



### **An die Xetra®-Teilnehmer und Vendoren**

Empfänger: Handel, Technik, Benannte Personen, Allgemein,  
Sicherheitsadministratoren

#### **Geschäftsführung**

Frankfurter Wertpapierbörse

Börsenplatz 4  
60313 Frankfurt am Main

Postanschrift  
60485 Frankfurt am Main

21. Dezember 2017

### **MiFID II/MiFIR:**

#### **Weitere Informationen zur Umsetzung regulatorischer Anforderungen**

Internet

[www.xetra.com](http://www.xetra.com)

Sehr geehrte Damen und Herren,

im Zusammenhang mit der Einführung von Xetra Release 17.0 am 20. November 2017 und der Einführung von Xetra T7 Release 6.0 am 4. Dezember 2017 stellen wir Ihnen mit diesem Rundschreiben die folgenden Informationen zur Verfügung:

#### **I. Einführung eines neuen Tick Size-Regimes für Exchange Traded Funds (ETFs) und Exchange Traded Products (ETPs)**

Wie in Xetra-Rundschreiben 108/17 angekündigt, wird die Frankfurter Wertpapierbörse (FWB®) mit Wirkung zum **2. Januar 2018** ein erweitertes Tick-Größen-System (Tick Size-Regime) für Exchange Traded Funds und weitere Produktgruppen einführen. Das neue Tick Size-Regime ergänzt die sechs Liquiditätsbänder des MiFID II Tick Size-Regimes um vier zusätzliche Liquiditätsbänder.

Hierbei werden entsprechend den Vorgaben der Delegierten Verordnung (EU) 2017/588 (vormals RTS 11) Exchange Traded Funds, deren zugrundeliegende Finanzinstrumente ausschließlich aus Aktien bestehen, die ebenfalls dem Tick Size-Regime unterliegen, dem Liquiditätsband 6 des MiFID II Tick Size-Regimes zugeordnet.

Für ETFs, die sich auf andere Wertpapierarten als Aktien beziehen, und für ETPs, deren zugrundeliegende Finanzinstrumente nicht ausschließlich aus Aktien bestehen, die ebenfalls dem Tick Size-Regime unterliegen, hat die Geschäftsführung der FWB unter Berücksichtigung der unterschiedlichen Liquiditätsprofile der zugrundeliegenden Finanzinstrumente abweichende Tick-Größen beschlossen. Gleiches gilt für Exchange Traded Products inklusive der beiden Produktgruppen Exchange Traded Commodities (ETCs) und Exchange Traded Notes (ETNs).

#### **Geschäftsführung**

Hauke Stars

(Vorsitzende)

Dr. Martin Reck

(stv. Vorsitzender)

Dr. Cord Gebhardt

Michael Krogmann

Die folgende Tabelle gibt einen Überblick über die für ETFs und ETPs relevanten Liquiditätsbänder des erweiterten Tick Size-Regimes:

Preis-Bandbreiten	Liquiditätsband 6	Liquiditätsband 7	Liquiditätsband 8	Liquiditätsband 9	Liquiditätsband 10
$0 \leq \text{Preis} < 0,1$	0.0001	0.0001	0.0001	0.0001	0.0001
$0,1 \leq \text{Preis} < 0,2$	0.0001	0.0001	0.0001	0.0001	0.0001
$0,2 \leq \text{Preis} < 0,5$	0.0001	0.0001	0.0001	0.0001	0.0001
$0,5 \leq \text{Preis} < 1$	0.0001	0.0001	0.0001	0.0001	0.0001
$1 \leq \text{Preis} < 2$	0.0002	0.0001	0.0001	0.0001	0.0001
$2 \leq \text{Preis} < 5$	0.0005	0.0002	0.0001	0.0001	0.0001
$5 \leq \text{Preis} < 10$	0.001	0.0005	0.0002	0.0001	0.0001
$10 \leq \text{Preis} < 20$	0.002	0.001	0.0005	0.0002	0.0001
$20 \leq \text{Preis} < 50$	0.005	0.002	0.001	0.0005	0.0002
$50 \leq \text{Preis} < 100$	0.01	0.005	0.002	0.001	0.0005
$100 \leq \text{Preis} < 200$	0.02	0.01	0.005	0.002	0.001
$200 \leq \text{Preis} < 500$	0.05	0.02	0.01	0.005	0.002
$500 \leq \text{Preis} < 1.000$	0.1	0.05	0.02	0.01	0.005
$1.000 \leq \text{Preis} < 2.000$	0.2	0.1	0.05	0.02	0.01
$2.000 \leq \text{Preis} < 5.000$	0.5	0.2	0.1	0.05	0.02
$5.000 \leq \text{Preis} < 10.000$	1	0.5	0.2	0.1	0.05
$10.000 \leq \text{Preis} < 20.000$	2	1	0.5	0.2	0.1
$20.000 \leq \text{Preis} < 50.000$	5	2	1	0.5	0.2
$50.000 \leq \text{Preis}$	10	5	2	1	0.5

Die Geschäftsführung der FWB hat folgende Zuordnung von Produktgruppen zu Liquiditätsbändern beschlossen:

- ETPs (ETCs und ETNs): Liquiditätsband 7
- Renten-ETFs: Liquiditätsband 8
- Liquide Aktien-ETFs, die nicht dem MiFID II Tick Size-Regime unterliegen: Liquiditätsband 8
- Geldmarkt-ETFs und ausgewählte Geldmarktfonds: Liquiditätsband 10
- Alle anderen ETFs: Liquiditätsband 6

Liquide Aktien-ETFs, die nicht dem MiFID II Tick Size-Regime unterliegen, beziehen sich aktuell auf folgende zugrundeliegende Indizes: MSCI Emerging Markets, MSCI Emerging Markets Investable Market Index, MSCI Japan, MSCI USA, MSCI World, S&P 500 und TOPIX.

Eine vollständige Übersicht aller betroffenen Instrumente und deren Zuordnung zu Liquiditätsbändern entnehmen Sie bitte dem Anhang.

Bitte beachten Sie, dass - wie in den Xetra-Rundschreiben 091/17 und 108/17 angekündigt - alle Orders nach Handelsschluss des 29. Dezember 2017 gelöscht werden.

Aufgrund der Jahresendverarbeitung werden die Orderlöschungen und „end-of-stream“-Mitteilungen später erfolgen als üblich.

Die „end-of-stream“- Mitteilungen werden nicht vor 23.30 Uhr MEZ veröffentlicht.

Sollten Sie Fragen haben, wenden Sie sich bitte an die Xetra Trading Helpline unter der Telefonnummer +49-(0) 69-2 11-1 14 00.

## **2. Mitteilungspflicht Direkter Marktzugang (Direct Market Access, „DMA“)**

Handelsteilnehmer, die direkten Marktzugang zu einem Handelsplatz anbieten, müssen die Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFIN) darüber in Kenntnis setzen.

Bitte nutzen Sie für Ihre Mitteilung das beigefügte Formular und senden Sie es an die folgende Adresse:

E-Mail an die BaFIN: [deaanzeige@bafin.de](mailto:deaanzeige@bafin.de)

Das angehängte Formular steht auch unter dem folgenden Link auf der Website der BaFIN zum Heruntergeladen bereit:

[www.bafin.de/SharedDocs/Downloads/DE/Formular/WA/fo\\_20171207\\_Formular\\_DEA.html](http://www.bafin.de/SharedDocs/Downloads/DE/Formular/WA/fo_20171207_Formular_DEA.html)

Weitere Informationen zu DMA an der FWB finden Sie in den Xetra-Rundschreiben 060/17, 091/17 und 131/17.

## **3. Mitteilungspflicht für algorithmischen Handel**

Handelsteilnehmer, die algorithmischen Handel betreiben, sind verpflichtet, dies der BaFIN mitzuteilen. Bitte nutzen Sie hierzu das beigefügte Formular und senden Sie es an die folgende Adresse:

E-Mail an die BaFIN: [algoanzeige@bafin.de](mailto:algoanzeige@bafin.de)

Das angehängte Formular steht auch unter dem folgenden Pfad auf der Website der BaFIN zum Herunterladen bereit:

[https://www.bafin.de/SharedDocs/Downloads/DE/Formular/WA/fo\\_20171207\\_Formular\\_algorithmischer\\_Handel.html](https://www.bafin.de/SharedDocs/Downloads/DE/Formular/WA/fo_20171207_Formular_algorithmischer_Handel.html)

Weitere Informationen zu algorithmischem Handel an der FWB finden Sie in Xetra-Rundschreiben 131/17.

Wenn Sie Fragen zur Mitteilungspflicht haben, wenden Sie sich bitte an [sales.cashmarket@deutsche-boerse.com](mailto:sales.cashmarket@deutsche-boerse.com).

Mit freundlichen Grüßen



Dr. Cord Gebhardt



i.A. Annette Czypull

*Anhänge:*

1. Excel File: Tick Size Regime ETFs, ETPs
2. BaFIN-Formular über das Anbieten eines direkten elektronischen Zugangs („DEA“)
3. BaFIN-Formular über das Betreiben algorithmischen Handels