

# DESIGNATED SPONSOR RATING

## Rating der Designated Sponsors für das 1. Quartal 2019

Sortiert in alphabetischer Reihenfolge.

### Rating "AA"

Designated Sponsor	Betreute Mandate	MDAX	SDAX	Sonstige RM*	Scale / BB*
BAADER BANK AG	29	2	5	15	7
BANKHAUS LAMPE KG	21	3	7	10	1
COMMERZBANK AG	36	10	12	14	-
DEUTSCHE BANK AG	24	8	8	7	1
DZ BANK AG DT. ZENTRAL-GENOSSENSCHAFTSB.	13	3	2	8	-
FINTECH GROUP BANK AG	20	-	-	9	11
GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL, LONDON	6	5	-	1	-
HAUCK & AUFHAEUSER PRIVATBANKIERS AG	33	-	3	12	18
HSBC TRINKAUS & BURKHARDT AG	42	11	18	9	4
ICF BANK AG WERTPAPIERHANDELSBANK	21	4	-	10	7
KEMPEN & CO N.V.	1	-	1	-	-
KEPLER CHEUVREUX	7	1	4	1	1
LANDESBANK BADEN-WUERTTEMBERG	13	2	2	8	1
LANG & SCHWARZ BROKER GMBH	19	-	-	14	5
M.M. WARBURG & CO (AG & CO.) KGAA	37	5	10	16	6
MAINFIRST BANK AG	1	-	-	-	1
MWB FAIRTRADE WERTPAPIERHANDELSBANK AG	1	-	-	1	-

ODDO SEYDLER BANK AG	161	18	27	82	34
OPTIVER V.O.F.	1	-	-	1	-
PARETO SECURITIES AS	53	1	8	35	9
RENELL WERTPAPIERHANDELSBANK AG	16	1	-	15	-
<b>Gesamtanzahl Mandate</b>	<b>555</b>	<b>74</b>	<b>107</b>	<b>268</b>	<b>106</b>

#### Rating "AD"

Designated Sponsor	Betreute Mandate	MDAX	SDAX	Other RM*	Scale / BB*
ACON ACTIENBANK AG	4	-	-	2	2
<b>Gesamtanzahl Mandate</b>	<b>4</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2</b>	<b>2</b>

Für folgende Designated Sponsors konnte kein Rating vergeben werden, da die gestellten Mindestanforderungen in mehr als 10 Prozent der betreuten Aktien nicht eingehalten wurden:

Designated Sponsor	Betreute Mandate	MDAX	SDAX	Other RM*	Scale / BB*
BHF-BANK AG	2	-	1	1	-
BNP PARIBAS ARBITRAGE SNC	24	-	-	24	-
FUTURUM BANK GMBH	5	-	1	3	1
J.P.MORGAN SECURITIES PLC	13	6	4	3	-
JOH. BERENBERG, GOSSLER & CO. KG	14	3	2	9	-
MORGAN STANLEY & CO. INTERNATIONAL PLC	6	4	-	2	-

RAIFFEISEN CENTROBANK AG	2	2	-	-	-
WOLFGANG STEUBING AG	5	-	-	2	3
<b>Gesamtanzahl Mandate</b>	<b>71</b>	<b>15</b>	<b>8</b>	<b>44</b>	<b>4</b>

RM\* / BB\* = Regulierter Markt / Basic Board

## Quartalsrating der Designated Sponsors

### Experte mit System – Der Designated Sponsor

Über 649 Aktien werden von Designated Sponsors auf Xetra® betreut. Als Designated Sponsor agieren Banken oder Wertpapierhandelshäuser, die durch Kauf- und Verkaufangebote in Mid und Small Caps die Liquidität dieser Aktien erhöhen und somit ein Garant für Preisqualität betreuter Aktien sind. Für Werte, die über unzureichende Liquidität verfügen, ist die Betreuung durch mindestens einen Designated Sponsor Voraussetzung, um fortlaufend gehandelt zu werden. Diese im Xetra®-Handel ausgeübte Funktion kann durch den Designated Sponsor um weitere Dienstleistungen ergänzt werden, dazu zählen bspw. Research, die Unterstützung bei Investor Relations oder die Unterstützung bei der Erfüllung der Publizitätspflichten.

### Rating als Gütesiegel

Derzeit sind 30 von 38 Designated Sponsors in Werten des MDAX, SDAX, Sonstige Werte des Regulated Market und Sonstige Werte des General Standards, Scale Segments und Basic Boards aktiv. Um die Leistung dieser Liquiditätsanbieter transparenter darstellen und vergleichen zu können, führt die Deutsche Börse ein Rating ein - eine Art Gütesiegel. Für Designated Sponsors ist dieses Rating Antrieb und Werbung zugleich: Emittenten können sich besser über die Leistungen ihrer Designated Sponsors informieren und die Designated Sponsors erhalten eine wirksame Argumentationshilfe bei der Gewinnung von Kundenbeziehungen.

### Das Ratingkonzept

In das Rating gehen die durchschnittliche Quotierungsdauer, der durchschnittliche Spread und der Umsatz eines Designated Sponsors ein. Die Quotierungsdauer ist der Zeitraum, in dem vom Designated Sponsor Liquidität angeboten wird. Der durchschnittliche Spread wird zeitgewichtet und beschreibt die prozentuale Spanne zwischen dem Angebot auf der Kaufseite und der Verkaufseite eines Designated Sponsors. Eine Gutschrift auf die Quotierungsdauer und den Spread erfolgt durch Berücksichtigung der Umsätze, die im Rahmen der Tätigkeit als Designated Sponsor getätigt werden.

Im Gesamtrating werden alle betreuten Instrumente berücksichtigt, sofern es sich um

- Werte des regulierten Marktes und
- Werte des Scale Segments
- Werte des Basis Boards

handelt.

Unberücksichtigt bleiben

- sonstige Werte des Freiverkehrs und
- Exchange Traded Funds, Exchange Traded Commodities und Exchange Traded Notes.

Voraussetzung für die Vergabe eines Ratings ist immer, dass die an die Designated Sponsors gestellten Mindestanforderungen bezüglich der Mindestquotierungsdauer und der Teilnahme an den Auktionen in mindestens 90 Prozent der betreuten Aktien eingehalten werden.

## Ratingklassen

Das Rating wird auf Basis der oben genannten Ratingmaße vergeben und in Form einer Buchstabenkombination von 'A' bis 'D' (Top-Rating 'AA') ausgegeben. Die nachfolgende Tabelle stellt die Ratingmaße und deren Einteilung in die Ratingklassen dar.

Durchschnittliche Quotierungsdauer im Verhältnis zur effektiven Handelszeit*	Ratingklasse	Durchschnittlicher Spread im Verhältnis zum Maximum Spread**	Ratingklasse
Quotierungsdauer $\geq$ 90%	A	Spread $\leq$ 75%	A
75% $\leq$ Quotierungsdauer < 90%	B	75% < Spread $\leq$ 80%	B
65% $\leq$ Quotierungsdauer < 75%	C	80% < Spread $\leq$ 85%	C
50 $\leq$ Quotierungsdauer < 65%	D	Spread > 85%	D

\* Eine durchschnittliche Quotierungsdauer von  $\geq$  90% bedeutet, dass im Durchschnitt eine Quotierung der jeweiligen Aktien von mindestens 90% des fortlaufenden Handels bestanden hat.

\*\* Ein Spread von  $\leq$  75% bedeutet, dass im Durchschnitt der Maximum Spread der jeweiligen Aktien um mindestens 25% unterboten wurde.

## Veröffentlichung

Das Rating wird quartalsweise veröffentlicht und u.a. im Internet auf der Xetra®-Homepage [www.xetra.com/ds-rating](http://www.xetra.com/ds-rating) abrufbar sein.

Deutsche Börse AG  
65760 Eschborn