



# XONTRO Newsletter

Makler

Nr. 27

In XONTRO werden die folgenden Änderungen eingesetzt:

zum 2. Juli 2007      Erweiterungen des Preismodells für das elektronische  
Handelssystem in Stuttgart für Inlands-Aktien, Anleihen und Fonds

## Elektronisches Handelssystem in Stuttgart

### 1. Einleitung

Nach Einführung des elektronischen Handels und eines neuen Transaktionsentgeltes für den Derivate-Bereich plant die Baden-Württembergische Wertpapierbörse, den elektronischen Handel und das neue Entgeltmodell auch für Anleihen, Fonds und inländische Aktien einzuführen. Der Börsenhandel mit ausländischen Aktien wird zunächst weiter im Skontroführerhandel durchgeführt.

Die Struktur des bestehenden Entgeltmodells bleibt hierbei in etwa gleich. Insbesondere werden die verschiedenen Berechnungswerte weiterhin über den Entgeltschlüssel (WM-Feld XD697) gesteuert (z. B. 3B, 3C, ...). Bei allen CBF-Nummern werden Fix- und variable Beträge berechnet.

Die Courtage und alle Eingabemöglichkeiten für die Courtage (AC; FC, ...) entfallen damit auch in diesen Papieren.

### 2. Stammdaten in WSS

#### 2.1. Gattungstammdaten

Die Änderungen in den Gattungstammdaten werden seitens WM wie üblich offiziell kommuniziert. Die Darstellung in WSS bleibt unverändert:

TRAN: WSIS FC: BO SB: W#DR0KJY##

```
W S S ----- ANZEIGE STAMMDATEN BÖRSE ----- SEITE: 2 ---
DE000DR0KJY5 I68D          DRESDNER BK CALL07 DAX          GS  ST
WKN  DR0KJY
      BER      NAS      DUS      FRA      HAM      HAN      MUN      STU
STATUS          TG 1.NOT          TG 1.NOT
ZUL.DAT          06.02.06          06.02.06
MARKT          FV          FV-EH
-ZUSATZ          SMART          EUWAX
MAKLER          7805
QLP          6182
MAKLERGEB.          1A
ENTGELT          3A
COU.CAP          3
STOP-LOSS/BUY N      N      N      J      N      N      N      J
BEG. Z.
ENDE Z.
L.H-TAG          12.06.07          12.06.07
```

GUELTIG AB 07.02.2006 BIS 9999999999

-- ID-KZ: 7999192799 -- PW: ----- B99980WT -- 16/10/06 -- 13:30:13 --

WS1100I WEITERE DATEN VORHANDEN: PF8

### **3. Engeltberechnung**

#### **3.1 Allgemeines**

Das neue Entgeltmodell gilt für alle Wertpapiergattungen, die in den Marktsegmenten des elektronischen Handelssystems (AM-EH, GM-EH und FV-EH) notiert sind. Alle an den Geschäften beteiligten Makler erhalten keine Courtage und bezahlen weder Courtage noch Schlussnotenentgelt. Dies gilt auch bei Geschäften zwischen Makler und QLP.

Die Entgegennahme und Weiterleitung von Orders von anderen Handelsteilnehmern ist wie bei verbrieften Derivaten möglich. Die Börse Stuttgart wird sich diesbezüglich mit Ihnen in Verbindung setzen.

Ebenso gelten alle sonstigen Veränderungen, die mit Einführung des elektronischen Handelssystems umgesetzt wurden, für alle Gattungen, die zum 2. Juli auf die neuen Entgeltschlüssel bzw. auf die Marktsegmente des elektronischen Handelssystems umgestellt werden (vgl. hierzu Newsletter Nr. 25).

#### **3.2 Neue Entgeltschlüssel**

Folgende Entgeltschlüssel kommen zum Einsatz:

- 3B Fonds 3B
- 3C Aktien-DAX
- 3D Aktien-nicht-DAX
- 3E Renten-Bund (ehemals Courtageschlüssel 2D)
- 3F Renten-nicht-Bund (ehemals Courtageschlüssel 2B)
- 3G Renten-Entgelt nach Kurswert

Die Entgelte werden Kontrahenten mit einer KV-Nummer aus dem Teilnehmerkreis „Kreditinstitute“ für ausgeführte Orders oder Geschäfte, die von einem Makler erfasst wurden, in Rechnung gestellt. Wie auch schon bei verbrieften Derivaten besteht keine Möglichkeit, diese Entgeltberechnung zu unterdrücken oder zu verändern.