



# DESIGNATED SPONSOR RATING

## Rating der Designated Sponsors für das 4. Quartal 2020

Sortiert in alphabetischer Reihenfolge.

### Rating "AAe"

Designated Sponsor	Betreute Mandate	MDAX	SDAX	Other RM*	Scale / BB*
ALPHA WERTPAPIERHANDELS GMBH	1	-	-	-	1
BHF-BANK AG	2	-	2	-	-
COMMERZBANK AG	27	8	11	8	-
CREDIT SUISSE SECURITIES (EUROPE) LTD.	2	-	-	2	-
DEUTSCHE BANK AG	1	-	1	-	-
M.M. WARBURG & CO (AG & CO.) KGAA	29	-	6	18	5
MAINFIRST BANK AG	28	2	7	12	7
ODDO SEYDLER BANK AG	133	13	22	63	35
<b>Gesamtanzahl Mandate</b>	<b>223</b>	<b>23</b>	<b>49</b>	<b>103</b>	<b>48</b>

**Rating "AA"**

<b>Designated Sponsor</b>	<b>Betreute Mandate</b>	<b>MDAX</b>	<b>SDAX</b>	<b>Sonstige RM*</b>	<b>Scale / BB*</b>
BAADER BANK AG	31	-	3	17	11
BANKHAUS LAMPE KG	17	2	8	7	-
BANKM AG	28	-	-	11	17
DZ BANK AG DT. ZENTRAL-GENOSSENSCHAFTSB.	12	4	4	4	-
GOLDMAN SACHS BANK EUROPE SE	4	1	1	2	-
HAUCK & AUFHAEUSER PRIVATBANKIERS AG	36	-	1	14	21
ICF BANK AG WERTPAPIERHANDELSBANK	37	5	-	22	10
KEPLER CHEUVREUX	7	1	2	3	1
LANDESBANK BADEN-WUERTTEMBERG	13	2	-	10	1
MWB FAIRTRADE WERTPAPIERHANDELSBANK AG	26	-	-	7	19
OPTIVER V.O.F.	2	-	-	1	1
PARETO SECURITIES AS	47	1	4	32	10
WOLFGANG STEUBING AG	5	-	-	1	4
<b>Gesamtanzahl Mandate</b>	<b>265</b>	<b>16</b>	<b>23</b>	<b>131</b>	<b>95</b>

**Rating "AD"**

<b>Designated Sponsor</b>	<b>Betreute Mandate</b>	<b>MDAX</b>	<b>SDAX</b>	<b>Other RM*</b>	<b>Scale / BB*</b>
FUTURUM BANK AG	1	-	-	-	1
J.P. MORGAN AG	2	1	1	-	-
<b>Gesamtanzahl Mandate</b>	<b>3</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>-</b>	<b>1</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:**

<b>Designated Sponsor</b>	<b>Betreute Mandate</b>	<b>MDAX</b>	<b>SDAX</b>	<b>Other RM*</b>	<b>Scale / BB*</b>
HSBC TRINKAUS & BURKHARDT AG	4	-	2	1	1
J.P.MORGAN SECURITIES PLC	3	-	3	-	-
JOH. BERENBERG, GOSSLER & CO. KG	10	3	4	3	-
<b>Gesamtanzahl Mandate</b>	<b>17</b>	<b>3</b>	<b>9</b>	<b>4</b>	<b>1</b>

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

## Quartalsrating der Designated Sponsors

### Experte mit System – Der Designated Sponsor

Über 2657 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 26 von 37 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