

Entgeltmodell an der Börse München für Kreditinstitute

Die Bayerische Börse AG hat als Träger der Börse München ein volumenbasiertes Entgeltmodell festgesetzt. Das Entgelt wird in Abhängigkeit von der Ordergröße (ausmachender Betrag) ermittelt und ist bereits vor der Orderaufgabe komplett berechenbar. Das entspricht den Wünschen der Marktteilnehmer sowohl nach mehr Transparenz bei der Entgeltberechnung als auch nach Vereinheitlichung der Entgeltmodelle.

Parameter des Entgeltmodells (alle Entgelte zzgl. MwSt.)

1) Anleihen (Ausmachender Betrag = $((\text{Kurs} * \text{Nominale})/100)$)

| Floor/Range/Cap | Betrag | Grenzwert (ausmachender Betrag) | Beispiel |
|---------------------------|------------------------------------|--|---|
| Mindestentgelt (Floor) | 1,00 € | Ausmachender Betrag \leq 10.000 € | Nominale 10.000 € / Kurs 99 % Ausmachender Betrag = $(10.000 * 99)/100 = 9.900$ € $9.900 * 0,01\% = 0,99$ → Entgelt: 1,00 € (Floor) |
| Variabler Bereich (Range) | 0,01 % (des ausmachenden Betrages) | 10.000 € < Ausmachender Betrag < 100.000 € | Nominale 10.000 € / Kurs 110 % Ausmachender Betrag = $(10.000 * 110)/100 = 11.000$ € → Entgelt: $11.000 * 0,01\% = 1,10$ |
| Höchstentgelt (Cap) | 10,00 € | Ausmachender Betrag \geq 100.000 € | Nominale 100.000 € / Kurs 110 % Ausmachender Betrag = $(100.000 * 110)/100 = 110.000$.- → $110.000 * 0,01\% = 11,00$ → Entgelt 10,00 € (Cap) |

2) Aktien, Fonds, ETFs, ETCs und sonstige Wertpapiere (Ausmachender Betrag = Kurs * Stückzahl)

| Floor/Range/Cap | Betrag | Grenzwert (ausmachender Betrag) | Beispiel |
|---------------------------|---------|--|--|
| Mindestentgelt (Floor) | 1,30 € | Ausmachender Betrag < 4.500 € | Stückzahl 100 / Kurs 25 € Ausmachender Betrag = $100 * 25 = 2.500$ € $2.500 * 0,029\% = 0,725$ → Entgelt: 1,30 € (Floor) |
| Variabler Bereich (Range) | 0,029% | 4.500 € \leq Ausmachender Betrag \leq 48.275 € | Stückzahl 1.900 / Kurs 25 € Ausmachender Betrag = $1.900 * 25 = 47.500$.- → Entgelt: $47.500 * 0,029\% = 13,78$ |
| Höchstentgelt (Cap) | 14,00 € | Ausmachender Betrag > 48.275 € | Stückzahl 2.500 / Kurs 25 € Ausmachender Betrag = $2.500 * 25 = 62.500$.- → $62.500 * 0,029\% = 18,13$ € → Entgelt 14,00 € (Cap) |

Teilausführungen

Taggleiche Teilausführungen werden in einer Entgeltberechnung zusammengefasst.

Platzdirektgeschäfte

Für Platzdirektgeschäfte werden 0,25 € pro Schlussnote berechnet.

Außerbörsliche Geschäfte

Für außerbörsliche Geschäfte wird 1,00 € pro Schlussnote berechnet.

Entgelte Dritter

Entgelte Dritter sind gesondert zu betrachten. Darunter fallen u. a. das Entgelt der Deutsche Börse AG für die Auslieferung von Schlussnotendatenträgern, die Entgelte der Clearstream Banking AG für die Wertpapierverwahrung sowie die Maklercourtage.

Entgeltnachweis und –berechnung

Das Orderentgelt wird nicht auf der Schlussnote ausgewiesen. Kreditinstitute können tägliche Reports über die erfolgten Entgeltberechnungen von der BrainTrade beziehen. Die Entgelterhebung erfolgt über die Deutsche Börse Systems. Diese wird im Auftrag der Bayerische Börse AG monatliche Rechnungen pro XONTRO-Teilnehmernummer mit den summierten Beträgen versenden; die Verrechnung erfolgt über die Konten der Handelsteilnehmer bei Clearstream Banking Frankfurt.

Als Ansprechpartner stehen Ihnen zur Verfügung:

Werner Lang

Bayerische Börse AG, Träger der Börse München

Tel.: +49 89 549045-612

lang@boerse-muenchen.de

Markus Sperzel

BrainTrade Gesellschaft für Börsensysteme mbH

Tel.. +49 69 589978-100

markus.sperzel@xontro.de