

XONTRO Newsletter

MiFID II

Nr. 5

Release 33

Stand: 17.01.2018

Version 1.01

BRAINTRADE Gesellschaft für Börsensysteme mbH	Seite 2
MiFID II – Newsletter 5 XONTRO Release 33	Version 1.01 17.01.2017

Inhalt

1	Einleitung	3
2	Einstellung 3270-Orderdialog MAX-ONE via XONTRO	4
3	RTS 11 – ESMA Tick-Size-Regimes	5
3.1	Datenbereitstellung via ESMA und WM-Datenservice	6
3.2	Non-EU Equities	6
3.3	XONTRO Systemanschluss Makler	7
3.4	Time-Line	7
4	Teilnehmersimulation	8
5	Fachlicher und Technischer Support.....	9
5.1	BrainTrade Gesellschaft für Börsensysteme mbH	9
5.2	Deutsche Börse AG	9

BRAINTRADE Gesellschaft für Börsensysteme mbH	Seite 3
MiFID II – Newsletter 5 XONTRO Release 33	Version 1.01 17.01.2017

1 Einleitung

Dieses Dokument soll Kreditinstitute und Maklerhäuser über relevante XONTRO-Themen im Rahmen der MiFID II Umsetzung zum 03.01.2018 informieren.

Dieses Dokument behandelt die folgenden Themenbereiche:

- Einstellung 3270-Orderdialog MAX-ONE via XONTRO
- RTS 11 – ESMA Tick-Size-Regimes

BRAINTRADE Gesellschaft für Börsensysteme mbH	Seite 4
MiFID II – Newsletter 5 XONTRO Release 33	Version 1.01 17.01.2017

2 Einstellung 3270-Orderdialog MAX-ONE via XONTRO

Für die Erfassung von Ordertransaktionen auf der Handelsplattform MAX-ONE über den 3270-XONTRO-Dialog sind keine MiFID II-/MiFIR-Anpassungen vorgesehen.

Die Menümaske des XONTRO-Dialoges Ordererfassung/ -bearbeitung für MAX-ONE (BMEB EE/EB/EA/IA) wird zum Handelsende des 02.01.2018 deaktiviert.

Die Börse München ermöglicht die ausschließlich Dialog-basierte Erfassung und Bearbeitung von Orders durch Handelsteilnehmer ab dem 03.01.2018 über ein eigenständiges Handelsfrontend.

Das Handelsfrontend kann über eine geschützte Handelsteilnehmer-spezifische Anbindung, z.B. via Internet und VPN, betrieben werden und ist für Handelsteilnehmer vorgesehen, welche keinen XONTRO SAKI FIX-Anschluss und keine direkte FIX-Anbindung an MAX-ONE und gettex nutzen.

Für eventuelle Rückfragen steht die Teilnehmerbetreuung Börse München gerne zur Verfügung.

BRAINTRADE Gesellschaft für Börsensysteme mbH	Seite 5
MiFID II – Newsletter 5 XONTRO Release 33	Version 1.01 17.01.2017

3 RTS 11 – ESMA Tick-Size-Regimes

Die bisher geltenden Regeln hinsichtlich der Tick-Sizes sollen für definierte Instrumentengruppen (z.B. Equities) überarbeitet und EU-weit vereinheitlicht werden. Dabei soll neben der bisher relevanten Höhe des aktuellen Preises pro Einheit bzw. Stück auch die Liquidität eines relevanten Instruments, definiert über die durchschnittliche Anzahl an Geschäften pro ISIN, herangezogen werden.

Die jeweils anzuwendenden Tick-Sizes ergeben sich aus dieser Tabelle

Tick Size Table

Price ranges	Liquidity bands					
	0 ≤ Average daily number of transactions < 10	10 ≤ Average daily number of transactions < 80	80 ≤ Average daily number of transactions < 600	600 ≤ Average daily number of transactions < 2000	2000 ≤ Average daily number of transactions < 9000	9000 ≤ Average daily number of transactions
0 ≤ price < 0.1	0.0005	0.0002	0.0001	0.0001	0.0001	0.0001
0.1 ≤ price < 0.2	0.001	0.0005	0.0002	0.0001	0.0001	0.0001
0.2 ≤ price < 0.5	0.002	0.001	0.0005	0.0002	0.0001	0.0001
0.5 ≤ price < 1	0.005	0.002	0.001	0.0005	0.0002	0.0001
1 ≤ price < 2	0.01	0.005	0.002	0.001	0.0005	0.0002
2 ≤ price < 5	0.02	0.01	0.005	0.002	0.001	0.0005
5 ≤ price < 10	0.05	0.02	0.01	0.005	0.002	0.001
10 ≤ price < 20	0.1	0.05	0.02	0.01	0.005	0.002
20 ≤ price < 50	0.2	0.1	0.05	0.02	0.01	0.005
50 ≤ price < 100	0.5	0.2	0.1	0.05	0.02	0.01
100 ≤ price < 200	1	0.5	0.2	0.1	0.05	0.02
200 ≤ price < 500	2	1	0.5	0.2	0.1	0.05
500 ≤ price < 1000	5	2	1	0.5	0.2	0.1
1000 ≤ price < 2000	10	5	2	1	0.5	0.2
2000 ≤ price < 5000	20	10	5	2	1	0.5
5000 ≤ price < 10000	50	20	10	5	2	1
10000 ≤ price < 20000	100	50	20	10	5	2
20000 ≤ price < 50000	200	100	50	20	10	5
50000 ≤ price	500	200	100	50	20	10

Aus der Tabelle geht hervor, dass in Zukunft Limite und Preise einheitlich mit maximal 4 Nachkommastellen angegeben werden können.

Im Rahmen der Stammdatenumstellung zum produktiven Beginn der MiFID II erfolgt in XONTRO keine stichtagsmäßige Orderlöschung. Dies bedeutet, dass Bestandsorders mit Vorliegen der neuen ESMA-Tick-Sizes gemäß der neuen Regeln ausgeführt werden.

Bei Änderungen von Bestandsorders durch die Teilnehmer müssen die neuen Tick-Sizes berücksichtigt werden.

Neue Orders mit falscher Tick-Size werden abgelehnt.

BRAINTRADE Gesellschaft für Börsensysteme mbH	Seite 6
MiFID II – Newsletter 5 XONTRO Release 33	Version 1.01 17.01.2017

3.1 Datenbereitstellung via ESMA und WM-Datenservice

Die bislang noch ungeklärte Fragestellung, wie die veränderten Tick-Size-Schlüssel allen Handelsteilnehmern und Skontroführern im Rahmen der etablierten Prozesse zugänglich gemacht werden können, wurde zwischen WM-Datenservice und den Börsenbetreibern geregelt. Diese Regelung umfasst auch die obligatorische jährliche Überprüfung und ggfs. Anpassung der Tick-Size-Schlüssel durch die ESMA.

WM Datenservice wird die neuen „ESMA Tick-Sizes“ in das bestehende und etablierte Feld XD546 aufnehmen. Hierfür wird die relevante Tabelle (X12) um sechs neue Schlüssel (T bis Y) erweitert. Details können dem WM Datenservice Dokument „85. Änderungsdienst zur Detailbeschreibung – Eildienst Nr. 02“ vom 06.12.2017 entnommen werden.

Das Feld XD546 wird von WM Datenservice fortlaufend gepflegt. Auch die periodischen ESMA-Updates werden zum 01.04. eines jeden Jahres automatisch von WM übernommen und verteilt.

Für Gattungen, die ab dem 12.09.2017 gelistet werden, gilt eine Übergangsfrist, wonach die ESMA die Tick-Size Informationen erst zu einem späteren Zeitpunkt bereitstellen wird. Die XONTRO-Börsen haben vereinbart, bis dahin die ursprünglichen Schlüssel des Feldes XD546 beizubehalten.

BrainTrade bietet den Teilnehmern eine Simulationsmöglichkeit der sechs neuen Tick-Size-Bänder (siehe hierzu Abschnitt 3 - Teilnehmersimulation).

3.2 Non-EU Equities

Im Fall von Non-EU Equities sind ab dem 30.01.2018 die folgenden Regelungen zu berücksichtigen.

a) Heimatmarkt Schweiz

Für Equities, die dem Heimatmarkt Schweiz zuzuordnen sind, gelten die Tick-Size-Tables der Swiss Exchange. Inhaltlich entsprechen die Tick-Size-Tables den o.a. ESMA-Tick-Sizes (WM-Feld XD546, Schlüssel T bis Y).

b) Non-EU Heimatmarkt

Für Equities, die weder einem Heimatmarkt in der EU noch der Schweiz zuzuordnen sind, gelten die folgenden Tick-Size Regeln:

- Preis unter 1 EUR => Tick-Size 0,001 EUR
- Preis ab 1 EUR => Tick-Size 0,01 EUR

Inhaltlich entspricht diese Tick-Size-Regel dem bestehenden WM-Schlüssel „S“ (Feld XD546).

BRAINTRADE Gesellschaft für Börsensysteme mbH	Seite 7
MiFID II – Newsletter 5 XONTRO Release 33	Version 1.01 17.01.2017

3.3 XONTRO Systemanschluss Makler

Im Request XONTRO Inquire Skontro Data werden die neuen Tick-Size-Schlüssel in dem Datenfeld tickSizeXontro übertragen. Dieses Datenfeld beinhaltet bereits heute die an dem jeweiligen Börsenplatz für die Instrumente gültigen Tick-Size-Schlüssel.

3.4 Time-Line

- **06.12.2017**
Teilnehmerinformation durch WM (85. Änderungsdienst),
Erweiterung der Tabelle x12 (WM-Feld XD546) um sechs neue Ausprägungen (T-Y)
- **18.12.2017**
Simulationsstart (XONTRO und MAX-ONE) in IMS27 mit 6 Gattungen je Börsenplatz
- **03.01.2018**
Produktivstart der MiFID II konformen Befüllung des WM-Feldes XD546
- **ab 01.03.2019 (jährlich einmalig)**
ESMA/WM – Ankündigung der Tick-Size-Updates
- **ab 01.04.2019 (jährlich einmalig)**
WM – Go live der Tick-Size-Updates via WM-Feld XD546

BRAINTRADE Gesellschaft für Börsensysteme mbH	Seite 8
MiFID II – Newsletter 5 XONTRO Release 33	Version 1.01 17.01.2017

4 Teilnehmersimulation

Alle bislang in den MiFID II Newslettern und den MiFID II Schnittstellenänderungsdokumenten beschriebenen Anpassungen des XONTRO Release 33 können ab dem 18.12.2017 in unserem Testsystem IMS27 getestet werden. Der produktive Einsatz ist für den 03.01.2018 vorgesehen. Ab diesem Zeitpunkt werden die produktiven Tick-Sizes im Simulationssystem verwendet.

Wir bitten, von den Testmöglichkeiten in dieser Zeit regen Gebrauch zu machen.

Während der Testphase stehen die bekannten fachlichen und technischen Ansprechpartner für Fragen und Unterstützungsleistungen gerne zur Verfügung.

Die Simulationsbetreuung ist auf die Zeit von 08:00 bis 17:00 Uhr beschränkt. Darüber hinaus gehende Simulationsanforderungen sind bitte im Vorfeld mit der XONTRO-Helpline terminlich abzustimmen.

Teilnehmer, die an der Simulation teilnehmen möchten, werden gebeten, in ihren hausinternen Wertpapierstammdaten die entsprechenden Tick-Size-Schlüssel (T-Y) anzupassen.

Testgattungen der XONTRO-Börsenplätze Berlin, Düsseldorf und Hamburg (bis 03.01.2018)

- ESMA-Tick-Size-Band 1 DE0005909006 (WM-XD546 = **T**)
- ESMA-Tick-Size-Band 2 DE000A2E4K43 (WM-XD546 = **U**)
- ESMA-Tick-Size-Band 3 DE0006305006 (WM-XD546 = **V**)
- ESMA-Tick-Size-Band 4 DE000A0S8488 (WM-XD546 = **W**)
- ESMA-Tick-Size-Band 5 DE000A12UKK6 (WM-XD546 = **X**)
- ESMA-Tick-Size-Band 6 DE0005111702 (WM-XD546 = **Y**)

Preisfeststellungen in den o.a. Gattungen werden täglich um 14.30 Uhr und auf Nachfrage durch die BrainTrade Simulationsbetreuung durchgeführt.

Makler stimmen ihre individuellen Tests bitte bilateral mit der BrainTrade Simulationsbetreuung ab.

Testgattungen des Börsenplatzes MAX-ONE (bis 03.01.2018)

- ESMA-Tick-Size-Band 1 DE0005093108 (WM-XD546 = **T**)
- ESMA-Tick-Size-Band 2 DE0005103006 (WM-XD546 = **U**)
- ESMA-Tick-Size-Band 3 DE0005156004 (WM-XD546 = **V**)
- ESMA-Tick-Size-Band 4 DE0005200000 (WM-XD546 = **W**)
- ESMA-Tick-Size-Band 5 DE0005232805 (WM-XD546 = **X**)
- ESMA-Tick-Size-Band 6 DE0005408884 (WM-XD546 = **Y**)

BRAINTRADE Gesellschaft für Börsensysteme mbH	Seite 9
MiFID II – Newsletter 5 XONTRO Release 33	Version 1.01 17.01.2017

5 Fachlicher und Technischer Support

BrainTrade und die Deutsche Börse AG stellen während der Einführungs-, Simulations- und später auch Produktionsphase den fachlichen und technischen Support für die Teilnehmer in allen relevanten Fragestellungen sicher.

5.1 BrainTrade Gesellschaft für Börsensysteme mbH

Aufgaben:	Beratung und Support der Teilnehmer in allen fachlichen Fragestellungen. First Level Support bei technischen Fragestellungen zu den Themen SAKI-SWIFT, SAKI-FIX und SAM sowie zum Back End Betrieb. Fachliche Betreuung der Neuanmeldungen und Änderungen, der File-Transfers, der Connection Tests, der Simulationen und des Produktionsbetriebes. Bereitstellung von Dokumentationen. Durchführung von Schulungen.
Telefon:	++49 (69) – 58 99 78 – 110 (XONTRO- und SAKI-Helpline) ++49 (69) – 58 99 78 – 170 (SAM-Helpline)
Mail:	trade@xontro.de saki@xontro.de sam@xontro.de
Internet:	www.xontro.de
Erreichbarkeit:	07:30 bis 20:40 Uhr (Produktionsbetreuung) 08:00 bis 17:00 Uhr (Simulationsbetreuung)

5.2 Deutsche Börse AG

Aufgaben:	Technische Betreuung bei Fragen des Netzwerkes.
Telefon:	++49 (69) – 211 – 11281
Mail:	tmr-zos@deutsche-boerse.com
Erreichbarkeit:	06:00 bis 22:00 Uhr (börsentäglich)