

Preisliste zum Non-Display-Vertrag der Deutsche Börse AG

Gültig ab 22. April 2021
Version 5_13

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. Hierzu zählt auch das Quotieren und Handeln von Finanzderivaten (z.B. Futures, Optionen, Optionsscheine und Zertifikate bezogen auf die zugrundeliegenden Marktdaten).

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 und/oder systematischen Internalisierung statt. Dies umfasst z.B. multilaterale Handelssysteme (MTFs), organisierte Handelssysteme (OTFs), alternative Handelssysteme, Broker Crossing-Systeme und Dark Pools.

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 (Handelhäuser / 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 (Handelhäuser / 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. Nicht eingeschlossen ist die Durchführung von Non-Display Information-Nutzung als Erfüllungsgehilfe im Auftrag eines Dritten.

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	8.025,00	6.420,00	5.350,00	8.025,00	3.210,00
Xetra® Ultra ¹⁾	5.350,00	2.942,50	2.140,00	5.350,00	1.284,00
Xetra® Core ²⁾	4.280,00	2.407,50	1.712,00	4.280,00	1.070,00
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 Futures + Optionen	4.949,00	3.478,00	2.474,00	5.350,00	1.471,00	
Eurex® Order by Order Futures ¹⁾	3.959,00	2.782,00	1.979,00	4.280,00	1.177,00	
Eurex® IOC Liquiditätsindikator für Optionen ²⁾	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 ³⁾	4.360,00	3.270,00	2.725,00	4.360,00	1.962,00	
Eurex® Ultra ⁴⁾	3.210,00	1.605,00	1.070,00	3.210,00	668,75	
Eurex® Core ⁵⁾	3.210,00	1.605,00	1.070,00	3.210,00	668,75	

1) Eurex® Order by Order Futures Lizenzentgelte fallen nicht an, wenn bereits entsprechende Lizenzentgelte für die jeweilige Kategorie für Eurex® Order by Order Futures + Optionen entrichtet werden.

2) Pro juristischer Person/Personengesellschaft.

3) Nutzung zum Zwecke der Generierung von börsengehandelten Produkten ist nicht erlaubt.

4) Eurex® Ultra Lizenzentgelte fallen nicht an, wenn bereits entsprechende Lizenzentgelte für die jeweilige Kategorie für Eurex® Order by Order Futures + Optionen oder Eurex® Order by Order Futures entrichtet werden.

5) Eurex® Core Lizenzentgelte fallen nicht an, wenn bereits entsprechende Lizenzentgelte für die jeweilige Kategorie für Eurex® Order by Order Futures + Optionen, Eurex® Order by Order Futures 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	1.117,25	790,25	545,00	1.117,25	327,00	
Deutsche Börse-Indizes und Xetra® ETF	566,80	392,40	272,50	566,80	163,50	
Volatility Indices	272,50	196,20	141,70	272,50	81,75	
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® Strom & Sonstiges	1.752,00	1.204,50	876,00	1.752,00	547,50	
EEX® Gas	876,00	657,00	438,00	876,00	273,75	
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
Regionalbörsen Deutschland	750,00	275,00	200,00	750,00	125,00
Malta Stock Exchange	817,50	599,50	436,00	817,50	245,25
Bulgarian Stock Exchange – Sofia	1.744,00	1.199,00	817,50	2.180,00	545,00
Bulgarian Stock Exchange – Sofia Indizes	239,80	163,50	109,00	327,00	76,30

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	1.907,50	1.308,00	nicht zulässig	817,50
iBoxx®-Indizes			nicht zulässig ¹⁾		
iBoxx® € Konsolidierte Preise	nicht zulässig ¹⁾	953,75 ²⁾	681,25 ²⁾	nicht zulässig ¹⁾	nicht zulässig ¹⁾
iBoxx® £ Konsolidierte Preise	nicht zulässig ¹⁾	953,75 ²⁾	681,25 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 Märkte

	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 Premium	4.360,00	2.725,00	1.962,00	5.450,00	1.199,00
BSE India Kassamarkt Ultra	2.180,00	1.362,50	981,00	2.725,00	599,50
BSE India Currency and Interest Rate Terminmarkt Ultra	817,50	572,25	408,75	817,50	245,25
BSE India Index and Equity Terminmarkt Ultra		bis auf Weiteres unentgeltlich			
BSE India Indizes Ultra	545,00	408,75	272,50	nicht zulässig	163,50
BSE India Kassamarkt und/oder BSE India Kassamarkt Domestic ¹⁾	2.180,00	1.362,50	981,00	2.725,00	599,50
BSE India Currency and Interest Rate Terminmarkt und/oder BSE India Currency and Interest Rate Terminmarkt Domestic ²⁾	817,50	572,25	408,75	817,50	245,25

	Tier 1 Handels- plattform	Tier 2 Eigenhandel und Fremdhandel	Tier 3 Eigenhandel oder Fremdhandel	Index- berechnung	Nutzung in anderen Applikationen
BSE India Index and Equity Terminmarkt und/oder BSE India Index and Equity Terminmarkt Domestic					bis auf Weiteres unentgeltlich
BSE India Commodity Terminmarkt und/oder BSE India Commodity Terminmarkt Domestic					bis auf Weiteres unentgeltlich
BSE India Indizes und/oder BSE India Indizes Domestic ³⁾	545,00	408,75	272,50	nicht zulässig	163,50
BSE India Debt Market	381,50	245,25	190,75	381,50	136,25
India INX					bis auf Weiteres unentgeltlich
TAIFEX Terminmarkt Ultra und/oder TAIFEX Terminmarkt Ultra Domestic ⁴⁾	2.400,00	1.500,00	1.080,00	nicht zulässig	660,00
TAIFEX Terminmarkt und/oder TAIFEX Terminmarkt Domestic ⁴⁾⁶⁾	2.000,00	1.250,00	900,00	nicht zulässig	550,00
TAIFEX Volatilitätsindizes und/oder TAIFEX Volatilitätsindizes Domestic ⁴⁾				nicht zulässig	bis auf Weiteres unentgeltlich

- 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) Nur anwendbar für Non-Display Information-Nutzung innerhalb von Taiwan.
- 5) Erfordert den Abschluss einer separaten Lizenzvereinbarung mit der Taiwan Futures Exchange Corporation.
- 6) TAIFEX Terminmarkt und/oder TAIFEX Terminmarkt Domestic Lizenzentgelte fallen nicht an, wenn bereits entsprechende Lizenzentgelte für die jeweilige Kategorie für TAIFEX Terminmarkt Ultra und/oder TAIFEX Terminmarkt Ultra Domestic entrichtet werden.

Lateinamerikanische Märkte (verfügbar ab 1. Mai 2021)

	Tier 1 Handels- plattform	Tier 2 Eigenhandel und Fremdhandel	Tier 3 Eigenhandel oder Fremdhandel	Index- berechnung	Nutzung in anderen Applikationen
BMV® Indizes ¹⁾	1.170,00	1.170,00	1.170,00	nicht zulässig	1.170,00
BMV® iNAVs ¹⁾	1.170,00	1.170,00	1.170,00	nicht zulässig	1.170,00
BMV® Kassamarkt ¹⁾	1.170,00	1.170,00	1.170,00	540,00 ²⁾ 1.350,00 ³⁾	1.170,00
MexDer® Terminmarkt ¹⁾	730,00	730,00	730,00	530,00 ²⁾ 1,350.00 ³⁾	730,00

- 1) Gültig für Realtime und Verzögerte Informationen.
- 2) Gültig für die Berechnung eines Indexes.
- 3) Gültig für die Berechnung von mehr als einen Index.

Deutsche Börse AG MiFID II – APA¹⁾ Service Produkte (gültig bis 30. Juni 2021)

	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 EU Post Trade Reporting - Equities and Equity-Like Products	2.500,00	1.750,00	1.250,00	2.500,00	750,00
APA EU Post Trade Reporting - Bonds and Structured Finance Products	875,00	500,00	250,00	875,00	150,00
APA EU Post Trade Reporting - Derivatives	1.250,00	875,00	625,00	1.250,00	375,00
APA EU Post Trade Reporting - Emission Allowances	bis auf Weiteres unentgeltlich				
APA EU Portfolio Compression Reporting	bis auf Weiteres unentgeltlich				
APA EU Pre-Trade Reporting - All Systematic Internalisers	1.250,00	875,00	625,00	1.250,00	375,00
APA UK Post Trade Reporting - Equities and Equity-Like Products (verfügbar nach Inkrafttreten des Brexits)	2.500,00	1.750,00	1.250,00	2.500,00	750,00
APA UK Post Trade Reporting - Bonds and Structured Finance Products	875,00	500,00	250,00	875,00	150,00
APA UK Post Trade Reporting - Derivatives	1.250,00	875,00	625,00	1.250,00	375,00
APA UK Post Trade Reporting - Emission Allowances	bis auf Weiteres unentgeltlich				
APA UK Portfolio Compression Reporting	bis auf Weiteres unentgeltlich				
APA UK Pre-Trade Reporting - All Systematic Internalisers	1.250,00	875,00	625,00	1.250,00	375,00

1) APA: Approved Publication Arrangement.

TRAX MiFID II APA¹⁾ Service Informationsprodukte (gültig ab 1. Juli 2021)

	Non-Display Licence Fees €/Monat					
	Tier 1 Trading Platform	Tier 2 Trading as Principal and Brokerage	Tier 3 Trading as Principal or Brokerage	Tier 4 Managed NDIU	Index Calculation	Other Application Usage
Trax APA Post-Trade Reporting – Equities			nicht zulässig ²⁾			
Trax APA Post-Trade Reporting – Fixed Income			nicht zulässig ²⁾			
Trax APA Post-Trade Reporting – Derivatives			nicht zulässig ²⁾			
Trax APA Post-Trade Reporting – Emissions & Other			nicht zulässig ²⁾			
Trax APA Pre-Trade Reporting – Systematic Internaliser			nicht zulässig ²⁾			

1) APA: Approved Publication Arrangement.

2) Erfordert den Abschluss einer separaten Lizenzvereinbarung mit der MarketAxess Holdings Inc.

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® Strom & Sonstiges Terminmarkt – Pre-Trade ³⁾	1.000,00	700,00	500,00	1.000,00	300,00
EEX® Strom & Sonstiges Terminmarkt – Post-Trade ³⁾	700,00	490,00	350,00	700,00	210,00
EEX® Gas Terminmarkt – Pre-Trade ⁴⁾	500,00	350,00	250,00	500,00	150,00
EEX® Gas 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
Malta Stock Exchange – Pre-Trade ⁶⁾	500,00	350,00	250,00	500,00	150,00
Malta Stock Exchange – Post-Trade ⁶⁾	350,00	225,00	175,00	350,00	100,00
Bulgarian Stock Exchange – Pre-Trade ⁷⁾	1.000,00	700,00	500,00	1.000,00	300,00
Bulgarian Stock Exchange – Post-Trade ⁷⁾	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 Futures + Optionen, Eurex® Order by Order Futures, Eurex® Ultra oder Eurex® Core entrichtet werden.
- 3) Lizenzentgelte fallen nicht, wenn bereits entsprechende Lizenzentgelte für die jeweilige Kategorie für EEX® Kassa- und Terminmarkt//EEX® Strom & Sonstiges entrichtet werden.
- 4) Lizenzentgelte fallen nicht an, wenn bereits entsprechende Lizenzentgelte für die jeweilige Kategorie für PEGAS Spot- und Terminmarkt/EEX® Gas 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 Malta Stock Exchange entrichtet werden.
- 7) 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
Deutschland

Telefon: +49-69-2 11-1 24 42 (Frankfurt)
+44-20-78-62-72 23 (London)
+1-312-544-10 95 (Chicago)

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.
BMV[®] and MexDer[®] sind eingetragene Marken der Bolsa Mexicana de Valores, S.A.B. de C.V.