

SIX Swiss Exchange Mitteilung Nr. 04/2025

Aktualisierung der Anpassungen der Kursabstufungs-Liquiditätsbänder im Aktienmarkt per 7. April 2025

Kategorie	Handel und Produkte
Autorisiert durch	Simon McQuoid-Mason Guido Krüdenscheidt
Seiten	2
Datum	21.03.2025

Information 

Inhalt dieser Mitteilung:

- Korrektur des Effektivdatums vom 1. April 2025 auf den 7. April 2025
- 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 der [SIX Swiss Exchange Mitteilung 03/2025](#) hat SIX Swiss Exchange über die Anpassungen der Kursabstufungs-Liquiditätsbänder im Aktienmarkt per 1. April 2025 informiert. Mit dieser Mitteilung informiert SIX Swiss Exchange AG die Teilnehmer über das angepasste Effektivdatum per **7. April 2025**.

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 [Anhang D von Weisung 3: Handel](#) von SIX Swiss Exchange AG an.

Schweizer Aktien, Hinterlegungsscheine und Separate Handelslinien

Für Blue Chip Aktien, Mid-/Small-Cap Aktien, Sparks Aktien und Hinterlegungsscheine (Global Depository Receipts) basiert die Zuteilung der Instrumente zu den Kursabstufungs-Liquiditätsbändern auf der durchschnittlichen Anzahl Abschlüsse (DAA), die an SIX Swiss Exchange AG im vorgängigen 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 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 7. April 2025 finden Sie in der Datei **“Expected Price Steps Equity Market”** neben den dazugehörigen Listen mit den relevanten DAA für Schweizer Aktien unter folgendem Link auf der Website von SIX Swiss Exchange AG:

<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 4. April 2025 nach Handelsschluss und **wird per 7. April 2025 (erster Handelstag nach der Kursabstufungs-Änderung) aktiv.**

Die endgültige Zuteilung der Instrumente zum jeweiligen Kursabstufungs-Liquiditätsband wird den Handelsteilnehmern am 4. April 2025 in der Datei “TradedInstrument.txt”, die über das Reference Data Interface (RDI) bereitgestellt wird, mitgeteilt. Ebenso sind die Kursabstufungs-Tabellen über die Datei “PriceStep.txt” vom Reference Data Interface (RDI) und per 7. April 2025 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 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 7. April 2025 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” ‘4 : dataChange’* im *FIX Tag 58 des Ausführungsberichts MsgType=8*). Die Teilnehmer tragen selbst dafür Sorge, die jeweiligen Aufträge mit gültiger Kursabstufung bis zum Handelsbeginn am 7. April 2025 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](#)