



DESIGNATED SPONSOR RATING

Rating der Designated Sponsors für das 2. Quartal 2021

Sortiert in alphabetischer Reihenfolge.

Rating "AAe"

Designated Sponsor	Betreute Mandate	MDAX	SDAX	Sonstige RM*	Scale / BB*
BHF-BANK AG	2	-	-	2	-
COMMERZBANK AG	28	6	14	8	-
CREDIT SUISSE SECURITIES (EUROPE) LTD.	2	-	-	2	-
M.M. WARBURG & CO (AG & CO.) KGAA	34	-	6	21	7
ODDO BHF CORPORATES & MARKETS AG	114	10	21	53	30
OPTIVER V.O.F.	1	-	-	1	-
STIFEL EUROPE BANK AG	41	5	13	17	6
Gesamtanzahl Mandate	222	21	54	104	43

Rating "AA"

Designated Sponsor	Betreute Mandate	MDAX	SDAX	Other RM*	Scale / BB*
BAADER BANK AG	33	-	3	20	10
BANKM AG	32	-	-	14	18
DZ BANK AG DT. ZENTRAL-GENOSSENSCHAFTSB.	11	3	1	7	-

FUTURUM BANK AG	1	-	-	-	1
GOLDMAN SACHS BANK EUROPE SE	1	1	-	-	-
HAUCK & AUFHAEUSER PRIVATBANKIERS AG	41	-	3	15	23
ICF BANK AG WERTPAPIERHANDELSBANK	60	11	12	24	13
JOH. BERENBERG, GOSSLER & CO. KG	11	3	4	4	-
KEPLER CHEUVREUX	8	1	3	3	1
LANDESBANK BADEN-WUERTTEMBERG	14	2	1	10	1
MORGAN STANLEY EUROPE SE	2	-	1	1	-
MWB FAIRTRADE WERTPAPIERHANDELSBANK AG	30	-	-	9	21
PARETO SECURITIES AS	44	1	4	31	8
RAIFFEISEN CENTROBANK AG	1	-	-	-	1
WOLFGANG STEUBING AG	4	-	-	1	3
Gesamtanzahl Mandate	293	22	32	139	100

Rating "AD"

Designated Sponsor	Betreute Mandate	MDAX	SDAX	Other RM*	Scale / BB*
J.P. MORGAN AG	6	-	4	2	-
Gesamtanzahl Mandate	6	-	4	2	-

RM* / BB* = Regulierter Markt / Basic Board

Quartalsrating der Designated Sponsors

Experte mit System – Der Designated Sponsor

Über 2984 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 23 von 33 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 abrufbar sein.

Deutsche Börse AG
65760 Eschborn