

Fallstudie Anlagepraxis: Marktsegmente im Börsenhandel

Gab es früher noch den „Amtlichen Handel“, den „Neuen Markt“, „Geregelten Markt“ und den „Geregelten Freiverkehr“, gibt es heute nur noch englische Begriffe wie „Prime Standard“, „Open Market“ oder „Second Quotation“ und verwirrende Begriffe wie „Segmente“ und „Transparenzkriterien“. Zumindest an der größten deutschen Börse in Frankfurt ist dies so.

Doch bei näherem Betrachten ist es doch nicht ganz so kompliziert.

Es gibt derzeit an der Frankfurter Wertpapierbörse zwei Marktformen (sog. „Marktsegmente“), die jeweils in zwei „Transparenzstufen“ aufgeteilt sind.

Marktsegmente	Transparenzstufen
Regulierter Markt (EU-Regulierter Markt)	General Standard (EU-Vorschriften)
	Prime Standard (noch mehr Vorschriften)
Open Market (Freiverkehr)	First Quotation (Unternehmen noch an keiner Börse notiert) - Feb 2012 wieder abgeschafft -
	Second Quotation (Unternehmen bereits an einer anderen Börse notiert)
	<i>Sonderform: Entry Standard</i> (sehr geringe Anforderungen und Folgepflichten)

Aufgabe

Bitte lösen Sie die folgenden Fragen in 4er-Gruppen. Speichern Sie Ihr Arbeitsergebnis in Ihrem Klassenverzeichnis unter „Boersensegmente_IhreZunamen“ ab. Vor dem Ausdruck müssen Sie sich Ihr Arbeitsergebnis von der Lehrkraft genehmigen lassen.

Als Informationspool empfehlen wir Ihnen neben Ihrem Bankbetriebslehre-Buch:

- http://boerse.ard.de/content.jsp?key=dokument_534158
- <http://www.bdp-aktuell.de/74/entry-standard.htm>
- <http://www.pwc.de/de/kapitalmarktorientierte-unternehmen/publizitaets-und-verhaltenspflichten-nach-den-transparenzstandards-der-frankfurter-wertpapierboerse.jhtml>
- http://deutsche-boerse.com/dbag/dispatch/de/kir/gdb_navigation/lc/100_Market_Structure/10_transparenz_standards
- http://www.gesetze-im-internet.de/b_rsg_2007/

Fragen:

1. Was ist ein „Segment“?
2. Was versteht man unter „Transparenz“?
3. Was ist der Sinn unterschiedlicher Marktformen an der Börse?
4. Wie unterscheiden sich „Regulierter Markt“ und „Open Market“?
5. Unter welchen fünf Voraussetzungen kann ein Wertpapier zum „Regulierten Markt“ zugelassen werden?
(Vgl. „Börsenzulassungs-Verordnung“ und http://boerse.ard.de/content.jsp?key=dokument_534158)
6. Wo muss die Zulassung beantragt werden?
7. Wie unterscheiden sich die Zulassungsvoraussetzungen und Folgepflichten beim „Prime Standard“ und „General Standard“ des „Regulierten Marktes“.
(Vgl. <http://www.pwc.de/de/kapitalmarktorientierte-unternehmen/publizitaets-und-verhaltenspflichten-nach-den-transparenzstandards-der-frankfurter-wertpapierboerse.jhtml>)
8. Wie sind die Zulassungsvoraussetzungen für den „Second Quotation Board“ im „Open Market“?
9. Welche Zulassungsvoraussetzungen gibt es für den „Entry Standard“ im „Open Market“?
10. Welche Folgepflichten gibt es für die Unternehmen im „Entry Standard“ des „Open Market“?
11. Wird der Handel im „Entry Standard“ des „Open Market“ staatlich überwacht?
12. Wozu geht ein Unternehmen an die Börse?
13. Welche Marktform der Börse wären für eine kleine mittelständische Aktiengesellschaft am besten geeignet – und warum?
14. Was ist eine „Börse“?
15. Warum müssen alle Waren, die an einer Börse gehandelt werden, „vertretbar“ sein – und was versteht man darunter?
16. Sind „Börsen“ staatliche Einrichtungen? (Vgl. http://www.jura.uni-frankfurt.de/ifawz1/baums/Bilder_und_Daten/Arbeitspapiere/paper75.pdf)
17. Wer betreibt die Münchner Börse? (Vgl. <http://www.bayerische-boerse.de/ueber-uns/struktur.html>)
18. Wer ist für die wichtigsten Börsenregularien an der Münchner Börse verantwortlich (z.B. Börsenordnung) – und wer sind die Mitglieder dieses Gremiums?
19. Wer ist für die Zulassung von Wertpapieren zum „Open Market“ an der Münchner Börse verantwortlich (z.B. Börsenordnung) – und wer sind die Mitglieder dieses Gremiums?
20. Wer betreibt die Frankfurter Wertpapierbörse? (Vgl. http://deutsche-boerse.com/dbag/dispatch/de/binary/gdb_navigation/info_center/INTEGRATE/zpd?object_id=84XHGZ360NSGDDE oder „Über uns“ auf der Website der „Deutschen Börse“)
21. Was meint der Artikel „Rote Karte...“ mit „Schmuddelaktien“ – und welche Schlussfolgerung sollte man als Anleger aus dem Artikel ziehen? (Vgl. http://www.boerse.ard.de/content.jsp?key=dokument_566701)
22. Warum wurde der "First Quotation Board" im Feb 2002 wieder abgeschafft? (Vgl. http://boerse.ard.de/content.jsp?key=dokument_590950)