

SIX Swiss Exchange Mitteilung Nr. 09/2021

| | |
|-------------------|---|
| Titel | Anpassungen der Tick Size Liquiditätsbänder im Aktienmarkt per 1. April 2021 |
| Kategorie | Handel und Produkte |
| Autorisiert durch | Alain Picard, Head Products Nadine Bürgis, Head Member & CRM Services |
| Seiten | 3 |
| Datum | 15.03.2021 |

Information



Inhalt dieser Mitteilung:

- Zuteilung von Instrumenten im Aktienmarkt zu Tick Size Liquiditätsbändern
 - Keine Anpassungen der Zuteilung von Instrumenten zu Tick Size Liquiditätsbändern für Aktien in den Handelssegmenten Blue Chip Aktien, Mid-/Small-Cap Aktien und Separate Handelslinien
 - Anpassungen der Zuteilung von Instrumenten zu Tick Size Liquiditätsbändern für Aktien in den Handelssegmenten Sekundärkotierte Aktien und Sponsored Foreign Shares
- Migration von Instrumenten zu neuen Tick Size Liquiditätsbändern
- Auswirkungen von Änderungen der Kursabstufungen auf offene Aufträge in den Auftragsbüchern

In dieser Mitteilung informiert SIX Swiss Exchange die Teilnehmer über die voraussichtlichen Kursabstufungen für Aktien per 1. April 2021. Ausserdem sind detaillierte Erläuterungen zur Migration von den Instrumenten zu den neuen Tick Size Liquiditätsbändern enthalten.

Aktienmarkt

SIX Swiss Exchange wendet im Aktienmarkt generell das Kursabstufungs-Regime gemäss der Delegierten Verordnung (EU) 2017/588 der Kommission und dem dazugehörigen Anhang (zuvor RTS11) sowie gemäss [Anhang D von Weisung 3: Handel](#) von SIX Swiss Exchange an.

Schweizer Aktien und Separate Handelslinien

Für Blue Chip Aktien und Mid-/Small-Cap Aktien basiert die Zuteilung der Instrumente zu den Tick Size Liquiditätsbändern auf der durchschnittlichen Anzahl Abschlüsse (DAA), die an der SIX Swiss Exchange im vorigen Kalenderjahr ausgeführt wurden. Separate Handelslinien, die zum Handel an der SIX Swiss Exchange zugelassen sind, werden in das Tick Size Liquiditätsband der ersten Linie zugeteilt.

Aufgrund der ausserordentlich hohen Aktienhandelsumsätze im Jahr 2020 wird die DAA über den Referenzzeitraum vom 1. Januar bis zum 31. Dezember 2019 für die Festlegung der Kursabstufungen verwendet. Somit finden **keine Anpassungen der Tick Size Liquiditätsbänder** statt.

| ID Handelssegment | Bezeichnung Handelssegment | Verweis auf Wegleitung «Handelsparameter» |
|-------------------|----------------------------|---|
| 25 | Blue Chip Aktien | Anhang A - Ziffer 5 |
| 591 | Mid-/Small-Cap Aktien | Anhang B - Ziffer 5 |

597

Separate Handelslinien

Anhang F - Ziffer 5

Ausländische Aktien

Für Sekundärkotierte Aktien und Sponsored Foreign Shares erfolgt die Zuteilung zu den Kursabstufungen im Generellen basierend auf der durchschnittlichen Anzahl Abschlüsse (DAA). Detaillierte Informationen sind in den dazugehörigen Anhängen der [Wegleitung «Handelsparameter»](#) zu finden.

In folgenden Handelssegmenten finden **Anpassungen der Tick Size Liquiditätsbänder** per 1. April 2021 statt.

| ID Handelssegment | Bezeichnung Handelssegment | Verweis auf Wegleitung «Handelsparameter» |
|-------------------|----------------------------|---|
| 592 | Sekundärkotierte Aktien | Anhang C - Ziffer 5 |
| 613 | Sponsored Foreign Shares | Anhang D - Ziffer 5 |

Erwartete Änderungen der Kursabstufungen (Tick Sizes)

Die detaillierte Liste der Instrumente mit ihren voraussichtlichen Kursabstufungen per 1. April 2021 ist in der Excel-Datei "Expected Tick Sizes Equity Market 1 April 2021" enthalten und ist neben den dazugehörigen Listen mit den relevanten DAA für Schweizer Aktien unter folgendem Link auf der Website von SIX Swiss Exchange abrufbar: <https://www.six-group.com/de/products-services/the-swiss-stock-exchange/market-data/statistics/yearly-reports.html>

Migration von Instrumenten zu neuen Tick Size Liquiditätsbändern

Die Migration zu den neuen Tick Size Liquiditätsbändern erfolgt am 31. März 2021 nach Handelsschluss und wird per 1. April 2021 in Kraft treten.

Die endgültige Zuteilung der Instrumente zum jeweiligen Tick Size Liquiditätsband wird den Handelsteilnehmern am 31. März 2021 in der Datei "TradedInstrument.txt" mitgeteilt, die über das Reference Data Interface (RDI) bereitgestellt wird. Ebenso sind die Kursabstufung-Tabellen über die Datei "PriceStep.txt" vom Reference Data Interface (RDI) abrufbar und per 1. April 2021 via ITCH Market Data Interface (IMI) abrufbar.

Auswirkungen von Änderungen der Kursabstufungen auf offene Aufträge

Bei der Migration der Instrumente zu neuen Tick Size Liquiditätsbändern wird SIX Swiss Exchange grundsätzlich nicht alle offenen Aufträge aus den Auftragsbüchern löschen. Gelöscht werden nur einzelne offene Aufträge, die nicht den neuen Kursabstufungen des Instruments entsprechen. Ein Auftrag gilt als nicht konform, falls der Auftrag nicht ohne Rest durch die neue Kursabstufung dividiert werden kann (Beispiel: Auftrag von 1.001 (eingegeben bei alter Kursabstufung 0.001) / neue Kursabstufung 0.005).

Per 1. April 2021 (erster Handelstag nach der Kursabstufungs-Änderung) werden zu Beginn des Geschäftstags um 6:00 Uhr MEZ alle "Good-till-Date"-Aufträge, die nicht der neuen Kursabstufung des jeweiligen Instruments entsprechen, von SIX Swiss Exchange aus den Auftragsbüchern gelöscht. Diese gelöschten Aufträge sind enthalten im "STI Morning Snapshot" (mit ExecType 'Canceled', OrdStatus 'Canceled' sowie der "Cancellation Reason" (Freitext) im FIX tag 58 des Ausführungsberichts MsgType=8). Die Teilnehmer tragen selbst dafür Sorge, die jeweiligen Aufträge bis zum Handelsbeginn am 1. April 2021 mit gültiger Kursabstufung in die Auftragsbücher einzugeben.

Bei Fragen stehen Ihnen folgende Ansprechpartner gerne zur Verfügung:

Equity Products

Phone: +41 58 399 4047

E-mail: adam.matuszewski@six-group.com

Exchange Operations

Phone: +41 58 399 2475

E-mail: helpdesk.exc@six-group.com

Links zu SIX Swiss Exchange AG:

www.six-group.com | [Member Section](#) | [Formulare](#) | [Reglemente](#) | [Weisungen](#)