



XONTRO Newsletter

Kreditinstitute

Nr. 43

Dieser Newsletter beschreibt die Tick-size-Regelungen, die am 4. Januar 2010 an den XONTRO-Börsen eingesetzt werden.

Nachkommastellen bei stück- und prozentnotierten Wertpapieren

Die zulässigen Nachkomma-Stellen für Kurse und Limite werden im WM-Feld XD546 mit Schlüsseln angezeigt. Grundsätzlich gelten bei der Belegung durch WM die unten beschriebenen Regeln, Ausnahmen für einzelne Wertpapiere sind aber möglich.

1) Standardregelung (**Schlüssel S**) für stücknotierte Werte:

Art der Notierung	Kurs	Tick-Sizes
stücknotierte Werte	$\geq 1,00 \text{ €}$	0,01 €
stücknotierte Werte	$< 1,00 \text{ €}$	0,001€

Der Schlüssel S gilt für alle stücknotierten Werte, die nicht von einem der folgenden Schlüssel abgedeckt werden.

2) Standardregelung (**Schlüssel N**) für nicht-stücknotierte Werte:

Art der Notierung	Restlaufzeit ¹⁾	Tick-Sizes
nicht-stücknotiert	$< 2 \text{ Jahre}$	0,001%
nicht-stücknotiert	$\geq 2 \text{ Jahre}$	0,005%
nicht-stücknotiert	$\geq 7 \text{ Jahre}$	0,01%
nicht-stücknotiert	Ohne Tilgungstermin ²⁾ oder Tilgungstermin überschritten	0,001%

¹⁾ Restlaufzeit ist „letzter Tilgungstermin (GD910)“ abzüglich aktuellem Datum.

²⁾ Der „letzter Tilgungstermin (GD910)“ ist nicht belegt.

Der Schlüssel N gilt für alle nicht-stücknotierten Werte, die nicht von einem der folgenden Schlüssel abgedeckt werden.

Formal gilt diese Regelung an allen deutschen Börsenplätzen; de facto wird sie in Stuttgart praktisch ausgehebelt, weil dort für nicht-stücknotierte Werte Ziffer 4) gilt.

3) Sonderregelung (**Schlüssel 3**) für ausgewählte Aktien

Art der Notierung	Kurs	Tick-Sizes
stücknotierte Werte	> =1,00 €	0,005 €
stücknotierte Werte	< 1,00 €	0,001€

Für diesen Schlüssel gibt es ab Januar 2010 keinen Anwendungsfall mehr.

4) Sonderregelung (**Schlüssel 4**)

- stück- und nicht-stücknotierte Floater, Zero-Bonds und Strips (an allen Börsen)
- ausgewählte ETFs (an allen Börsen)
- alle nicht-stücknotierten Werte am Börsenplatz Stuttgart:

Art der Notierung	Kurs	Tick-Sizes
stück- und prozentnotiert	Unabhängig vom Kurs	0,001€ 0,001%

Die genaue Spezifikation von Floatern, Zero-Bonds und Strips lautet wie folgt:

WSS-Feld	WM-Feld	Wertebereich	Ausprägung
Zerobonds			
PROD_GRUPPE_SEGM	GD 198 B	2000 2800	Renten / Rentenähnliche Zertif.-ähnliche Renten
<i>und</i>			
KZ_ZINSSATZ	GD 805	Z / 26 L / 12	Zero-Kupon Unverzinslich
Floater			
PROD_GRUPPE_SEGM	GD 198 B	2000 2800	Renten / Rentenähnliche Zertif.-ähnliche Renten
<i>und</i>			
KZ.ZINSSATZ	GD 805	G / 7 H / 8 R / 17 V / 22 I / 9 K / 11 M / 13	Zusammengesetzt rätierlicher Zinssatz reverse floater floater inflationsindexabhängig gewinnabhängig ratingabhängig
Strips			
STATUS	GD 100	61	NEUE WKN AUS STRIPP.
<i>und</i>	<i>und</i>		
SONDH-ST-ART (Sonderheiten/ Stücke Art)	GD 481	4 5	NUR DIVIDENDENSCH NUR BOGEN
<i>oder</i>	<i>oder</i>		
VERBR-STCKL-WP	GD 481A	016	BUCHST./GESTR. KUPON

Die ausgewählten ETFs sind:

db x-trackers II EONIA TR Index ETF	DBXT	LU0290358497
db x-trackers II EONIA TRI ETF 1D	DX22	LU0335044896
iShares eb.rexx Money Market (DE)	EXVM	DE000A0Q4RZ9
Lyxor ETF Euro Cash (EONIA)	L8I3	FR0010510800
COMSTAGE ETF-COBA EONIA	C100	LU0378437684

5) Sonderregelung (**Schlüssel 5**) für stücknotierte Aktien an allen Börsen außer München

Art der Notierung	Kurs	Tick-Sizes
stücknotierte Werte	< 10,00 €	0,001 €
stücknotierte Werte	< 50,00 €	0,005 €
stücknotierte Werte	< 100,00 €	0,01 €
stücknotierte Werte	>= 100,00 €	0,05 €

Aktien sind definiert über das WM-Feld GD198B "Produktgruppe" und den Schlüssel 1000 "Aktien", jedoch ohne solche mit Rentencharakter (GD198D = C102).

München ist definiert über das Feld XD020, Schlüssel AL8 und 164.

6) Sonderregelung (**Schlüssel 6**) für stücknotierte Fonds, stücknotierte ETCs und stücknotierte ETNs

Art der Notierung	Kurs	Tick-Sizes
stücknotierte Werte	< 5,00 €	0,001 €
stücknotierte Werte	< 10,00 €	0,005 €
stücknotierte Werte	>= 10,00 €	0,01 €

Fonds

sind definiert über das WM-Feld GD198B "Produktgruppe" und den Schlüssel 5000 "Fonds".

ETCs

sind Zertifikate (GD198B = 4000), die als ETC gekennzeichnet sind (GD198F = C311).

ETNs

sind Zertifikate (GD198B = 4000), die im Submarktsegment "Exchange Traded Notes (ETN)" (XD080 = DX8) gelistet sind.

Schlüssel 6 gilt nicht für die 5 ETFs in Schlüssel 4.

7) Sonderregelung (**Schlüssel 7**) für stücknotierte Aktien in München

Art der Notierung	Kurs	Tick-Sizes
stücknotierte Werte	< 10,00 €	0,001 €
stücknotierte Werte	< 50,00 €	0,005 €
stücknotierte Werte	> = 50,00 €	0,01 €

Aktien sind definiert über das WM-Feld GD198B "Produktgruppe" und den Schlüssel 1000 "Aktien", jedoch ohne solche mit Rentencharakter (GD198D = C102).

München ist definiert über das Feld XD020, Schlüssel AL8 und 164.

Bei der Eingabe von Geschäften in XONTRO-Trade können beim Kurs generell vier Nachkommastellen eingegeben werden; eine Abfrage auf irgendwelche sonstigen Kriterien erfolgt nicht.

Technische Umsetzung

Die Schlüssel S, N, 3 und 4 bzw. die damit verbundenen Tick-size-Regelungen bestehen schon seit Längerem. Neu sind die Schlüssel 5, 6, und 7.

Die Tick-size-Schlüssel werden im WM-Feld XD546 angezeigt und von WM rechtzeitig zum 4.1.2010 ausgeliefert.

Testmöglichkeiten "über die Feiertage"

Für Testzwecke stellen wir im ims27 die folgenden Gattungen ab sofort auf den Schlüssel 5 um:

Fresenius	DE0005785638	FRE3	578563
Pfeiffer Vacuum	DE0006916604	PFV	691660
Heidelbergzement	DE0006047004	HEI	604700

Den Schlüssel 6 erhalten folgende Fonds:

M.AC.-DJ TURK.TIT.20 IDX	LU0269999362	M9SE	A0MSJG (ETF)
LYXOR ETF FTSE	FR0010400804	LYQA	LYX0BN (ETF)
DWS INVEST-EO-GOV	LU0145652300	FGMG	551813
ALLIANZ RCM FONDS IBERIA	DE0008476052	DJF7	847605

Natürlich unterstützen wir den Test der tick sizes auch während der frozen zone von Montag, dem 21. Dezember 2009, bis Donnerstag, dem 31. Dezember 2009.