesetzes. Die Bank stellt ihren Kunden mindestens vierteljährlich eine Aufstellung der bei ihr gehaltenen Finanzinstrumente zur Verfügung. Die Verwahrung der Wertpapiere erfolgt gemäß den Sonderbedingungen für Wertpapiergeschäfte.

Inländische Wertpapiere werden danach grundsätzlich, sofern sie zur Girosammelverwahrung zugelassen sind, bei der deutschen Wertpapiersammelbank (Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main) verwahrt. Wertpapiere der gleichen Gattung bilden einen Wertpapiersammelbestand. Der Kunde erhält Miteigentum an diesem Wertpapiersammelbestand. Er ist so vor dem Zugriff Dritter, insbesondere von Gläubigern im Fall einer Insolvenz der Bank oder der Wertpapiersammelbank, geschützt.

Zur Durchführung der Verwahrung und Abwicklung von Wertpapiertransaktionen unterhält die Bank bei der deutschen Wertpapiersammelbank – wie vom Depotgesetz vorgesehen – ein Sammeldepot, in dem die Wertpapierbestände aller Kunden und die der Bank zusammen verbucht sind. Die gesetzlichen Regeln gewährleisten einen umfassenden

Schutz des Kundenvermögens. Das Sammeldepot wird als Fremddepot geführt, sodass die darin verbuchten Wertpapiere nicht für Verbindlichkeiten der Bank haften. Der Kunde ist als (anteiliger) Miteigentümer im Fall einer Insolvenz der Bank berechtigt, unabhängig von anderen Kunden der Bank die Übertragung seiner Wertpapierbestände in das Depot bei einer anderen Bank zu verlangen (sogenannte Aussonderung gemäß Insolvenzordnung).

Alternativ kann der Kunde bei der Bank beantragen, dass die Bank für seine Wertpapierbestände bei der deutschen Wertpapiersammelbank ein gesondertes Depot einrichtet und diese dort getrennt von den Beständen anderer Kunden und denen der Bank verbuchen lässt (sogenannte Einzelkunden-Kontentrennung). Auch in diesem Fall erhält der Kunde Miteigentum am Sammelbestand und kann im Falle einer Insolvenz der Bank in gleicher Weise wie beim Sammeldepot die Aussonderung seiner Wertpapierbestände verlangen. Die Einzelkunden-Kontentrennung ist mit zusätzlichen Kosten verbunden und kann in Einzelfällen zu längeren Bearbeitungszeiten führen.

Ausländische Wertpapiere werden in der Regel bei einer dritten Lagerstelle im Heimatmarkt des betreffenden Wertpapiers oder in dem Land verwahrt, in dem der Kauf getätigt wurde. Üblicherweise erfolgt die Verwahrung in sogenannter Sammelverwahrung, d.h. ohne Trennung von den Beständen anderer Kunden. Für diese Wertpapiere gelten die Rechtsvorschriften des Drittlandes, sodass dadurch auch die Rechte des Kunden beeinflusst werden können. So können diese Rechtsvorschriften vorsehen, dass die Bank den Namen oder sonstige Daten des Kunden Behörden, Handelsplätzen, Emittenten der Wertpapiere oder sonstigen Stellen mitteilen muss (vgl. Nr. 20 der Sonderbedingungen für Wertpapiergeschäfte).

Die Bank unterhält Beziehungen zu Lagerstellen in allen wichtigen Kapitalmärkten. In welchem Land die Wertpapiere verwahrt werden, kann der Kunde seiner Wertpapierab-

rechnung entnehmen. An den Wertpapieren, die von der Bank wie beschrieben verwahrt werden, erhält der Kunde Eigentum bzw. eine eigentumsähnliche Rechtsstellung (vgl. Nr. 12 der Sonderbedingungen für Wertpapiergeschäfte). Dadurch ist er nach Maßgabe der jeweils geltenden ausländischen Rechtsordnung vor dem Zugriff Dritter auf seine Wertpapiere, insbesondere im Fall einer Insolvenz der Bank oder der Lagerstelle, geschützt.

Soweit die Bank Forderungen gegen den Kunden hat, dienen die Wertpapiere im Depot des Kunden der Bank als Sicherheit (Pfandrecht aus Nr. 14 der Allgemeinen Geschäftsbedingungen). Ferner kann eine in die Verwahrung eingeschaltete dritte Lagerstelle Pfand- oder vergleichbare Sicherungsrechte an den Wertpapieren des Kunden haben, sofern der Kaufpreis für diese Wertpapiere oder Entgelte für ihre Verwahrung noch nicht gezahlt wurden.

Die Bank haftet für die Verwahrung der Kundenwertpapiere nach Nr. 19 der Sonderbedingungen für Wertpapiergeschäfte. Bei der Verwahrung von Wertpapieren im Ausland beschränkt sich die Haftung grundsätzlich auf die sorgfältige Auswahl und Unterweisung des von ihr beauftragten ausländischen Verwahrers.

## Steuern

Von steuerpflichtigen Kapitalerträgen muss die Bank für den Kunden Kapitalertragsteuer, Solidaritätszuschlag und ggf. Kirchensteuer einbehalten und an die Finanzverwaltung abführen. Wenn die Kapitalerträge ganz oder teilweise nicht in Geld bestehen und der in Geld geleistete Kapitalertrag nicht zur Deckung der abzuführenden Steuern ausreicht, z. B. bei Bonusaktien, Vorabpauschalen von Investmentfonds oder entgeltlichen Depotüberträgen mit Gläubigerwechsel, kann die Bank das Konto des Kunden belasten. Der Kunde kann einer solchen Belastung nur insoweit vor Zufluss der Kapitalerträge widersprechen,

soweit es durch die Belastung zur Inanspruchnahme eines Kontokorrentkredits käme.

Können die Steuern nicht abgeführt werden, muss die Bank dies ihrem Betriebsstättenfinanzamt melden. Der Kunde sollte in diesem Fall prüfen, ggf. unter Hinzuziehung eines steuerlichen Beraters, ob eine Verpflichtung zur Angabe der Kapitalerträge in seiner Einkommensteuererklärung besteht.

## Schutz des Kundenvermögens

Die Bank ist der Entschädigungseinrichtung deutscher Banken GmbH angeschlossen. Dadurch sind im Entschädigungsfall (z. B. Insolvenz der Bank) Forderungen der Kunden aus Wertpapiergeschäften gesichert.

Gelder – z. B. Erlöse aus einem Verkauf von Wertpapieren – werden bei der Bank als Guthaben (Einlagen) gehalten. Die Einlagen sind bis zu einer Höhe von 100.000 Euro durch die Entschädigungseinrichtung deutscher Banken GmbH geschützt. Einzelheiten dazu ergeben sich aus dem „Informationsbogen für Einleger“, den die Bank jedem Kunden zur Verfügung stellt.

Zudem ist die Bank dem Einlagensicherungsfonds des Bundesverbandes deutscher Banken e. V. angeschlossen. Der Einlagensicherungsfonds sichert Guthaben, die sich im Rahmen von Bankgeschäften aus Beträgen, die auf einem Konto verblieben sind, oder aus Zwischenpositionen ergeben und die nach den geltenden Bedingungen von der Bank zurückzahlen sind. Dies umfasst Sicht-, Termin- und Spareinlagen einschließlich der auf den Namen lautenden Sparbriefe. Nicht geschützt sind Forderungen, über die die Bank Inhaberpapiere ausgestellt hat, z. B. Inhaberschuldverschreibungen und Inhabereinlagenzertifikate. Ebenso nicht geschützt sind Schuldscheindarlehen und Namensschuldverschreibungen, die nach dem 30. September 2017 von Unternehmen,

institutionellen Anlegern und halbstaatlichen Stellen erworben wurden oder werden. Letztgenannte Einschränkung betrifft weder natürliche Personen noch Stiftungen.

Weitere Einzelheiten zum Einlagensicherungsfonds sind in Nr. 20 der Allgemeinen Geschäftsbedingungen beschrieben.

## Anlegerentschädigung

Eine Entschädigung nach dem Anlegerentschädigungsgesetz kommt insbesondere dann in Betracht, wenn das Institut pflichtwidrig nicht im Stande ist, im Eigentum des Kunden befindliche und für ihn verwahrte Wertpapiere zurückzugeben.

Die Entschädigungseinrichtung deutscher Banken GmbH (EdB), der auch die Commerzbank AG angehört, schützt in diesem Falle 90% der Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften, maximal den Gegenwert von EUR 20.000.

## Vertragliche Grundlagen

Für die Anbahnung der Geschäftsverbindung gilt deutsches Recht. Vertragliche Grundlage für die Wertpapierdienstleistungen ist der Depotvertrag einschließlich der darin vereinbarten Bedingungen (Allgemeine Geschäftsbedingungen, Sonderbedingungen für Wertpapiergeschäfte, Ausführungsgrundsätze, Preise für Wertpapierdienstleistungen), der zwischen Kunde und Bank abgeschlossen wird. Die Bedingungen sind in dieser Broschüre abgedruckt.

Der Depotvertrag kommt zustande, indem der Kunde schriftlich die Eröffnung des Depots beantragt, die Commerzbank den Vertrag annimmt und ein Wertpapierdepot für den Kunden einrichtet. Der Depotvertrag ist als Rahmenvertrag die rechtliche Grundlage für einzelne Wertpapierdienstleistungen, die auf Basis der Bedingungen abgewickelt werden. Alle Vorgänge (z. B. Erwerb oder Verkauf von Wertpapieren, Zahlungen wie Kaufpreis oder Erträge) wickelt die Bank durch Gutschriften bzw. Belastungen auf dem Wertpapierdepot bzw. dem Wertpapierverrechnungskonto ab. Der Depotvertrag hat keine Mindestvertragslaufzeit. Er kann vom Kunden jederzeit und von der Bank unter Einhaltung einer Frist gekündigt werden (vgl. Nr. 18 und 19 der Allgemeinen Geschäftsbedingungen). Für die Vermögensverwaltung wird ein eigenständiger Vertrag geschlossen.

### **Allgemeine Informationen über die Commerzbank AG**

Ihr Vertragspartner im Wertpapiergeschäft ist die  
Commerzbank AG

Kaiserplatz

60311 Frankfurt am Main

Sie erreichen uns in Ihrer Filiale oder im Internet unter

**[www.commerzbank.de](http://www.commerzbank.de)**.

Unsere Kunden können mit der Commerzbank AG in Deutsch und Englisch kommunizieren. Die maßgebliche Sprache für die Vertragsbeziehung ist – vorbehaltlich einer abweichenden Regelung – Deutsch; soweit Texte in anderen Sprachen zur Verfügung gestellt werden, dienen diese nur als Übersetzungshilfe, es sei denn, es besteht eine sonstige Pflicht, Informationen oder Dokumente auch in einer anderen Sprache zur Verfügung zu stellen.

Die Commerzbank AG wird von den nachfolgenden Einrichtungen beaufsichtigt:

- Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht  
([www.bafin.de](http://www.bafin.de)), Graurheindorfer Straße 108, 53117  
Bonn oder Marie-Curie-Straße 24-28, 60439 Frankfurt  
am Main
- Europäische Zentralbank, Sonnemannstraße 22,  
60314 Frankfurt am Main

# Strategie und Risiko in der Wertpapieranlage

Grundsätzlich unterscheidet die Bank im Firmenkundengeschäft vier unterschiedliche Risikoneigungen. Es wird differenziert zwischen Kunden mit geringer, mittlerer, hoher und sehr hoher Risikoneigung. Die jeweilige Risikoneigung dient den Anlageberatern im Rahmen der Anlageberatung als Leitlinie für die Empfehlung einzelner Wertpapiere und Finanzinstrumente zur Strukturierung des Kundendepots. Sicherheitsorientierte Anleger, die ihren Fokus auf eine kontinuierliche Wertentwicklung bei geringen Kursschwankungen legen, werden als Kunden mit „geringer Risikoneigung“ eingestuft. Sicherheitsorientierte Anleger, die höhere Erträge als z. B. solche aus Geldmarktinstrumenten wünschen und dabei bereit sind, mehr als geringe Kursschwankungen in Kauf zu nehmen, fallen unter die Risikoeinstufung „mittleres Risiko“. Unter der Risikoneigung „hohes Risiko“ versteht die Bank chancenorientierte Anleger, welche für hohe Wertsteigerungen auch hohe Verlustrisiken akzeptieren. Auch Spekulationen auf zusätzliche Kursgewinne oder Geschäftsabschlüsse mit theoretisch unbegrenzten Verlusten fallen unter diese Kategorie. Als zu „sehr hoher Risikoneigung“ tendierende Kunden definiert die Bank solche Anleger, die mit dem Ziel, sich überdurchschnittliche Gewinnchancen zu eröffnen, sowohl den Totalverlust als auch eine etwaige mit dem Wertpapier oder Finanzinstrument verbundene Nachschusspflicht akzeptieren.

## Risikoneigungen im Firmenkundengeschäft

<b>Geringes Risiko</b>	Sicherheitsorientiert, kontinuierliche Wertentwicklung bei überwiegend geringen Kursschwankungen
<b>Mittleres Risiko</b>	Sicherheitsorientiert, regelmäßige Erträge in Verbindung mit der Dynamik einer strukturierten Anlage unter Inkaufnahme höherer Risiken
<b>Hohes Risiko</b>	Chancenorientiert, überwiegend Anlagen mit hohen Kursschwankungen unter Inkaufnahme des Totalverlustes bzw. Spekulation auf zusätzliche Kursgewinne
<b>Sehr hohes Risiko</b>	Chancenorientiert, auf überdurchschnittliche Gewinnchancen ausgerichtet, Totalverluste sowie etwaige Nachschusspflichten in Kauf nehmend

**Hinweis:** Je kurzfristiger Sie Ihr Vermögen anlegen, desto eher sollten Sie eine sicherheitsorientierte Strategie verfolgen. Je langfristiger Sie planen, desto eher können Sie von chancen- und risikoreicheren Strategien profitieren.

Die individuelle Anlagestrategie wird durch die Auswahl geeigneter Wertpapiere und Finanzinstrumente umgesetzt. Zur Vermögensanlage steht den Anlegern bei der Bank die gesamte Bandbreite an unterschiedlichen Wertpapieren und anderen Finanzinstrumenten zur Verfügung. Die Vielzahl unterschiedlicher Wertpapierarten lässt sich in Produkt-Risikogruppen unterteilen. Dabei sind in einer Produkt-Risikokategorie stets Wertpapiere und Finanzinstrumente mit ähnlichem Risikopotenzial enthalten. Die Bank berücksichtigt die individuellen Kenntnisse und Erfahrungen der Kunden mit jeder dieser Kategorien. Diese Kurzinformation über Strategie und Risiko in der Wertpapieranlage kann allein keine individuelle Anlageberatung ersetzen, zu der die Anlageberater jederzeit gerne zur Verfügung stehen. Darüber hinaus enthält die Broschüre „Basisinformationen über Wertpapiere und weitere Kapitalanlagen“, die in jeder Filiale erhältlich ist, ausführlichere Beschreibungen der Finanzinstrumente und der damit verbundenen Chancen und Risiken.

# Beschwerdeverfahren und außergerichtliche Streitschlichtung

Beschwerden können der Bank persönlich in der Filiale, brieflich, telefonisch oder über die bankeigenen Online-Portale mitgeteilt werden. Nähere Informationen dazu, wie eine Beschwerde einzureichen ist, sowie Einzelheiten zum Ablauf des Beschwerdeverfahrens sind auf [www.commerzbank.de](http://www.commerzbank.de) oder den jeweiligen spezifischen Internetseiten veröffentlicht.

Daneben besteht für die Beilegung von Streitigkeiten mit der Bank für Verbraucher die Möglichkeit, den Ombudsmann der privaten Banken anzurufen. Näheres regelt die „Verfahrensordnung für die Schlichtung von Kundenbeschwerden im deutschen Bankgewerbe“, die auf Wunsch zur Verfügung gestellt wird. Die Beschwerde ist in Textform an die Kundenbeschwerdestelle beim Bundesverband deutscher Banken e. V., Postfach 04307, 10062 Berlin zu richten.

# Information über den Umgang mit Interessenkonflikten

Als weltweit und in den verschiedensten Geschäftsfeldern tätiges Finanzdienstleistungsunternehmen ist die Bank regelmäßig mit tatsächlichen und potenziellen Interessenkonflikten konfrontiert. Solche Interessenkonflikte können zwischen Kunden, Kunden und der Bank, Kunden und Mitarbeitern, Mitarbeitern und der Bank sowie zwischen Gesellschaften oder Geschäftsbereichen der Bank entstehen.

Für die Bank gilt die Leitlinie, dass sie ihre Geschäfte so führt, dass Interessenkonflikte vermieden werden. Dieser Grundsatz ist in den Verhaltensgrundsätzen (sogenannter Code of Conduct) für alle Mitarbeiter und die Unternehmensführung der Bank verbindlich niedergelegt.

Ein Großteil der Konflikte kann durch geeignete organisatorische Maßnahmen frühzeitig entschärft werden. Solche Maßnahmen sind beispielsweise die Einrichtung von Vertraulichkeitsbereichen, die Trennung von Funktionen, die Offenlegung des Konflikts gegenüber dem Kunden und die Einholung der Zustimmung der Beteiligten.

Sollte ein Interessenkonflikt unvermeidbar sein, wird er auf faire Weise gehandhabt. Dies gilt sowohl für Interessenkonflikte zwischen der Bank und ihren Kunden als auch solchen zwischen Kunden untereinander.

Der faire Umgang der Bank mit Interessenkonflikten wird unter anderem durch die Compliance-Abteilung gewährleistet. Die Compliance-Abteilung ist unabhängig von anderen Segmenten und Bereichen der Bank und steht unter der direkten Verantwortung der Geschäftsleitung.

## Interessenkonflikte können insbesondere entstehen:

- in der Anlageberatung und in der Vermögensverwaltung aus dem eigenen (Umsatz-)Interesse der Bank am Absatz von Finanzinstrumenten;
- durch den Erhalt oder die Gewähr von Zuwendungen (bspw. einmaligen/laufenden Vertriebsprovisionen/ Marketingzuschüssen/sonstigen geldwerten Vorteilen), die von Dritten an die Bank gezahlt oder von der Bank an Dritte gezahlt werden;
- durch gewährte Abschläge auf den Emissionspreis von Finanzinstrumenten, die von Dritten der Bank eingeräumt werden oder durch die Bank Dritten gewährt werden;
- durch eine erfolgsbezogene Vergütung von Mitarbeitern und Vermittlern;
- bei Gewährung von persönlichen Zuwendungen an Mitarbeiter und Vermittler;
- aus anderen Geschäftstätigkeiten der Bank, insbesondere dem Interesse der Bank an Eigenhandelsgewinnen und am Absatz selbst emittierter Wertpapiere;
- aus dem Gewinnerzielungsinteresse der Bank bei Festpreisgeschäften;
- aus Beziehungen der Bank mit Emittenten von Finanzinstrumenten, etwa bei Bestehen einer Kreditbeziehung, der Mitwirkung an Emissionen oder bei Kooperationen;
- bei der Erstellung von Finanzanalysen über Wertpapiere, die Kunden zum Erwerb angeboten werden;
- durch Erlangung von Informationen, die nicht öffentlich bekannt sind;
- aus persönlichen Beziehungen der Mitarbeiter oder der Geschäftsleitung oder der mit diesen verbundenen Personen oder
- bei der Mitwirkung dieser Personen in Aufsichts- oder Beiräten.

## Die Bank hat unter anderem folgende organisatorische Maßnahmen getroffen, um Interessenkonflikte zu vermeiden bzw. angemessen zu behandeln:

- Abteilungen der Bank und Tochtergesellschaften operieren mit der angemessenen Unabhängigkeit voneinander.
- Informationsflüsse zwischen Bereichen der Bank, die zu einem Interessenkonflikt führen können, sind reglementiert.
- Möglichen Interessenkonflikten begegnet die Bank in bestimmten Fällen durch Geschäfts- oder Beratersverbote oder ein Verbot der Veröffentlichung von Finanzanalysen.
- Erheblich kursrelevante Informationen (Insiderinformationen) und Mitarbeiter, die Kenntnis hiervon haben, werden auf einer Insiderliste geführt.
- Erstellt oder verbreitet die Bank Finanzanalysen, informiert sie über relevante potenzielle Interessenkonflikte in Bezug auf die analysierten Emittenten und/oder deren Finanzinstrumente.
- Mitarbeiter der Bank unterliegen Richtlinien zu Mitarbeitergeschäften. So müssen beispielsweise Mitarbeiter, die regelmäßig Insiderinformationen erhalten, ihre Geschäfte an die Compliance-Abteilung melden.
- Geschäfte der Bank und ihrer Mitarbeiter werden daraufhin überwacht, ob die gesetzlichen Regelungen zur Verhinderung von Marktmissbrauch eingehalten werden.
- Vertriebsvorgaben und Vergütungssysteme der Bank sind unter Beteiligung der Compliance-Abteilung so konzipiert, dass Kundeninteressen, insbesondere in der Anlageberatung, nicht beeinträchtigt werden.
- Alle neu aufgelegten oder im Rahmen von Vertriebsaktivitäten ausgewählten Produkte werden zuvor einer Prüfung hinsichtlich bestehender Interessenkonflikte unterzogen.
- Die Annahme und Gewährung von Zuwendungen wird durch die Bank dokumentiert; ein Genehmigungsverfahren gewährleistet den gesetzeskonformen Umgang mit Zuwendungen.

- Die Bank qualifiziert ihre Mitarbeiter durch regelmäßige Schulungen.
- Eine Regelung zur Annahme von Geschenken reglementiert die Annahme und Gewährung von persönlichen Zuwendungen.

Interessenkonflikte, die sich trotz all dieser Maßnahmen nicht vermeiden lassen, legt die Bank vor einem Geschäftsabschluss oder einer Beratung gegenüber den betroffenen Kunden offen.

**Auf folgende Aspekte möchten wir besonders hinweisen:**

Ein Interessenkonflikt besteht insbesondere dann, wenn die Bank Wertpapiere (z.B. eigene Aktien, Nachranganleihen o. ä.) anbietet, deren Emission dazu dienen soll, das Kapital der Bank zu stärken.

Für den Vertrieb von Finanzinstrumenten, insbesondere Wertpapieren, erhält die Bank in der Regel monetäre Zuwendungen von Kapitalverwaltungsgesellschaften und Wertpapieremissionshäusern. Hierzu gehören insbesondere bestandsabhängige laufende Vertriebsprovisionen, die von Fondsgesellschaften aus den von ihnen vereinnahmten Verwaltungsgebühren an die Bank gezahlt werden, sowie Vertriebsprovisionen, die von Wertpapieremissionshäusern vor allem in Form von Platzierungsprovisionen geleistet werden.

Des Weiteren erhält die Bank nicht-monetäre Zuwendungen. Hierzu zählen die unentgeltliche Bereitstellung von Informationsmaterial, zum Teil auch technischer Dienste sowie die Ausrüstung für den Zugriff auf Dateninformations- und -verarbeitungssysteme. Daneben werden auch Informationsveranstaltungen inklusive der Bewirtung von Kunden und Mitarbeitern der Bank durchgeführt. Monetäre Zuwendungen legt die Bank ihren Kunden gegenüber betragsmäßig offen. Die Bank nutzt diese Zuwendungen dazu, ihre Dienstleistungen in der vom Kunden geforderten hohen Qualität zu erbringen und fortlaufend

zu verbessern. So verwendet die Bank die Einnahmen aus Zuwendungen, um ihren Kunden effiziente und qualitativ hochwertige Infrastrukturen für den Erwerb und die Veräußerung von Finanzinstrumenten zur Verfügung zu stellen und einen Zugang zu einer breiten Palette an Finanzinstrumenten zu ermöglichen. Gleichzeitig wird auf diesem Wege der Aufwand für die Beratung gedeckt, die die Kunden der Bank in Anspruch nehmen oder jederzeit in Anspruch nehmen können. Hierbei werden den Kunden der Bank im Einklang mit den gesetzlichen Vorgaben stets diejenigen Finanzinstrumente empfohlen, die für sie geeignet sind. Dies schließt nicht aus, dass durch interne vertriebssteuernde Maßnahmen unter jederzeitiger Beachtung der individuellen Eignung für den jeweiligen Kunden bestimmte Produkte bevorzugt empfohlen werden. Dazu zählen zum einen konzerneigene Produkte und zum anderen Produkte ausgewählter Partner. So empfiehlt die Bank im Rahmen der Anlageberatung zu Immobilien-Investmentfonds vor allem konzerneigene Produkte.

Bei der Anlageberatung zu anderen Investmentfonds wählt die Bank ihre Produkte vor allem aus der breiten Angebotspalette des präferierten Kooperationspartners Allianz GI aus. Daneben bietet die Bank auch Produkte ausgewählter anderer Vertriebspartner an. Die zwischen Allianz GI und der Bank geschlossene Vertriebsvereinbarung bietet Anreize für die Bank, den Bestand in Allianz GI-Fonds zu erhalten bzw. auszubauen. Allianz GI zahlt zur Weiterentwicklung der Produktfamilie „Vermögensmanagement (VMM)“ zudem jährliche Marketingzuschüsse an die Bank. Die vorgenannten Vereinbarungen können dazu führen, dass aufgrund vertriebssteuernder Maßnahmen im Rahmen der Anlageberatung bevorzugt beziehungsweise ausschließlich Allianz GI-Fonds empfohlen werden. Dennoch ist gewährleistet, dass den Kunden lediglich für sie geeignete Produkte empfohlen werden.

In Bezug auf Zertifikate und strukturierte Anleihen hat die

Bank eine Vereinbarung über eine präferierte Partnerschaft mit der Société Générale S.A., die das Emissionsgeschäft für Zertifikate von der Bank erworben hat, getroffen. Diese Vereinbarung sieht vor, dass die Bank Neuauflagen von Zertifikaten und strukturierten Anleihen bevorzugt bei der Société Générale S.A. beauftragt. Die Bank erhält in diesem Zusammenhang von der Société Générale S.A. monetäre und nichtmonetäre Zuwendungen, insbesondere in Form unterstützender Dienstleistungen. So stellt die Société Générale S.A. der Bank Schulungs- und Marketingmaterialien sowie Expertenwissen in Bezug auf ihre Zertifikate und strukturierten Anleihen unentgeltlich zur Verfügung.

Die Anbindung einer Handelsplattform der Société Générale S.A. an die bankeigenen Systeme kann dazu führen, dass bevorzugt Wertpapiere über die Société Générale S.A. gehandelt werden. An Zuführer oder Vermittler, die der Bank Kunden oder einzelne Geschäfte vermitteln, zahlt die Bank zum Teil erfolgsbezogene oder fixe Entgelte.

Ist die Bank selbst als Vermittler tätig, können ihr Vermittlerprovisionen von dritter Seite gezahlt werden. Dies betrifft insbesondere die Vermittlung von Kundenbeziehungen an Dritte.

Die Bank bietet auch den direkten Kauf bzw. Verkauf von Wertpapieren zum Festpreis an (siehe Kapitel „Ausführungsgrundsätze“). Bei dem Verkauf von Wertpapieren (insbesondere im Zuge von Neuemissionen) enthält der vom Kunden zu zahlende Festpreis eine Marge, in die ein Ertragsanteil sowie der Emissions- und Vertriebsaufwand der Bank einkalkuliert sind. Die Bank bietet auch den Kauf von Investmentfondsanteilen zu einem festen Preis an. Dieser Preis enthält eine Marge der Bank, deren Höhe sich am Ausgabeaufschlag, der für die Ausgabe von Investmentfondsanteilen üblicherweise erhoben wird (bis zu 5 %), orientiert. Soweit sich die von dem Kunden zu zahlende Marge an der Höhe des in den Produktinformationen ausgewiesenen Ausgabeaufschlags/ Agios orientiert, enthält die jeweilige Abrech-

nung den vereinfachenden Hinweis, dass in dem Kurswert X % Ausgabeaufschlag der Bank enthalten sind.

Die vorgenannten Margen vermindern die mit dem Wertpapier verbundenen Ertragschancen.

### **Besonderheiten bei der Vermögensverwaltung**

In der Vermögensverwaltung entscheidet der Vermögensverwalter im eigenen Ermessen über Kauf und Verkauf von Wertpapieren. Das Ermessen des Vermögensverwalters wird dabei durch die zuvor mit dem Kunden vertraglich vereinbarten Anlagerichtlinien konkretisiert. Die Anlageentscheidungen orientieren sich insbesondere an einem am Kundeninteresse ausgerichteten Investment-Auswahlprozess.

Die Bank legt Zuwendungen, die ggfs. in der Vermögensverwaltung anfallen, ihren Kunden gegenüber offen und kehrt diese an ihre Kunden aus. Lediglich geringfügige, nicht in Geldleistungen bestehende Zuwendungen von Dritten dürfen im Rahmen der Vermögensverwaltung einbehalten werden, sofern sie geeignet sind, die Qualität der dem Kunden angebotenen Dienstleistung zu verbessern.

Beispiele für sogenannte geringfügige nicht monetäre Vorteile können sein:

- Teilnahme an Konferenzen
- Teilnahme an Seminaren und anderen Bildungsveranstaltungen, die zu den Vorteilen und Merkmalen eines bestimmten Finanzinstruments oder einer bestimmten Wertpapierdienstleistung abgehalten werden
- Bewirtungen, deren Wert eine vertretbare Geringfügigkeitsschwelle nicht überschreitet

Ein weiterer bei der Vermögensverwaltung typischer Interessenkonflikt kann sich bei der Vereinbarung einer performanceabhängigen Vergütung ergeben. Hier ist nicht auszuschließen, dass der Verwalter zur Erzielung einer möglichst hohen Performance und damit einer erhöhten Vergütung unverhältnismäßige Risiken eingeht. Eine Risikoreduzierung

wird auch hier unter anderem durch die Vereinbarung von Anlagerichtlinien erreicht. Intern wird überwacht, ob sich die getroffenen Anlageentscheidungen im Rahmen dieser vertraglich vereinbarten Grundsätze bewegen.

In der Vermögensverwaltung kann sich darüber hinaus ein Interessenkonflikt aus dem eigenen (Umsatz-) Interesse der Bank am Absatz von Finanzinstrumenten ergeben, wenn die Bank in Ausübung ihres Verwaltungsauftrags im Namen und für Rechnung des Kunden mit sich selbst Geschäfte abschließt und dabei über die Häufigkeit der Transaktionen entscheidet, bei außerbörslichen Geschäften den Preis (einschließlich ihrer Marge) selbst festlegt und/oder eigene Wertpapiere an den Kunden verkauft.

Des Weiteren kann sich ein Interessenkonflikt auch daraus ergeben, dass der Verwalter allein oder gemeinsam mit anderen Geschäftsbereichen der Bank oder in Partnerschaft mit externen Dritten exklusive Finanzinstrumente für den Einsatz im Rahmen der Allokation der verwalteten Vermögen entwickelt und in diesem Zusammenhang für seine Beratungsleistung von dem Emittenten eine Managementvergütung erhält. In solchen Konstellationen kann der Verwalter geneigt sein, den Einsatz solcher Finanzinstrumente in unverhältnismäßiger Weise zu fördern, indem der Verwalter im Rahmen eines Kaufs an den „Best-in-Class Abgleich“, d.h. an die jeweils angestrebte Auswahl des zur Erreichung des jeweiligen Zwecks bestmöglichen Finanzinstruments, nicht dieselben strengen Kriterien an das „eigene“ Finanzinstrument anlegt, wie für ein vergleichbares Fremdprodukt, im Rahmen der Portfolioverwaltung Verkaufsentscheidungen in Bezug auf das „eigene“ Finanzinstrument im Bestand später trifft als für ein vergleichbares Fremdprodukt und Produktkosten als Kriterium in der Auswahl geeigneter Finanzinstrumente weniger streng betrachtet als bei einem Vergleich alternativer Fremdprodukte.

Eine Risikoreduzierung wird auch hier durch die Vereinbarung von stringenten Anlagerichtlinien sowie die regelmä-

ßige interne Überprüfung erreicht, ob sich die getroffenen Anlageentscheidungen im Rahmen dieser vertraglich vereinbarten Grundsätze bewegen. Darüber hinaus wird im Rahmen der Produktentwicklung sichergestellt, dass die von der Bank bzw. von Dritten unter Mitwirkung der Bank emittierten Finanzinstrumente in ihrer Ausgestaltung, insbesondere Kostenstruktur, einem Fremdvergleich standhalten. Im Ergebnis ist durch die vorgenannten Maßnahmen somit gewährleistet, dass die Kundeninteressen durch den Kauf solcher Produkte durch den Verwalter nicht beeinträchtigt werden.

Eine erweiterte Kundeninformation mit detaillierten Informationen, wie die Bank mit Interessenkonflikten umgeht, stellt die Bank auf Wunsch gerne zur Verfügung.

# Kosten der Wertpapieranlagen und Finanzinstrumente

Wertpapieranlagen und Finanzinstrumente sind mit Kosten verbunden. Wie hoch die Kosten sind und wie sich die Kosten über die Laufzeit verteilen, hängt beispielsweise von der Anlageform ab. Auf den Folgeseiten werden die jeweils anfallenden Kosten für ausgewählte Produkte bei einem unterstellten Anlage-/Nominalbetrag von 10.000 Euro bzw. 1.000.000 Euro und einer Anlage-/Haltedauer von fünf Jahren ausgewiesen. Die Übersicht weist repräsentativ die Kosten für einzelne Produkte aus. Der Kunde kann jeweils transaktionsbezogen eine detaillierte Aufschlüsselung in die einzelnen, konkret anfallenden Kostenpositionen anfordern.

# Firmendepot

## Annahmen für die Kostenberechnung

Auftragsgegenwert<sup>1</sup>: 10.000 Euro

Haltedauer: 5 Jahre

			Anleihen	Aktien	Exchange Traded Funds (ETF)	Geldmarkt-/Rentenfonds	Aktien-/Misch-/Dachfonds VMM-Familie	Offene Immobilienfonds	Strukturierte Anleihen und Anlagezertifikate <sup>2</sup>	Strategie-index-Zertifikate, ETC (i. d. R. besicherte Anleihen auf Rohstoffe)	Hebelprodukte (inkl. Options-scheine)
Beispielhafter Ausführungsplatz/Börse			Stuttgart	Xetra	Xetra	Festpreis	Festpreis	Festpreis	Stuttgart	Stuttgart	Stuttgart
Kosten	Kosten des Wertpapierkaufs	Euro	58,75	101,50	101,50	500,00	500,00	500,00	500,00	500,00	151,31
	Kosten während der Haltedauer (pro Jahr)	Euro	8,93	8,93	24,93	178,93	238,93	348,93 <sup>3</sup>	8,93	8,93	8,93
	Davon erhält die Bank als Zahlung von Dritten (pro Jahr)	Euro	-	-	-	60,00	123,50	50,00	-	-	-
	Kosten des Wertpapierverkaufs	Euro	58,75	101,50	101,50	-	-	-	100,00	100,00	151,31
Gesamtkosten	Gesamtkosten	Euro	162,15	247,65	327,65	1.394,65	1.694,65	2.244,65	644,65	644,65	347,27
	Auswirkung auf die Rendite	% p. a.	-0,32	-0,50	-0,66	-2,79	-3,39	-4,49	-1,29	-1,29	-0,69
Gesamtkosten im Detail (einschließlich der durchschnittlichen Kosten pro Jahr)	Dienstleistungskosten der Bank	Euro	144,65	244,65	244,65	844,65	1.162,15	794,65	244,65	244,65	244,65
		% p. a.	0,29	0,49	0,49	1,69	2,32	1,59	0,49	0,49	0,49
	Davon erhält die Bank als Zahlung von Dritten	Euro	-	-	-	300,00	617,50	250,00	-	-	-
	Dienstleistungskosten fremd	Euro	17,50	3,00	3,00	-	-	-	22,62	22,62	22,62
		% p. a.	0,03	0,01	0,01	-	-	-	0,05	0,05	0,05
Produktkosten (nach Zahlung an die Bank)	Euro	-	-	80,00	550,00	532,50	1.450,00	80,00	80,00	80,00	
	% p. a.	-	-	0,16	1,10	1,07	2,90	0,16	0,16	0,16	
Gesamtkosten im Zeitablauf und Auswirkung auf die Rendite	Im 1. Jahr (Kosten Wertpapierkauf und 1. Jahr Haltedauer)	Euro	67,68	110,43	126,43	678,93	738,93	848,93	508,93	508,93	160,24
		%	-0,68	-1,10	-1,26	-6,79	-7,39	-8,49	-5,09	-5,09	-1,60
	Ab dem 2. Jahr während der Haltedauer (pro Jahr)	Euro	8,93	8,93	24,93	178,93	238,93	348,93	8,93	8,93	8,93
	%	-0,09	-0,09	-0,25	-1,79	-2,39	-3,49	-0,09	-0,09	-0,09	
Im Jahr des Wertpapierverkaufs (zusätzlich zu den Kosten während der Haltedauer)	Euro	58,75	101,50	101,50	-	-	-	100,00	100,00	151,31	
	%	-0,59	-1,02	-1,02	-	-	-	-1,00	-1,00	-1,51	

<sup>1</sup> Entspricht bei Fonds dem Anteilswert/NAV (Kostenbasis), bei allen anderen Assetklassen dem Kurswert.

<sup>2</sup> Darunter fallen strukturierte Anleihen (inkl. der Kapitalschutzzertifikate), Aktienanleihen und Delta-1-, Discount-, Bonus- und Expresszertifikate.

<sup>3</sup> Darin enthalten: produktspezifische Kosten aus der Immobilienbewirtschaftung.

### Allgemeine Erläuterungen:

- Zu beachten ist, dass Kosten nicht nur beim **Kauf**, sondern auch **während der Haltedauer** und unter Umständen auch beim **Verkauf** entstehen. Die Kosten sind entsprechend in der Übersicht aufgeschlüsselt. Daraus ergeben sich die ausgewiesenen **Gesamtkosten** bei einer angenommenen Haltedauer von fünf Jahren.
- Ausgewiesen sind sowohl die Dienstleistungskosten als auch die Produktkosten.
  - **Dienstleistungskosten** sind die Kosten, die für die Dienstleistungen der Bank oder ggf. die Dienstleistungen von Dritten (Beispiel: Börsenspesen) anfallen. Grundlage für die Dienstleistungskosten der Bank ist das Preistableau für Firmenkunden der Bank. Bei Festpreisgeschäften, wenn also die Bank selbst die Wertpapiere zu einem festen Preis verkauft oder kauft, sind die Kosten für die Handelsdienstleistung der Bank im Kauf- bzw. Verkaufspreis enthalten; auch solche Kosten sind in der Kostenübersicht berücksichtigt. Für ihre Dienstleistungen erhält die Bank daneben bei bestimmten Produkten **Zahlungen von Dritten** (sogenannte Zuwendungen; indirekte Dienstleistungskosten). Die Dienstleistungskosten und Zuwendungen werden in der Übersicht gesondert ausgewiesen.
  - **Produktkosten** entstehen bei der Auflegung oder durch die laufende Verwaltung von Produkten (Beispiel: Kosten für die Verwaltung eines Fonds). Sie sind Teil des Ausgabepreises oder werden direkt aus dem Produkt entnommen, sind also nicht gesondert vom Kunden zu zahlen.
- In der Übersicht ist dargestellt, wie sich Kosten auf die **Rendite** der Anlage auswirken. Zu beachten ist insbesondere, dass die jährlichen Kosten im Zeitablauf in unterschiedlicher Höhe anfallen. Das führt dazu, dass die Auswirkung auf die Rendite im ersten Jahr und im Jahr des Verkaufs regelmäßig größer ist als in den Jahren dazwischen.

### Besondere Erläuterungen:

- **Fonds:** Während der Haltedauer fallen Kosten in Form von laufenden Verwaltungskosten und Kosten für Umschichtungen im Fonds an. Die Kostenangaben beruhen auf den aktuellen Regelungen und Mitteilungen der Fondsgesellschaften. Diese Kosten schwanken im Zeitablauf und werden auf Grundlage von Vergangenheitswerten geschätzt. Nicht berücksichtigt – da noch nicht bekannt – sind etwaige erfolgsabhängige Entgelte für die Fondsverwaltung („Performance Fees“); die Kosten erhöhen sich dadurch entsprechend.

Die Bank erhält von den Fondsgesellschaften als „Zahlung von Dritten“ laufende Vertriebsprovisionen. Diese hängen in ihrer Höhe von der Vereinbarung mit der jeweiligen Fondsgesellschaft und vom jeweiligen Wert der Fondsanteile im Kundendepot ab.
- **Strukturierte Anleihen, Zertifikate und Hebelprodukte:** Als Produktkosten wird die Differenz zwischen dem Preis und dem sogenannten fairen Wert („Fair Value“) des Wertpapierprodukts ausgewiesen. Soweit die Bank im Einzelfall vom Emittenten Zahlungen erhält, wird das in den jeweiligen Produktunterlagen angezeigt.

### Folgende Annahmen und Hinweise sind zu beachten:

- Die Übersicht enthält eine Schätzung der Kosten auf Basis insbesondere der nachfolgend genannten Annahmen. Die tatsächlichen Kosten können von dieser Schätzung abweichen (z. B. bei einer anderen Haltedauer).
- Ausgewiesen sind die repräsentativen Kosten für einzelne Produkte. Diese können im Einzelfall niedriger oder höher sein. Die Bank informiert ihre Kunden vor jeder Auftragserteilung über die konkret entstehenden Kosten.
- Annahme: Kauf bzw. Verkauf gemäß den Ausführungsgrundsätzen der Bank. Dabei werden die Ausführungsplätze zugrunde gelegt, an denen Aufträge für das jeweilige Produkt bisher überwiegend ausgeführt wurden.

- Für die Berechnung der Kosten während der Haltedauer und bei Verkauf wird ein unveränderter Kurs unterstellt. Je nach Kursverlauf können diese Kosten höher oder niedriger sein.
- Aufgrund von Mindestentgelten können die prozentualen Kosten höher sein, wenn ein kleinerer Betrag gewählt wird.
- Bei Produkten mit fester Laufzeit fallen keine Kosten für den Verkauf an, wenn sie bis zur Endfälligkeit gehalten werden. Die Gesamtkosten verringern sich dann entsprechend.
- Die Kostenübersicht gilt für Produkte, die sich in Giro-sammelverwahrung befinden. Bei einer abweichenden Verwahrungsform (insbesondere Verwahrung in Wertpapierrechnung) fallen regelmäßig höhere laufende Kosten an, da sich dann das Depotentgelt erhöht.
- Annahme: Die Geschäftsabwicklung erfolgt in Euro. Wenn im Rahmen der Geschäftsabwicklung Zahlungen in Fremdwährung anfallen (z. B. bei einer Börsenausführung in einem Land mit einer fremden Währung), entstehen zusätzliche Kosten durch den Währungsumtausch. Diese liegen bei den Währungen Britisches Pfund, Schweizer Franken, US-Dollar und Japanischer Yen in der Regel unter einem halben Prozent, bei anderen Währungen können sie deutlich höher sein. In Phasen großer Devisenkurschwankungen können die Kosten höher ausfallen. Zur Orientierung verweisen wir auf die Übersicht unter [www.commerzbank.de/Devisenkurse](http://www.commerzbank.de/Devisenkurse).
- Personenbezogene Steuern (z. B. Kapitalertragsteuer) werden nicht berücksichtigt.

# Standardisierte Kosteninformationen für Aktien-Derivate

Kosten und verbundene Gebühren gemäß Art. 24 Abs. 4 der EU-Richtlinie 2014/65/EU (MiFID II) sowie § 63 Abs. 7 S. 1 WpHG

Dieses Informationsblatt bietet Ihnen die wichtigsten Informationen über die Kosten dieses Finanzinstruments. Es ist kein Marketingmaterial. Es handelt sich hierbei um gesetzlich vorgeschriebene Informationen, die Sie vor Vertragsabschluss über die Kosten informieren sollen.

## 1. MiFID II: Kostendefinition bei Geschäftsabschluss

Die Kosten nach MiFID II errechnen sich aus der Differenz von Fair Value und Kundenpreis zum Zeitpunkt des Geschäftsabschlusses. Diese Kosten entsprechen ihrem anfänglichen negativen Marktwert bei Geschäftsabschluss und berücksichtigen den Aufwand für Strukturierung, Vertrieb, die Eigenkapitalkosten sowie einen Ertrag der Commerzbank AG.

Die hier ausgewiesenen Kosten sind ausschließlich Dienstleistungskosten, die lediglich bei Geschäftsabschluss anfallen. Für die jeweilige Transaktion fallen keine weiteren Dienstleistungs- und Produktkosten an.

## 2. Performance und Wechselwirkung der Abschlusskosten

Wir stellen Ihnen mit diesen standardisierten Kosteninformationen einen Überblick über die voraussichtlich anfallenden Kosten zur Verfügung. Ergänzend zu den standardisierten Kosteninformationen werden Ihnen die tatsächlich anfallenden Kosten auf Anfrage unmittelbar vor Abschluss mitgeteilt.

## 3. Erläuterung zu den Standardkosteninformationen

Die aufgeführten Kosten sind indikativ. Die tatsächlich bei Geschäftsabschluss anfallenden Kosten können hiervon abweichen. OTCs/Swaps werden insbesondere durch Faktoren wie das Rating des Kunden, die Marktgegebenheiten am Abschlusstag und das Bestehen eines Besicherungsanhangs beeinflusst.

Die für die aufgeführten Kosten zugrunde liegende Laufzeit umfasst den Zeitraum zwischen dem Tag des Geschäftsabschlusses bis zur Produktfälligkeit.

Verbriefte Derivate werden insbesondere durch Faktoren wie die am Handelstag herrschenden Marktgegebenheiten am Abschlusstag, das inhärente Marktrisiko der Transaktion und die Laufzeit des Wertpapiers beeinflusst.

## 4. Performanceinformationen

Hinweis zum Performanceausweis: Die Commerzbank AG nimmt keinen Performanceausweis bei OTC-Derivaten vor, da diese üblicherweise zur Absicherung von Grundgeschäften verwendet werden und ein Performanceausweis ohne Berücksichtigung des Grundgeschäfts in diesem Fall irreführende Werte liefern würde.

Option	Standardisierte Kosten basierend auf einem Nominal von: 1.000.000 EUR											
	0-3 Monate		> 3-6 Monate		> 6-12 Monate		> 12-24 Monate		> 24-36 Monate		> 36 Monate	
Laufzeit <sup>1</sup>	EUR	%	EUR	%	EUR	%	EUR	%	EUR	%	EUR	%
Single Stock Plain Vanilla Option Asien	4.600	0,46	5.600	0,56	7.600	0,76	9.200	0,92	13.000	1,30	23.000	2,30
Index Plain Vanilla Option Asien	800	0,08	800	0,08	1.800	0,18	2.900	0,29	2.900	0,29	2.900	0,29
Single Stock Plain Vanilla Option Europa-US	2.800	0,28	3.800	0,38	5.600	0,56	7.800	0,78	12.800	1,28	16.400	1,64
Index Plain Vanilla Option Europa-US	500	0,05	500	0,05	500	0,05	500	0,05	500	0,05	700	0,07
Nicht Plain Vanilla Option	5.000	0,50	7.500	0,75	10.000	1,00	12.500	1,25	12.500	1,25	12.500	1,25

Swap	Standardisierte Kosten basierend auf einem Nominal von: 1.000.000 EUR											
	0-3 Monate		> 3-6 Monate		> 6-12 Monate		> 12-24 Monate		> 24-36 Monate		> 36 Monate	
Laufzeit <sup>1</sup>	EUR	%	EUR	%	EUR	%	EUR	%	EUR	%	EUR	%
Single Stock Swap	25.000	2,50	28.000	2,80	31.000	3,10	34.000	3,40	37.000	3,70	40.000	4,00
Index Swap	1.500	0,15	1.500	0,15	1.700	0,17	2.100	0,21	3.700	0,37	4.100	0,41
Custom Basket Swap	1.500	0,15	1.500	0,15	1.700	0,17	2.100	0,21	3.700	0,37	4.100	0,41

Verbriefung	Standardisierte Kosten basierend auf einem Nominal von: 1.000.000 EUR																	
	0-6 Monate		6 Monate	> 6-12 Monate		12 Monate	> 12-24 Monate		2 Jahre	> 24-36 Monate		3 Jahre	> 36-60 Monate		5 Jahre	> 60 Monate		10 Jahre
Laufzeit <sup>1</sup>	EUR	%	Rendite-reduktion p. a.	EUR	%	Rendite-reduktion p. a.	EUR	%	Rendite-reduktion p. a.	EUR	%	Rendite-reduktion p. a.	EUR	%	Rendite-reduktion p. a.	EUR	%	Rendite-reduktion p. a.
Verbriefte Derivate	20.000	2,00	4,00	25.000	2,50	2,50	30.000	3,00	1,50	40.000	4,00	1,33	50.000	5,00	1,00	65.000	6,50	0,65

<sup>1</sup> Betrachtung ab dem Tag des Geschäftsabschlusses bis zur Produktfälligkeit.

# Standardisierte Kosteninformationen für Aktien und ETFs

Kosten und verbundene Gebühren gemäß Art. 24 Abs. 4 der EU-Richtlinie 2014/65/EU (MiFID II) sowie § 63 Abs. 7 S. 1 WpHG

Dieses Informationsblatt bietet Ihnen die wichtigsten Informationen über die Kosten dieses Finanzinstruments. Es ist kein Marketingmaterial. Es handelt sich hierbei um gesetzlich vorgeschriebene Informationen, die Sie vor Vertragsabschluss über die Kosten informieren sollen.

Nachfolgend informieren wir über die Kosten, die entstehen, wenn Sie über uns Wertpapiere handeln, ohne dass diese Wertpapiere anschließend bei uns verwahrt werden.

Sofern Sie bei uns eine Depotverbindung unterhalten und Ihre Anlagen insgesamt bei uns abwickeln (Erwerb, Verwahrung, Veräußerung), finden Sie die für solche Anlagen entstehenden Gesamtkosten in unserer Broschüre „Kundeninformation zum Wertpapiergeschäft“.

## 1. MiFID II: Kostendefinition bei Geschäftsabschluss

Die Kosten nach MiFID II ergeben sich aus der Differenz von Marktmittel und Kundenpreis zum Zeitpunkt des Geschäftsabschlusses.

Die hier ausgewiesenen Kosten sind ausschließlich Dienstleistungskosten, die lediglich bei Geschäftsabschluss anfallen. Für die jeweilige Transaktion fallen keine weiteren Dienstleistungs- und Produktkosten an.

## 2. Performance und Wechselwirkung der Abschlusskosten

Wir stellen Ihnen mit diesen standardisierten Kosteninformationen einen Überblick über die voraussichtlich anfallenden Kosten zur Verfügung. Ergänzend zu den standardisierten Kosteninformationen werden Ihnen die tatsächlich anfallenden Kosten auf Anfrage unmittelbar vor Abschluss mitgeteilt.

## 3. Erläuterung zu den Standardkosteninformationen

Die aufgeführten Kosten sind indikativ. Die tatsächlich bei Geschäftsabschluss anfallenden Kosten können hiervon abweichen und werden insbesondere durch Faktoren wie die Marktgegebenheiten am Abschlusstag und die Ausweitung des Spreads beeinflusst.

Die für die aufgeführten Kosten zugrunde liegende Laufzeit umfasst den Zeitraum zwischen dem Tag des Geschäftsabschlusses bis zur Produktfälligkeit.

**Aktienprodukte**
**Standardisierte Kosten basierend auf einem Nominal von: 1.000.000 EUR**

Laufzeit <sup>1</sup>	0-3 Monate		3 Monate		> 3-6 Monate		6 Monate		> 6-12 Monate		1 Jahr		> 12-24 Monate		2 Jahre		> 24-36 Monate		3 Jahre		> 36 Monate		10 Jahre		
	in EUR	%	Rendite- reduktion p. a.	in EUR	%	Rendite- reduktion p. a.	in EUR	%	Rendite- reduktion p. a.	in EUR	%	Rendite- reduktion p. a.	in EUR	%	Rendite- reduktion p. a.	in EUR	%	Rendite- reduktion p. a.	in EUR	%	Rendite- reduktion p. a.	in EUR	%	Rendite- reduktion p. a.	
Aktien	10.000	1,00	-4,00 %	10.000	1,00	-2,00 %	10.000	1,00	-1,00 %	17.500	1,75	-0,88 %	25.000	2,50	-0,83 %	75.000	7,50	-0,75 %							
ETFs	10.000	1,00	-4,00 %	10.000	1,00	-2,00 %	10.000	1,00	-1,00 %	17.500	1,75	-0,88 %	25.000	2,50	-0,83 %	75.000	7,50	-0,75 %							

<sup>1</sup> Betrachtung ab dem Tag des Geschäftsabschlusses bis zur Produktfälligkeit.

# Standardisierte Kosteninformationen für Zins-Derivate

Kosten und verbundene Gebühren gemäß Art. 24 Abs. 4 der EU-Richtlinie 2014/65/EU (MiFID II) sowie § 63 Abs. 7 S. 1 WpHG

Dieses Informationsblatt bietet Ihnen die wichtigsten Informationen über die Kosten dieses Finanzinstruments. Es ist kein Marketingmaterial. Es handelt sich hierbei um gesetzlich vorgeschriebene Informationen, die Sie vor Vertragsabschluss über die Kosten informieren sollen.

## 1. MiFID II: Kostendefinition bei Geschäftsabschluss

Die Kosten nach MiFID II errechnen sich aus der Differenz von Fair Value und Kundenpreis zum Zeitpunkt des Geschäftsabschlusses. Diese Kosten entsprechen ihrem anfänglichen negativen Marktwert bei Geschäftsabschluss und berücksichtigen den Aufwand für Strukturierung, Vertrieb, die Eigenkapitalkosten sowie einen Ertrag der Commerzbank AG.

Die hier ausgewiesenen Kosten sind ausschließlich Dienstleistungskosten, die lediglich bei Geschäftsabschluss anfallen. Für die jeweilige Transaktion fallen keine weiteren Dienstleistungs- und Produktkosten an.

## 2. Performance und Wechselwirkung der Abschlusskosten

Wir stellen Ihnen mit diesen standardisierten Kosteninformationen einen Überblick über die voraussichtlich anfallenden Kosten zur Verfügung. Ergänzend zu den standardisierten Kosteninformationen werden Ihnen die tatsächlich anfallenden Kosten auf Anfrage unmittelbar vor Abschluss mitgeteilt.

## 3. Erläuterung zu den Standardkosteninformationen

Die aufgeführten Kosten sind indikativ. Die tatsächlich bei Geschäftsabschluss anfallenden Kosten können hiervon abweichen und werden insbesondere durch Faktoren wie das Rating des Kunden, die Marktgegebenheiten am Abschlusstag und das Bestehen eines Besicherungsanhangs beeinflusst.

Die für die aufgeführten Kosten zugrunde liegende Laufzeit umfasst den Zeitraum zwischen dem Tag des Geschäftsabschlusses bis zur Produktfälligkeit.

## 4. Performanceinformationen

Hinweis zum Performanceausweis: Die Commerzbank AG nimmt keinen Performanceausweis bei OTC-Derivaten vor, da diese üblicherweise zur Absicherung von Grundgeschäften verwendet werden und ein Performanceausweis ohne Berücksichtigung des Grundgeschäfts in diesem Fall irreführende Werte liefern würde.

**Standardisierte Kosten basierend auf einem Nominal von: 1.000.000 EUR**

Laufzeit <sup>1</sup>	0–2 Jahre		> 2–3 Jahre		> 3–4 Jahre		> 4–5 Jahre		> 5–7 Jahre		> 7–10 Jahre		> 10 Jahre	
	Betrag	%	Betrag	%	Betrag	%	Betrag	%	Betrag	%	Betrag	%	Betrag	%
<b>IRS ohne Floor</b>														
EUR	10.000	1,00	15.000	1,50	20.000	2,00	25.000	2,50	35.000	3,50	50.000	5,00	50.000	5,00
USD	10.000	1,00	15.000	1,50	20.000	2,00	25.000	2,50	35.000	3,50	50.000	5,00	50.000	5,00
GBP	10.000	1,00	15.000	1,50	20.000	2,00	25.000	2,50	35.000	3,50	50.000	5,00	50.000	5,00
CHF	10.000	1,00	15.000	1,50	20.000	2,00	25.000	2,50	35.000	3,50	50.000	5,00	50.000	5,00
<b>IRS mit Floor</b>														
EUR	10.000	1,00	15.000	1,50	20.000	2,00	25.000	2,50	35.000	3,50	50.000	5,00	50.000	5,00
USD	10.000	1,00	15.000	1,50	20.000	2,00	25.000	2,50	35.000	3,50	50.000	5,00	50.000	5,00
<b>Cross Currency Swap</b>														
EUR/USD	10.000	1,00	15.000	1,50	20.000	2,00	25.000	2,50	35.000	3,50	50.000	5,00	50.000	5,00
EUR/GBP	10.000	1,00	15.000	1,50	20.000	2,00	25.000	2,50	35.000	3,50	50.000	5,00	50.000	5,00
EUR/CHF	10.000	1,00	15.000	1,50	20.000	2,00	25.000	2,50	35.000	3,50	50.000	5,00	50.000	5,00
EUR/NZD	10.000	1,00	15.000	1,50	20.000	2,00	25.000	2,50	35.000	3,50	50.000	5,00	50.000	5,00
EUR/RUB	10.000	1,00	15.000	1,50	20.000	2,00	25.000	2,50	35.000	3,50	50.000	5,00	50.000	5,00
<b>Zinscap – ATM</b>														
EUR	5.000	0,50	7.500	0,75	10.000	1,00	12.500	1,25	17.500	1,75	25.000	2,50		
USD	5.000	0,50	7.500	0,75	10.000	1,00	12.500	1,25	17.500	1,75	25.000	2,50		
<b>Swaption – ATM</b>	<b>Kunde kauft Payer, physisch gesettled</b>				<b>Kunde verkauft Receiver, physisch gesettled</b>									
	1-mal 5 Jahre		1-mal 10 Jahre		1-mal 5 Jahre		1-mal 10 Jahre							
	Betrag	%	Betrag	%	Betrag	%	Betrag	%						
EUR	15.000	1,50	30.000	3,00	15.000	1,50	30.000	3,00						
USD	15.000	1,50	30.000	3,00	15.000	1,50	30.000	3,00						

<sup>1</sup> Betrachtung ab dem Tag des Geschäftsabschlusses bis zur Produktfälligkeit.

Standardisierte Kosten basierend auf einem Nominal von: 1.000.000 EUR

Laufzeit <sup>1</sup>	Währung	0-2 Jahre		> 2-3 Jahre		> 3-4 Jahre		> 4-5 Jahre		> 5-7 Jahre		> 7-10 Jahre		> 10 Jahre	
		Betrag	%	Betrag	%	Betrag	%	Betrag	%	Betrag	%	Betrag	%	Betrag	%
<b>Strukturierte Produkte</b>															
<b>Produktvariante</b>															
Cap-/Swap-Kombination	EUR	10.000	1,00	12.000	1,20	15.000	1,50	20.000	2,00	25.000	2,50	30.000	3,50	40.000	4,40
Extendable Swap	EUR	10.000	1,00	12.000	1,20	15.000	1,50	20.000	2,00	25.000	2,50	30.000	3,50	40.000	4,40
Zinsswap mit Chance	EUR	10.000	1,00	12.000	1,20	15.000	1,50	20.000	2,00	25.000	2,50	30.000	3,50	40.000	4,40

<sup>1</sup> Betrachtung ab dem Tag des Geschäftsabschlusses bis zur Produktfälligkeit.

# Standardisierte Kosteninformationen für Kredit-Derivate

Kosten und verbundene Gebühren gemäß Art. 24 Abs. 4 der EU-Richtlinie 2014/65/EU (MiFID II) sowie § 63 Abs. 7 S. 1 WpHG

Dieses Informationsblatt bietet Ihnen die wichtigsten Informationen über die Kosten dieses Finanzinstruments. Es ist kein Marketingmaterial. Es handelt sich hierbei um gesetzlich vorgeschriebene Informationen, die Sie vor Vertragsabschluss über die Kosten informieren sollen.

## 1. MiFID II: Kostendefinition bei Geschäftsabschluss

Die Kosten nach MiFID II errechnen sich aus der Differenz von Fair Value und Kundenpreis zum Zeitpunkt des Geschäftsabschlusses. Diese Kosten entsprechen ihrem anfänglichen negativen Marktwert bei Geschäftsabschluss und berücksichtigen den Aufwand für Strukturierung, Vertrieb, die Eigenkapitalkosten sowie einen Ertrag der Commerzbank AG.

Die hier ausgewiesenen Kosten sind ausschließlich Dienstleistungskosten, die lediglich bei Geschäftsabschluss anfallen. Für die jeweilige Transaktion fallen keine weiteren Dienstleistungs- und Produktkosten an.

## 2. Performance und Wechselwirkung der Abschlusskosten

Wir stellen Ihnen mit diesen standardisierten Kosteninformationen einen Überblick über die voraussichtlich anfallenden Kosten zur Verfügung. Ergänzend zu den standardisierten Kosteninformationen werden Ihnen die tatsächlich anfallenden Kosten auf Anfrage unmittelbar vor Abschluss mitgeteilt.

## 3. Erläuterung zu den Standardkosteninformationen

Die aufgeführten Kosten sind indikativ. Die tatsächlich bei Geschäftsabschluss anfallenden Kosten können hiervon abweichen und werden insbesondere durch Faktoren wie das Rating des Kunden, die Marktgegebenheiten am Abschlusstag und das Bestehen eines Besicherungsanhangs beeinflusst.

Die für die aufgeführten Kosten zugrunde liegende Laufzeit umfasst den Zeitraum zwischen dem Tag des Geschäftsabschlusses bis zur Produktfälligkeit.

## 4. Performanceinformationen

Hinweis zum Performanceausweis: Die Commerzbank AG nimmt keinen Performanceausweis bei OTC-Derivaten vor, da diese üblicherweise zur Absicherung von Grundgeschäften verwendet werden und ein Performanceausweis ohne Berücksichtigung des Grundgeschäfts in diesem Fall irreführende Werte liefern würde.

**Standardisierte Kosten basierend auf einem Nominal von: 1.000.000 EUR**

<b>Laufzeit<sup>1</sup></b>	<b>0-2 Jahre</b>		<b>&gt; 2-3 Jahre</b>		<b>&gt; 3-4 Jahre</b>		<b>&gt; 4-5 Jahre</b>		<b>&gt; 5-7 Jahre</b>		<b>&gt; 7-10 Jahre</b>		<b>&gt; 10 Jahre</b>	
Währung	EUR/USD/GBP		EUR/USD/GBP		EUR/USD/GBP		EUR/USD/GBP		EUR/USD/GBP		EUR/USD/GBP		EUR/USD/GBP	
<b>Credit Default Swap (Derivat/verbrieft)</b>	Betrag	%	Betrag	%	Betrag	%	Betrag	%	Betrag	%	Betrag	%	Betrag	%
Investment Grade	5.000	0,50	7.500	0,75	10.000	1,00	12.500	1,25	17.500	1,75	25.000	2,50	50.000	5,00
Non-Investment Grade/ohne Rating	15.000	1,50	22.500	2,25	30.000	3,00	37.500	3,75	52.500	5,25	75.000	7,50	150.000	15,00

<sup>1</sup> Betrachtung ab dem Tag des Geschäftsabschlusses bis zur Produktfälligkeit.

# Standardisierte Kosteninformationen für Commodity-Derivate

Kosten und verbundene Gebühren gemäß Art. 24 Abs. 4 der EU-Richtlinie 2014/65/EU (MiFID II) sowie § 63 Abs. 7 S. 1 WpHG

Dieses Informationsblatt bietet Ihnen die wichtigsten Informationen über die Kosten dieses Finanzinstruments. Es ist kein Marketingmaterial. Es handelt sich hierbei um gesetzlich vorgeschriebene Informationen, die Sie vor Vertragsabschluss über die Kosten informieren sollen.

Grundlage der Handelsbeziehung mit der Commerzbank AG ist, dass Sie etwaige für den Abschluss und die Durchführung der Transaktion(en) notwendige behördliche Erlaubnisse haben oder die ggf. anwendbaren Ausnahmenvorschriften einhalten, die Ihnen ein Handeln ohne entsprechende Erlaubnis gestatten.

## 1. MiFID II: Kostendefinition bei Geschäftsabschluss

Die Kosten nach MiFID II errechnen sich aus der Differenz von Fair Value und Kundenpreis zum Zeitpunkt des Geschäftsabschlusses. Diese Kosten entsprechen ihrem anfänglichen negativen Marktwert bei Geschäftsabschluss und berücksichtigen den Aufwand für Strukturierung, Vertrieb, die Eigenkapitalkosten sowie einen Ertrag der Commerzbank AG.

Die hier ausgewiesenen Kosten sind ausschließlich Dienstleistungskosten, die lediglich bei Geschäftsabschluss anfallen. Für die jeweilige Transaktion fallen keine weiteren Dienstleistungs- und Produktkosten an.

## 2. Performance und Wechselwirkung der Abschlusskosten

Wir stellen Ihnen mit diesen standardisierten Kosteninformationen einen Überblick über die voraussichtlich anfallenden Kosten zur Verfügung. Ergänzend zu den standardisierten Kosteninformationen werden Ihnen die tatsächlich anfallenden Kosten auf Anfrage unmittelbar vor Abschluss mitgeteilt.

## 3. Erläuterung zu den Standardkosteninformationen

Die aufgeführten Kosten sind indikativ. Die tatsächlich bei Geschäftsabschluss anfallenden Kosten können hiervon abweichen und werden insbesondere durch Faktoren wie das Rating des Kunden, die Marktgegebenheiten am Abschlusstag und das Bestehen eines Besicherungsanhangs beeinflusst.

Die für die aufgeführten Kosten zugrunde liegende Laufzeit umfasst den Zeitraum zwischen dem Tag des Geschäftsabschlusses bis zur Produktfälligkeit.

## 4. Performanceinformationen

Hinweis zum Performanceausweis: Die Commerzbank AG nimmt keinen Performanceausweis bei OTC-Derivaten vor, da diese üblicherweise zur Absicherung von Grundgeschäften verwendet werden und ein Performanceausweis ohne Berücksichtigung des Grundgeschäfts in diesem Fall irreführende Werte liefern würde.

Commodity Spot, Forward <sup>1</sup> & Commodity Swap <sup>2</sup> sowie deren Variationen	Minimalkosten <sup>6</sup> basierend auf einem Nominal von: 10.000 EUR		Standardisierte Kosten basierend auf einem Nominal von: 1.000.000 EUR					
	Laufzeit <sup>5</sup>		0-6 Monate		> 6-12 Monate		> 12 Monate	
Underlying <sup>4</sup>	EUR	%	EUR	%	EUR	%	EUR	%
Commodity-Underlying-Gruppe 1	1.000	10,00	15.000	1,50	25.000	2,50	40.000	4,00
Commodity-Underlying-Gruppe 2	1.000	10,00	20.000	2,00	30.000	3,00	45.000	4,50
Commodity-Underlying-Gruppe 3	1.000	10,00	25.000	2,50	35.000	3,50	50.000	5,00

Commodity Option <sup>3</sup> sowie deren Variationen	Minimalkosten <sup>6</sup> basierend auf einem Nominal von: 10.000 EUR		Standardisierte Kosten basierend auf einem Nominal von: 1.000.000 EUR					
	Laufzeit <sup>5</sup>		0-6 Monate		> 6-12 Monate		> 12 Monate	
Underlying <sup>4</sup>	EUR	%	EUR	%	EUR	%	EUR	%
Commodity-Underlying-Gruppe 1	1.000	10,00	17.500	1,75	27.500	2,75	42.500	4,25
Commodity-Underlying-Gruppe 2	1.000	10,00	22.500	2,25	32.500	3,25	47.500	4,75
Commodity-Underlying-Gruppe 3	1.000	10,00	30.000	3,00	40.000	4,00	52.500	5,25

<sup>1</sup> Eine Art von Forward Agreement, bei dem ein variabler Preis, der auf einer eintägigen Beobachtung eines zugrunde liegenden Rohstoffs basiert, gegen einen festen Preis ausgetauscht wird.

<sup>2</sup> Eine Art Swapvereinbarung, bei der ein variabler Preis, der auf dem Durchschnitt der Tagespreise eines zugrunde liegenden Rohstoffs über einen bestimmten Zeitraum basiert, gegen einen festen Preis ausgetauscht wird.

<sup>3</sup> Ein Finanzgeschäft, bei dem der Käufer der Option das Recht, aber nicht die Pflicht hat, ein Rohstoffinstrument zu einem bestimmten Preis und zu einem bestimmten Zeitpunkt in der Zukunft zu kaufen oder zu verkaufen.

<sup>4</sup> Commodity-Underlying-Gruppen.

<sup>5</sup> Betrachtung ab dem Tag des Geschäftsabschlusses bis zur Produktfälligkeit.

<sup>6</sup> Minimalkosten kommen zur Anwendung, wenn aufgrund des geringen Transaktionsnominals die standardisierten Kostenprozentsätze nicht die Kosten der Transaktion decken. In diesen Fällen kommen die Minimalkosten so lange zur Anwendung, bis der standardisierte Kostenprozentsatz multipliziert mit dem Transaktionsnominal die Minimalkosten als Betrag überschreitet.

Zur Veranschaulichung der unterschiedlichen Markteigenschaften der verschiedenen Rohstoffbasiswerte haben wir unsere gehandelten Basiswerte in drei Gruppen von Basiswerten zusammengefasst, die sich hinsichtlich der Markteigenschaften (gehandelte Volumina, Bid/Offers, Markttiefe, verfügbare Laufzeiten) weitestgehend ähneln, was wiederum zu unterschiedlichen standardisierten Handelskosten für jede der Gruppen führt.

**Commodity-Underlying-Gruppe 1:** Coffee – ICE, Corn – CBOT, Cotton – ICE, Wheat – CBOT, Cocoa – ICE, Soybeans – CBOT, Sugar – ICE, Rapeseed – Euronext, Milling Wheat – Euronext, Soybean Oil, Brent Crude Oil – ICE, WTI Crude Oil – NYMEX, Carbon – Spot EUA, ICE Low Sulphur Gasoil, Nymex NY Harbor ULSD, Natural Gas (Henry Hub) – NYMEX, Aluminium – LME, Copper – LME, Nickel – LME, Gold, Silver

**Commodity-Underlying-Gruppe 2:** Soybean Meal, Cocoa – Euronext, Feed Wheat – ICE, Maize – Euronext, Robusta Coffee – ICE, White Sugar – ICE, Dated Brent, Dubai Crude, Carbon – Spot CER, Diesel 10ppm CIF Cargoes NWE, Diesel 10ppm CIF Cargoes NWE – UK spec, Diesel 10ppm CIF Med, Diesel 10ppm FOB Barges ARA, Gasoil 0,1 % CIF Cargoes NWE, Gasoil 0,1 % CIF MED, Gasoil 0,1 % FOB Barges R'dam, Jetfuel CIF Cargoes NWE, Jetfuel FOB Barges ARA, Fuel Oil 3,5 % FOB Barges ARA, Fuel Oil 3,5 % FOB MED Cargoes, Fuel Oil 1 % FOB Barges, Fuel Oil 1 % FOB NWE Cargoes, Fuel Oil Singapore 180cst, Fuel Oil Singapore 380cst, Naphtha CIF Cargoes NWE, Singapore Gasoil, Lead – LME, Zinc – LME, Palladium, Platinum

**Commodity-Underlying-Gruppe 3:** Frozen Concentrate Orange Juice, Rubber (TSR20) – SGX, Coal Argus API2, Coal Argus API4, Phelix Baseload – EPEX, Carbon – Spot ERU, Carbon – Spot AEU – Aviation, Jet Fuel FOB MED Cargoes, Jet Kerosene 54 Gulf Coast, Kerosine Singapore, Fuel Oil 3,5 % CIF MED Cargoes, Fuel Oil 3,5 % CIF NWE Cargoes, Fuel Oil No.6 3,0 % FOB USGC Barges, Fuel Oil 1 % CIF Cargoes NWE, Fuel Oil 1 % CIF MED Cargoes, Rheinschiene – HEL, TSI Steel Scrap, Ultra Low Sulfur Diesel Gulf Coast, Alloy – LME, Iron Ore CFR Tianjin (China) 62 %, Tin – LME

# Standardisierte Kosteninformationen für FX-Derivate

Kosten und verbundene Gebühren gemäß Art. 24 Abs. 4 der EU-Richtlinie 2014/65/EU (MiFID II) sowie § 63 Abs. 7 S. 1 WpHG

Dieses Informationsblatt bietet Ihnen die wichtigsten Informationen über die Kosten dieses Finanzinstruments. Es ist kein Marketingmaterial. Es handelt sich hierbei um gesetzlich vorgeschriebene Informationen, die Sie vor Vertragsabschluss über die Kosten informieren sollen.

## 1. MiFID II: Kostendefinition bei Geschäftsabschluss

Die Kosten nach MiFID II errechnen sich aus der Differenz von Fair Value und Kundenpreis zum Zeitpunkt des Geschäftsabschlusses. Diese Kosten entsprechen ihrem anfänglichen negativen Marktwert bei Geschäftsabschluss und berücksichtigen den Aufwand für Strukturierung, Vertrieb, die Eigenkapitalkosten sowie einen Ertrag der Commerzbank AG.

Die hier ausgewiesenen Kosten sind ausschließlich Dienstleistungskosten, die lediglich bei Geschäftsabschluss anfallen. Für die jeweilige Transaktion fallen keine weiteren Dienstleistungs- und Produktkosten an.

## 2. Performance und Wechselwirkung der Abschlusskosten

Wir stellen Ihnen mit diesen standardisierten Kosteninformationen einen Überblick über die voraussichtlich anfallenden Kosten zur Verfügung. Ergänzend zu den standardisierten Kosteninformationen werden Ihnen die tatsächlich anfallenden Kosten auf Anfrage unmittelbar vor Abschluss mitgeteilt.

## 3. Erläuterung zu den Standardkosteninformationen

Die aufgeführten Kosten sind indikativ. Die tatsächlich bei Geschäftsabschluss anfallenden Kosten können hiervon abweichen und werden insbesondere durch Faktoren wie das Rating des Kunden, die Marktgegebenheiten am Abschlusstag und das Bestehen eines Besicherungsanhangs beeinflusst.

Die für die aufgeführten Kosten zugrunde liegende Laufzeit umfasst den Zeitraum zwischen dem Tag des Geschäftsabschlusses bis zur Produktfälligkeit.

Die aufgeführten Währungspaare sind exemplarisch. Die gleichen Kosten gelten auch für Geschäfte in anderen Währungspaaren.

## 4. Performanceinformationen

Hinweis zum Performanceausweis: Die Commerzbank AG nimmt keinen Performanceausweis bei OTC-Derivaten vor, da diese üblicherweise zur Absicherung von Grundgeschäften verwendet werden und ein Performanceausweis ohne Berücksichtigung des Grundgeschäfts in diesem Fall irreführende Werte liefern würde.

FX Forward/FX Swap/ Non-Deliverable Forward <sup>1</sup>	Minimalkosten <sup>2</sup> basierend auf einem Nominal von: 2.500 EUR		Standardisierte Kosten basierend auf einem Nominal von: 1.000.000 EUR					
	Laufzeit <sup>2</sup>		0-6 Monate		> 6-12 Monate		> 12 Monate	
Währungspaar	EUR	%	EUR	%	EUR	%	EUR	%
Preisgruppe 1	250	10,00	10.000	1,00	15.000	1,50	20.000	2,00
Preisgruppe 2	250	10,00	12.500	1,25	20.000	2,00	30.000	3,00
Preisgruppe 3	250	10,00	15.000	1,50	27.500	2,75	37.500	3,75
Preisgruppe 4	250	10,00	25.000	2,50	40.000	4,00	55.000	5,50

Preisgruppe 1: EUR oder USD vs. CHF/JPY/USD  
Preisgruppe 2: EUR oder USD vs. CAD/CNH/CNY/DKK/GBP/NOK/SEK  
Preisgruppe 3: EUR oder USD vs. AUD/CZK/HKD/NZD/PLN/RUB/SGD  
Preisgruppe 4: EUR oder USD vs. alle anderen Währungen

FX Optionen sowie deren Variationen <sup>4</sup>	Standardisierte Kosten basierend auf einem Nominal von: 1.000.000 EUR							
	Laufzeit <sup>1</sup>		0-6 Monate		> 6-12 Monate		> 12 Monate	
Währungspaar	EUR	%	EUR	%	EUR	%	EUR	%
Preisgruppe 1	10.000	1,00	17.500	1,75	25.000	2,50		
Preisgruppe 2	12.500	1,25	22.500	2,25	35.000	3,50		
Preisgruppe 3	15.000	1,50	30.000	3,00	42.500	4,25		
Preisgruppe 4	25.000	2,50	42.500	4,25	60.000	6,00		

Preisgruppe 1: EUR oder USD vs. CHF/JPY/USD  
Preisgruppe 2: EUR oder USD vs. CAD/CNH/CNY/DKK/GBP/NOK/SEK  
Preisgruppe 3: EUR oder USD vs. AUD/CZK/HKD/NZD/PLN/RUB/SGD  
Preisgruppe 4: EUR oder USD vs. alle anderen Währungen

<sup>1</sup> Non-Deliverable Forwards werden erst ab einem Nominal im Gegenwert von 100.000 EUR angeboten.

<sup>2</sup> Betrachtung ab dem Tag des Geschäftsabschlusses bis zur Produktfälligkeit.

<sup>3</sup> Minimalkosten kommen zur Anwendung, wenn aufgrund des geringen Transaktionsnominals die standardisierten Kostenprozentsätze nicht die Kosten der Transaktion decken. In diesen Fällen kommen die Minimalkosten so lange zur Anwendung, bis der standardisierte Kostenprozentsatz multipliziert mit dem Transaktionsnominal die Minimalkosten als Betrag überschreitet.

<sup>4</sup> Sollte Ihre spezifische Produktvariation in der Tabelle „Strukturierte Produkte sowie deren Variationen“ auf der Folgeseite enthalten sein, dann gelten deren Kostenindikationen.

DTG mit Laufzeitoption/ FX Swap mit Laufzeitoption	Minimalkosten <sup>2</sup> basierend auf einem Nominal von: 2.500 EUR		Standardisierte Kosten basierend auf einem Nominal von: 1.000.000 EUR					
	Laufzeit <sup>1</sup>		0-6 Monate		> 6-12 Monate		> 12 Monate	
Währungspaar	EUR	%	EUR	%	EUR	%	EUR	%
Preisgruppe 1	250	10,00	17.500	1,75	25.000	2,50	30.000	3,00
Preisgruppe 2	250	10,00	20.000	2,00	30.000	3,00	40.000	4,00
Preisgruppe 3	250	10,00	25.000	2,50	37.500	3,75	47.500	4,75
Preisgruppe 4	250	10,00	35.000	3,50	50.000	5,00	65.000	6,50

Preisgruppe 1: EUR oder USD vs. CHF/JPY/USD  
Preisgruppe 2: EUR oder USD vs. CAD/CNH/CNY/DKK/GBP/NOK/SEK  
Preisgruppe 3: EUR oder USD vs. AUD/CZK/HKD/NZD/PLN/RUB/SGD  
Preisgruppe 4: EUR oder USD vs. alle anderen Währungen

Strukturierte Produkte sowie deren Variationen	Standardisierte Kosten basierend auf einem Nominal von: 1.000.000 EUR							
	Laufzeit <sup>1</sup>		0-6 Monate		> 6-12 Monate		> 12 Monate	
Produktvariante	EUR	%	EUR	%	EUR	%	EUR	%
Enhanced Deposit	15.000	1,50	30.000	3,00	—	—	—	—
Risk Reversal	15.000	1,50	30.000	3,00	50.000	5,00	50.000	5,00
Average Outright	15.000	1,50	30.000	3,00	50.000	5,00	50.000	5,00
European Barrier Strategy	15.000	1,50	30.000	3,00	50.000	5,00	50.000	5,00
Synthetic Forward	15.000	1,50	30.000	3,00	50.000	5,00	50.000	5,00
(Resettable) Knock Into Forward	15.000	1,50	30.000	3,00	50.000	5,00	50.000	5,00
Ratio Step Forward	15.000	1,50	30.000	3,00	50.000	5,00	50.000	5,00
Participating Forward	15.000	1,50	30.000	3,00	50.000	5,00	50.000	5,00
Range Forward	15.000	1,50	30.000	3,00	50.000	5,00	50.000	5,00
Collecting Forward	15.000	1,50	30.000	3,00	50.000	5,00	50.000	5,00
Forward Plus	15.000	1,50	30.000	3,00	50.000	5,00	50.000	5,00
Forward Extra	15.000	1,50	30.000	3,00	50.000	5,00	50.000	5,00
Butterfly Forward	15.000	1,50	30.000	3,00	50.000	5,00	50.000	5,00
Tracking Ratio Forward	15.000	1,50	30.000	3,00	50.000	5,00	50.000	5,00
Target/Callable Forward	15.000	1,50	30.000	3,00	50.000	5,00	50.000	5,00

<sup>1</sup>Betrachtung ab dem Tag des Geschäftsabschlusses bis zur Produktfälligkeit. <sup>2</sup>Minimalkosten kommen zur Anwendung, wenn aufgrund des geringen Transaktionsnominals die standardisierten Kostenprozentsätze nicht die Kosten der Transaktion decken. In diesen Fällen kommen die Minimalkosten so lange zur Anwendung, bis der standardisierte Kostenprozentsatz multipliziert mit dem Transaktionsnominal die Minimalkosten als Betrag überschreitet.

# Standardisierte Kosteninformationen für Bonds

Kosten und verbundene Gebühren gemäß Art. 24 Abs. 4 der EU-Richtlinie 2014/65/EU (MiFID II) sowie § 63 Abs. 7 S. 1 WpHG

Dieses Informationsblatt bietet Ihnen die wichtigsten Informationen über die Kosten dieses Finanzinstruments. Es ist kein Marketingmaterial. Es handelt sich hierbei um gesetzlich vorgeschriebene Informationen, die Sie vor Vertragsabschluss über die Kosten informieren sollen.

Nachfolgend informieren wir über die Kosten, die entstehen, wenn Sie über uns Wertpapiere handeln, ohne dass diese Wertpapiere anschließend bei uns verwahrt werden.

Sofern Sie bei uns eine Depotverbindung unterhalten und Ihre Anlagen insgesamt bei uns abwickeln (Erwerb, Verwahrung, Veräußerung), finden Sie die für solche Anlagen entstehenden Gesamtkosten in unserer Broschüre „Kundeninformation zum Wertpapiergeschäft“.

## 1. MiFID II: Kostendefinition bei Geschäftsabschluss

Die Kosten nach MiFID II ergeben sich aus der Differenz von Marktmittel und Kundenpreis zum Zeitpunkt des Geschäftsabschlusses.

Die hier ausgewiesenen Kosten sind ausschließlich Dienstleistungskosten, die lediglich bei Geschäftsabschluss anfallen. Für die jeweilige Transaktion fallen keine weiteren Dienstleistungs- und Produktkosten an.

## 2. Ergänzende Kosteninformationen

Wir stellen Ihnen mit diesen standardisierten Kosteninformationen einen Überblick über die voraussichtlich anfallenden Kosten zur Verfügung. Ergänzend zu den standardisierten Kosteninformationen werden Ihnen die tatsächlich anfallenden Kosten auf Anfrage unmittelbar vor Abschluss mitgeteilt.

## 3. Erläuterungen zu den Standardkosteninformationen

Die aufgeführten Kosten sind indikativ. Die tatsächlich bei Geschäftsabschluss anfallenden Kosten können hiervon abweichen und werden insbesondere durch Faktoren wie die Marktgegebenheiten am Abschlusstag und die Ausweitung des Spreads beeinflusst.

Die für die aufgeführten Kosten zugrunde liegende Laufzeit umfasst den Zeitraum zwischen dem Tag des Geschäftsabschlusses bis zur Produktfälligkeit.

Primär- und Sekundärmarkt	Standardisierte Kosten basierend auf einem Nominal von: 1.000.000 EUR													
	0-2 Jahre		2 Jahre	> 2-10 Jahre		3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	> 10-20 Jahre		20 Jahre	> 20 Jahre		30 Jahre
Laufzeit <sup>1</sup>	EUR/USD/ GBP	%	Rendite- reduktion p. a.	EUR/USD/ GBP	%	Rendite- reduktion p. a.	Rendite- reduktion p. a.	Rendite- reduktion p. a.	EUR/USD/ GBP	%	Rendite- reduktion p. a.	EUR/USD/ GBP	%	Rendite- reduktion p. a.
<b>Kauf/Verkauf Anleihe</b>														
EU-Staatsanleihen Kern und SSA	3.000	0,3000	-0,1500 %	6.000	0,6000	-0,2000 %	-0,1200 %	-0,0600 %	11.500	1,1500	-0,0575 %	17.500	1,7500	-0,0583 %
EU-Staatsanleihen Peripherie/andere Staatsanleihen	5.000	0,5000	-0,2500 %	11.500	1,1500	-0,3833 %	-0,2300 %	-0,1150 %	20.000	2,0000	-0,1000 %	30.000	3,0000	-0,1000 %
Pfandbriefe/Covered Bonds	3.500	0,3500	-0,1750 %	8.750	0,8750	-0,2917 %	-0,1750 %	-0,0875 %	16.250	1,6250	-0,0813 %	23.750	2,3750	-0,0792 %
IG-Anleihen	5.000	0,5000	-0,2500 %	17.500	1,7500	-0,5833 %	-0,3500 %	-0,1750 %	25.000	2,5000	-0,1250 %	30.000	3,0000	-0,1000 %
HY/EM/ohne Rating/ Strukturiert/Nachrang	12.500	1,2500	-0,6250 %	30.000	3,0000	-1,0000 %	-0,6000 %	-0,3000 %	35.000	3,5000	-0,1750 %	35.000	3,5000	-0,1167 %
Bond Forwards	5.000	0,5000	-0,2500 %	11.500	1,1500	-0,3833 %	-0,2300 %	-0,1150 %	20.000	2,0000	-0,1000 %	30.000	3,0000	-0,1000 %

<sup>1</sup> Betrachtung ab dem Tag des Geschäftsabschlusses bis zur Produktfälligkeit.

# Standardisierte Kosteninformationen für Repos und Wertpapierleihen

Kosten und verbundene Gebühren gemäß Art. 24 Abs. 4 der EU-Richtlinie 2014/65/EU (MiFID II)

Dieses Informationsblatt bietet Ihnen die wichtigsten Informationen über die Kosten dieses Finanzinstruments. Es ist kein Marketingmaterial. Es handelt sich hierbei um gesetzlich vorgeschriebene Informationen, die Sie vor Vertragsabschluss über die Kosten informieren sollen.

## 1. MiFID II: Kostendefinition bei Geschäftsabschluss

Die Kosten nach MiFID II ergeben sich aus der Differenz von theoretischem Marktmittelzins aufgrund von Maklerquotierungen, inkl. elektronischer Handelsplattformen, und dem Kundenzinssatz zum Zeitpunkt des Geschäftsabschlusses. Diese Kosten entsprechen dem anfänglichen negativen Marktwert bei Geschäftsabschluss und berücksichtigen den Aufwand für das Positionsmanagement, die Eigenkapitalkosten sowie einen Ertrag der Commerzbank AG.

Die hier ausgewiesenen Kosten sind ausschließlich Dienstleistungskosten, die lediglich bei Geschäftsabschluss anfallen. Für die jeweilige Transaktion fallen keine weiteren Dienstleistungs- und Produktkosten an.

## 2. Ergänzende Kosteninformationen

Wir stellen Ihnen mit diesen standardisierten Kosteninformationen einen Überblick über die voraussichtlich anfallenden Kosten zur Verfügung. Ergänzend zu den standardisierten Kosteninformationen werden Ihnen die tatsächlich anfallenden Kosten auf Anfrage unmittelbar vor Abschluss mitgeteilt.

## 3. Erläuterung zu den Standardkosteninformationen

Die aufgeführten Kosten sind indikativ. Die tatsächlich bei Geschäftsabschluss anfallenden Kosten können hiervon abweichen und werden insbesondere durch Faktoren wie die Marktgegebenheiten am Abschlusstag und die Ausweitung des Spreads beeinflusst.

Die für die aufgeführten Kosten zugrunde liegende Laufzeit umfasst den Zeitraum zwischen dem Tag des Geschäftsabschlusses bis zur Produktfälligkeit.

## 4. Performanceinformationen

Hinweis zum Performanceausweis: Die Commerzbank AG nimmt keinen Performanceausweis bei OTC-Derivaten vor, da diese üblicherweise zur Absicherung von Grundgeschäften verwendet werden und ein Performanceausweis ohne Berücksichtigung des Grundgeschäfts in diesem Fall irreführende Werte liefern würde.

**Standardisierte Kosten basierend auf einem Nominal von: 1.000.000,00 EUR**

Sicherheiten/Fälligkeit <sup>1</sup>	0-1 Monat		> 1-3 Monate		> 3-6 Monate		> 6 Monate	
	EUR	%	EUR	%	EUR	%	EUR	%
<b>Repos</b>								
EU-Staatsanleihen Kern und SSA	41,67	0,0042	125,00	0,0125	400,00	0,0400	800,00	0,0800
EU-Staatsanleihen Peripherie/ andere Staatsanleihen	41,67	0,0042	125,00	0,0125	400,00	0,0400	800,00	0,0800
Pfandbriefe/Covered Bonds	41,67	0,0042	125,00	0,0125	400,00	0,0400	800,00	0,0800
IG-Anleihen	41,67	0,0042	125,00	0,0125	400,00	0,0400	800,00	0,0800
HY/EM/ohne Rating/ Strukturiert/Nachrang	200,00	0,0200	900,00	0,0900	1.800,00	0,1800	3.600,00	0,3600
<b>Wertpapierleihe</b>								
EU-Staatsanleihen Kern und SSA	41,67	0,0042	125,00	0,0125	400,00	0,0400	800,00	0,0800
EU-Staatsanleihen Peripherie/ andere Staatsanleihen	41,67	0,0042	125,00	0,0125	400,00	0,0400	800,00	0,0800
Pfandbriefe/Covered Bonds	41,67	0,0042	125,00	0,0125	400,00	0,0400	800,00	0,0800
IG-Anleihen	41,67	0,0042	125,00	0,0125	400,00	0,0400	800,00	0,0800
HY/EM/ohne Rating/Strukturiert	200,00	0,0200	900,00	0,0900	1.800,00	0,1800	3.600,00	0,3600

<sup>1</sup> Betrachtung ab dem Tag des Geschäftsabschlusses bis zur Produktfälligkeit.

# Preistableau für Firmenkunden

## Wertpapiergeschäft

Leistungen/Konditionen (gültig ab 1. April 2019)	Von der Commerzbank in Rechnung gestellte Entgelte	
	Provision	Mindestentgelt
<b>1. Depotverwaltungs- und -verwaltungsentgelt (exkl. MwSt.)</b>		
Bis 5 Mio. EUR Depotvolumen	0,075 % <sup>1</sup>	
Darüber hinaus: von 5 Mio. EUR bis 15 Mio. EUR Depotvolumen	0,050 % <sup>1</sup>	
Darüber hinaus: ab 15 Mio. EUR Depotvolumen	0,010 % <sup>1</sup>	100,00 EUR p. a.
Schuldscheindarlehen	0,15 EUR p. Posten p. Tag	
Commercial Papers, Certificates of Deposits und ähnliche Wertpapiere ohne Bewertung	0,05 EUR p. Posten p. Tag	
<b>2. Provision je Wertpapierart (An- und Verkauf)</b>		
Aktien, Zertifikate, Optionsscheine, Investmentfonds und Exchange Traded Funds im Börsenhandel, Genussscheine	1,00 % vom Kurswert	25,00 EUR
Festverzinsliche Wertpapiere	0,50 % vom Kurswert	25,00 EUR
Bezugsrechte, Teilrechte und Aktienspitzen (Inland) Kurswert > 100 EUR	1,00 % vom Kurswert	9,90 EUR
<b>3. Rundungsstaffel (Aufrundung des Kurswertes bei Kursangaben in Prozent bei Renten und Aktien für EUR-Werte)</b>		
Bis zu einem Kurs von 25 %		auf 25 % vom Nennwert
Bis zu einem Kurs von 50 %		auf 50 % vom Nennwert
Bis zu einem Kurs von 100 %		auf 100 % vom Nennwert
Über einem Kurs von 100 %		auf den errechneten Kurswert
<b>Ausnahme:</b> Bei Zerobonds, Liquidations-Anteilscheinen und Bezugsrechten erfolgt die Berechnung auf den tatsächlichen Kurswert		
	Sockelbetrag pro Order <sup>2</sup>	Variabler Teil in % vom Kurswert
<b>4. Geschäfte an Terminbörsen (Finanztermingeschäfte – Optionen und Futures)</b>		
Kauf oder Verkauf gedeckter Optionen <sup>3</sup>	25,00 EUR	1,25 %
Verkauf/Covered XTF-Future	25,00 EUR	25,00 EUR pro Kontrakt
Kauf Aktienoptionen	35,00 EUR	1,75 %
Kauf Indexoptionen	45,00 EUR	1,75 %
Ungedeckter Verkauf Aktienoptionen <sup>4</sup>	55,00 EUR	2,25 %
Ungedeckter Verkauf Indexoptionen <sup>4</sup>	65,00 EUR	2,25 %
Futures auf Aktien <sup>4</sup>	50,00 EUR	15,00 EUR pro Kontrakt
Futures und Optionen auf Futures <sup>4</sup>	70,00 EUR	15,00 EUR pro Kontrakt

<sup>1</sup> Die Berechnung erfolgt taggenau auf das Depotvolumen; die Abrechnung erfolgt vierteljährlich. Das Mindestentgelt wird pro angefangenem Quartal berechnet.

<sup>2</sup> Bei Teilausführungen: Sockelbetrag nur bei der ersten Ausführung eines Börsentags.

<sup>3</sup> Bei gedeckten Geschäften wird der Gegenwert der Option vollständig und deckungsgleich separiert: bei verkauften Calls und gekauften Puts die entsprechende Anzahl der zugrunde liegenden Aktien, bei verkauften Puts ein dem Gegenwert der zu beziehenden Aktien entsprechender Betrag (Kontoguthaben oder Geldmarktfonds).

<sup>4</sup> Hier entsteht eine Verpflichtung zur Hinterlegung von Sicherheiten gemäß Vorgabe der jeweiligen Börse, auf die die Bank einen Aufschlag von mindestens 40 Prozent erhebt.

## 5. Fondsgeschäft

Die Bank bietet den Kauf von Investmentfondsanteilen zu einem festen Preis an. Dieser Preis enthält einen Ertragsanteil der Bank, dessen Höhe sich am Ausgabeaufschlag des Fonds (in der Regel bis zu 5 Prozent) orientiert.

Der Verkauf bzw. die Rückgabe von Investmentfondsanteilen über die Kapitalanlagegesellschaft erfolgt ohne Provision zum Rücknahmepreis. An-/Verkauf von Investmentfondsanteilen über Börsen: Kosten analog zu An- und Verkauf von Aktien.

## 6. Vermögensverwaltung

Die Entgelte für Dienstleistungen der Vermögensverwaltung werden einzelvertraglich vereinbart. Im Regelfall wird ein pauschales Honorar, ggf. mit einer

Gewinnbeteiligung, gezahlt. Diese Honorare unterliegen – wie alle Leistungen der Vermögensverwaltung – der Umsatzsteuer.

## 7. Abwicklungsentgelte

### A. Für Orderabwicklung über Xetra:

Entgelt für Xetra-Nutzung 0,0048% vom Kurswert, mind. 0,71 Euro max. 85,68 Euro

Im Geschäft mit Aktien werden dem Kunden bei taggleichen Teilausführungen das Mindestentgelt und Börsenentgelt nur einmalig berechnet. Bei nicht taggleichen Teilausführungen wird jede Teilausführung als eigenständige Abrechnung betrachtet.

### B. Für Orderabwicklung von Auslandswerten über Clearstream Banking AG:

Abwicklungsentgelt für im Inland gehandelte ausländische Wertpapiere 1,98 EUR

Abwicklungsentgelt für im Ausland gehandelte ausländische Aktien und Renten 1,98 EUR

Abwicklungsentgelt für im Ausland gehandelte ausländische Investmentfonds 2,50 EUR

### Hinweis:

Die Entgelte für Xetra-Nutzung und Orderabwicklung von Auslandswerten über Clearstream Banking AG erhält die Bank, sie reguliert daraus die dafür anfallenden fremden Kosten und Auslagen.

## 8. Limitentgelt für alle Börsen

Pro Gattung für jeden Auftrag:  
Dieses Entgelt wird im Falle der Nichtausführung in Abhängigkeit zur Laufzeit des Auftrags sofort oder monatlich belastet. 5,00 EUR

Pro Gattung für jede Limitänderung:  
unabhängig davon, ob der Auftrag ausgeführt wurde. 5,00 EUR

## 9. Einlösung am Schalter zur Kontogutschrift

Nur sofern die Bank nicht Einlösungsstelle ist, etwaige fremde Spesen werden gesondert in Rechnung gestellt:

Wertpapiere 0,25% vom Einlösungsbetrag mind. 15,34 EUR

Zinsscheine, Dividendenscheine, Ertragsscheine 0,25% vom Bruttobetrag mind. 7,67 EUR

## 10. Umrechnungskurs bei Fremdwährungsgeschäften für Firmenkunden

Bei Kundengeschäften in fremder Währung rechnet die Bank den An- und Verkauf von Devisen, soweit nichts anderes vereinbart ist, zu dem um 13:00 Uhr (Ortszeit Frankfurt) eines jeden Handelstages (Abrechnungstermin) ermittelten und in ihren Reuters- und Internetseiten veröffentlichten Geld- bzw. Briefkursen ab. Den An- und Verkauf von Devisen, deren Ausfüh- rung der Bank im Rahmen des ordnungsgemäßen Arbeitsablaufs bis zum Abrechnungstermin nicht mehr möglich ist, rechnet die Bank zu dem jewei- ligen Kurs des nächsten Abrechnungstermins ab.

Der Geld- bzw. Briefkurs wird unter Berücksichtigung der zum Abrech- nungstermin im internationalen Devisenmarkt für die jeweilige Währung gehandelten Kurse ermittelt.

Bei der Abwicklung von Kommissionsauftragen über auf fremde Währung lautende Wertpapiere, die an einer inländischen Börse gehandelt werden, erfolgt die Währungsumrechnung durch den jeweiligen Makler nach dem von ihm ausgewählten Devisenkurs.

## 11. Hinweise über Zuwendungen von Dritten und an Dritte

### Zahlungen durch Dritte an die Bank

Die Bank erhält von Dritten für den Vertrieb von Wertpapieren umsatz- abhängige Zahlungen („Vertriebsvergütungen“). Die Vertriebsvergütungen beziehen sich dabei auf Geschäfte der Bank mit ihren Kunden über Investmen- tanteile, Zertifikate, strukturierte Anleihen und Aktien (bei Neuemissionen). Die Vertriebsvergütungen werden von Wertpapieremittenten oder anderen Anbietern gezahlt, die ihre Wertpapiere über die Bank zum Kauf anbieten. Es handelt sich dabei um Kapitalverwaltungsgesellschaften, ausländische Investmentgesellschaften, Zertifikate-, Anleihe- oder sonstige Anbieter, un- ter Umständen auch um Unternehmen der Commerzbank-Gruppe.

Vertriebsvergütungen werden als einmalige Vertriebsvergütungen und als laufende Vertriebsvergütungen gezahlt.

Einmalige Vertriebsvergütungen (Platzierungsprovisionen) fallen beim Vertrieb von Zertifikaten, strukturierten Anleihen und bei Neuemission oder Platzierung von Aktien oder anderen Wertpapieren an. Sie werden von den Emittenten oder Anbietern dieser Wertpapiere als einmalige, umsatzabhängige Provision an die Bank geleistet. Die Höhe dieser Provision beträgt in der Regel zwischen 0,5 und 2 Prozent. Alternativ gewähren die Emittenten oder Anbieter der Bank einen ent- sprechenden Abschlag auf den Preis der Wertpapiere. Je nach Art des Anlage- produktserhalt die Bank daneben unmittelbar vom Kunden als Teil des Kaufpreises den in den Produktinformationen ausgewiesenen Ausgabeaufschlag (Agio).

Laufende Vertriebsvergütungen fallen im Zusammenhang mit dem Verkauf von Investmentanteilen, Zertifikaten und strukturierten Anlei- hen an. Sie werden von den Emittenten dieser Wertpapiere als wieder- kehrende, bestandsabhangige Provisionen an die Bank geleistet. Die Höhe dieser Provisionen beträgt in der Regel, beispielsweise bei Ren-

tenfonds, zwischen 0,1 Prozent und 0,9 Prozent p.a., bei Aktienfonds zwischen 0,5 Prozent und 1,1 Prozent p.a., bei offenen Immobilien- fonds zwischen 0,2 Prozent und 0,8 Prozent p.a. sowie bei Zertifikaten und strukturierten Anleihen zwischen 0,1 Prozent und 1,5 Prozent p.a.

Einzelheiten zu den Vertriebsvergütungen für ein konkretes Wertpapier teilt die Bank dem Kunden auf Nachfrage, im Fall der Anlageberatung unaufge- fordert vor dem Abschluss eines Wertpapiergeschafes mit.

### Zahlungen an Zufuhrer und Vermittler

Wenn der Bank die Geschäftsbeziehung oder eine einzelne Wertpapier- dienstleistung durch einen Dritten zugeführt oder vermittelt wurde, leitet die Bank diesem Zufuhrer oder Vermittler im Einzelfall die vom Kunden er- hobenen Provisionen zum Teil oder in voller Höhe weiter. Nähere Einzelhei- ten teilt die Bank auf Anfrage mit.

## 12. Ergänzende Hinweise

### 1. Fremde Kosten und Steuern

Der Bank belastete fremde Kosten und Auslagen, z. B. Maklercourtage, gibt die Bank in gleicher Höhe weiter, soweit diese Aufwendungen nach gesetz- lichen Vorschriften zu ersetzen sind. Das Gleiche gilt für Steuern, die die Bank für Rechnung der Kunden an Steuerbehörden abführen muss.

### 2. Weitere Kosten

Im Zusammenhang mit Wertpapiergeschafen können weitere Kosten und Steuern entstehen, die nicht von der Bank in Rechnung gestellt werden.

### 3. Belastung der Kosten

Die vom Kunden zu tragenden und in der Wertpapierabrechnung oder durch sonstige Rechnungslegung ausgewiesenen Kosten werden vom ver- einbarten Konto abgebucht.

Gleiches gilt für Steuern auf Kapitalerträge, die die Bank aufgrund gesetz- licher Regelungen einzubehalten hat oder die der Bank aufgrund gesetzli- cher Regelungen seitens des Kunden zur Verfügung zu stellen sind.

# Allgemeine Geschäftsbedingungen

(Stand: 1. Oktober 2018)

## I. Grundregeln für die Beziehung zwischen Kunde und Bank

### 1. Geltungsbereich und Änderungen dieser Geschäftsbedingungen und der Sonderbedingungen für einzelne Geschäftsbeziehungen

#### (1) Geltungsbereich

Die Allgemeinen Geschäftsbedingungen gelten für die gesamte Geschäftsverbindung zwischen dem Kunden und den inländischen Geschäftsstellen der Bank (im Folgenden Bank genannt). Daneben gelten für einzelne Geschäftsbeziehungen (z.B. für das Wertpapiergeschäft, den Zahlungsverkehr und für den Sparverkehr) Sonderbedingungen, die Abweichungen oder Ergänzungen zu diesen Allgemeinen Geschäftsbedingungen enthalten; sie werden bei der Kontoeröffnung oder bei Erteilung eines Auftrages mit dem Kunden vereinbart. Unterhält der Kunde auch Geschäftsverbindungen zu ausländischen Geschäftsstellen, sichert das Pfandrecht der Bank (Nr. 14 dieser Geschäftsbedingungen) auch die Ansprüche dieser ausländischen Geschäftsstellen.

#### (2) Änderungen

Änderungen dieser Geschäftsbedingungen und der Sonderbedingungen werden dem Kunden spätestens zwei Monate vor dem vorgeschlagenen Zeitpunkt ihres Wirksamwerdens in Textform angeboten. Hat der Kunde mit der Bank im Rahmen der Geschäftsbeziehung einen elektronischen Kommunikationsweg vereinbart (z.B. das Online Banking), können die Änderungen auch auf diesem Weg angeboten werden. Der Kunde kann den Änderungen vor dem vorgeschlagenen Zeitpunkt ihres Wirksamwerdens entweder zustimmen oder sie ablehnen. Die Zustimmung des Kunden gilt als erteilt, wenn er seine Ablehnung nicht vor dem vorgeschlagenen Zeitpunkt des Wirksamwerdens der Änderungen angezeigt hat. Auf diese Genehmigungswirkung wird ihn die Bank in ihrem Angebot besonders hinweisen. Werden dem Kunden Änderungen zu Bedingungen zu Zahlungsdiensten (z.B. Allgemeine Bedingungen für Zahlungsdienste) angeboten, kann er den von der Änderung betroffenen Zahlungsdiensterahmenvertrag vor dem vorgeschlagenen Zeitpunkt des Wirksamwerdens der Änderungen auch fristlos und kostenfrei kündigen. Auf dieses Kündigungsrecht wird ihn die Bank in ihrem Angebot besonders hinweisen.

### 2. Bankgeheimnis und Bankauskunft

#### (1) Bankgeheimnis

Die Bank ist zur Verschwiegenheit über alle kundenbezogenen Tatsachen und Wertungen verpflichtet, von denen sie Kenntnis erlangt (Bankgeheimnis). Informationen über den Kunden darf die Bank nur weitergeben, wenn gesetzliche Bestimmungen dies gebieten oder der Kunde eingewilligt hat oder die Bank zur Erteilung einer Bankauskunft befugt ist.

#### (2) Bankauskunft

Eine Bankauskunft enthält allgemein gehaltene Feststellungen und Bemerkungen über die wirtschaftlichen Verhältnisse des Kunden, seine Kreditwürdigkeit und Zahlungsfähigkeit; betragsmäßige Angaben über Kontostände, Sparguthaben, Depot oder sonstige der Bank anvertraute Vermögenswerte sowie Angaben über die Höhe von Kreditinanspruchnahmen werden nicht gemacht.

#### (3) Voraussetzungen für die Erteilung einer Bankauskunft

Die Bank ist befugt, über juristische Personen und im Handelsregister eingetragene Kaufleute Bankauskünfte zu erteilen, sofern sich die Anfrage auf ihre geschäftliche Tätigkeit bezieht. Die Bank erteilt jedoch keine Auskünfte, wenn ihr eine anderslautende Weisung des Kunden vorliegt. Bankauskünfte über andere Personen, insbesondere über Privatkunden und Vereinigungen, erteilt die Bank nur dann, wenn diese generell oder im Einzelfall ausdrücklich zugestimmt haben. Eine Bankauskunft wird nur erteilt, wenn der Antragende ein berechtigtes Interesse an der gewünschten Auskunft glaubhaft dargelegt hat und kein Grund zu der Annahme besteht, dass schutzwürdige Belange des Kunden der Auskunftserteilung entgegenstehen.

#### (4) Empfänger von Bankauskünften

Bankauskünfte erteilt die Bank nur eigenen Kunden sowie anderen Kreditinstituten für deren Zweck oder die ihrer Kunden.

### 3. Haftung der Bank; Mitverschulden des Kunden

#### (1) Haftungsgrundsätze

Die Bank haftet bei der Erfüllung ihrer Verpflichtungen für jedes Verschulden ihrer Mitarbeiter und der Personen, die sie zur Erfüllung ihrer Verpflichtungen hinzuzieht. Soweit die Sonderbedingungen für einzelne Geschäftsbeziehungen oder sonstige Vereinbarungen etwas Abweichendes regeln, gehen diese Regelungen vor. Hat der Kunde durch ein schuldhaftes Verhalten (z.B. durch Verletzung der in Nr. 11 dieser Geschäftsbedingungen aufgeführten Mitwirkungspflichten) zu der Entstehung eines Schadens beigetragen, bestimmt sich nach den Grundsätzen des Mitverschuldens, in welchem Umfang Bank und Kunde den Schaden zu tragen haben.

#### (2) Weitergeleitete Aufträge

Wenn ein Auftrag seinem Inhalt nach typischerweise in der Form ausgeführt wird, dass die Bank einen Dritten mit der weiteren Erledigung betraut, erfüllt die Bank den Auftrag dadurch, dass sie ihn im eigenen Namen an den Dritten weiterleitet (weitergeleiteter Auftrag). Dies betrifft z.B. die Einholung von Bankauskünften bei anderen Kreditinstituten oder die Verwahrung und Verwaltung von Wertpapieren im Ausland. In diesen Fällen beschränkt sich die Haftung der Bank auf die sorgfältige Auswahl und Unterweisung des Dritten.

#### (3) Störung des Betriebs

Die Bank haftet nicht für Schäden, die durch höhere Gewalt, Aufruhr, Kriegs- und Naturereignisse oder durch sonstige von ihr nicht zu vertretende Vorkommnisse (z.B. Streik, Aussperrung, Verkehrsstörung, Verfügungen von hoher Hand im In- oder Ausland) eintreten.

### 4. Grenzen der Aufrechnungsbefugnis des Kunden, der kein Verbraucher ist

Ein Kunde, der kein Verbraucher ist, kann gegen Forderungen der Bank nur aufrechnen, wenn seine Forderungen unbestritten oder rechtskräftig festgestellt sind. Diese Aufrechnungsbeschränkung gilt nicht für eine vom Kunden zur Aufrechnung gestellte Forderung, die ihren Rechtsgrund in einem Darlehen oder einer Finanzierungshilfe gemäß §§ 513, 491 bis 512 BGB hat.

## Allgemeine Geschäftsbedingungen

### 5. Verfügungsberechtigung nach dem Tod des Kunden

Nach dem Tod des Kunden hat derjenige, der sich gegenüber der Bank auf die Rechtsnachfolge des Kunden beruft, der Bank seine erbrechtliche Berechtigung in geeigneter Weise nachzuweisen. Wird der Bank eine Ausfertigung oder eine beglaubigte Abschrift der letztwilligen Verfügung (Testament, Erbvertrag) nebst zugehöriger Eröffnungsniederschrift vorgelegt, darf die Bank denjenigen, der darin als Erbe oder Testamentsvollstrecker bezeichnet ist, als Berechtigten ansehen, ihn verfügen lassen und insbesondere mit befreiender Wirkung an ihn leisten. Dies gilt nicht, wenn der Bank bekannt ist, dass der dort Genannte (zum Beispiel nach Anfechtung oder wegen Nichtigkeit des Testaments) nicht verfügungsberechtigt ist, oder wenn ihr dies infolge Fahrlässigkeit nicht bekannt geworden ist.

### 6. Maßgebliches Recht und Gerichtsstand bei kaufmännischen und öffentlich-rechtlichen Kunden

#### (1) Geltung deutschen Rechts

Für die Geschäftsverbindung zwischen dem Kunden und der Bank gilt deutsches Recht.

#### (2) Gerichtsstand für Inlandskunden

Ist der Kunde ein Kaufmann und ist die streitige Geschäftsbeziehung dem Betriebe seines Handelsgewerbes zuzurechnen, so kann die Bank diesen Kunden an dem für die kontoführende Stelle zuständigen Gericht oder bei einem anderen zuständigen Gericht verklagen; dasselbe gilt für eine juristische Person des öffentlichen Rechts und für öffentlich-rechtliche Sondervermögen. Die Bank selbst kann von diesen Kunden nur an dem für die kontoführende Stelle zuständigen Gericht verklagt werden.

#### (3) Gerichtsstand für Auslandskunden

Die Gerichtsstandsvereinbarung gilt auch für Kunden, die im Ausland eine vergleichbare gewerbliche Tätigkeit ausüben, sowie für ausländische Institutionen, die mit inländischen juristischen Personen des öffentlichen Rechts oder mit einem inländischen öffentlich-rechtlichen Sondervermögen vergleichbar sind.

## II. Kontoführung

### 7. Rechnungsabschlüsse bei Kontokorrentkonten (Konten in laufender Rechnung)

#### (1) Erteilung der Rechnungsabschlüsse

Die Bank erteilt bei einem Kontokorrentkonto, sofern nicht etwas anderes vereinbart ist, jeweils zum Ende eines Kalenderquartals einen Rechnungsabschluss; dabei werden die in diesem Zeitraum entstandenen beiderseitigen Ansprüche (einschließlich der Zinsen und Entgelte der Bank) verrechnet. Die Bank kann auf den Saldo, der sich aus der Verrechnung ergibt, nach Nr. 12 dieser Geschäftsbedingungen oder nach der mit dem Kunden anderweitig getroffenen Vereinbarung Zinsen berechnen.

#### (2) Frist für Einwendungen; Genehmigung durch Schweigen

Einwendungen wegen Unrichtigkeit oder Unvollständigkeit eines Rechnungsabschlusses hat der Kunde spätestens vor Ablauf von sechs Wochen nach dessen Zugang zu erheben; macht er seine Einwendungen in Textform geltend, genügt die Absendung innerhalb der Sechswochenfrist. Das Unterlassen rechtzeitiger Einwendungen gilt als Genehmigung. Auf diese Folge wird die Bank bei Erteilung des Rechnungsabschlusses besonders hinweisen. Der Kunde kann auch nach Fristablauf eine Berichtigung des Rechnungsabschlusses verlangen, muss dann aber beweisen, dass zu Unrecht sein Konto belastet oder eine ihm zustehende Gutschrift nicht erteilt wurde.

### 8. Storno- und Berichtigungsbuchungen der Bank

#### (1) Vor Rechnungsabschluss

Fehlerhafte Gutschriften auf Kontokorrentkonten (z.B. wegen einer falschen Kontonummer) darf die Bank bis zum nächsten Rechnungsabschluss durch eine Belastungsbuchung rückgängig machen, soweit ihr ein Rückzahlungsanspruch gegen den Kunden zusteht (Stornobuchung); der Kunde kann in diesem Fall gegen die Belastungsbuchung nicht einwenden, dass er in Höhe der Gutschrift bereits verfügt hat.

#### (2) Nach Rechnungsabschluss

Stellt die Bank eine fehlerhafte Gutschrift erst nach einem Rechnungsabschluss fest und steht ihr ein Rückzahlungsanspruch gegen den Kunden zu, so wird sie in Höhe ihres Anspruchs sein Konto belasten (Berichtigungsbuchung). Erhebt der Kunde gegen die Berichtigungsbuchung Einwendungen, so wird die Bank den Betrag dem Konto wieder gutschreiben und ihren Rückzahlungsanspruch gesondert geltend machen.

#### (3) Information des Kunden; Zinsberechnung

Über Storno- und Berichtigungsbuchungen wird die Bank den Kunden unverzüglich unterrichten. Die Buchungen nimmt die Bank hinsichtlich der Zinsberechnung rückwirkend zu dem Tag vor, an dem die fehlerhafte Buchung durchgeführt wurde.

### 9. Einzugsaufträge

#### (1) Erteilung von Vorbehaltsgutschriften bei der Einreichung

Schreibt die Bank den Gegenwert von Schecks und Lastschriften schon vor ihrer Einlösung gut, geschieht dies unter dem Vorbehalt ihrer Einlösung, und zwar auch dann, wenn diese bei der Bank selbst zahlbar sind. Reicht der Kunde andere Papiere mit dem Auftrag ein, von einem Zahlungspflichtigen einen Forderungsbetrag zu beschaffen (z.B. Zinsscheine), und erteilt die Bank über den Betrag eine Gutschrift, so steht diese unter dem Vorbehalt, dass die Bank den Betrag erhält. Der Vorbehalt gilt auch dann, wenn die Schecks, Lastschriften und anderen Papiere bei der Bank selbst zahlbar sind. Werden Schecks oder Lastschriften nicht eingelöst oder erhält die Bank den Betrag aus dem Einzugsauftrag nicht, macht die Bank die Vorbehaltsgutschrift rückgängig. Dies geschieht unabhängig davon, ob in der Zwischenzeit ein Rechnungsabschluss erteilt wurde.

## Allgemeine Geschäftsbedingungen

(2) Einlösung von Lastschriften und vom Kunden ausgestellter Schecks

Lastschriften sowie Schecks sind eingelöst, wenn die Belastungsbuchung nicht spätestens am zweiten Bankarbeitstag - bei SEPA-Firmenlastschriften nicht spätestens am dritten Bankarbeitstag - nach ihrer Vornahme rückgängig gemacht wird. Barschecks sind bereits mit Zahlung an den Scheckvorleger eingelöst. Schecks sind auch schon dann eingelöst, wenn die Bank im Einzelfall eine Bezahlmeldung absendet. Schecks, die über die Abrechnungsstelle der Bundesbank vorgelegt werden, sind eingelöst, wenn sie nicht bis zu dem von der Bundesbank festgesetzten Zeitpunkt zurückgegeben werden.

### 10. Fremdwährungsgeschäfte und Risiken bei Fremdwährungskonten

(1) Auftragsausführung bei Fremdwährungskonten

Fremdwährungskonten des Kunden dienen dazu, Zahlungen an den Kunden und Verfügungen des Kunden in fremder Währung bargeldlos abzuwickeln. Verfügungen über Guthaben auf Fremdwährungskonten (z.B. durch Überweisungen zulasten des Fremdwährungsguthabens) werden unter Einschaltung von Banken im Heimatland der Währung abgewickelt, wenn sie die Bank nicht vollständig innerhalb des eigenen Hauses ausführt.

(2) Gutschriften bei Fremdwährungsgeschäften mit dem Kunden

Schließt die Bank mit dem Kunden ein Geschäft (z.B. ein Devisentermingeschäft) ab, aus dem sie die Verschaffung eines Betrages in fremder Währung schuldet, wird sie ihre Fremdwährungsverbindlichkeit durch Gutschrift auf dem Konto des Kunden in dieser Währung erfüllen, sofern nicht etwas anderes vereinbart ist.

(3) Vorübergehende Beschränkung der Leistung durch die Bank

Die Verpflichtung der Bank zur Ausführung einer Verfügung zulasten eines Fremdwährungsguthabens (Absatz 1) oder zur Erfüllung einer Fremdwährungsverbindlichkeit (Absatz 2) ist in dem Umfang und so lange ausgesetzt, wie die Bank in der Währung, auf die das Fremdwährungsguthaben oder die Verbindlichkeit lautet, wegen politisch bedingter Maßnahmen oder Ereignisse im Land dieser Währung nicht oder nur eingeschränkt verfügen kann. In dem Umfang und solange diese Maßnahmen oder Ereignisse andauern, ist die Bank auch nicht zu einer Erfüllung an einem anderen Ort außerhalb des Landes der Währung, in einer anderen Währung (auch nicht in Euro) oder durch Anschaffung von Bargeld verpflichtet. Die Verpflichtung der Bank zur Ausführung einer Verfügung zulasten eines Fremdwährungsguthabens ist dagegen nicht ausgesetzt, wenn sie die Bank vollständig im eigenen Haus ausführen kann. Das Recht des Kunden und der Bank, fällige gegenseitige Forderungen in derselben Währung miteinander zu verrechnen, bleibt von den vorstehenden Regelungen unberührt.

(4) Wechselkurs

Die Bestimmung des Wechselkurses bei Fremdwährungsgeschäften ergibt sich aus dem „Preis- und Leistungsverzeichnis“. Bei Zahlungsdiensten gilt ergänzend der Zahlungsdiensterahmenvertrag.

## III. Mitwirkungspflichten des Kunden

### 11. Mitwirkungspflichten des Kunden

(1) Mitteilung von Änderungen

Zur ordnungsgemäßen Abwicklung des Geschäftsverkehrs ist es erforderlich, dass der Kunde der Bank Änderungen seines Namens und seiner Anschrift sowie das Erlöschen oder die Änderung einer gegenüber der Bank erteilten Vertretungsmacht (insbesondere einer Vollmacht) unverzüglich mitteilt. Diese Mitteilungspflicht besteht auch dann, wenn die Vertretungsmacht in ein öffentliches Register (z.B. in das Handelsregister) eingetragen ist und ihr Erlöschen oder ihre Änderung in dieses Register eingetragen wird. Darüber hinaus können sich weiter gehende gesetzliche Mitteilungspflichten, insbesondere aus dem Geldwäschegesetz, ergeben.

(2) Klarheit von Aufträgen

Aufträge müssen ihren Inhalt zweifelsfrei erkennen lassen. Nicht eindeutig formulierte Aufträge können Rückfragen zur Folge haben, die zu Verzögerungen führen können. Vor allem hat der Kunde bei Aufträgen auf die Richtigkeit und Vollständigkeit seiner Angaben, insbesondere der Kontonummer und Bankleitzahl oder IBAN<sup>1</sup> und BIC<sup>2</sup> sowie der Währung, zu achten. Änderungen, Bestätigungen oder Wiederholungen von Aufträgen müssen als solche gekennzeichnet sein.

(3) Besonderer Hinweis bei Eilbedürftigkeit der Ausführung eines Auftrages

Hält der Kunde bei der Ausführung eines Auftrages besondere Eile für nötig, hat er dies der Bank gesondert mitzuteilen. Bei formularmäßig erteilten Aufträgen muss dies außerhalb des Formulars erfolgen.

(4) Prüfung und Einwendungen bei Mitteilungen der Bank

Der Kunde hat Kontoauszüge, Wertpapierabrechnungen, Depot- und Ertragnisaufstellungen, sonstige Abrechnungen, Anzeigen über die Ausführung von Aufträgen sowie Informationen über erwartete Zahlungen und Sendungen (Avisé) auf ihre Richtigkeit und Vollständigkeit unverzüglich zu überprüfen und etwaige Einwendungen unverzüglich zu erheben.

(5) Benachrichtigung der Bank bei Ausbleiben von Mitteilungen

Falls Rechnungsabschlüsse und Depotaufstellungen dem Kunden nicht zugehen, muss er die Bank unverzüglich benachrichtigen. Die Benachrichtigungspflicht besteht auch beim Ausbleiben anderer Mitteilungen, deren Eingang der Kunde erwartet (Wertpapierabrechnungen, Kontoauszüge nach der Ausführung von Aufträgen des Kunden oder über Zahlungen, die der Kunde erwartet).

<sup>1</sup> International Bank Account Number (internationale Bankkontonummer).

<sup>2</sup> Business Identifier Code (Bank-Identifizierungscode).

## Allgemeine Geschäftsbedingungen

### IV. Preise für Bankdienstleistungen

#### 12. Zinsen, Entgelte und Aufwendungen

(1) Zinsen und Entgelte im Geschäft mit Verbrauchern

Die Höhe der Zinsen und Entgelte für die üblichen Bankleistungen, die die Bank gegenüber Verbrauchern erbringt, einschließlich der Höhe von Zahlungen, die über die für die Hauptleistung vereinbarten Entgelte hinausgehen, ergeben sich aus dem „Preisaushang – Regelsätze im standardisierten Privatkundengeschäft“ und aus dem „Preis- und Leistungsverzeichnis“.

Wenn ein Verbraucher eine dort aufgeführte Hauptleistung in Anspruch nimmt und dabei keine abweichende Vereinbarung getroffen wurde, gelten die zu diesem Zeitpunkt im Preisaushang oder Preis- und Leistungsverzeichnis angegebenen Zinsen und Entgelte.

Eine Vereinbarung, die auf eine über das vereinbarte Entgelt für die Hauptleistung hinausgehende Zahlung des Verbrauchers gerichtet ist, kann die Bank mit dem Verbraucher nur ausdrücklich treffen, auch wenn sie im Preisaushang oder im Preis- und Leistungsverzeichnis ausgewiesen ist.

Für die Vergütung der nicht im Preisaushang oder im Preis- und Leistungsverzeichnis aufgeführten Leistungen, die im Auftrag des Verbrauchers erbracht werden und die, nach den Umständen zu urteilen, nur gegen eine Vergütung zu erwarten sind, gelten, soweit keine andere Vereinbarung getroffen wurde, die gesetzlichen Vorschriften.

(2) Zinsen und Entgelte im Geschäft mit Kunden, die keine Verbraucher sind

Die Höhe der Zinsen und Entgelte für die üblichen Bankleistungen, die die Bank gegenüber Kunden, die keine Verbraucher sind, erbringt, ergeben sich aus dem „Preisaushang – Regelsätze im standardisierten Privatkundengeschäft“ und aus dem „Preis- und Leistungsverzeichnis“, soweit der Preisaushang und das Preis- und Leistungsverzeichnis übliche Bankleistungen gegenüber Kunden, die keine Verbraucher sind (z. B. Geschäftskunden) ausweisen.

Wenn ein Kunde, der kein Verbraucher ist, eine dort aufgeführte Bankleistung in Anspruch nimmt und dabei keine abweichende Vereinbarung getroffen wurde, gelten die zu diesem Zeitpunkt im Preisaushang oder Preis- und Leistungsverzeichnis angegebenen Zinsen und Entgelte.

Im Übrigen bestimmt die Bank, sofern keine andere Vereinbarung getroffen wurde und gesetzliche Bestimmungen dem nicht entgegenstehen, die Höhe von Zinsen und Entgelten nach billigem Ermessen (§ 315 des Bürgerlichen Gesetzbuches).

(3) Nicht entgeltfähige Leistung

Für eine Leistung, zu deren Erbringung die Bank kraft Gesetzes oder aufgrund einer vertraglichen Nebenpflicht verpflichtet ist oder die sie im eigenen Interesse wahrnimmt, wird die Bank kein Entgelt berechnen, es sei denn, es ist gesetzlich zulässig und wird nach Maßgabe der gesetzlichen Regelung erhoben.

(4) Änderung von Zinsen; Kündigungsrecht des Kunden bei Erhöhung

Die Änderung der Zinsen bei Krediten mit einem veränderlichen Zinssatz erfolgt aufgrund der jeweiligen Kreditvereinbarungen mit dem Kunden. Die Bank wird dem Kunden Änderungen von Zinsen mitteilen. Bei einer Erhöhung kann der Kunde, sofern nichts anderes vereinbart ist, die davon betroffene Kreditvereinbarung innerhalb von sechs Wochen nach der Bekanntgabe der Änderung mit sofortiger Wirkung kündigen. Kündigt der Kunde, so werden die erhöhten Zinsen für die gekündigte Kreditvereinbarung nicht zugrunde gelegt. Die Bank wird zur Abwicklung eine angemessene Frist einräumen.

(5) Änderungen von Entgelten bei typischerweise dauerhaft in Anspruch genommenen Leistungen

Änderungen von Entgelten für Bankleistungen, die von Kunden im Rahmen der Geschäftsverbindung typischerweise dauerhaft in Anspruch genommen werden (z.B. Konto- und Depotführung), werden dem Kunden spätestens zwei Monate vor dem vorgeschlagenen Zeitpunkt ihres Wirksamwerdens in Textform angeboten. Hat der Kunde mit der Bank im Rahmen der Geschäftsbeziehung einen elektronischen Kommunikationsweg vereinbart (z.B. das Online-Banking), können die Änderungen auch auf diesem Weg angeboten werden. Der Kunde kann den Änderungen vor dem vorgeschlagenen Zeitpunkt ihres Wirksamwerdens entweder zustimmen oder sie ablehnen. Die Zustimmung des Kunden gilt als erteilt, wenn er seine Ablehnung nicht vor dem vorgeschlagenen Zeitpunkt des Wirksamwerdens der Änderung angezeigt hat. Auf diese Genehmigungswirkung wird ihn die Bank in ihrem Angebot besonders hinweisen. Werden dem Kunden die Änderungen angeboten, kann er den von der Änderung betroffenen Vertrag vor dem vorgeschlagenen Zeitpunkt des Wirksamwerdens der Änderung auch fristlos und kostenfrei kündigen. Auf dieses Kündigungsrecht wird ihn die Bank in ihrem Angebot hinweisen. Kündigt der Kunde, wird das geänderte Entgelt für die gekündigte Geschäftsbeziehung nicht zugrunde gelegt.

Die vorstehende Vereinbarung gilt gegenüber Verbrauchern nur dann, wenn die Bank Entgelte für Hauptleistungen ändern will, die vom Verbraucher im Rahmen der Geschäftsverbindung typischerweise dauerhaft in Anspruch genommen werden. Eine Vereinbarung über die Änderung eines Entgeltes, das auf eine über die Hauptleistung hinausgehende Zahlung des Verbrauchers gerichtet ist, kann die Bank mit dem Verbraucher nur ausdrücklich vereinbaren.

(6) Ersatz von Aufwendungen

Ein möglicher Anspruch der Bank auf Ersatz von Aufwendungen richtet sich nach den gesetzlichen Vorschriften.

(7) Besonderheiten bei Verbraucherdarlehensverträgen und Zahlungsdiensteverträgen mit Verbrauchern für Zahlungen

Bei Verbraucherdarlehensverträgen und Zahlungsdiensteverträgen mit Verbrauchern für Zahlungen richten sich die Zinsen und die Kosten (Entgelte, Auslagen) nach den jeweiligen vertraglichen Vereinbarungen und Sonderbedingungen sowie ergänzend nach den gesetzlichen Vorschriften. Die Änderung von Entgelten von Zahlungsdiensteverträgen (z.B. Girovertrag) richtet sich nach Absatz 5.

## Allgemeine Geschäftsbedingungen

### V. Sicherheiten für die Ansprüche der Bank gegen den Kunden

#### 13. Sicherheiten für die Ansprüche der Bank gegen den Kunden

(1) Anspruch der Bank auf Bestellung von Sicherheiten

Die Bank kann für alle Ansprüche aus der bankmäßigen Geschäftsverbindung die Bestellung bankmäßiger Sicherheiten verlangen, und zwar auch dann, wenn die Ansprüche bedingt sind (z.B. Aufwendungsersatzanspruch wegen der Inanspruchnahme aus einer für den Kunden übernommenen Bürgschaft). Hat der Kunde gegenüber der Bank eine Haftung für Verbindlichkeiten eines anderen Kunden der Bank übernommen (z.B. als Bürge), so besteht für die Bank ein Anspruch auf Bestellung oder Verstärkung von Sicherheiten im Hinblick auf die aus der Haftungsübernahme folgende Schuld jedoch erst ab ihrer Fälligkeit.

(2) Veränderungen des Risikos

Hat die Bank bei der Entstehung von Ansprüchen gegen den Kunden zunächst ganz oder teilweise davon abgesehen, die Bestellung oder Verstärkung von Sicherheiten zu verlangen, kann sie auch später noch eine Besicherung fordern. Voraussetzung hierfür ist jedoch, dass Umstände eintreten oder bekannt werden, die eine erhöhte Risikobewertung der Ansprüche gegen den Kunden rechtfertigen. Dies kann insbesondere der Fall sein, wenn

- sich die wirtschaftlichen Verhältnisse des Kunden nachteilig verändert haben oder sich zu verändern drohen oder
- sich die vorhandenen Sicherheiten wertmäßig verschlechtern haben oder zu verschlechtern drohen.

Der Besicherungsanspruch der Bank besteht nicht, wenn ausdrücklich vereinbart ist, dass der Kunde keine oder ausschließlich im Einzelnen benannte Sicherheiten zu bestellen hat. Bei Verbraucherdarlehensverträgen besteht ein Anspruch auf die Bestellung oder Verstärkung von Sicherheiten nur, soweit die Sicherheiten im Kreditvertrag angegeben sind. Übersteigt der Nettodarlehensbetrag 75.000,- Euro, besteht der Anspruch auf Bestellung oder Verstärkung auch dann, wenn in einem vor dem 21. März 2016 abgeschlossenen Verbraucherdarlehensvertrag oder in einem ab dem 21. März 2016 abgeschlossenen Allgemein-Verbraucherdarlehensvertrag im Sinne von § 491 Abs. 2 BGB keine oder keine abschließenden Angaben über Sicherheiten enthalten sind.

(3) Fristsetzung für die Bestellung oder Verstärkung von Sicherheiten

Für die Bestellung oder Verstärkung von Sicherheiten wird die Bank eine angemessene Frist einräumen. Beabsichtigt die Bank, von ihrem Recht zur fristlosen Kündigung nach Nr. 19 Absatz 3 dieser Geschäftsbedingungen Gebrauch zu machen, falls der Kunde seiner Verpflichtung zur Bestellung oder Verstärkung von Sicherheiten nicht fristgerecht nachkommt, wird sie ihn zuvor hierauf hinweisen.

#### 14. Vereinbarung eines Pfandrechtes zugunsten der Bank

(1) Einigung über das Pfandrecht

Der Kunde und die Bank sind sich darüber einig, dass die Bank ein Pfandrecht an den Wertpapieren und Sachen erwirbt, an denen eine inländische Filiale im bankmäßigen Geschäftsverkehr Besitz erlangt hat oder noch erlangen wird. Die Bank erwirbt ein Pfandrecht auch an den Ansprüchen, die dem Kunden gegen die Bank aus der bankmäßigen Geschäftsverbindung zustehen oder künftig zustehen werden (z. B. Kontoguthaben).

(2) Gesicherte Ansprüche

Das Pfandrecht dient der Sicherung aller bestehenden, künftigen und bedingten Ansprüche, die der Bank mit ihren sämtlichen in- und ausländischen Filialen aus der bankmäßigen Geschäftsverbindung gegen den Kunden zustehen. Hat der Kunde gegenüber der Bank eine Haftung für Verbindlichkeiten eines anderen Kunden der Bank übernommen (z.B. als Bürge), so sichert das Pfandrecht die aus der Haftungsübernahme folgende Schuld jedoch erst ab ihrer Fälligkeit.

(3) Ausnahmen vom Pfandrecht

Gelangen Gelder oder andere Werte mit der Maßgabe in die Verfügungsgewalt der Bank, dass sie nur für einen bestimmten Zweck verwendet werden dürfen (z.B. Bareinzahlung zur Einlösung eines Wechsels), erstreckt sich das Pfandrecht der Bank nicht auf diese Werte. Dasselbe gilt für die von der Bank selbst ausgegebenen Aktien (eigene Aktien) und für die Wertpapiere, die die Bank im Ausland für den Kunden verwahrt. Außerdem erstreckt sich das Pfandrecht nicht auf die von der Bank selbst ausgegebenen eigenen Genussrechte/Genussscheine und nicht auf die verbrieften und nicht verbrieften nachrangigen Verbindlichkeiten der Bank.

(4) Zins- und Gewinnanteilscheine

Unterliegen dem Pfandrecht der Bank Wertpapiere, ist der Kunde nicht berechtigt, die Herausgabe der zu diesen Papieren gehörenden Zins- und Gewinnanteilscheine zu verlangen.

#### 15. Sicherungsrechte bei Einzugspapieren und diskontierten Wechseln

(1) Sicherungsübereignung

Die Bank erwirbt an den ihr zum Einzug eingereichten Schecks und Wechseln im Zeitpunkt der Einreichung Sicherungseigentum. An diskontierten Wechseln erwirbt die Bank im Zeitpunkt des Wechselankaufs uneingeschränktes Eigentum; belastet sie diskontierte Wechsel dem Konto zurück, so verbleibt ihr das Sicherungseigentum an diesen Wechseln.

(2) Sicherungsabtretung

Mit dem Erwerb des Eigentums an Schecks und Wechseln gehen auch die zugrunde liegenden Forderungen auf die Bank über; ein Forderungsübergang findet ferner statt, wenn andere Papiere zum Einzug eingereicht werden (z.B. Lastschriften, kaufmännische Handelspapiere).

(3) Zweckgebundene Einzugspapiere

Werden der Bank Einzugspapiere mit der Maßgabe eingereicht, dass ihr Gegenwert nur für einen bestimmten Zweck verwendet werden darf, erstrecken sich die Sicherungsübereignung und die Sicherungsabtretung nicht auf diese Papiere.

## Allgemeine Geschäftsbedingungen

(4) Gesicherte Ansprüche der Bank

Das Sicherungseigentum und die Sicherungsabtretung dienen der Sicherung aller Ansprüche, die der Bank gegen den Kunden bei Einreichung von Einzugspapieren aus seinen Kontokorrentkonten zustehen oder die infolge der Rückbelastung nicht eingelöster Einzugspapiere oder diskontierter Wechsel entstehen. Auf Anforderung des Kunden nimmt die Bank eine Rückübertragung des Sicherungseigentums an den Papieren und der auf sie übergegangenen Forderungen an den Kunden vor, falls ihr im Zeitpunkt der Anforderung keine zu sichernden Ansprüche gegen den Kunden zustehen oder sie ihn über den Gegenwert der Papiere vor deren endgültiger Bezahlung nicht verfügen lässt.

### 16. Begrenzung des Besicherungsanspruchs und Freigabeverpflichtung

(1) Deckungsgrenze

Die Bank kann ihren Anspruch auf Bestellung oder Verstärkung von Sicherheiten so lange geltend machen, bis der realisierbare Wert aller Sicherheiten dem Gesamtbetrag aller Ansprüche aus der bankmäßigen Geschäftsverbindung (Deckungsgrenze) entspricht.

(2) Freigabe

Falls der realisierbare Wert aller Sicherheiten die Deckungsgrenze nicht nur vorübergehend übersteigt, hat die Bank auf Verlangen des Kunden Sicherheiten nach ihrer Wahl freizugeben, und zwar in Höhe des die Deckungsgrenze übersteigenden Betrages; sie wird bei der Auswahl der freizugebenden Sicherheiten auf die berechtigten Belange des Kunden und eines dritten Sicherungsgebers, der für die Verbindlichkeiten des Kunden Sicherheiten bestellt hat, Rücksicht nehmen. In diesem Rahmen ist die Bank auch verpflichtet, Aufträge des Kunden über die dem Pfandrecht unterliegenden Werte auszuführen (z.B. Verkauf von Wertpapieren, Auszahlung von Sparguthaben).

(3) Sondervereinbarungen

Ist für eine bestimmte Sicherheit ein anderer Bewertungsmaßstab als der realisierbare Wert oder ist eine andere Deckungsgrenze oder ist eine andere Grenze für die Freigabe von Sicherheiten vereinbart, so sind diese maßgeblich.

### 17. Verwertung von Sicherheiten

(1) Wahlrecht der Bank

Wenn die Bank verwertet, hat sie unter mehreren Sicherheiten die Wahl. Sie wird bei der Verwertung und bei der Auswahl der zu verwertenden Sicherheiten auf die berechtigten Belange des Kunden und eines dritten Sicherungsgebers, der für die Verbindlichkeiten des Kunden Sicherheiten bestellt hat, Rücksicht nehmen.

(2) Erlösgutschrift nach dem Umsatzsteuerrecht

Wenn der Verwertungsvorgang der Umsatzsteuer unterliegt, wird die Bank dem Kunden über den Erlös eine Gutschrift erteilen, die als Rechnung für die Lieferung der als Sicherheit dienenden Sache gilt und den Voraussetzungen des Umsatzsteuerrechtes entspricht.

## VI. Kündigung

### 18. Kündigungsrechte des Kunden

(1) Jederzeitiges Kündigungsrecht

Der Kunde kann die gesamte Geschäftsverbindung oder einzelne Geschäftsbeziehungen (z.B. den Scheckvertrag), für die weder eine Laufzeit noch eine abweichende Kündigungsregelung vereinbart ist, jederzeit ohne Einhaltung einer Kündigungsfrist kündigen.

(2) Kündigung aus wichtigem Grund

Ist für eine Geschäftsbeziehung eine Laufzeit oder eine abweichende Kündigungsregelung vereinbart, kann eine fristlose Kündigung nur dann ausgesprochen werden, wenn hierfür ein wichtiger Grund vorliegt, der es dem Kunden, auch unter Berücksichtigung der berechtigten Belange der Bank, unzumutbar werden lässt, die Geschäftsbeziehung fortzusetzen.

(3) Gesetzliche Kündigungsrechte

Gesetzliche Kündigungsrechte bleiben unberührt.

### 19. Kündigungsrechte der Bank

(1) Kündigung unter Einhaltung einer Kündigungsfrist

Die Bank kann die gesamte Geschäftsverbindung oder einzelne Geschäftsbeziehungen, für die weder eine Laufzeit noch eine abweichende Kündigungsregelung vereinbart ist, jederzeit unter Einhaltung einer angemessenen Kündigungsfrist kündigen (z.B. den Scheckvertrag, der zur Nutzung von Scheckvordrucken berechtigt). Bei der Bemessung der Kündigungsfrist wird die Bank auf die berechtigten Belange des Kunden Rücksicht nehmen. Für die Kündigung eines Zahlungsdiensterahmenvertrages (z.B. laufende Konten oder Kartenvertrag) und eines Depots beträgt die Kündigungsfrist mindestens zwei Monate.

(2) Kündigung unbefristeter Kredite

Kredite und Kreditzusagen, für die weder eine Laufzeit noch eine abweichende Kündigungsregelung vereinbart ist, kann die Bank jederzeit ohne Einhaltung einer Kündigungsfrist kündigen. Die Bank wird bei der Ausübung dieses Kündigungsrechtes auf die berechtigten Belange des Kunden Rücksicht nehmen.

Soweit das Bürgerliche Gesetzbuch Sonderregelungen für die Kündigung eines Verbraucherdarlehensvertrages vorsieht, kann die Bank nur nach Maßgabe dieser Regelungen kündigen.

## Allgemeine Geschäftsbedingungen

- (3) Kündigung aus wichtigem Grund ohne Einhaltung einer Kündigungsfrist  
Eine fristlose Kündigung der gesamten Geschäftsverbindung oder einzelner Geschäftsbeziehungen ist zulässig, wenn ein wichtiger Grund vorliegt, der der Bank deren Fortsetzung auch unter Berücksichtigung der berechtigten Belange des Kunden unzumutbar werden lässt. Ein wichtiger Grund liegt insbesondere vor,
- wenn der Kunde unrichtige Angaben über seine Vermögensverhältnisse gemacht hat, die für die Entscheidung der Bank über eine Kreditgewährung oder über andere mit Risiken für die Bank verbundene Geschäfte (z.B. Aushändigung einer Zahlungskarte) von erheblicher Bedeutung waren; bei Verbraucherdarlehen gilt dies nur, wenn der Kunde für die Kreditwürdigkeitsprüfung relevante Informationen wesentlich vorenthalten oder diese gefälscht hat und dies zu einem Mangel der Kreditwürdigkeitsprüfung geführt hat, oder
  - wenn eine wesentliche Verschlechterung der Vermögensverhältnisse des Kunden oder der Werthaltigkeit einer Sicherheit eintritt oder eintreten droht und dadurch die Rückzahlung des Darlehens oder die Erfüllung einer sonstigen Verbindlichkeit gegenüber der Bank – auch unter Verwertung einer hierfür bestehenden Sicherheit – gefährdet ist oder
  - wenn der Kunde seiner Verpflichtung zur Bestellung oder Verstärkung von Sicherheiten nach Nr. 13 Absatz 2 dieser Geschäftsbedingungen oder aufgrund einer sonstigen Vereinbarung nicht innerhalb der von der Bank gesetzten angemessenen Frist nachkommt.
- Besteht der wichtige Grund in der Verletzung einer vertraglichen Pflicht, ist die Kündigung erst nach erfolglosem Ablauf einer zur Abhilfe bestimmten angemessenen Frist oder nach erfolgloser Abmahnung zulässig, es sei denn, dies ist wegen der Besonderheiten des Einzelfalles (§ 323 Absätze 2 und 3 des Bürgerlichen Gesetzbuches) entbehrlich.
- (4) Kündigung von Verbraucherdarlehensverträgen bei Verzug  
Soweit das Bürgerliche Gesetzbuch Sonderregelungen für die Kündigung wegen Verzuges mit der Rückzahlung eines Verbraucherdarlehensvertrages vorsieht, kann die Bank nur nach Maßgabe dieser Regelungen kündigen.
- (5) Kündigung eines Basiskontovertrages  
Einen Basiskontovertrag kann die Bank nur nach den zwischen der Bank und dem Kunden auf Grundlage des Zahlungskontengesetzes getroffenen Vereinbarungen und den Bestimmungen des Zahlungskontengesetzes kündigen.
- (6) Abwicklung nach einer Kündigung  
Im Falle einer Kündigung ohne Kündigungsfrist wird die Bank dem Kunden für die Abwicklung (insbesondere für die Rückzahlung eines Kredites) eine angemessene Frist einräumen, soweit nicht eine sofortige Erledigung erforderlich ist (z.B. bei der Kündigung des Scheckvertrages die Rückgabe der Scheckvordrucke).

## VII. Schutz der Einlagen

### 20. Einlagensicherungsfonds

- (1) Schutzzumfang  
Die Bank ist dem Einlagensicherungsfonds des Bundesverbandes deutscher Banken e.V. angeschlossen.  
Der Einlagensicherungsfonds sichert gemäß seinem Statut - vorbehaltlich der darin vorgesehenen Ausnahmen - Einlagen, d.h. Guthaben, die sich im Rahmen von Bankgeschäften aus Beträgen, die auf einem Konto verblieben sind, oder aus Zwischenpositionen ergeben und die nach den geltenden Bedingungen von der Bank zurückzuzahlen sind.  
Nicht gesichert werden unter anderem die zu den Eigenmitteln der Bank zählenden Einlagen, Verbindlichkeiten aus Inhaber- und Orderschuldverschreibungen sowie Einlagen von Kreditinstituten im Sinne des Art. 4 Abs. 1 Nr. 1 der Verordnung (EU) Nr. 575/2013, Finanzinstituten im Sinne des Art. 4 Abs. 1 Nr. 26 der Verordnung (EU) Nr. 575/2013, Wertpapierfirmen im Sinne des Art. 4 Abs. 1 Nr. 1 der Richtlinie 2004/39/EG und Gebietskörperschaften.  
Einlagen von anderen Gläubigern als natürlichen Personen und rechtsfähigen Stiftungen werden nur geschützt, wenn
- es sich bei der Einlage um keine Verbindlichkeit aus einer Namensschuldverschreibung oder einem Schuldscheindarlehen handelt und
  - die Laufzeit der Einlage nicht mehr als 18 Monate beträgt. Auf Einlagen, die bereits vor dem 01. Januar 2020 bestanden haben, findet die Laufzeitbeschränkung keine Anwendung. Nach dem 31. Dezember 2019 entfällt der Bestandsschutz nach vorstehendem Satz, sobald die betreffende Einlage fällig wird, gekündigt werden kann oder anderweitig zurückgefordert werden kann, oder wenn die Einlage im Weg einer Einzel- oder Gesamtrechtsnachfolge übergeht.
- Verbindlichkeiten der Banken, die bereits vor dem 1. Oktober 2017 bestanden haben, werden nach Maßgabe und unter den Voraussetzungen der bis zum 1. Oktober 2017 geltenden Regelungen des Statutes des Einlagensicherungsfonds gesichert. Nach dem 30. September 2017 entfällt der Bestandsschutz nach dem vorstehenden Satz, sobald die betreffende Verbindlichkeit fällig wird, gekündigt oder anderweitig zurückgefordert werden kann, oder wenn die Verbindlichkeit im Weg einer Einzel- oder Gesamtrechtsnachfolge übergeht.
- (2) Sicherungsgrenzen  
Die Sicherungsgrenze je Gläubiger beträgt bis zum 31. Dezember 2019 20%, bis zum 31. Dezember 2024 15% und ab dem 1. Januar 2025 8,75% der für die Einlagensicherung maßgeblichen Eigenmittel der Bank im Sinne von Art. 72 der Verordnung (EU) Nr. 575/2013. Für Einlagen, die nach dem 31. Dezember 2011 begründet oder prolongiert werden, gelten, unabhängig vom Zeitpunkt der Begründung der Einlage, die jeweils neuen Sicherungsgrenzen ab den vorgenannten Stichtagen. Für Einlagen, die vor dem 31. Dezember 2011 begründet wurden, gelten die alten Sicherungsgrenzen bis zur Fälligkeit der Einlage oder bis zum nächstmöglichen Kündigungstermin.  
Diese Sicherungsgrenze wird dem Kunden von der Bank auf Verlangen bekannt gegeben. Sie kann auch im Internet unter [www.bankenverband.de](http://www.bankenverband.de) abgefragt werden.
- (3) Geltung des Statutes des Einlagensicherungsfonds  
Wegen weiterer Einzelheiten der Sicherung wird auf §6 des Statutes des Einlagensicherungsfonds verwiesen, das auf Verlangen zur Verfügung gestellt wird.

## Allgemeine Geschäftsbedingungen

(4) Forderungsübergang

Soweit der Einlagensicherungsfonds oder ein von ihm Beauftragter Zahlungen an einen Kunden leistet, gehen dessen Forderungen gegen die Bank in entsprechender Höhe mit allen Nebenrechten Zug um Zug auf den Einlagensicherungsfonds über.

(5) Auskunftserteilung

Die Bank ist befugt, dem Einlagensicherungsfonds oder einem von ihm Beauftragten alle in diesem Zusammenhang erforderlichen Auskünfte zu erteilen und Unterlagen zur Verfügung zu stellen.

### VIII. Beschwerde- und Alternative Streitbeilegungsverfahren

#### 21. Beschwerde- und Alternative Streitbeilegungsverfahren

- Der Kunde kann sich mit einer Beschwerde an die im Preis- und Leistungsverzeichnis genannte Kontaktstelle der Bank wenden. Die Bank wird Beschwerden in geeigneter Weise beantworten, bei Zahlungsdiensteverträgen erfolgt dies in Textform (z. B. mittels Brief, Telefax oder E-Mail).
- Die Bank nimmt am Streitbeilegungsverfahren der Verbraucherschlichtungsstelle „Ombudsmann der privaten Banken“ ([www.bankenombudsmann.de](http://www.bankenombudsmann.de)) teil. Dort hat der Verbraucher die Möglichkeit, zur Beilegung einer Streitigkeit mit der Bank den Ombudsmann der privaten Banken anzurufen. Betrifft der Beschwerdegegenstand eine Streitigkeit über einen Zahlungsdienstevertrag (§ 675f des Bürgerlichen Gesetzbuches), können auch Kunden, die keine Verbraucher sind, den Ombudsmann der privaten Banken anrufen. Näheres regelt die „Verfahrensordnung für die Schlichtung von Kundenbeschwerden im deutschen Bankgewerbe“, die auf Wunsch zur Verfügung gestellt wird oder im Internet unter [www.bankenverband.de](http://www.bankenverband.de) abrufbar ist. Die Beschwerde ist in Textform (z. B. mittels Brief, Telefax oder E-Mail) an die Kundenbeschwerdestelle beim Bundesverband deutscher Banken e.V., Postfach 04 03 07, 10062 Berlin, Telefax: (030) 16 63 - 31 69, E-Mail: [ombudsmann@bdb.de](mailto:ombudsmann@bdb.de), zu richten.
- Ferner besteht für den Kunden die Möglichkeit, sich jederzeit schriftlich oder zur dortigen Niederschrift bei der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht, Graurheindorfer Straße 108, 53117 Bonn, über Verstöße der Bank gegen das Zahlungsdienstenaufsichtsgesetz (ZAG), die §§ 675c bis 676c des Bürgerlichen Gesetzbuches (BGB) oder gegen Art. 248 des Einführungsgesetzes zum Bürgerlichen Gesetzbuch (EGBGB) zu beschweren.
- Die Europäische Kommission hat unter <http://ec.europa.eu/consumers/odr/> eine Europäische Online-Streitbeilegungsplattform (OS-Plattform) errichtet. Die OS-Plattform kann ein Verbraucher für die außergerichtliche Beilegung einer Streitigkeit aus Online-Verträgen mit einem in der EU niedergelassenen Unternehmen nutzen.

Commerzbank AG

# Sonderbedingungen für Wertpapiergeschäfte

(Stand: 1. April 2016)

Diese Sonderbedingungen gelten für den Kauf oder Verkauf sowie für die Verwahrung von Wertpapieren, und zwar auch dann, wenn die Rechte nicht in Urkunden verbrieft sind (im Folgenden Wertpapiere).

## Geschäfte in Wertpapieren

### 1. Formen des Wertpapiergeschäfts

#### (1) Kommissions-/Festpreisgeschäfte

Bank und Kunde schließen Wertpapiergeschäfte in Form von Kommissionsgeschäften (2) oder Festpreisgeschäften (3) ab.

#### (2) Kommissionsgeschäfte

Führt die Bank Aufträge ihres Kunden zum Kauf oder Verkauf von Wertpapieren als Kommissionärin aus, schließt sie für Rechnung des Kunden mit einem anderen Marktteilnehmer oder einer zentralen Gegenpartei ein Kauf- oder Verkaufsgeschäft (Ausführungsgeschäft) ab oder sie beauftragt einen anderen Kommissionär (Zwischenkommissionär), ein Ausführungsgeschäft abzuschließen. Im Rahmen des elektronischen Handels an einer Börse kann der Auftrag des Kunden auch gegen die Bank oder den Zwischenkommissionär unmittelbar ausgeführt werden, wenn die Bedingungen des Börsenhandels dies zulassen.

#### (3) Festpreisgeschäfte

Vereinbaren Bank und Kunde miteinander für das einzelne Geschäft einen festen oder bestimmbaren Preis (Festpreisgeschäft), so kommt ein Kaufvertrag zustande; dementsprechend übernimmt die Bank vom Kunden die Wertpapiere als Käuferin oder sie liefert die Wertpapiere an ihn als Verkäuferin. Die Bank berechnet dem Kunden den vereinbarten Preis, bei verzinslichen Schuldverschreibungen zuzüglich aufgelaufener Zinsen (Stückzinsen).

### 2. Ausführungsgrundsätze für Wertpapiergeschäfte

Die Bank führt Wertpapiergeschäfte nach ihren jeweils geltenden Ausführungsgrundsätzen aus. Die Ausführungsgrundsätze sind Bestandteil der Sonderbedingungen. Die Bank ist berechtigt, die Ausführungsgrundsätze entsprechend den aufsichtsrechtlichen Vorgaben zu ändern. Über die Änderungen der Ausführungsgrundsätze wird die Bank den Kunden jeweils informieren.

## Besondere Regelungen für das Kommissionsgeschäft

### 3. Usancen/Unterrichtung/Preis

#### (1) Geltung von Rechtsvorschriften/Usancen/Geschäftsbedingungen

Die Ausführungsgeschäfte unterliegen den für den Wertpapierhandel am Ausführungsplatz geltenden Rechtsvorschriften und Geschäftsbedingungen (Usancen); daneben gelten die Allgemeinen Geschäftsbedingungen des Vertragspartners der Bank.

#### (2) Unterrichtung

Über die Ausführung des Auftrags wird die Bank den Kunden unverzüglich unterrichten. Wurde der Auftrag des Kunden im elektronischen Handel an einer Börse gegen die Bank oder den Zwischenkommissionär unmittelbar ausgeführt, bedarf es keiner gesonderten Benachrichtigung.

#### (3) Preis des Ausführungsgeschäfts/Entgelt/Aufwendungen

Die Bank rechnet gegenüber dem Kunden den Preis des Ausführungsgeschäfts ab; sie ist berechtigt, ihr Entgelt in Rechnung zu stellen. Ein möglicher Anspruch der Bank auf Ersatz von Aufwendungen richtet sich nach den gesetzlichen Vorschriften.

### 4. Erfordernis eines ausreichenden Kontoguthabens/Depotbestandes

Die Bank ist zur Ausführung von Aufträgen oder zur Ausübung von Bezugsrechten nur insoweit verpflichtet, als das Guthaben des Kunden, ein für Wertpapiergeschäfte nutzbarer Kredit oder der Depotbestand des Kunden zur Ausführung ausreicht. Führt die Bank den Auftrag ganz oder teilweise nicht aus, so wird sie den Kunden unverzüglich unterrichten.

### 5. Festsetzung von Preisgrenzen

Der Kunde kann der Bank bei der Erteilung von Aufträgen Preisgrenzen für das Ausführungsgeschäft vorgeben (preislich limitierte Aufträge).

### 6. Gültigkeitsdauer von unbefristeten Kundenaufträgen

#### (1) Preislich unlimitierte Aufträge

Ein preislich unlimitierter Auftrag gilt entsprechend den Ausführungsgrundsätzen (Nr. 2) nur für einen Handelstag; ist der Auftrag für eine gleichtägige Ausführung nicht so rechtzeitig eingegangen, dass seine Berücksichtigung im Rahmen des ordnungsgemäßen Arbeitsablaufs möglich ist, so wird

er für den nächsten Handelstag vorgemerkt. Wird der Auftrag nicht ausgeführt, so wird die Bank den Kunden hiervon unverzüglich benachrichtigen.

### **(2) Preislich limitierte Aufträge**

Ein preislich limitierter Auftrag ist bis zum letzten Handelstag des laufenden Monats gültig (Monats-Ultimo). Ein am letzten Handelstag eines Monats eingehender Auftrag wird, sofern er nicht am selben Tag ausgeführt wird, entsprechend den Ausführungsgrundsätzen (Nr. 2) für den nächsten Monat vorgemerkt. Die Bank wird den Kunden über die Gültigkeitsdauer seines Auftrags unverzüglich unterrichten.

### **(3) Zweckgebundene Einzugspapiere**

Werden der Bank Einzugspapiere mit der Maßgabe eingebracht, dass ihr Gegenwert nur für einen bestimmten Zweck verwendet werden darf, erstrecken sich die Sicherungsübereignung und die Sicherungsabtretung nicht auf diese Papiere.

## **7. Gültigkeitsdauer von Aufträgen zum Kauf oder Verkauf von Bezugsrechten**

Preislich unlimitierte Aufträge zum Kauf oder Verkauf von Bezugsrechten sind für die Dauer des Bezugsrechtshandels gültig. Preislich limitierte Aufträge zum Kauf oder Verkauf von Bezugsrechten erlöschen mit Ablauf des vorletzten Tages des Bezugsrechtshandels. Die Gültigkeitsdauer von Aufträgen zum Kauf oder Verkauf ausländischer Bezugsrechte bestimmt sich nach den maßgeblichen ausländischen Usancen. Für die Behandlung von Bezugsrechten, die am letzten Tag des Bezugsrechtshandels zum Depotbestand des Kunden gehören, gilt Nr. 15 Abs. 1.

## **8. Erlöschen laufender Aufträge**

### **(1) Dividendenzahlungen, sonstige Ausschüttungen, Einräumung von Bezugsrechten, Kapitalerhöhung aus Gesellschaftsmitteln**

Preislich limitierte Aufträge zum Kauf oder Verkauf von Aktien an inländischen Ausführungsplätzen erlöschen bei Dividendenzahlung, sonstigen Ausschüttungen, der Einräumung von Bezugsrechten oder einer Kapitalerhöhung aus Gesellschaftsmitteln mit Ablauf des Handelstages, an dem die Aktien letztmalig einschließlich der vorgenannten Rechte gehandelt werden, sofern die jeweiligen Regelungen des Ausführungsplatzes ein Erlöschen vorsehen. Bei Veränderung der Einzahlungsquote teileingezahlter Aktien oder des Nennwertes von Aktien und im Falle des Aktiensplittings erlöschen preislich limitierte Aufträge mit Ablauf des Handelstages vor dem Tag, an dem die Aktien mit erhöhter Einzahlungsquote bzw. mit dem veränderten Nennwert bzw. gesplittet notiert werden.

### **(2) Kursaussetzung**

Wenn an einem inländischen Ausführungsplatz die Preisfeststellung wegen besonderer Umstände im Bereich des Emittenten unterbleibt (Kursaussetzung), erlöschen sämtliche an diesem Ausführungsplatz auszuführenden Kundenaufträge für die betreffenden Wertpapiere, sofern die Bedingungen des Ausführungsplatzes dies vorsehen.

### **(3) Ausführung von Kundenaufträgen an ausländischen Ausführungsplätzen**

Bei der Ausführung von Kundenaufträgen an ausländischen Ausführungsplätzen gelten die Usancen der ausländischen Ausführungsplätze.

### **(4) Benachrichtigung**

Von dem Erlöschen eines Kundenauftrags wird die Bank den Kunden unverzüglich benachrichtigen.

## **9. Haftung der Bank bei Kommissionsgeschäften**

Die Bank haftet für die ordnungsgemäße Erfüllung des Ausführungsgeschäfts durch ihren Vertragspartner oder den Vertragspartner des Zwischenkommissionärs. Bis zum Abschluss eines Ausführungsgeschäfts haftet die Bank bei der Beauftragung eines Zwischenkommissionärs nur für dessen sorgfältige Auswahl und Unterweisung.

## **Erfüllung der Wertpapiergeschäfte**

## **10. Erfüllung im Inland als Regelfall**

Die Bank erfüllt Wertpapiergeschäfte im Inland, soweit nicht die nachfolgenden Bedingungen oder eine anderweitige Vereinbarung die Anschaffung im Ausland vorsehen.

## **11. Anschaffung im Inland**

Bei der Erfüllung im Inland verschafft die Bank dem Kunden, sofern die Wertpapiere zur Girosammelverwahrung bei der deutschen Wertpapiersammelbank (Clearstream Banking AG) zugelassen sind, Miteigentum an diesem Sammelbestand – Girosammel-Depotgutschrift (GS-Gutschrift). Soweit Wertpapiere nicht zur Girosammelverwahrung zugelassen sind, wird dem Kunden Alleineigentum an Wertpapieren verschafft. Diese Wertpapiere verwahrt die Bank für den Kunden gesondert von ihren eigenen Beständen und von denen Dritter (Streifbandverwahrung).

## **12. Anschaffung im Ausland**

### **(1) Anschaffungsvereinbarung**

Die Bank schafft Wertpapiere im Ausland an, wenn

- sie als Kommissionärin Kaufaufträge in in- oder ausländischen Wertpapieren im Ausland ausführt oder
- sie dem Kunden im Wege eines Festpreisgeschäftes ausländische Wertpapiere verkauft, die im Inland weder börslich noch außerbörslich gehandelt werden, oder
- sie als Kommissionärin Kaufaufträge in ausländischen Wertpapieren ausführt oder dem Kunden ausländische Wertpapiere im Wege eines Festpreisgeschäftes verkauft, die zwar im Inland börslich oder außerbörslich gehandelt, üblicherweise aber im Ausland angeschafft werden.

### **(2) Einschaltung von Zwischenverwahrern**

Die Bank wird die im Ausland angeschafften Wertpapiere im Ausland verwahren lassen. Hiermit wird sie einen anderen in- oder ausländischen Verwahrer (z. B. Clearstream Banking AG)

beauftragen oder eine eigene ausländische Geschäftsstelle damit betrauen. Die Verwahrung der Wertpapiere unterliegt den Rechtsvorschriften und Usancen des Verwahrungsorts und den für den oder die ausländischen Verwahrer geltenden Allgemeinen Geschäftsbedingungen.

### **(3) Gutschrift in Wertpapierrechnung**

Die Bank wird sich nach pflichtgemäßem Ermessen unter Wahrung der Interessen des Kunden das Eigentum oder Mit-eigentum an den Wertpapieren oder eine andere im Lagerland übliche, gleichwertige Rechtsstellung verschaffen und diese Rechtsstellung treuhänderisch für den Kunden halten. Hierüber erteilt sie dem Kunden Gutschrift in Wertpapierrechnung (WR-Gutschrift) unter Angabe des ausländischen Staates, in dem sich die Wertpapiere befinden (Lagerland).

### **(4) Deckungsbestand**

Die Bank braucht die Auslieferungsansprüche des Kunden aus der ihm erteilten WR-Gutschrift nur aus dem von ihr im Ausland unterhaltenen Deckungsbestand zu erfüllen. Der Deckungsbestand besteht aus den im Lagerland für die Kunden und für die Bank verwahrten Wertpapieren derselben Gattung. Ein Kunde, dem eine WR-Gutschrift erteilt worden ist, trägt daher anteilig alle wirtschaftlichen und rechtlichen Nachteile und Schäden, die den Deckungsbestand als Folge von höherer Gewalt, Aufruhr, Kriegs- und Naturereignissen oder durch sonstige von der Bank nicht zu vertretende Zugriffe Dritter im Ausland oder im Zusammenhang mit Verfügungen von hoher Hand des In- oder Auslands treffen sollten.

### **(5) Behandlung der Gegenleistung**

Hat ein Kunde nach Absatz 4 Nachteile und Schäden am Deckungsbestand zu tragen, so ist die Bank nicht verpflichtet, dem Kunden den Kaufpreis zurückzuerstatten.

## **Die Dienstleistungen im Rahmen der Verwahrung**

### **13. Depotauszug**

Die Bank erteilt mindestens einmal jährlich einen Depotauszug.

### **14. Einlösung von Wertpapieren/Bogenerneuerung**

#### **(1) Inlandsverwahrte Wertpapiere**

Bei im Inland verwahrten Wertpapieren sorgt die Bank für die Einlösung von Zins-, Gewinnanteil- und Ertragsscheinen sowie von rückzahlbaren Wertpapieren bei deren Fälligkeit. Der Gegenwert von Zins-, Gewinnanteil- und Ertragsscheinen sowie von fälligen Wertpapieren jeder Art wird unter dem Vorbehalt gutgeschrieben, dass die Bank den Betrag erhält, und zwar auch dann, wenn die Papiere bei der Bank selbst zahlbar sind. Die Bank besorgt neue Zins-, Gewinnanteil- und Ertragsscheinbogen (Bogenerneuerung).

#### **(2) Auslandsverwahrte Wertpapiere**

Diese Pflichten obliegen bei im Ausland verwahrten Wertpapieren dem ausländischen Verwahrer.

### **(3) Auslosung und Kündigung von Schuldverschreibungen**

Bei im Inland verwahrten Schuldverschreibungen überwacht die Bank den Zeitpunkt der Rückzahlung infolge Auslosung und Kündigung anhand der Veröffentlichungen in den „Wertpapier-Mitteilungen“. Bei einer Auslosung von im Ausland verwahrten rückzahlbaren Schuldverschreibungen, die anhand von deren Urkundennummern erfolgt (Nummernauslosung), wird die Bank nach ihrer Wahl dem Kunden für die ihm in Wertpapierrechnung gutgeschriebenen Wertpapiere entweder Urkundennummern für die Auslosungszwecke zuordnen oder in einer internen Auslosung die Aufteilung des auf den Deckungsbestand entfallenden Betrages auf die Kunden vornehmen. Diese interne Auslosung wird unter Aufsicht einer neutralen Prüfungsstelle vorgenommen; sie kann stattdessen unter Einsatz einer elektronischen Datenverarbeitungsanlage durchgeführt werden, sofern eine neutrale Auslosung gewährleistet ist.

### **(4) Einlösung in fremder Währung**

Werden Zins-, Gewinnanteil- und Ertragsscheine sowie fällige Wertpapiere in ausländischer Währung oder in Rechnungseinheiten eingelöst, wird die Bank den Einlösungsbetrag auf dem Konto des Kunden in dieser Währung gutschreiben, sofern der Kunde ein Konto in dieser Währung unterhält. Andernfalls wird sie dem Kunden hierüber eine Gutschrift in Euro erteilen, soweit nicht etwas anderes vereinbart ist.

## **15. Behandlung von Bezugsrechten/Optionsscheinen/Wandelschuldverschreibungen**

### **(1) Bezugsrechte**

Über die Einräumung von Bezugsrechten wird die Bank den Kunden benachrichtigen, wenn hierüber eine Bekanntmachung in den „Wertpapier-Mitteilungen“ erschienen ist. Soweit die Bank bis zum Ablauf des vorletzten Tages des Bezugsrechtshandels keine andere Weisung des Kunden erhalten hat, wird sie sämtliche zum Depotbestand des Kunden gehörenden inländischen Bezugsrechte bestens verkaufen; ausländische Bezugsrechte darf die Bank gemäß den im Ausland geltenden Usancen bestens verwerten lassen.

### **(2) Options- und Wandlungsrechte**

Über den Verfall von Rechten aus Optionsscheinen oder Wandlungsrechten aus Wandelschuldverschreibungen wird die Bank den Kunden mit der Bitte um Weisung benachrichtigen, wenn auf den Verfalltag in den „Wertpapier-Mitteilungen“ hingewiesen worden ist.

## **16. Weitergabe von Nachrichten**

Werden in den „Wertpapier-Mitteilungen“ Informationen veröffentlicht, die die Wertpapiere des Kunden betreffen, oder werden der Bank solche Informationen vom Emittenten oder von ihrem ausländischen Verwahrer/Zwischenverwahrer übermittelt, so wird die Bank dem Kunden diese Informationen zur Kenntnis geben, soweit sich diese auf die Rechtsposition des Kunden erheblich auswirken können und die Benachrichtigung des Kunden

zur Wahrung seiner Interessen erforderlich ist.

So wird sie insbesondere Informationen über

- gesetzliche Abfindungs- und Umtauschangebote,
- freiwillige Kauf- und Umtauschangebote sowie
- Sanierungsverfahren

zur Kenntnis geben. Eine Benachrichtigung kann unterbleiben, wenn die Information bei der Bank nicht rechtzeitig eingegangen ist oder die vom Kunden zu ergreifenden Maßnahmen wirtschaftlich nicht zu vertreten sind, weil die anfallenden Kosten in einem Missverhältnis zu den möglichen Ansprüchen des Kunden stehen.

## 17. Prüfungspflicht der Bank

---

Die Bank prüft anhand der Bekanntmachungen in den „Wertpapier-Mitteilungen“ einmalig bei der Einlieferung von Wertpapierurkunden, ob diese von Verlustmeldungen (Opposition), Zahlungssperren und dergleichen betroffen sind. Die Überprüfung auf Aufgebotsverfahren zur Kraftloserklärung von Wertpapierurkunden erfolgt auch nach Einlieferung.

## 18. Umtausch sowie Ausbuchung und Vernichtung von Urkunden

---

### (1) Urkundenumtausch

Die Bank darf ohne vorherige Benachrichtigung des Kunden einer in den „Wertpapier-Mitteilungen“ bekannt gemachten Aufforderung zur Einreichung von Wertpapierurkunden Folge leisten, wenn diese Einreichung offensichtlich im Kundeninteresse liegt und damit auch keine Anlageentscheidung verbunden ist (wie z. B. nach der Fusion der Emittentin mit einer anderen Gesellschaft oder bei inhaltlicher Unrichtigkeit der Wertpapierurkunden). Der Kunde wird hierüber unterrichtet.

### (2) Ausbuchung und Vernichtung nach Verlust der Wertpapiereigenschaft

Verlieren die für den Kunden verwahrten Wertpapierurkunden ihre Wertpapiereigenschaft durch Erlöschen der darin verbrieften Rechte, so können sie zum Zwecke der Vernichtung aus dem Depot des Kunden ausgebucht werden. Im Inland verwahrte Urkunden werden soweit möglich dem Kunden auf Verlangen zur Verfügung gestellt. Der Kunde wird über die Ausbuchung, die Möglichkeit der Auslieferung und die mögliche Vernichtung unterrichtet. Erteilt er keine Weisung, so kann die Bank die Urkunden nach Ablauf einer Frist von zwei Monaten nach Absendung der Mitteilung an den Kunden vernichten.

## 19. Haftung

---

### (1) Inlandsverwahrung

Bei der Verwahrung von Wertpapieren im Inland haftet die Bank für jedes Verschulden ihrer Mitarbeiter und der Personen, die sie zur Erfüllung ihrer Verpflichtungen hinzuzieht. Soweit dem Kunden eine GS-Gutschrift erteilt wird, haftet die Bank auch für die Erfüllung der Pflichten der Clearstream Banking AG.

### (2) Auslandsverwahrung

Bei der Verwahrung von Wertpapieren im Ausland

beschränkt sich die Haftung der Bank auf die sorgfältige Auswahl und Unterweisung des von ihr beauftragten ausländischen Verwahrers oder Zwischenverwahrers. Bei einer Zwischenverwahrung durch die Clearstream Banking AG oder einen anderen inländischen Zwischenverwahrer sowie einer Verwahrung durch eine eigene ausländische Geschäftsstelle haftet die Bank für deren Verschulden.

## 20. Sonstiges

---

### (1) Auskunftersuchen

Ausländische Wertpapiere, die im Ausland angeschafft oder veräußert werden oder die ein Kunde von der Bank im Inland oder im Ausland verwahren lässt, unterliegen regelmäßig einer ausländischen Rechtsordnung. Rechte und Pflichten der Bank oder des Kunden bestimmen sich daher auch nach dieser Rechtsordnung, die auch die Offenlegung des Namens des Kunden vorsehen kann. Die Bank wird entsprechende Auskünfte an ausländische Stellen erteilen, soweit sie hierzu verpflichtet ist; sie wird den Kunden hierüber benachrichtigen.

### (2) Einlieferung/Überträge

Diese Sonderbedingungen gelten auch, wenn der Kunde der Bank in- oder ausländische Wertpapiere zur Verwahrung effektiv einliefert oder Depotguthaben von einem anderen Verwahrer übertragen lässt. Verlangt der Kunde die Verwahrung im Ausland, wird ihm eine WR-Gutschrift nach Maßgabe dieser Sonderbedingungen erteilt.

# Sonderbedingungen für Commerzbank Onlinebanking Wertpapiergeschäfte

(Stand 30.09.2016)

## 1. Leistungsbeschreibung

Der Onlinenutzer (auch Teilnehmer oder User genannt) muss bei Wertpapiergeschäften mittels Onlinebanking im Rahmen der bestehenden Geschäftsbeziehungen gegenüber der Bank folgende Willenserklärungen abgeben:

- Erteilung von Aufträgen zum Kauf bzw. Verkauf von Wertpapieren über das bei der Bank geführte Depot nach Maßgabe der Ziffer 2 dieser Bedingungen. Zusätzlich kann der Onlinenutzer bei Wertpapiergeschäften mittels Onlinebanking nachstehende Informationen abrufen:
- Aktueller Depotbestand
- Wertpapierkennnummer
- Orderbuchanzeige

Bei Wertpapiergeschäften mittels Onlinebanking erbringt die Bank keine individuelle, auf die persönlichen Bedürfnisse des Onlinenutzers zugeschnittene Anlageberatung. Der Onlinenutzer trifft, ggf. gestützt auf die zur Verfügung gestellten Informationen und Research-Studien, eine selbstständige Anlageentscheidung. Wünscht der Onlinenutzer eine individuelle Beratung, so kann er sich an den Kundenbetreuer wenden. Die Bank wird bei Wertpapiergeschäften mittels Onlinebanking den Auftrag des Nutzers nach dem Wertpapiergesetz lediglich auf seine Angemessenheit hin überprüfen und den Onlinenutzer ggf. vor Auftragsausführung auf die Unangemessenheit der Order hinweisen. Die Verrechnung der Gegenwerte erfolgt ausschließlich über die bei der Bank für die Nutzung von Onlinebanking vorgesehenen Konten.

## 2. Kenntnisstufe

Aufgrund seiner Angaben nach dem Wertpapierhandelsgesetz (WpHG-Bogen) erhält der Onlinenutzer eine persönliche Kenntnisstufe. Er kann Aufträge nur innerhalb dieser ihm gegenüber bekanntgegebenen Kenntnisstufe erteilen. Über die Kenntnisstufe hinausgehende Aufträge werden systemseitig nicht angenommen. Sofern der Onlinenutzer keine oder nur unvollständige Angaben nach dem Wertpapierhandelsgesetz macht, wird die Bank Aufträge zum Kauf von Wertpapieren nur innerhalb der niedrigsten Kenntnisstufe entgegennehmen.

## 3. Ordererteilung

Aufträge zum Kauf bzw. Verkauf von Wertpapieren sind erst dann vom Onlinenutzer erteilt, wenn er die von der Bank erhaltene Rückmeldung im Bildschirmdialog gegenüber der Bank mittels Eingabe einer Persönlichen Identifikationsnummer (PIN) oder einer photoTAN sowie mit Verwendung einer elektronischen Signatur und anschließender Freigabe bestätigt.

## 4. Orderänderung

Aufträge zum Kauf bzw. Verkauf von Wertpapieren können vom Onlinenutzer nachträglich nur geändert oder gelöscht werden, sofern der ursprüngliche Auftrag zwischenzeitlich noch nicht ausgeführt wurde. Dem Onlinenutzer wird systemseitig angezeigt, ob eine Orderänderung oder -löschung noch akzeptiert werden konnte.

## 5. Orderhöchstbetrag

Der Onlinenutzer kann bei Wertpapiergeschäften mittels Onlinebanking aus Sicherheitsgründen nur bis zu einem vereinbarten Höchstbetrag pro Order Wertpapiere erwerben. Auf der Grundlage des zuletzt systemseitig verfügbaren Wertpapierkurses bzw. des vom Kunden erteilten Limits überprüft die Bank bei jeder Wertpapiertransaktion die Ausnutzung des Höchstbetrages. Ist eine Überschreitung des Höchstbetrages pro Order gewünscht, kann sich der Onlinenutzer an seinen Kundenbetreuer wenden und seinen Auftrag außerhalb des Onlinebankings erteilen.

## 6. Ausführungsplatz

Bei der Ordererteilung wird dem Nutzer ein Ausführungsplatz in Einklang mit den Ausführungsgrundsätzen der Bank vorgeschlagen. Der Onlinenutzer hat die Möglichkeit, einen anderen Ausführungsplatz zu bestimmen; in diesem Fall wird die Bank den Auftrag nicht gemäß ihren Ausführungsgrundsätzen ausführen. Der Onlinenutzer schließt mit der Bank Wertpapiergeschäfte in Form von Kommissionsgeschäften (siehe dazu Ziffer 7. dieser Bedingungen) oder Festpreisgeschäften (siehe dazu die Ziffern 8. und 9. dieser Bedingungen) ab.

## 7. Preis des Ausführungsgeschäfts im Kommissionsgeschäft

Beauftragt der Onlinenutzer die Bank zur Durchsichtung der Wertpapierorder im Wege des Kommissionsgeschäfts, wird dem Onlinenutzer ein Kurswert der disponierten Wertpapiere angezeigt. Dieser angezeigte Betrag beruht auf dem zuletzt verfügbaren Kurs aus den Datenbeständen der Bank und dient lediglich als unverbindliche Orientierungsgröße für den Kunden. Der Preis des Ausführungsgeschäfts wird erst mit der Orderausführung an dem Handelsplatz nach den dort jeweils geltenden Preisfeststellungsregeln bestimmt; der endgültige Abrechnungsbetrag enthält zusätzlich das Entgelt der Bank sowie etwaige ihr in Rechnung gestellte fremde Kosten, soweit diese nach gesetzlichen Vorschriften zu ersetzen sind.

## 8. Auftragserteilung im Festpreisgeschäft

Vereinbaren Kunde und Bank für ein Geschäft einen festen Preis, so kommt ein außerbörslicher Kaufvertrag zwischen Kunde und Bank zustande. Zu diesem Zweck nennt die Bank Preisindikationen für die Wertpapiere, die laufend kurzfristig aktualisiert werden. Der Onlinenutzer kann der Bank auf Grundlage dieser Preisidentifikation den Abschluss eines Festpreisgeschäfts antragen. Sofern die Bank dieses Angebot annimmt, wird sie dem Onlinenutzer eine Annahmeerklärung anzeigen.

## 9. Korrektur von Festpreisgeschäften durch die Bank (Mistrade-Regelung)

Der Bank steht ein vertragliches Aufhebungsrecht für den Fall zu, dass der außerbörsliche Kaufvertrag zu einem nicht marktgerecht gebildeten Preis zustande kam (Mistrade). Ein Mistrade liegt vor, wenn der Preis erheblich und offenkundig von dem zum Zeitpunkt des Abschlusses des Festpreisgeschäfts marktgerechten Referenzpreis abweicht. Als Ursache für einen Mistrade kommen entweder Fehler im

technischen System der Bank sowie ihrer Vertragspartner oder Fehler bei der Eingabe einer Preisindikation in Betracht.

gelten die „Allgemeinen Geschäftsbedingungen“ und die „Sonderbedingungen für Wertpapiergeschäfte“.

Als Referenzpreis des Wertpapiers gilt der Durchschnittspreis der letzten drei vor dem fraglichen Festpreisgeschäft in einem börslichen oder außerbörslichen Handelssystem zustande gekommenen Geschäfte mit dem fraglichen Wertpapier. Ist kein Durchschnittspreis zu ermitteln, so ermittelt die Bank den Referenzpreis nach billigem Ermessen mittels allgemein anerkannter und marktüblicher Berechnungsmethoden. Als erhebliche und offenkundige Abweichung von dem marktgerechten Referenzpreis gilt bei Geschäftsabschlüssen

Commerzbank AG

1. in stücknotierten Wertpapieren bei einem Referenzpreis über 0,40 Euro eine Abweichung von mindestens 10% oder mehr als 2,50 Euro.

2. in Wertpapieren, die in Prozent notiert werden, bei einem Referenzpreis ab 101,50 Prozent eine Abweichung von mindestens 2,5 Prozentpunkten, bei einem Referenzpreis zwischen 60 Prozent und bis zu unter 101,50 Prozent eine Abweichung von mindestens 2 Prozentpunkten, bei einem Referenzpreis zwischen 30 Prozent und bis zu unter 60 Prozent eine Abweichung von mindestens 1,25 Prozentpunkten, bei einem Referenzpreis unter 30 Prozent eine Abweichung von mindestens 1 Prozentpunkt.

Die Bank macht ihr Aufhebungsverlangen am Tage des Mistrades geltend. Die Bank verzichtet auf ihr Aufhebungsrecht, wenn die Schadenssumme 500,00 Euro nicht überschreitet. Dem Kunden steht kein Anspruch auf Ersatz etwaiger im Vertrauen auf den Bestand des aufgehobenen Festpreisgeschäfts erlittener Schäden zu.

## 10. Informationen/Research-Studien

Die systemseitig zur Verfügung gestellten Informationen, Wertpapierstammdaten und Wertpapierkurse bezieht die Bank aus öffentlich zugänglichen Quellen und von Dritten, die sie für zuverlässig hält. Eine Garantie für die Richtigkeit oder Vollständigkeit der Angaben kann die Bank nicht übernehmen. Research-Studien geben, soweit sie Meinungsäußerungen enthalten, die Einschätzung eines Research-Teams der Bank wieder. Eine individuelle Anlageempfehlung ist damit nicht verbunden und sie ersetzen keine Anlageberatung.

## 11. Besondere Verpflichtungen des Teilnehmers

- Der Teilnehmer verpflichtet sich, bei Wertpapiergeschäften mittels Onlinebanking nur innerhalb des Kontoguthabens oder eingeräumter Kreditlinien zu verfügen. Er wird evtl. aus der Ausführung von Wertpapieraufträgen entstandene Überziehungen unverzüglich zurückführen.
- Vor Freigabe der Order hat sich der Teilnehmer zu vergewissern, dass er die Wertpapierkennnummer, die Stückzahl, die Gültigkeit und die betragsmäßige Limitierung seiner Order korrekt in das System eingestellt hat.
- Beim Abruf von Research-Studien hat der Teilnehmer das Erstellungsdatum zu beachten. Danach eingetretene Ereignisse sind in der Studie nicht berücksichtigt. Benötigt der Teilnehmer ergänzende aktuelle Informationen, kann er sich an den Kundenbetreuer wenden. Ergänzend

# Grundsätze für die Ausführung von Aufträgen in Finanzinstrumenten durch die Commerzbank AG

Stand: 1. Januar 2018

## A. Vorbemerkung

Die Commerzbank AG (im Folgenden „Bank“) ermöglicht ihren Kunden die Ausführung von Aufträgen für den Kauf oder Verkauf von Finanzinstrumenten (z. B. Aktien).

Der Kunde kann der Bank Weisungen erteilen, an welchen Ausführungsplätzen (z.B. Börse Frankfurt) oder zu welchen weiteren Bedingungen (z.B. einem Preislimit) ein Auftrag ausgeführt werden soll. Solche Weisungen gehen den Regelungen dieser Ausführungsgrundsätze vor. Eine interessewahrende Order stellt eine Weisung dar (siehe Abschnitt D).

**Hinweis: Möglicherweise kann bei weisungsgebundenen Aufträgen nicht das bestmögliche Ergebnis erzielt werden.**

Ein Auftrag ohne eine konkrete Weisung ist ein weisungsloser Auftrag. Bei einem weisungslosen Auftrag gelten die nachfolgenden Regelungen, um das bestmögliche Ergebnis für den Kunden bei der Auftragsausführung zu erreichen.

## 1. Anwendungsbereich

Diese Grundsätze gelten für die Ausführung von Aufträgen, die ein Privatkunde oder ein professioneller Kunde im Sinne des Wertpapierhandelsgesetzes (im Folgenden „Kunde“) der Bank erteilt. Eine Auftragsausführung bedeutet, dass die Bank auf Grundlage des Kundenauftrags für Rechnung des Kunden mit einer anderen Partei ein Ausführungsgeschäft abschließt (Kommissionsgeschäft). Soweit diese Ausführungsgrundsätze Aufträge zulassen, bei denen die Ausführung weder an einer Börse<sup>1</sup> oder einem börsenähnlichen Ausführungsplatz<sup>1</sup> noch durch den Abschluss eines Geschäfts mit einem Systematischen Internalisierer<sup>2</sup> (zusammen nachfolgend „Ausführungsplatz“) erfolgen kann, wird die Bank vom Kunden eine Einwilligung einholen.

Schließen Bank und Kunde unmittelbar einen Kaufvertrag über Finanzinstrumente (Festpreisgeschäft) ab, gilt Abschnitt C.

## 2. Ziel der Auftragsausführung

Kundenaufträge können regelmäßig an verschiedenen Ausführungsplätzen im Inland oder im Ausland ausgeführt werden. Die Bank kann auch ein Ausführungsplatz sein. Im Abschnitt B werden die Ausführungswege und -plätze in den maßgeblichen Finanzinstrumentenklassen beschrieben, die im Regelfall gleichbleibend eine bestmögliche Ausführung im Interesse des Kunden erwarten lassen und über welche die Bank die Aufträge des Kunden ausführen wird.

Bei der Bestimmung konkreter Ausführungsplätze in Bezug auf den jeweiligen Auftrag geht die Bank davon aus, dass der Kunde vorrangig den – unter Berücksichtigung aller

mit dem Ausführungsgeschäft verbundenen Kosten – bestmöglichen Preis erzielen will. Weiterhin werden vor allem solche Ausführungsplätze berücksichtigt, an denen eine vollständige Ausführung wahrscheinlich und zeitnah möglich ist (Ausführungswahrscheinlichkeit und -geschwindigkeit). Im Übrigen wird die Bank im Rahmen der vorgenannten Maßstäbe weitere relevante Kriterien, insbesondere die Sicherheit der Abwicklung des Auftrages, den Umfang des Auftrages und die Art des Auftrages, berücksichtigen.

## 3. Weiterleitung von Aufträgen

Hat die Bank keinen direkten elektronischen Zugang zu einem Ausführungsplatz, wird sie den Auftrag des Kunden nicht selbst ausführen. In diesem Fall benötigt die Bank eine Kundenweisung bezüglich des Ausführungsplatzes. Anschließend wird die Bank diesen Auftrag an einen spezialisierten Finanzdienstleister mit einem direkten Zugang zu einem Ausführungsplatz zur Ausführung weiterleiten. Eine Übersicht der Ausführungsplätze, zu denen die Bank Kundenaufträge über einen Finanzdienstleister weiterleitet, ist unter der Bezeichnung „Übersicht der Ausführungsplätze“ im Internet ([www.commerzbank.de/geschaeftsbedingungen](http://www.commerzbank.de/geschaeftsbedingungen)) veröffentlicht.

## 4. Außergewöhnliche Marktverhältnisse

Soweit außergewöhnliche Marktverhältnisse oder Marktstörungen vorliegen, kann die Bank die Aufträge nicht gemäß den Regelungen unter dem oben genannten Abschnitt A 2 dieser Ausführungsgrundsätze weiterleiten. Deshalb erwartet die Bank in solchen Fällen eine konkrete Weisung. Die Bank kann im Einzelfall die Auftragsannahme ablehnen, wenn die Abwicklung der Transaktion nicht zeitnah darstellbar ist. Die Ausführung der bereits an die Ausführungsplätze weitergeleiteten Aufträge richtet sich nach den Regelungen dieser Ausführungsplätze.

<sup>1</sup> Organisierter Markt, multilaterales Handelssystem oder organisiertes Handelssystem.

<sup>2</sup> Ein Systematischer Internalisierer ist ein Wertpapierdienstleistungsunternehmen, das regelmäßig und in systematischer Weise Handel für eigene Rechnung durch Ausführung von Kundenaufträgen betreibt. Auch die Commerzbank kann als Systematischer Internalisierer Aufträge in ausgesuchten Finanzinstrumenten ausführen.

## 5. Ausführungsplätze

---

Eine Übersicht über die jeweils aktuellen Ausführungsplätze für weisungslose Aufträge ist unter der Bezeichnung „Übersicht der Ausführungsplätze“ im Internet veröffentlicht ([www.commerzbank.de/geschaeftsbedingungen](http://www.commerzbank.de/geschaeftsbedingungen)).

Auf Nachfrage wird die Bank dem Kunden diese Übersicht zur Verfügung stellen. Die Bank kann die Auswahl der Ausführungsplätze in der Übersicht ändern; diese ist nicht Gegenstand der Vereinbarung zwischen Bank und Kunde.

## 6. Lagerstellen im Ausland

---

Beim Kauf eines Finanzinstruments an einem ausländischen Ausführungsplatz erfolgt eine Verwahrung in der dem Ausführungsplatz zugeordneten ausländischen Lagerstelle. Abweichend von den genannten Regelungen ist ein Auftrag zum Verkauf solcher Finanzinstrumente daher nur an den Ausführungsplätzen möglich, die eine Abwicklung für den ausländischen Lagerort vorsehen.

## 7. Besonderheiten für die Vermögensverwaltung

---

Für die Vermögensverwaltung (Finanzportfolioverwaltung) gelten gesonderte Ausführungsgrundsätze.

### **B. Ausführungsgrundsätze für unterschiedliche Klassen von Finanzinstrumenten**

### 1. Eigenkapitalinstrumente

(insbesondere Aktien und Bezugsrechte), Schuldverschreibungen verbriefte Derivate (Zertifikate einschließlich sonstiger strukturierter Anleihen, Optionsscheine) und andere börsen-gehandelte Finanzinstrumente wie Exchange Traded Funds (ETF), Exchange Traded Commodities (ETC) oder Exchange Traded Notes (ETN)

---

Die Bank beschränkt sich bei der Weitergabe von Aufträgen ohne Weisung auf Ausführungsplätze, zu denen sie eine elektronische Anbindung besitzt. Wird dabei ein Finanzinstrument an mehreren Ausführungsplätzen zur gleichen Zeit gehandelt, ermittelt die Bank den Ausführungsplatz, an dem voraussichtlich das beste Ergebnis für den Kunden erzielt werden kann, und leitet den Auftrag dorthin. Dazu führt die Bank einen systemischen Abgleich der aktuellen Preise, Kosten und Marktliquidität durch (ComBest). Anschließend leitet sie den Auftrag an den Ausführungsplatz weiter, der zu dem jeweiligen Zeitpunkt die bestmögliche Ausführung erwarten lässt. ComBest berücksichtigt auch die Preise und Kosten für ausgewählte Finanzprodukte der Bank bei der Ermittlung des Ausführungsplatzes. Soweit die Bank in diesem Abgleich das bestmögliche Ergebnis als Ausführungsplatz für den Kunden bietet, wird ein Festpreisgeschäft zwischen Kunde und Bank geschlossen (Festpreisgeschäft, Abschnitt C).

**Hinweis: Mit ComBest wird regelmäßig eine bestmögliche Ausführung für den Kunden erreicht.**

Ein Auftrag ohne Weisung zu einem Ausführungsplatz kann nur unlimitiert für den aktuellen Handelstag erteilt werden.

Erfolgt die Auftragserteilung außerhalb der Handelszeiten der Ausführungsplätze oder übersteigt das Auftragsvolumen deutlich die vorhandene Marktliquidität, ist eine Weisung zu einem Ausführungsplatz erforderlich.

### 2. Anteile an Investmentfonds

(ohne Exchange Traded Funds)

---

Der Erwerb und die Veräußerung von Anteilen an Investmentfonds, die zum Vertrieb in Deutschland zugelassen sind und nach Maßgabe des Kapitalanlagegesetzbuchs von der Verwahrstelle ausgegeben und zurückgenommen werden, unterliegen nicht den Regelungen zur bestmöglichen Ausführung. ComBest findet deshalb keine Anwendung.

Kundenaufträge zu Investmentfonds führt die Bank dadurch aus, dass sie Anteile an Investmentfonds im Wege des Festpreisgeschäfts verkauft. Der Kaufpreis übersteigt den nach den Regeln des Kapitalanlagegesetzes festgestellten Ausgabepreis nicht. Verkaufs- bzw. Rückgabebefehle werden an die Kapitalanlagegesellschaft/Verwahrstelle weitergeleitet.

Wenn die Anteile an Investmentfonds an einem Ausführungsplatz gehandelt werden, zu dem die Bank einen Zugang hat, nimmt sie auch weisungsgebundene Aufträge zur Ausführung an diesem Ausführungsplatz entgegen.

### 3. Finanzderivate

(Zins-, Kredit-, Währungs-, Aktien-, Rohstoffderivate und Derivate von Emissionszertifikaten)

---

Die Bank führt Kundenaufträge in Finanzderivaten, die gemäß standardisierten Bedingungen an einer Terminbörse gehandelt werden, je nach Kontraktverfügbarkeit an der betreffenden Terminbörse aus. Wird ein Kontrakt an mehr als einer Terminbörse angeboten, benötigt die Bank eine Kundenweisung hinsichtlich der Terminbörse.

Nicht an den Terminbörsen gehandelte Finanzderivate werden von der Bank individuell mit dem Kunden abgeschlossen (Festpreisgeschäft, siehe Abschnitt C).

### 4. Differenzgeschäfte

(CFD)

---

Die Bank behält sich vor, ihren Kunden Differenzgeschäfte (Contracts of Difference) anzubieten. Soweit sie Differenzgeschäfte anbietet, führt sie diese nur im Wege eines Festpreisgeschäftes aus.

## 5. Emissionszertifikate

---

Die Bank führt Aufträge in Bezug auf Emissionszertifikate nur gemäß konkreter Weisung des Kunden aus.

### C. Festpreisgeschäfte

Bei einem Festpreisgeschäft schließen die Bank und der Kunde einen Kaufvertrag über Finanzinstrumente zu einem festen oder bestimmbaren Preis.

Die Bank und der Kunde sind entsprechend der vertraglichen Vereinbarung verpflichtet, die geschuldeten Finanzinstrumente zu liefern und den Kaufpreis zu zahlen. Dies gilt entsprechend, wenn die Bank Wertpapiere zur Zeichnung anbietet oder wenn sie und der Kunde miteinander Verträge über Finanzinstrumente abschließen, die nicht an einem Ausführungsplatz handelbar sind.

Die Bank erfüllt Anforderungen an die bestmögliche Ausführung bei Festpreisgeschäften, indem sie einen Preis anbietet, der den Marktpreisen unter Berücksichtigung von Kosten und Gebühren entspricht.

### D. Interessewahrende Order

Erteilt der Kunde der Bank eine interessewahrende Order, so stellt dies auch eine Weisung dar. Eine interessewahrende Order ist ein Auftrag zur einzelfallbezogenen Ausführung, bei der die Bank die Abwicklung des Wertpapierauftrags der Marktsituation entsprechend vornimmt. Dabei kann die Order auch an solchen Ausführungsplätzen ausgeführt werden, die nicht in der „Übersicht der Ausführungsplätze“ im Internet ([www.commerzbank.de/geschaeftsbedingungen](http://www.commerzbank.de/geschaeftsbedingungen)) veröffentlicht sind (z. B. Interbankenhandel).

### E. Ergänzende Informationen

Die Bank wird die Umsetzung und Wirksamkeit der Ausführungsgrundsätze überwachen und überprüfen.

Eine Überprüfung erfolgt jährlich oder wenn die Bank wesentliche Veränderungen erkennt, die eine Anpassung der Ausführungsgrundsätze erforderlich machen.

## **Impressum**

Kundeninformation zum Wertpapiergeschäft  
Firmenkunden  
Diese Information gilt bis auf Weiteres.

20. Auflage  
Stand: März 2021

Commerzbank Aktiengesellschaft  
Vorsitzender des Aufsichtsrats: N.N.  
Vorstand: Manfred Knof (Vorsitzender),  
Marcus Chromik, Jörg Hessenmüller,  
Michael Kotzbauer, Bettina Orlopp, Sabine Schmittroth

Handelsregister: Amtsgericht Frankfurt HRB 32000  
Umsatzsteueridentifikationsnummer: DE-114 103 514