

SIX Swiss Exchange Mitteilung Nr. 04/2022

Titel	Anpassungen der Kursabstufungs-Liquiditätsbänder im Aktienmarkt per 1. April 2022
Kategorie	Handel und Produkte
Autorisiert durch	Alain Picard, Head Products Adrian Isler, Head Market Operations
Seiten	2
Datum	15.03.2022

Information 

Inhalt dieser Mitteilung:

- Zuteilung der Instrumente des Aktienmarkts zu Kursabstufungs-Liquiditätsbändern
- Migration der Instrumente zu neuen Kursabstufungs-Liquiditätsbändern
- Auswirkungen der Änderungen der Kursabstufungen auf offene Aufträge in den Auftragsbüchern

In dieser Mitteilung informiert die Schweizer Börse die Teilnehmer über die voraussichtlichen Kursabstufungen für Aktien per **1. April 2022**. Ausserdem sind detaillierte Erläuterungen zur Migration der Instrumente zu den neuen Kursabstufungs-Liquiditätsbändern enthalten.

Aktienmarkt

SIX Swiss Exchange AG wendet im Aktienmarkt gemäss [Wegleitung «Handelsparameter»](#) 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 AG an.

Schweizer Aktien und Separate Handelslinien

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

Ausländische Aktien

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

Erwartete Änderungen der Kursabstufungs-Liquiditätsbänder

Die detaillierte Liste der Instrumente mit ihren voraussichtlichen Kursabstufungs-Liquiditätsbändern per 1. April 2022 finden Sie in der Datei **“Expected Price Steps Equity Market”** und ist neben den dazugehörigen Listen mit den relevanten DAA für Schweizer Aktien unter folgendem Link auf der Website von SIX Swiss Exchange AG abrufbar:

<https://www.six-group.com/de/products-services/the-swiss-stock-exchange/market-data/statistics/yearly-reports.html>

Migration von Instrumenten zu neuen Kursabstufungs-Liquiditätsbändern

Die Migration zu den neuen Kursabstufungs-Liquiditätsbändern erfolgt am 31. März 2022 nach Handelsschluss und **wird per 1. April 2022 aktiv**.

Die endgültige Zuteilung der Instrumente zum jeweiligen Kursabstufungs-Liquiditätsband wird den Handelsteilnehmern am 31. März 2022 in der Datei "TradedInstrument.txt" mitgeteilt, die über das Reference Data Interface (RDI) bereitgestellt wird. Ebenso sind die Kursabstufungs-Tabellen über die Datei "PriceStep.txt" vom Reference Data Interface (RDI) und per 1. April 2022 via ITCH Market Data Interface (IMI) abrufbar.

Auswirkungen von Änderungen der Kursabstufungen auf offene Aufträge

Bei der Migration der Instrumente zu neuen Kursabstufungs-Liquiditätsbändern werden grundsätzlich **nicht alle offenen Aufträge aus den Auftragsbüchern gelöscht**. 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 2022 (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 AG 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 mit gültiger Kursabstufung bis zum Handelsbeginn am 1. April 2022 in die Auftragsbücher einzugeben.

Für Fragen steht Ihnen Exchange Operations gerne zur Verfügung:

Telefon: +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](#)