

DESIGNATED SPONSOR RATING

Rating der Designated Sponsors für das 1. Quartal 2022

Sortiert in alphabetischer Reihenfolge.

Rating "AAe"

Designated Sponsor	Betreute			Sonstige	Scale/
	Mandate	MDAX	SDAX	RM*	BB*
DEUTSCHE BANK AG	1	-	1	-	-
HAUCK AUFHAEUSER LAMPE PRIVATBANK AG	54	2	7	23	22
M.M. WARBURG & CO (AG & CO.) KGAA	41	1	6	23	11
ODDO BHF CORPORATES & MARKETS AG	104	11	20	46	27
OPTIVER V.O.F.	1	-	-	1	-
STIFEL EUROPE BANK AG	48	8	15	20	5
Gesamtanzahl Mandate	249	22	49	113	65

Rating “AA“

Designated Sponsor	Betreute			Sonstige	Scale/
	Mandate	MDAX	SDAX	RM*	BB*
BAADER BANK AG	34	-	4	20	10
BANKM AG	32	-	-	13	19
DZ BANK AG DT. ZENTRAL-GENOSSENSCHAFTSB.	9	3	-	6	-
GOLDMAN SACHS BANK EUROPE SE	2	-	2	-	-
ICF BANK AG WERTPAPIERHANDELSBANK	63	7	14	25	17
LANDESBANK BADEN-WUERTEMBERG	14	2	2	9	1
MWB FAIRTRADE WERTPAPIERHANDELSBANK AG	39	-	1	12	26
PARETO SECURITIES AS	41	-	5	29	7
Gesamtanzahl Mandate	234	12	28	114	80

Rating “ABe“

Designated Sponsor	Betreute			Sonstige	Scale/
	Mandate	MDAX	SDAX	RM*	BB*
CREDIT SUISSE BANK (EUROPE) SA	2	-	-	2	-
Gesamtanzahl Mandate	2	-	-	2	-

Rating “AD“

Designated Sponsor	Betreute			Sonstige	Scale/
	Mandate	MDAX	SDAX	RM*	BB*
RAIFFEISEN CENTROBANK AG	1	-	-	-	1
Gesamtanzahl Mandate	1	-	-	-	1

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			Sonstige	Scale/
	Mandate	MDAX	SDAX	RM*	BB*
J.P. MORGAN AG	7	-	3	4	-
JOH. BERENBERG, GOSSLER & CO. KG	14	3	1	10	-
KEPLER CHEUVREUX	7	2	2	2	1
MORGAN STANLEY EUROPE SE	2	-	1	1	-
VAN LANSCHOT KEMPEN N.V.	1	-	-	-	1
WOLFGANG STEUBING AG	6	-	-	1	5
FUTURUM BANK AG	1	-	-	-	1
Gesamtanzahl Mandate	38	5	7	18	8

RM* / BB* = Regulierter Markt / Basic Board

Quartalsrating der Designated Sponsors

Experte mit System – Der Designated Sponsor

Über 1174 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