

Preisliste zum Non-Display-Vertrag der Deutsche Börse AG

Gültig ab 29. März 2018
Version 5_3

Inhalt

	Seite
A Allgemeines	2
B Non-Display Licence Fees	3
C Kontakt	11

A Allgemeines

Alle Preise sind ohne Mehrwertsteuer angegeben.

Zur besseren Orientierung sind die zur Verfügung stehenden Informationsprodukte farblich unterteilt nach Qualitätsstufen, die in der folgenden Tabelle näher beschrieben sind.

Produktgruppen

Premium	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Real-Time Analytics ▪ Informationsprodukte mit granularsten Orderbuch-Informationen ▪ Niedrigste Latenz
Ultra	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Erweiterte Informationsprodukte ▪ Un-netted Vorhandels¹⁾- und Handelsdaten ▪ Ultra niedrige Latenz
Core	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Reguläre Informationsprodukte ▪ Netted Vorhandelsdaten¹⁾ und un-netted Handelsdaten ▪ Niedrige Latenz
MiFiD II – Disaggregierte Informationsprodukte	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Von der Deutsche Börse AG angebotene Informationsprodukte im Sinne von Art. 10 der Delegierten Verordnung (EU) Nr. 2017/567

1) Netted bzw. saldierte Vorhandelsdaten liefern Bids und Offers zu festgelegten Zeitintervallen; un-netted bzw. unsaldierte Vorhandelsdaten liefern alle Bids und Offers sobald sie entstehen.

Die Deutsche Börse AG räumt sich gemäß Non-Display-Vertrag das Recht ein, Inhalt und Preise von Informationsprodukten zu ändern.

Bei direktem oder indirektem Bezug der Lizenzierten Informationen über CEF[®] Core Multicast Systeme der Deutsche Börse AG, kann der Inhalt der Informationsprodukte eingeschränkt sein.

B Non-Display Licence Fees

Die Non-Display Licence Fees entstehen für den Vertragspartner der Deutsche Börse AG einmal pro Monat für jedes genutzte Informationsprodukt, sofern nicht anders angegeben.

Non-Display Licence Fees sind nach verschiedenen Kategorien der Non-Display Information-Nutzung additiv zu vergüten, sofern nicht anders angegeben:

Handelsaktivitäten

Beispiele für Handelsaktivitäten sind semi-automatische oder automatische Order-/Quotegenerierung, Order Pegging, Nutzung der Informationen als Referenzpreis für Handelszwecke, Smart Order Routing, Order Management, Execution Management, Market Making, „Black box“-Handel, algorithmischer Handel, Programmhandel und der Betrieb einer Handelsplattform.

Für die Non-Display Information-Nutzung für Handelsaktivitäten gelten die folgenden Kategorien der Non-Display Licence Fees:

Tier 1 – Handelsplattform

Die Non-Display Information-Nutzung findet im Rahmen des Betriebs einer Handelsplattform statt. Dies umfasst z.B. multilaterale Handelssysteme (MTFs), organisierte Handelssysteme (OTFs), alternative Handelssysteme, Broker Crossing-Systeme, Dark Pools und systematische Internalisierungssysteme.

Die Non-Display Licence Fees für Tier 1 beinhalten die Entgelte für Tier 2 und 3.

Tier 2 – Eigenhandel und Fremdhandel

Interne Non-Display Information-Nutzung zum Zwecke des Eigenhandels, d.h. Handeln im eigenen Namen und auf eigene Rechnung (Handelshäuser / Eigenhandel), sowie für den Zweck des Fremdhandels, d.h. Handeln im fremden Namen und auf fremde Rechnung oder Handeln im eigenen Namen und für fremde Rechnung (Maklergeschäft).

Die Non-Display Licence Fees für Tier 2 beinhalten die Entgelte für Tier 3.

Tier 3 – Eigenhandel oder Fremdhandel

- a) Interne Non-Display Information-Nutzung zum alleinigen Zweck des Eigenhandels ohne Kundengeschäft, d.h. Handeln im eigenen Namen und auf eigene Rechnung (Handelshäuser / Eigenhandel) oder
- b) Interne Non-Display Information-Nutzung zum alleinigen Zweck des Fremdhandels, d.h. Handel im fremden Namen und auf fremde Rechnung oder Handeln im eigenen Namen und auf fremde Rechnung.

Sonstige Aktivitäten

Indexberechnung

Non-Display Information-Nutzung zum Zweck der Berechnung und Verteilung von Indizes.

Nutzung in anderen Applikationen

Non-Display Information-Nutzung für andere Zwecke als Handelsaktivitäten und/oder Indexberechnung, z.B. Risikomanagement, Profit-Loss-Berechnungen, Portfoliobewertung, quantitative Analysen, Fondsadministration, Portfolio Management oder Pricing.

Gruppe Deutsche Börse Kassamärkte

	Non-Display Licence Fees €/Monat				
	Tier 1 Handels- plattform	Tier 2 Eigenhandel und Fremdhandel	Tier 3 Eigenhandel oder Fremdhandel	Index- berechnung	Nutzung in anderen Applikationen
Xetra® Order by Order	7.500,00	6.000,00	5.000,00	7.500,00	3.000,00
Xetra® Ultra ¹⁾	5.000,00	2.750,00	2.000,00	5.000,00	1.200,00
Xetra® Core ²⁾	4.000,00	2.250,00	1.600,00	4.000,00	1.000,00
Börse Frankfurt Zertifikate und Optionsscheine	bis auf Weiteres unentgeltlich				
Tradegate®	bis auf Weiteres unentgeltlich				

- 1) Xetra® Ultra Lizenzentgelte fallen nicht an, wenn bereits entsprechende Lizenzentgelte für die jeweilige Kategorie für Xetra® Order by Order entrichtet werden.
- 2) Xetra® Core Lizenzentgelte fallen nicht an, wenn bereits entsprechende Lizenzentgelte für die jeweilige Kategorie für Xetra® Order by Order oder Xetra® Ultra entrichtet werden.

Gruppe Deutsche Börse Terminmarkt

		Non-Display Licence Fees €/Monat				
	Tier 1 Handels- plattform	Tier 2 Eigenhandel und Fremdhandel	Tier 3 Eigenhandel oder Fremdhandel	Index- berechnung	Nutzung in anderen Applikationen	
Eurex® Order by Order	3.700,00	2.600,00	1.850,00	4.000,00	1.100,00	
Eurex® IOC Liquiditätsindikator für Optionen ¹⁾	nicht zulässig	3.000,00	2.500,00	nicht zulässig	1.800,00	
Intraday Volatility Forecast	nicht zulässig	350,00	300,00	nicht zulässig	200,00	
Risk Alerts	nicht zulässig	60,00	50,00	nicht zulässig	30,00	
Eurex® ICAP Swap Spreads ²⁾	4.000,00	3.000,00	2.500,00	4.000,00	1.800,00	
Eurex® Ultra ³⁾	3.000,00	1.500,00	1.000,00	3.000,00	625,00	
Eurex® Core ⁴⁾	3.000,00	1.500,00	1.000,00	3.000,00	625,00	

- 1) Pro juristischer Person/Personengesellschaft.
- 2) Nutzung zum Zwecke der Generierung von börsengehandelten Produkten ist nicht erlaubt.
- 3) Eurex® Ultra Lizenzentgelte fallen nicht an, wenn bereits entsprechende Lizenzentgelte für die jeweilige Kategorie für Eurex® Order by Order entrichtet werden.
- 4) Eurex® Core Lizenzentgelte fallen nicht an, wenn bereits entsprechende Lizenzentgelte für die jeweilige Kategorie für Eurex® Order by Order oder Eurex® Ultra entrichtet werden.

Gruppe Deutsche Börse Indizes

		Non-Display Licence Fees €/Monat				
	Tier 1 Handels- plattform	Tier 2 Eigenhandel und Fremdhandel	Tier 3 Eigenhandel oder Fremdhandel	Index- berechnung	Nutzung in anderen Applikationen	
STOXX® Indices	1.025,00	725,00	500,00	1.025,00	300,00	
Deutsche Börse-Indizes und Xetra® ETF	520,00	360,00	250,00	520,00	150,00	
Volatility Indices	250,00	180,00	130,00	250,00	75,00	
Customized and Focus Indices		bis auf Weiteres unentgeltlich				
Customized STOXX® Indices		bis auf Weiteres unentgeltlich				

Energy & Commodities

		Non-Display Licence Fees €/Monat				
	Tier 1 Handels- plattform	Tier 2 Eigenhandel und Fremdhandel	Tier 3 Eigenhandel oder Fremdhandel	Index- berechnung	Nutzung in anderen Applikationen	
EEX® Kassa- und Terminmarkt	1.600,00	1.100,00	800,00	1.600,00	500,00	
PEGAS Spot- und Terminmarkt	800,00	600,00	400,00	800,00	250,00	
EEX® Agrar		bis auf Weiteres unentgeltlich				

Europäische Kassamärkte

		Non-Display Licence Fees €/Monat				
	Tier 1 Handels- plattform	Tier 2 Eigenhandel und Fremdhandel	Tier 3 Eigenhandel oder Fremdhandel	Index- berechnung	Nutzung in anderen Applikationen	
Irish Stock Exchange Order by Order	3.000,00	2.400,00	1.875,00	3.750,00	1.250,00	
Irish Stock Exchange Ultra ¹⁾	2.000,00	1.100,00	750,00	2.500,00	500,00	
Irish Stock Exchange Core ²⁾	2.000,00	1.100,00	750,00	2.500,00	500,00	
Irish Stock Exchange Indizes	200,00	125,00	100,00	200,00	60,00	
Regionalbörsen Deutschland	750,00	275,00	200,00	750,00	125,00	
Malta Stock Exchange	750,00	550,00	400,00	750,00	225,00	
Bulgarian Stock Exchange - Sofia	1.600,00	1.100,00	750,00	2.000,00	500,00	
Bulgarian Stock Exchange – Sofia Indizes (gültig bis 30. Juni 2018)	bis auf Weiteres unentgeltlich					
Bulgarian Stock Exchange – Sofia Indizes (gültig ab 1. Juli 2018)	220,00	150,00	100,00	300,00	70,00	

- 1) Irish Stock Exchange Ultra Lizenzentgelte fallen nicht an, wenn bereits entsprechende Lizenzentgelte für die jeweilige Kategorie Irish Stock Exchange Order by Order entrichtet werden.
- 2) Irish Stock Exchange Core Lizenzentgelte fallen nicht an, wenn bereits entsprechende Lizenzentgelte für die jeweilige Kategorie Irish Stock Exchange Order by Order oder Irish Stock Exchange Ultra entrichtet werden.

Fixed Income

		Non-Display Licence Fees €/Monat				
	Tier 1 Handels- plattform	Tier 2 Eigenhandel und Fremdhandel	Tier 3 Eigenhandel oder Fremdhandel	Index- berechnung	Nutzung in anderen Applikationen	
Eurex Repo [®]	nicht zulässig	1.750,00	1.200,00	nicht zulässig	750,00	
iBoxx [®] -Indizes	nicht zulässig ¹⁾					
iBoxx [®] € Konsolidierte Preise	nicht zulässig ¹⁾	875,00 ²⁾	625,00 ²⁾	nicht zulässig ¹⁾	nicht zulässig ¹⁾	
iBoxx [®] £ Konsolidierte Preise	nicht zulässig ¹⁾	875,00 ²⁾	625,00 ²⁾	nicht zulässig ¹⁾	nicht zulässig ¹⁾	

- 1) Erfordert den Abschluss einer separaten Lizenzvereinbarung mit der Markit Indices Limited.
- 2) Die Nutzung für Handelsaktivitäten sind begrenzt auf algorithmischen Handel, Programmhandel und/oder automatisierte Überwachung von Handelsaktivitäten ausschließlich für Zwecke der internen Nutzung.

Asiatische Kassamärkte

		Non-Display Licence Fees €/Monat				
	Tier 1 Handels- plattform	Tier 2 Eigenhandel und Fremdhandel	Tier 3 Eigenhandel oder Fremdhandel	Index- berechnung	Nutzung in anderen Applikationen	
BSE India Kassamarkt Ultra	2.000,00	1.250,00	900,00	2.500,00	550,00	
BSE India Currency and Interest Rate Terminmarkt Ultra	750,00	525,00	375,00	750,00	225,00	
BSE India Index and Equity Terminmarkt Ultra	bis auf Weiteres unentgeltlich					
BSE India Indizes Ultra	500,00	375,00	250,00	nicht zulässig	150,00	
BSE India Kassamarkt und/oder BSE India Kassamarkt Domestic ¹⁾	2.000,00	1.250,00	900,00	2.500,00	550,00	
BSE India Currency and Interest Rate Terminmarkt und/oder BSE India Currency and Interest Rate Terminmarkt Domestic ²⁾	750,00	525,00	375,00	750,00	225,00	
BSE India Index and Equity Terminmarkt und/oder BSE India Index and Equity Terminmarkt Domestic	bis auf Weiteres unentgeltlich					
BSE India Indizes und/oder BSE India Indizes Domestic ³⁾	500,00	375,00	250,00	nicht zulässig	150,00	
BSE India Debt Market	350,00	225,00	175,00	350,00	125,00	
India INX	bis auf Weiteres unentgeltlich					
TAIFEX Terminmarkt	2.000,00	1.250,00	900,00	2.000,00 ⁴⁾	550,00	
TAIFEX Terminmarkt Domestic ⁵⁾	nicht zulässig ⁶⁾					

- 1) BSE India Kassamarkt und/oder BSE India Kassamarkt Domestic Lizenzentgelte fallen nicht an, wenn bereits entsprechende Lizenzentgelte für die jeweilige Kategorie für BSE India Kassamarkt Ultra entrichtet werden.
- 2) BSE India Currency and Interest Rate Terminmarkt und/oder BSE India Currency and Interest Rate Terminmarkt Domestic Lizenzentgelte fallen nicht an, wenn bereits entsprechende Lizenzentgelte für die jeweilige Kategorie für BSE India Currency and Interest Rate Terminmarkt Ultra entrichtet werden.
- 3) BSE India Indizes und/oder BSE India Indizes Domestic Lizenzentgelte fallen nicht an, wenn bereits entsprechende Lizenzentgelte für die jeweilige Kategorie für BSE India Indizes Ultra entrichtet werden.
- 4) Nutzung von Informationen auf TOPIX Futures, NIFTY 50 Futures, DJIA Futures, S&P 500 Futures, USD/CNT Futures und USD/CNH Futures erfordert die vorherige Erlaubnis der Deutschen Börse AG.
- 5) Nur anwendbar für Non-Display Information-Nutzung innerhalb von Taiwan.
- 6) Erfordert den Abschluss einer separaten Lizenzvereinbarung mit der Taiwan Futures Exchange Corporation.

Deutsche Börse AG MiFID II – APA¹⁾ Service (gültig bis 30. Juni 2018)

	Non-Display Licence Fees €/Monat				
	Tier 1 Handels- plattform	Tier 2 Eigenhandel und Fremdhandel	Tier 3 Eigenhandel oder Fremdhandel	Index- berechnung	Nutzung in anderen Applikationen
APA Post Trade Reporting - Equities and Equity-Like Products			bis auf Weiteres unentgeltlich		
APA Post Trade Reporting - Bonds and Structured Finance Products			bis auf Weiteres unentgeltlich		
APA Post Trade Reporting – Derivatives			bis auf Weiteres unentgeltlich		
APA Post Trade Reporting - Emission Allowances			bis auf Weiteres unentgeltlich		
APA Portfolio Compression Reporting			bis auf Weiteres unentgeltlich		
APA Pre-Trade Reporting - All Systematic Internalisers			bis auf Weiteres unentgeltlich		

1) APA: Approved Publication Arrangement.

Deutsche Börse AG MiFID II – APA¹⁾ Service (gültig ab 1. Juli 2018)

	Non-Display Licence Fees €/Monat				
	Tier 1 Handels- plattform	Tier 2 Eigenhandel und Fremdhandel	Tier 3 Eigenhandel oder Fremdhandel	Index- berechnung	Nutzung in anderen Applikationen
APA Post Trade Reporting - Equities and Equity-Like Products	2.500,00	1.750,00	1.250,00	2.500,00	750,00
APA Post Trade Reporting - Bonds and Structured Finance Products	875,00	500,00	250,00	875,00	150,00
APA Post Trade Reporting – Derivatives	1.250,00	875,00	625,00	1.250,00	375,00
APA Post Trade Reporting - Emission Allowances			bis auf Weiteres unentgeltlich		
APA Portfolio Compression Reporting			bis auf Weiteres unentgeltlich		
APA Pre-Trade Reporting - All Systematic Internalisers	1.250,00	875,00	625,00	1.250,00	375,00

1) APA: Approved Publication Arrangement.

MiFID II – Disaggregierte Informationsprodukte

	Non-Display Licence Fees €/Monat				
	Tier 1 Handels- plattform	Tier 2 Eigenhandel und Makler-geschäft	Tier 3 Eigenhandel oder Makler-geschäft	Index Berechnung	Nutzung in anderen Applikationen
Xetra® – Pre-Trade ¹⁾	2.500,00	1.400,00	1.000,00	2.500,00	600,00
Xetra® – Post-Trade ¹⁾	1.500,00	1.050,00	750,00	1.500,00	450,00
Börse Frankfurt – Pre-Trade ¹⁾	1.250,00	700,00	500,00	1.250,00	300,00
Börse Frankfurt – Post-Trade ¹⁾	750,00	525,00	375,00	750,00	225,00
Tradegate® – Pre-Trade	bis auf Weiteres unentgeltlich				
Tradegate® – Post-Trade	bis auf Weiteres unentgeltlich				
Eurex® – Pre-Trade ²⁾	1.750,00	1.050,00	750,00	1.750,00	450,00
Eurex® – Post-Trade ²⁾	1.250,00	700,00	500,00	1.250,00	300,00
EEX® Terminmarkt – Pre-Trade ³⁾	1.000,00	700,00	500,00	1.000,00	300,00
EEX® Terminmarkt – Post-Trade ³⁾	700,00	490,00	350,00	700,00	210,00
PEGAS Terminmarkt – Pre-Trade ⁴⁾	500,00	350,00	250,00	500,00	150,00
PEGAS Terminmarkt – Post-Trade ⁴⁾	350,00	250,00	175,00	350,00	100,00
Börse Düsseldorf – Pre-Trade ⁵⁾	375,00	175,00	125,00	375,00	75,00
Börse Düsseldorf – Post-Trade ⁵⁾	300,00	150,00	100,00	300,00	60,00
Börse München – Pre-Trade ⁵⁾	375,00	175,00	125,00	375,00	75,00
Börse München – Post-Trade ⁵⁾	300,00	150,00	100,00	300,00	60,00
Börse Hamburg – Pre-Trade ⁵⁾	375,00	175,00	125,00	375,00	75,00
Börse Hamburg – Post-Trade ⁵⁾	300,00	150,00	100,00	300,00	60,00
Börse Hannover – Pre-Trade ⁵⁾	375,00	175,00	125,00	375,00	75,00
Börse Hannover – Post-Trade ⁵⁾	300,00	150,00	100,00	300,00	60,00
Börse Berlin – Pre-Trade ⁵⁾	375,00	175,00	125,00	375,00	75,00
Börse Berlin – Post-Trade ⁵⁾	300,00	150,00	100,00	300,00	60,00
Irish Stock Exchange – Pre-Trade ⁶⁾	1.250,00	700,00	500,00	1.500,00	300,00
Irish Stock Exchange – Post-Trade ⁶⁾	750,00	525,00	375,00	1.000,00	225,00
Malta Stock Exchange – Pre-Trade ⁷⁾	500,00	350,00	250,00	500,00	150,00
Malta Stock Exchange – Post-Trade ⁷⁾	350,00	225,00	175,00	350,00	100,00
Bulgaria Stock Exchange – Pre-Trade ⁸⁾	1.000,00	700,00	500,00	1.000,00	300,00
Bulgaria Stock Exchange – Post-Trade ⁸⁾	650,00	450,00	325,00	650,00	200,00

1) Lizenzentgelte fallen nicht an, wenn bereits entsprechende Lizenzentgelte für die jeweilige Kategorie für Xetra® Order by Order oder Xetra® Ultra oder Xetra® Core entrichtet werden

2) Lizenzentgelte fallen nicht an, wenn bereits entsprechende Lizenzentgelte für die jeweilige Kategorie für Eurex® Order by Order oder Eurex® Ultra oder Eurex® Core entrichtet werden.

- 3) Lizenzentgelte fallen nicht, wenn bereits entsprechende Lizenzentgelte für die jeweilige Kategorie für EEX® Kassa- und Terminmarkt entrichtet werden.
- 4) Lizenzentgelte fallen nicht an, wenn bereits entsprechende Lizenzentgelte für die jeweilige Kategorie für PEGAS Spot- und Terminmarkt entrichtet werden.
- 5) Lizenzentgelte fallen nicht an, wenn bereits entsprechende Lizenzentgelte für die jeweilige Kategorie für Regionalbörsen Deutschland entrichtet werden.
- 6) Lizenzentgelte fallen nicht an, wenn bereits entsprechende Lizenzentgelte für die jeweilige Kategorie für Irish Stock Exchange Ultra oder Irish Stock Exchange Core entrichtet werden.
- 7) Lizenzentgelte fallen nicht an, wenn bereits entsprechende Lizenzentgelte für die jeweilige Kategorie für Malta Stock Exchange entrichtet werden.
- 8) Lizenzentgelte fallen nicht an, wenn bereits entsprechende Lizenzentgelte für die jeweilige Kategorie für Bulgaria Stock Exchange – Sofia entrichtet werden.

C Kontakt

Deutsche Börse AG
Data Services
60485 Frankfurt am Main

Tel: +49-(0)69-2 11-1 24 42
Fax: +49-(0)69-2 11-1 44 79
E-Mail: data.services@deutsche-boerse.com

CEF[®], Eurex[®], Xetra[®] und Eurex Repo[®] sind eingetragene Marken der Deutsche Börse AG.
Tradegate[®] ist eine eingetragene Marke der Tradegate AG Wertpapierhandelsbank.
STOXX[®] ist eine eingetragene Marke der STOXX Limited.
iBoxx[®] ist eine eingetragene Marke der Markit Indices Limited.
EEX[®] ist eine eingetragene Marke der European Energy Exchange AG.