

## Eurex-Rundschreiben 030/19

# Eurex EnLight: Zertifizierungstest – Prozessbeschreibung

### Zusammenfassung

Wie in Eurex-Rundschreiben 022/19 angekündigt, wird Eurex Exchange ihr Liquidity Provider-Rahmenwerk um einen neuen Eurex EnLight-Baustein (EBB) mit Wirkung zum 2. Mai 2019 erweitern. Berechtig für diesen Baustein sind alle Eurex Liquidity Provider, die den Eurex EnLight-Zertifizierungstest bestanden haben.

Durch Erfüllung des EBB können Liquidity Provider ihre Off-Book-Rabatte für Eurex EnLight-Transaktionen erhöhen und ihre momentanen Rabatte für den T7 Entry Service (TES) beibehalten. Wenn der EBB nicht erfüllt wird, erhalten Liquidity Provider weniger Liquidity Provider-Rabatte auf ihre TES-Volumen als sie momentan beziehen. Wenn Liquidity Provider den Eurex EnLight-Zertifizierungstest nicht bestehen, wird Eurex Exchange den EBB für sie nicht messen, was zu dem gleichen Resultat führt, als wenn der EBB nicht erfüllt worden wäre. Weitere Details können dem Eurex-Rundschreiben 022/19 entnommen werden.

Dieses Rundschreiben gibt einen Überblick über die Details des Zertifizierungstests und die relevanten Kontaktpersonen.

Wir empfehlen den Teilnehmern, die momentan bei Eurex Exchange als Liquidity Provider aktiv sind und in diesem Zusammenhang Rabatte auf TES-Volumen erhalten, ihren Eurex Key Account Manager zu kontaktieren, um den Eurex EnLight-Zertifizierungstest durchzuführen. Dies ist notwendig, um in Zukunft an den Eurex EnLight Liquidity Provider-Rabattprogrammen zu partizipieren und um das momentane TES Liquidity Provider-Rabattniveau weiterhin erreichen zu können.

Der Eurex EnLight-Zertifizierungstest kann ab dem **1. April 2019** durchgeführt werden.

#### Anhänge:

- keine

**Datum:** 13. März 2019

**Empfänger:** Alle Handelsteilnehmer der Eurex Deutschland sowie Vendoren

**Autorisiert von:**  
Dr. Randolph Roth

**Zielgruppe:**

- Alle Abteilungen

**Verweis auf Eurex-Rundschreiben:**  
022/19

**Kontakt:**  
Equity & Index Sales:  
Philipp Schultze,  
philipp.schultze@eurexexchange.com

Fixed Income Sales:  
Vassily Pascalis,  
vassily.pascalis@eurexexchange.com

Key Account Management:  
Ihr Key Account Manager Trading

## Eurex EnLight: Zertifizierungstest – Prozessbeschreibung

### 1. Hintergrund

Beginnend ab dem 2. Mai 2019 wird Eurex Exchange einen Eurex EnLight Liquidity Provider-Baustein (EBB) haben, mit dem die Leistung der Liquidity Provider auf Eurex EnLight gemessen wird. Der EBB Liquidity Provider-Rabatt kann nur dann vollständig gewährt werden, wenn die Liquidity Provider einen einmaligen Zertifizierungstest bestehen und die Anforderungen des EBB, wie in Eurex-Rundschreiben 022/19 dargelegt, erfüllt sind. Für diesen Test müssen die Liquidity Provider gegenüber Eurex Exchange nachweisen, dass sie elektronisch auf ein normales Block Trade-Geschäft innerhalb von drei Sekunden über ETI der Eurex reagieren können. Der Test soll in der Eurex-Simulationsumgebung durchgeführt werden und ist für jedes Segment (Fixed Income-Optionen, Aktienoptionen, Aktienindexoptionen) erforderlich, in welchem der Liquidity Provider berechtigt sein möchte, EBB LP Rabatte zu erhalten.

Ab 2. Mai 2019 wird Eurex EnLight für Fixed Income-Optionen, Aktienoptionen, Aktienindexoptionen und MSCI-Futures verfügbar sein.

### 2. Eurex EnLight-Zertifizierungstest – Prozessbeschreibung

- (1) Um den Zertifizierungstest durchzuführen, muss ein Responder seinen Eurex Key Account Manager (KAM) kontaktieren, um einen Termin für den Test zu vereinbaren.
- (2) Der Test wird in einem Zeitraum von 30 Minuten durchgeführt. Sobald der Zeitpunkt für den Test vereinbart wurde, muss der Responder bereit sein, innerhalb der vereinbarten 30 Minuten Requests zu empfangen und innerhalb von drei Sekunden in der Simulationsumgebung elektronisch via ETI zu beantworten.
- (3) Um einen Termin zu vereinbaren, muss der Responder dem KAM die Trader ID mitteilen, zu der ein Request gesendet werden soll. Der KAM wird den Responder über die ID informieren, mit der er den Request versenden wird.
- (4) Für jedes Segment, für das Responder den Zertifizierungstest durchführen möchten, müssen sie auf drei RFQs, welche von dem KAM gesendet werden, innerhalb des 30-Minuten-Zeitraums reagieren. Dabei sind die Segmente wie folgt definiert: Fixed Income-Optionen ist ein Segment, Aktienoptionen ist ein Segment und Aktienindexoptionen ist ein Segment.
- (5) Für jedes Segment, für das Responder den Zertifizierungstest durchführen möchten, muss ein Produkt angegeben werden, für das innerhalb der 30 Minuten Requests vom KAM gesendet werden sollen. Wenn z. B. ein Responder den Test für das Fixed Income- und das Aktienoptionssegment durchführen möchte, könnte er seinen KAM informieren, dass er für die Zwecke des Tests Requests in BUND-Optionen (OGBL) und in Optionen auf BMW (BMW) erhalten möchte.
- (6) Wenn ein Responder den Test in mehr als einem Segment durchführen möchte, kann er entscheiden, ob alle Tests in einem 30-Minuten-Fenster durchgeführt werden sollen oder ob er für jedes Segment ein separates 30-Minuten-Fenster nutzen möchte.
- (7) In jedem 30-Minuten-Fenster wird Eurex Exchange drei Requests pro Segment an die Responder in der Simulationsumgebung senden. Die Requests werden in den Produkten gesendet, die der Responder Eurex Exchange zuvor genannt hat.
- (8) Eurex Exchange muss die folgenden Informationen in den Request aufnehmen:

Für Aktien- und Aktienindexoptionen müssen mindestens das Produkt, der Ausübungspreis, der Verfall und die Größe des Geschäfts definiert werden. Der KAM kann weitere Informationen in den Request aufnehmen, beispielsweise einen bevorzugten Preis und die Seite des Geschäfts, wobei dies nicht zwingend erforderlich ist.

Für Fixed Income-Optionen müssen mindestens das Produkt, der Ausübungspreis und der Verfall definiert werden. Der KAM kann weitere Informationen in den Request aufnehmen, beispielsweise einen bevorzugten Preis und die Seite des Geschäfts, wobei dies nicht zwingend erforderlich ist.

- (9) Sobald ein Request an einen Responder gesendet wurde, hat der Responder drei Sekunden, um darauf via ETI zu reagieren. Dies ist die einzige Anforderung, die der Responder erfüllen muss. Für die Zwecke des Tests ist es nicht maßgeblich, ob beispielsweise die Größe, der Preis oder die Seite sinnvoll gewählt sind.
- (10) Der Prozess wird für jedes Segment während des relevanten 30-Minuten-Fensters dreimal wiederholt.
- (11) Nur wenn ein Responder in einem 30-Minuten-Fenster auf drei RFQs pro Segment innerhalb von drei Sekunden via ETI reagiert, ist der Zertifizierungstest bestanden.
- (12) Sobald der Test durchgeführt wurde, wird Eurex Exchange auswerten, ob die Reaktion des Responders innerhalb von drei Sekunden via ETI erfolgt ist. Die Responder werden am folgenden Geschäftstag durch ihre KAMs darüber informiert, ob der Test bestanden wurde oder nicht.
- (13) Sobald der Test bestanden wurde, wird Eurex Exchange die Erfüllung des EBB für den entsprechenden Responder messen.

Bitte beachten Sie, dass der Zertifizierungstest erst ab dem 1. April 2019 durchgeführt werden kann.

Wenn Sie Fragen haben oder weitere Informationen benötigen, wenden Sie sich bitte an Philipp Schultze, Equity & Index Sales, per E-Mail an [philipp.schultze@eurexchange.com](mailto:philipp.schultze@eurexchange.com), oder Vassily Pascalis, Fixed Income Sales, per E-Mail an [vassily.pascalis@eurexchange.com](mailto:vassily.pascalis@eurexchange.com), oder Ihren Key Account Manager Trading.

13. März 2019