

Preisverzeichnis für die Nutzung der Börsen-EDV der Frankfurter Wertpapierbörse und der EDV XONTRO

Abschnitt A)

Preisverzeichnis T7 ~~und Xetra~~ (Stand 09.03.2020)

Abschnitt B)

Preisverzeichnis XONTRO (Stand 01.07.2017)

T7 und Xetra – Stand: 09.03.2020

ÄNDERUNGEN SIND WIE FOLGT KENNTLICH GEMACHT:

ERGÄNZUNGEN SIND UNTERSTRICHEN

LÖSCHUNGEN SIND DURCHGESTRICHEN

Abschnitt A) Preisverzeichnis T7 und Xetra

[...]

1 Anbindungsentgelte

Mit der technischen Anbindung an das T7[®]-Handelssystem und das Xetra[®]-Handelssystem erhält der Handelsteilnehmer automatisch und ohne zusätzliche Kosten Zugriff auf die Kurs- und Orderbuchinformationen der Handelsplätze „Xetra“ und „Börse Frankfurt“.[†]

Für die Einrichtung und die Kündigung einer Anbindungskomponente wird kein Entgelt in Rechnung gestellt. Eine Kündigung ist zum Monatsende möglich.

Die monatlichen Entgelte fallen für eine Anbindungskomponente an, die am Monatsersten des betreffenden wird ab dem Kalendermonat berechnet, der auf ihre technische Einrichtung folgt eingrichtet sind. Dies gilt unabhängig davon, ob der Handelsteilnehmer oder der Multi-Member-Service Betreiber die Anbindungskomponente bereits genutzt oder einen Funktionstest unternommen hat.

1.1 Bandbreiten

Die in der folgenden Tabelle genannten Anbindungen erlauben Handelsteilnehmern und Multi-Member-Service Betreibern Zugang sowohl zum T7-Handelssystem als auch zum Xetra-Handelssystem für die Handelsplätze Xetra sowie und Börse Frankfurt.

[†] Dies gilt nicht für 10 Gbit/s-Anbindungen für T7 / Xetra Transaktionen in Co-Location

T7 und Xetra – Stand: 09.03.2020

Tabelle 1: Preise für Bandbreiten pro Anbindung und Monat

Anbindung	Bandbreite (Mbit/s)	Preis (EUR / Anbindung und Monat)				
		Co-Location (Equinix)	Standleitung in Bereich A	Standleitung in Bereich B	Standleitung in Bereich C	iAccess
Multi-Interface Channel (MIC)	bis zu 14	1.500	1.500	1.500	1.500	750
	80	3.000	4.200	R	R	-
	200	4.000	5.400	R	R	-
Marktdaten (mit Xetra-EMDI): Co-Location 2.0	10.000	5.000	-	-	-	-
Marktdaten (mit Xetra-EOBI): Co-Location 2.0	10.000	6.000	-	-	-	-
Marktdaten (mit Xetra-EMDI / EOBI): Co-Location 2.0	10.000	7.000	-	-	-	-
Transaktionen Co-Location 2.0	10.000	5.000	-	-	-	-
GUI- Channel (in Kombination mit MIC)	1	40	60	100	110	-
	3	110	170	300	340	
	10	380	600	1.000	1.100	
	40	1.500	2.300	R	R	
GUI via Internet <u>pro</u> <u>Handelsplatz</u>	n/a	500 ^{X1}				
GUI-Channel (ohne MIC)	7	-	1.500	1.500	1.500	-
	40	-	2.300	R	R	

T7 und Xetra – Stand: 09.03.2020

Service	Bandbreite der genutzten Installation (Mbit/s)	Preis (EUR / Installation und Monat)		
		Bis zu 2 ETI / FIX Sessions	3 bis 6 ETI / FIX Sessions	Mehr als 6 ETI / FIX Sessions
Anbindung an T7 über Multi-Member-Service Betreiber an Handelsplatz „Xetra“ ^{X2}	bis zu 14	0	0	0
	80-200	200	400	800
	10.000	400	800	1.600

Legende	
[...]	
X1	[...]
X2	Für jede Installation eines Multi-Member-Service Betreibers, in der ein Handelsteilnehmer mindestens eine ETI oder FIX Trading Sessions für den Handelsplatz „Xetra“ registriert hat, wird dem Handelsteilnehmer ein Entgelt in Rechnung gestellt. Dieses Entgelt berechnet sich auf Basis der Bandbreite der Anbindung in der Installation und der Anzahl der ETI und FIX Trading Sessions für den Handelsplatz „Xetra“, die vom Handelsteilnehmer in der Installation registriert wurden. Falls beim Handelsteilnehmer bereits für MICs, GUI-Channels und Co-Location-Anbindungen Entgelte anfallen, werden dem Handelsteilnehmer bis zu dieser Höhe keine Entgelte für die Anbindung über Multi-Member-Service Betreiber in Rechnung gestellt. Anbindungen über Multi-Member-Service Betreiber im Konzernverbund sind von diesem Entgelt ausgenommen.
Bemerkungen	10 Gbit/s-Anbindungen sind nur in speziellen Co-Location (Equinix)-Räumen verfügbar.

1.2 Sessions

Für die zum Handel an einem Handelsplatz („Xetra“, „Börse Frankfurt“) erforderlichen Sessions werden die folgenden monatlichen Entgelte berechnet:

Tabelle 2: Preise für Sessions pro Monat

Session	Preis (EUR/Monat)
Full Session (max. 150 Transaktionen/Sekunde)	
• <u>ETI (HF*, LF**)/ETS</u>	500
• <u>ETI (LF**) für Spezialisten am Handelsplatz „Börse Frankfurt“</u>	<u>50</u>

T7 und Xetra – Stand: 09.03.2020

Session	Preis (EUR/Monat)
Light Session (max. 50 Transaktionen/Sekunde)	
<ul style="list-style-type: none"> • ETI (HF*) <ul style="list-style-type: none"> 1. bis 10. Session pro Handelsteilnehmer 100 ab der 11. Session pro Handelsteilnehmer 200 • ETI (LF**)/ETS 250 • <u>ETI (LF**) für Spezialisten am Handelsplatz „Börse Frankfurt“</u> 25 	
FIX Trading Session (max. 50 Transaktionen/Sekunde)	250
ETI / FIX Back Office Session	100

* HF = High Frequency

** LF = Low Frequency

[...]

1.3 ~~[Entfallen] Token und Zertifikate~~

Zertifikate zur Anbindung an den Handelsplatz „Xetra“ sind entgeltfrei.

Für Token / Zertifikate zur Anbindung an den Handelsplatz „Börse Frankfurt“ werden die folgenden monatlichen Entgelte berechnet:

Tabelle 3: Preise für Token / Zertifikate am Handelsplatz „Börse Frankfurt“ pro Monat

Service	Preis (EUR/Monat)	
	GUI-Channel (in Kombination mit MIC) oder GUI via Internet	GUI-Channel (ohne MIC)
Token / Zertifikat	300	100

Handelsteilnehmer, die in Co-Location, über Standleitung oder Multi-Member-Service-Betreiber angebunden sind, erhalten bis zu vier Token / Zertifikate entgeltfrei.

T7 und Xetra – Stand: 09.03.2020

1.4 Multi-Member-Service Betreiber

Für ~~einen~~Einem Multi-Member-Service Betreiber wird zusätzlich zu den in Abschnitt 1.1 geregelten Anbindungsentgelten ein pauschales Grundentgelt von 3.000 € pro Monat berechnet. Dieses Grundentgelt entfällt für Multi-Member-Service Betreiber, die entweder Handelsteilnehmer an der Frankfurter Wertpapierbörse sind oder ausschließlich mit ihnen verbundene Unternehmen an die Börsen-EDV anbinden. Im Fall, dass ausschließlich verbundene Unternehmen angebunden sind, muss der Multi-Member-Service Betreiber dieses der Deutsche Börse AG nachweisen und Änderungen dieses Sachverhalts mitteilen.

Für ~~einen~~Multi-Member-Service Betreibern wird bei Weiterleitung von unsaldierten Marktdaten für den Handelsplatz „Xetra“ (Xetra EMDI, Xetra EOBI) an Handelsteilnehmer, die vom Multi-Member-Service Betreiber vertragsgemäß der Deutsche Börse AG anzuzeigen sind, ein monatliches Entgelt von 500 € pro Handelsteilnehmer berechnet.

~~1.5 Rabatt für neue Handelsteilnehmer mit verbundenen bestehenden Handelsteilnehmern~~

Für ~~ab einschließlich 01. September 2018 neu zugelassene Handelsteilnehmer, die mit einem Unternehmen verbunden sind, welches bereits vor dem 01. September 2018 als Handelsteilnehmer zugelassen wurde, werden bis zum 31. Januar 2020 berechnete Anbindungsentgelte nach folgender Regelung rabattiert.~~

~~Auf Anbindungsentgelte gemäß Abschnitte 1.1 bis 1.3 wird ein Rabatt von 50% gewährt, wobei der für einen Kalendermonat zu rabattierende Gesamtbetrag dieser Anbindungsentgelte begrenzt ist auf~~

- ~~a) den Gesamtbetrag der entsprechenden Anbindungsentgelte, die dem verbundenen bestehenden Handelsteilnehmer für den Kalendermonat berechnet wurden, in dem der neue Handelsteilnehmer zugelassen wurde und~~
- ~~a) die positive Differenz zwischen (i) der Summe der entsprechenden Anbindungsentgelte, die dem neuen und dem verbundenen bestehenden Handelsteilnehmer für den jeweiligen Kalendermonat berechnet werden, und (ii) den unter a) genannten Anbindungsentgelten.~~

~~Dieser Rabatt gilt beschränkt auf den Zeitraum der Zulassung des verbundenen bestehenden Handelsteilnehmers und wird in Form einer nachträglichen Gutschrift gewährt. Die Gewährung des Rabatts setzt voraus, dass der Rabatt durch den neuen Handelsteilnehmer vor dem entsprechenden Kalendermonat beantragt wurde.~~



T7 und Xetra – Stand: 09.03.2020

2 Transaktionsaufkommenabhängige Entgelte

Für die Nutzung des T7-Handelssystems und des Xetra-Handelssystems werden dem Handelsteilnehmer transaktionsaufkommenabhängige Entgelte in Rechnung gestellt.

Transaktionsentgelte werden grundsätzlich für ausgeführte Orders und ausgeführte Quotes berechnet. Regelungen für ausgeführte Orders in diesem Abschnitt gelten analog auch für ausgeführte Quotes.

Eine eingestellte Order erhält vom T7-Handelssystem eine Versionsnummer. Bei jeder Veränderung der Ausführungspriorität einer Order, die aufgrund einer Modifikation dieser Order durch den Handelsteilnehmer verursacht ist, wird eine neue Versionsnummer vergeben. Die Transaktionspreise gemäß diesem Abschnitt gelten für das unter derselben Versionsnummer an einem Handelstag ausgeführte Volumen einer Order oder Quote, unabhängig von der Anzahl der Ausführungen.

[...]

2.1 Entgeltmodelle, Mindesttransaktionsentgelte und Neukundenrabatt

[...]

Neukundenrabatt:

[...]

Erlass von Mindesttransaktionsentgelten für neue Handelsteilnehmer mit verbundenen bestehenden Handelsteilnehmern:

Für ab einschließlich 01. September 2018 neu zugelassene Handelsteilnehmer, die mit einem Unternehmen verbunden sind, welches bereits vor dem 01. September 2018 als Handelsteilnehmer zugelassen wurde, werden nach Berücksichtigung des Neukundenrabatts verbleibende Mindesttransaktionsentgelte dieses Abschnittes bis zum 31. Januar 2020 nicht berechnet.

Der Erlass dieser Mindesttransaktionsentgelte gilt beschränkt auf den Zeitraum der Zulassung des verbundenen bestehenden Handelsteilnehmers. Der Erlass setzt voraus, dass dieser durch den neuen Handelsteilnehmer vor dem entsprechenden Kalendermonat beantragt wurde.

2.2 Ausführungen am Handelsplatz „Xetra“ – Market Identifier Code „XETR“

Eine eingestellte Order erhält vom T7-Handelssystem eine Versionsnummer. Bei jeder Veränderung der Ausführungspriorität einer Order, die aufgrund einer Modifikation dieser Order durch den Handelsteilnehmer erfolgt, wird eine neue Versionsnummer vergeben. Die Transaktionspreise gemäß diesem Abschnitt gelten für das unter derselben Versionsnummer an einem Handelstag ausgeführte Volumen einer Order, unabhängig von der Anzahl der Ausführungen.

[...]



T7 und Xetra – Stand: 09.03.2020

2.2.4 Exzessive Systemnutzung

[...]

Das Entgelt für exzessive Systemnutzung gemäß diesem Abschnitt wird zurückerstattet, wenn es für den Handelsteilnehmer an höchstens fünf Handelstagen innerhalb des Kalendermonats angefallen ist und der Handelsteilnehmer gegenüber der Deutsche Börse AG innerhalb einer Woche nach Versand der entsprechenden Xetra-Rechnung per E-Mail an support.billing@deutsche-boerse.com plausibel darlegt, dass die exzessive Systemnutzung nicht vorsätzlich oder grob fahrlässig erfolgte.

Tabelle 13: Parameter für die Bestimmung des Entgelts für exzessive Systemnutzung

1. Order- und Quote Transaktionen in allen Accounts

Segment	Instrumenten- gruppe(n)Prod uct Assignment Group(s)*	Grundlast pro Tag	Ratio	Exzess TA <= 50% in Eurocent	Exzess TA 50-100% in Eurocent	Exzess TA > 100% in Eurocent
DAX	DAX_	10.000	1.000	1	2	3
M/Tec/SDAX	MDX_, TDX_, SDX_	10.000	1.000	1	2	3
Other German	GER_, WAR_	10.000	1.000	1	2	3
Europe	AST_, ESP_, FRA_, ITA_, LUX_, NEWX, SKA_, STX_, SWI_, UKI_	100.000	10.000	0,1	0,2	0,3
Americas	NAM_, SAM_, USS_	50.000	5.000	0,2	0,4	0,6
Other Equities	AFR_, ASI_, AUS_	20.000	2.000	0,5	1	1,5
ETF/ ETP	ETC_, ETN_, FDL_, FLS_, FON_, FSF_, FYC_, GMF_	50.000	50.000	0,02	0,04	0,06

* Die mit vier Buchstaben bzw. Ziffern bezeichneten Instrumentengruppen-Product Assignment Groups sind hier mit ihren ersten drei Buchstaben bzw. Ziffern dargestellt. Das Entgelt für exzessive Systemnutzung fällt auch für neue, hier nicht genannte Instrumentengruppen-Product Assignment Groups an, die den bestehenden Segmenten gemäß Wertpapierart und Region zugeordnet werden.

[...]

2.3 Ausführungen am Handelsplatz „Börse Frankfurt“ – Market Identifier Code „XFRA“

[...]

2.3.1 Transaktionsentgelte

2.3.1.1 Transaktionsentgelte Aktien und sonstige stücknotierte Wertpapiere



T7 und Xetra – Stand: 09.03.2020

Tabelle 14: Transaktionspreise pro ausgeführte Order und Handelstag: Aktien und sonstige stücknotierte Wertpapiere

Entgeltmodell	Wertbasierter Preis
„High Volume“	Basispunkte 0,960 (min. 0,60 €)
„Medium Volume“	Basispunkte 1,008 (min. 0,63 €)
„Low Volume“	Basispunkte 1,104 (min. 0,69 €)
„Basic Volume“	Basispunkte 1,440 (min. 0,90 €)

[...]

2.3.1.2 Transaktionsentgelte prozentnotierte Anleihen und Genussscheine

Tabelle 15: Transaktionspreise pro ausgeführte Order und Handelstag: prozentnotierte Anleihen und Genussscheine

Entgeltmodell	Wertbasierter Preis
„High Volume“	Basispunkte 0,960 (min. 0,90 €)
„Medium Volume“	Basispunkte 1,008 (min. 0,95 €)
„Low Volume“	Basispunkte 1,104 (min. 1,04 €)
„Basic Volume“	Basispunkte 1,440 (min. 1,35 €)

[...]

2.3.1.3 Transaktionsentgelte Publikumsfonds

Tabelle 16: Transaktionspreise pro ausgeführte Order und Handelstag: Publikumsfonds

Entgeltmodell	Fixer Preis pro Order + Wertbasierter Preis
„High Volume“	0,80 € + Basispunkte 6,500 (min. 0,50 €)
„Medium Volume“	0,84 € + Basispunkte 6,825 (min. 0,53 €)
„Low Volume“	0,92 € + Basispunkte 7,475 (min. 0,58 €)
„Basic Volume“	1,20 € + Basispunkte 9,750 (min. 0,75 €)

[...]

T7 und Xetra – Stand: 09.03.2020

2.3.2 Handelsentgelte

2.3.2.1 Handelsentgelte Aktien und sonstige stücknotierte Wertpapiere

Tabelle 17: Handelspreis pro ausgeführte Order und Handelstag: Aktien und sonstige stücknotierte Wertpapiere

Wertbasierter Preis
Basispunkte 5,04 (min. 2,52 €)

2.3.2.2 Handelsentgelte prozentnotierte Anleihen und Genussscheine

Tabelle 18: Handelspreis pro ausgeführte Order und Handelstag: Anleihen und Genussscheine

Nennwert oder Wert der ausgeführten Order	Wertbasierter Preis
< 30.000 €	Basispunkte 5,00 (min. 0,63 €)
30.000 € – 250.000 €	Basispunkte 2,00 (min. 15,00 €)
250.000 € – 3.675.000 €	Basispunkte 0,40 (min. 50,00 €)
> 3.675.000 €	147,00 €

[...]

2.3.5 Exzessive Systemnutzung

[...]

Das Entgelt für exzessive Systemnutzung gemäß diesem Abschnitt wird zurückerstattet, wenn es für den Handelsteilnehmer an höchstens fünf Handelstagen innerhalb des Kalendermonats angefallen ist und der Handelsteilnehmer gegenüber der Deutsche Börse AG innerhalb einer Woche nach Versand der entsprechenden Xetra-Rechnung per E-Mail an support.billing@deutsche-boerse.com plausibel darlegt, dass die exzessive Systemnutzung nicht vorsätzlich oder grob fahrlässig erfolgte.



T7 und Xetra – Stand: 09.03.2020

Tabelle 20: Parameter für die Bestimmung der exzessiven Systemnutzung

1. Order-Transaktionen in allen Accounts

Segment	Instrumenten- gruppe(n)Pro- duct Assignment Group(s)*	Grundlast pro Tag	Ratio	Exzess TA <= 50% in Eurocent	Exzess TA 50-100% in Eurocent	Exzess TA > 100% in Eurocent
Aktien und andere stücknotierte Wertpapiere	EQO_, FDO_, WRO_PAG_EQ U_PAG_ETP, PAG_FUN, PAG_OTH, PAG_SUB, PAG_WAR	5.000	100	10	20	30
Bonds	BDO_PAG_BO N	5.000	100	10	20	30

2. Quote-Transaktionen in allen Accounts

Segment	Instrumenten- gruppe(n)Pro- duct Assignment Group(s)*	Grundlast pro Tag	Ratio	Exzess TA <= 50% in Eurocent	Exzess TA 50-100% in Eurocent	Exzess TA > 100% in Eurocent
Aktien und andere stücknotierte Wertpapiere	EQO_, FDO_, WRO_PAG_EQ U_PAG_ETP, PAG_FUN, PAG_OTH, PAG_SUB, PAG_WAR	50.000	50.000	0,02	0,04	0,06
Bonds	BDO_PAG_BO N	50.000	50.000	0,02	0,04	0,06

* Die mit vier Buchstaben bzw. Ziffern bezeichneten Instrumentengruppen sind hier mit ihren ersten drei Buchstaben bzw. Ziffern dargestellt. Das Entgelt für exzessive Systemnutzung fällt auch für neue, hier nicht genannte Instrumentengruppen an, die den bestehenden Segmenten gemäß Wertpapierart und Region zugeordnet werden.

Ein Beispiel für die Methode der Berechnung des Entgelts für exzessive Systemnutzung pro Segment und Handelstag (für den Handelsplatz „Börse Frankfurt“ zusätzlich: getrennt für Quote- und Ordertransaktionen) ist in Abschnitt 2.2.4 verfügbar dargestellt.

[...]
