



Münsterländische Bank Thie

Best Execution Policy

Allgemeine Grundsätze der Auftragsausführung

Wir sind verpflichtet, Aufträge unserer Kunden über den Kauf oder Verkauf von Finanzinstrumenten nach einem schriftlich fixierten Verfahren auszuführen, welches darauf ausgerichtet ist, das bestmögliche Ergebnis für unseren Kunden zu erzielen. Es kommt dabei nicht darauf an, ob bei der Ausführung des einzelnen Auftrages tatsächlich das beste Ergebnis erzielt wird. Entscheidend ist, dass das angewandte Verfahren typischerweise zum bestmöglichen Ergebnis für unseren Kunden führt. Wir ermöglichen die Ausführung eines Kauf- oder Verkaufsauftrages von Finanzinstrumenten (Wertpapiere und sonstige Finanzinstrumente) nach den folgenden Grundsätzen:

1. Geltungsbereich

Die vorliegenden Grundsätze beschreiben unser generelles Vorgehen für Privatkunden im Sinne des Wertpapierhandelsgesetzes. Sie gelten für alle Kunden der Münsterländische Bank Thie, Zweigniederlassung der VR-Bank Westmünsterland eG.

Ebenfalls werden nach diesen Grundsätzen Aufträge für die einzeltitelbasierten Vermögensverwaltungen sowie für die Investmentfonds MLB-Strategieportfolio I und II, MLB-Basis- und MLB-Wachstumsmandat sowie für den MLB-Stiftungsfonds (MLB-Fonds) behandelt. Die VR-Bank Westmünsterland eG ist Portfoliomanager dieser Fonds.

2. Vorrang von Kundenweisungen

Eine Weisung des Kunden ist stets vorrangig. Bei der Ausführung eines Kauf- oder Verkaufsauftrages werden wir einer Weisung des Kunden Folge leisten. In diesem Fall finden die nachfolgend dargestellten Grundsätze keine Anwendung.

Die Pflicht zur Erzielung des bestmöglichen Ergebnisses entsprechend dem Umfang der Weisung gilt damit als erfüllt.

3. Grundsätze zur bestmöglichen Ausführung von Kundenaufträgen

3.1. Kommissionsgeschäfte

Bei Kommissionsgeschäften gemäß Ziffer 1.2 der Bedingungen für Wertpapiergeschäfte beauftragen wir die Deutsche WertpapierService Bank AG (dwpbank) als Zwischenkommissionärin, ein Ausführungsgeschäft abzuschließen. Hierbei kommen die von der dwpbank aufgestellten Ausführungsgrundsätze zur Anwendung. Diese Ausführungsgrundsätze sowie weitere Informationen sind über die Internetseite <https://www.dwpbank.de/leistungen/regulatorische-offenlegung/> abrufbar. Auf Wunsch des Kunden händigen wir diese Informationen in Papierform aus.

Durch die Weiterleitung von Kundenaufträgen zur Ausführung an die dwpbank verfolgen wir das Ziel, dass bei der Ausführung gleich bleibend das bestmögliche Ergebnis erzielt



Münsterländische Bank Thie

wird. Die dwpbank ermöglicht durch die Bereitstellung von auf uns abgestimmten, standardisierten Prozessen eine effektive und kostengünstige Ausführung, Abwicklung und Abrechnung von Wertpapiergeschäften.

Eine Weiterleitung von Kundenaufträgen an die dwpbank erfolgt in folgenden Klassen von Finanzinstrumenten:

- Eigenkapitalinstrumente – Aktien und Hinterlegungsscheine
- Schuldtitel
- Verbriefte Derivate
- Börsengehandelte Produkte (börsengehandelte Fonds, börsengehandelte Schuldverschreibungen)

Auf Basis der gesetzlichen Grundlage ist die Ausgabe und Rücknahme von Anteilen eines Investmentfonds nicht Gegenstand der dargestellten Grundsätze. Die Ausgabe oder Rücknahme erfolgt über die Verwahrstelle. Möchte der Kunde einen Kauf- oder Verkaufsauftrag an einem organisierten Markt (Börse) oder an einem multilateralen Handelssystem im Sinne des § 2 Abs. 8 Nr. 8 WpHG tätigen, so erteilt er uns eine entsprechende Weisung.

Kundenaufträge in anderen Klassen von Finanzinstrumenten nehmen wir aufgrund der überwiegend individuellen Ausgestaltung der Produkte nur mit Weisung entgegen.

3.2. Festpreisgeschäfte

Soweit Aufträge zum Kauf- oder Verkauf im Rahmen eines Festpreisgeschäfts erfolgen, stellen wir organisatorisch sicher, dass diese zu marktgerechten Bedingungen ausgeführt werden.

4. Vermögensverwaltung und Portfoliomanagement für Investmentfonds

Sowohl Aufträge für Vermögensverwaltungsdepots als auch für die MLB-Fonds (inkl. Spezialfonds) werden gemäß dieser Grundsätze zur bestmöglichen Ausführung erteilt. Hierbei können Einzelorders mehrerer Vermögensverwaltungsdepots zu einem Sammelauftrag zusammengefasst werden.

Soweit Wertpapiere inländischer Emittenten (inländische Wertpapiere) an einer inländischen Börse gehandelt werden, findet die Ausführung des Auftrages im Inland statt. Soweit Wertpapiere ausländischer Emittenten (ausländische Wertpapiere) an einer inländischen Börse (einschließlich des Freiverkehrs) gehandelt werden, werden die Aufträge im Inland ausgeführt, es sei denn, das Interesse des Kunden / der MLB-Fonds gebietet eine Ausführung im Ausland. Bei der Feststellung des Kundeninteresses wird die Bank primär die Gesamtentgelte der Ausführung berücksichtigen, und in diesem Rahmen den an deutschen Börsen erzielbaren Kurs sowie etwaige zusätzliche Kosten der Auslandsausführung durch Einsatz von Intermediären und die Auslandsabwicklung im Einzelfall beachten. Bei Aufträgen für die Vermögensverwaltungen sowie für die MLB-fonds und Spezialmandate sind zudem die Marktliquidität und damit die Ausführungsgeschwindigkeit und Ausführungswahrscheinlichkeit relevant. Aufträge werden grundsätzlich über den Börsenhandel ausgeführt. Die Bank wird unter den vorrangigen Gesichtspunkten des möglichst niedrigen Gesamtentgelts (Kurs,



Münsterländische Bank Thie

Gebühren) und der Ausführungswahrscheinlichkeit folgende Ausführungsplätze bis auf weiteres nutzen:

Ordertypus Gattung	Einzelaufträge Vermögensverwaltung	Sammelaufträge Vermögens- verwaltung	Aufträge MLB-Fonds/ Spezialmandate
Aktien Deutschland	Inländischer Ausführungsplatz gemäß Bewertungsergebnis	Xetra	Xetra
Aktien Europa		Heimtbörse	Heimtbörse
Aktien USA/Kanada		Gemäß Order Execution policy Raymond James	Gemäß Order Execution policy Raymond James
ETFs	Inländischer Ausführungsplatz gemäß Bewertungsergebnis	Xetra	Xetra
Zertifikate		Xetra 2	Xetra 2
Investment- fonds	KVG	KVG	KVG
Anleihen	Inländischer Ausführungsplatz gemäß Bewertungsergebnis	Inländischer Ausführungsplatz gemäß Bewertungsergebnis	Inländischer Ausführungsplatz gemäß Bewertungsergebnis

Erläuterung:

KVG = Kapitalverwaltungsgesellschaft

Inländischer Ausführungsplatz gemäß Bewertungsergebnis = Ordererteilung über dwpbank

Bieten mehrere Ausführungsplätze eine gleich gute Ausführungsqualität, trifft die Bank nach pflichtgemäßem Ermessen eine Auswahl und dokumentiert die Entscheidung.

Für die Auftragsausführungen bestehen Vereinbarungen mit lokal und international agierenden Maklern. Die Auswahl der Makler wird regelmäßig überprüft.

Hier gelten ergänzend deren Ausführungsgrundsätze

- Merck Finck
<https://www.merckfinck.de/de-de/rechtliche-hinweise>
- Raymond James
<https://www.raymondjames.com/corporations-and-institutions-locations/euro-capital-markets/european-legal-and-regulatory-documents>
Order Execution Policy | RJEE
- Donner & Reuschel AG
<https://www.donner-reuschel.de/downloads/>

Bei jedem großen Wertpapierauftrag (im Vergleich zu der Größe der Aufträge, die im Normalfall an der Börse gehandelt werden), kann die Bank ihren lokalen Makler auffordern, diese Transaktion als „Interesse wahrende Order“ durchzuführen. Der erzielte Preis ist dann der beste Preis, der zu dem Zeitpunkt an der Hauptbörse erzielt wird. In verschiedenen Einzelgattungen, vor allem in Anleihen, können Festpreisgeschäfte durchgeführt werden. Soweit Aufträge zum Kauf oder Verkauf im Rahmen eines



Münsterländische Bank Thie

Festpreisgeschäfte erfolgen, wird von der Bank sichergestellt, dass diese zu marktgerechten Bedingungen ausgeführt werden.

5. Überprüfung der Grundsätze

Wir überprüfen unsere Grundsätze, die die Weiterleitung von Aufträgen an die dwpbank begründen sowie die Wirksamkeit der Grundsätze anlassbezogen mindestens einmal jährlich.

Weiterführende Informationen zur Auftragsausführung von Kundenaufträgen sind auf unserer Internetseite verfügbar. Auf Wunsch des Kunden händigen wir diese Informationen in Papierform aus.