

## e u r e x r u n d s c h r e i b e n 2 2 5 / 1 4

**Datum:** 24. Oktober 2014  
**Empfänger:** Alle Handelsteilnehmer der Eurex Deutschland und Eurex Zürich sowie Vendoren  
**Autorisiert von:** Michael Peters

### Einführung von Marktsignalen an Eurex Exchange: Eurex IOC-Liquiditätsindikator für Optionen

**Kontakt:** Markets Services Team, T +49-69-211-1 31 18, [marketsservices.membership@eurexchange.com](mailto:marketsservices.membership@eurexchange.com)

**Zielgruppe:**

☉ Alle Abteilungen

**Anhänge:**

1. Allgemeine Geschäftsbedingungen des Vertrags über die technische Anbindung und die Nutzung der Börsen-EDV der Eurex Deutschland und der Eurex Zürich (Anschlussvertrag)
2. Preisverzeichnis zum Vertrag über die technische Anbindung und die Nutzung der Handels-EDV der Eurex Deutschland und der Eurex Zürich (Anschlussvertrag)

**Summary:**

Eurex Exchange wird am **8. Dezember 2014** das erste optionale Eurex-Marktsignal, den Eurex IOC-Liquiditätsindikator für Optionen, einführen, um Eurex-Handelsteilnehmer in ihren Handelsentscheidungen zu unterstützen.

Dieser neue Service wird den Eurex Multi Interface Channels (MIC) und/oder der 10 GB-Eurex-Marktdaten-Anbindung in Co-Location hinzugefügt. Dieses Rundschreiben stellt Handelsteilnehmern und Independent Software-Vendoren (ISVs) die technischen und funktionalen Informationen zur Einführung des Eurex IOC-Liquiditätsindikators für Optionen zur Verfügung.



**Einführung von Marktsignalen an Eurex Exchange:  
Eurex IOC-Liquiditätsindikator für Optionen**

Eurex Exchange wird am 8. Dezember 2014 das erste optionale Eurex-Marktsignal, den Eurex IOC-Liquiditätsindikator für Optionen einführen, um Eurex-Handelsteilnehmer in ihren Handelsentscheidungen zu unterstützen.

Der Eurex IOC-Liquiditätsindikator stellt Kunden bisher nicht verfügbare Informationen basierend auf gelöschten IOC (Immediate-Or-Cancel)-Orders in an Eurex Exchange gehandelten Optionen zur Verfügung, die nicht im Orderbuch sichtbar sind. Der Eurex IOC-Liquiditätsindikator unterstützt Kunden bei der Identifizierung von Liquidität und der Ermittlung des Fair Value, speziell in weniger liquiden Optionsinstrumenten, die weit aus dem Geld sind.

Der Indikator liefert das aggregierte Volumen von gelöschten IOC-Orders innerhalb eines zehn Millisekunden-Zeitfensters, beginnend vom Zeitstempel eines Geschäfts, welches durch eine IOC-Order ausgelöst wurde. Details zur Berechnung und der technischen Übermittlung des Eurex IOC-Liquiditätsindikators für Optionen können dem „Eurex Market Signals Manual“ entnommen werden, das auf der Eurex-Webseite [www.eurexexchange.com](http://www.eurexexchange.com) (nur englische Version) unter dem folgenden Link veröffentlicht wurde:

**Technology > Eurex Exchange's T7 > System documentation > Release 2.5 >  
Market and Reference Data Interfaces**

Zur Einführung wird der Eurex IOC-Liquiditätsindikator für alle Serien der 77 liquidesten Optionen berechnet, die auf T7 von Eurex Exchange handelbar sind (siehe Produktliste der Optionen in Abschnitt 3.)

Für den Eurex IOC-Liquiditätsindikator für Optionen wird ein monatliches Entgelt von EUR 2.500 pro Handelsteilnehmer erhoben, unabhängig von der Anzahl der Anbindungen, über die der Indikator bezogen wird. Das Preisverzeichnis zum Anschlussvertrag wurde entsprechend angepasst (siehe Anhang 2).

Der Eurex IOC-Liquiditätsindikator für Optionen steht mit sofortiger Wirkung allen Handelsteilnehmern in der Eurex-Simulationsumgebung zur Verfügung. Für die Nutzung in der Eurex-Produktion kann der neue Service ab dem 8. Dezember in der Member Section auf der Eurex-Webseite [www.eurexexchange.com](http://www.eurexexchange.com) unter den folgenden Pfaden bestellt werden:

**Member Section > Technische Anbindung > Anfragen & Konfiguration > Neue Anfrage >  
Neue Anbindung > Dedizierte Anbindungen > 2 Kanäle auf Standleitung pro Markt**

oder

**(...) Neue Anbindung > 10 GBit/s Cross-Connects in Co-Location >  
2 Kanäle und 1 Kanal auf Standleitung pro Markt**

**1. Technische Verfügbarkeit**

Der Eurex IOC-Liquiditätsindikator für Optionen ist technisch für jeden Eurex-Handelsteilnehmer mit einem Multi-Interface Channel (MIC) oder einer Eurex 10 GB-Marktdatenanbindung in Co-Location verfügbar. In Abhängigkeit von der jeweiligen Marktaktivität benötigt der Eurex IOC-Liquiditätsindikator ca. 172 kb/s Bandbreite. Die benötigte Bandbreite ist abhängig von der Anzahl der Geschäfte in den 77 Optionsprodukten, für die der Indikator berechnet wird. Handelsteilnehmer, die eine 5 Mbit/s-MIC nutzen, haben bis zu 4 Mbit/s für den Marktdatenkanal zur Verfügung. Wir empfehlen Handelsteilnehmern, die an der Nutzung des Eurex IOC-Liquiditätsindikators für Optionen interessiert sind, dringend, dafür ausreichend Bandbreite auf dem Marktdatenkanal bereitzustellen.

Bitte beachten Sie, dass die zugewiesene Bandbreite des Marktdatenkanals des MIC oder der 10 GB-Marktdatenanbindung in Co-Location zusammen mit dem Eurex IOC-Liquiditätsindikator für Optionen und den

Eurex-Marktdaten genutzt wird. Wir raten interessierten Handelsteilnehmern dringend, die Verfügbarkeit einer ausreichenden Bandbreite auf ihren technischen Anbindungen sicherzustellen.

Der Eurex IOC-Liquiditätsindikator für Optionen wird über UDP Multicast verteilt, folgt der FIX 5.0 SP2-Semantik und nutzt Nachrichten, die nach FAST 1.1/1.2 kodiert sind. Nachrichten werden generell als zwei identische Services (A und B) über verschiedene Multicast-Adressen publiziert (live-live-Konzept).

Die Multicast-Adressen für Eurex-Marktsignale sind im „Eurex Exchange and Eurex Clearing Network Access Manual“ ergänzt worden. Die Adressen sowie das Nachrichten-Layout der Eurex-Marktsignale sind im „Eurex Market Signal Manual“ beschrieben. Dieses Handbuch und die FAST 1.1- und 1.2-Templates für Eurex-Marktsignale werden auf der Eurex-Website (nur englische Version) zum Download unter folgendem Link zur Verfügung gestellt:

**[Technology > Eurex Exchange's T7 > System documentation > Release 2.5 > Market and Reference Data Interfaces](#)**

## 2. Verfügbarkeit des Eurex IOC-Liquiditätsindikators für Optionen

Der Eurex IOC-Liquiditätsindikator für Optionen kann von Handelsteilnehmern in der Member Section auf der Eurex-Website bestellt werden (Pfade siehe Seite 1). Bitte beachten Sie, dass der Eurex IOC-Liquiditätsindikator Multi-Member Service Providern nicht zur Verfügung steht.

## 3. Produktliste der Optionen

Der Eurex IOC-Liquiditätsindikator wird für folgende Optionen berechnet:

| Produktkürzel | Produktgruppe            | Produktname                                       |
|---------------|--------------------------|---|
| OGBM          | Fixed Income Options     | Options on Euro-Bobl Futures                      |
| OGBL          | Fixed Income Options     | Options on Euro-Bund Futures                      |
| OGBS          | Fixed Income Options     | Options on Euro-Schatz Futures                    |
| ODAX          | Index Options            | DAX <sup>®</sup> Options                          |
| OEXD          | Index Options            | EURO STOXX 50 <sup>®</sup> Index Dividend Options |
| OESX          | Index Options            | EURO STOXX 50 <sup>®</sup> Index Options          |
| OESB          | Index Options            | EURO STOXX <sup>®</sup> Banks Options             |
| OKS2          | Index Options            | KOSPI 200   |
| OSMI          | Index Options            | SMI <sup>®</sup> Options                          |
| OVS           | Volatility Index Options | VSTOXX Options                                    |
| ADS           | DAX Equity Options       | Adidas  |
| ALV           | DAX Equity Options       | Allianz   |
| BAS           | DAX Equity Options       | BASF  |
| BAY           | DAX Equity Options       | Bayer   |
| BEI           | DAX Equity Options       | Beiersdorf  |
| BMW           | DAX Equity Options       | BMW   |
| CBK           | DAX Equity Options       | Commerzbank                                       |
| CON           | DAX Equity Options       | Continental                                       |
| DAI           | DAX Equity Options       | Daimler   |

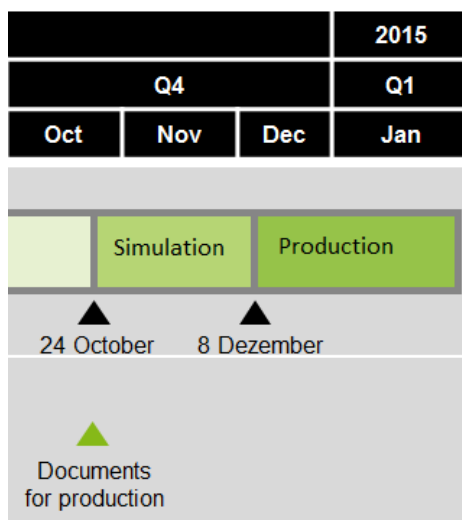
| <b>Produktkürzel</b> | <b>Produktgruppe</b> | <b>Produktname</b>              |
|----------------------|----------------------|---------------------------------|
| DBK                  | DAX Equity Options   | Deutsche Bank                   |
| DB1                  | DAX Equity Options   | Deutsche Börse                  |
| DPW                  | DAX Equity Options   | Deutsche Post                   |
| DTE                  | DAX Equity Options   | Deutsche Telekom                |
| EOA                  | DAX Equity Options   | E.ON                            |
| FRE                  | DAX Equity Options   | Fresenius                       |
| FME                  | DAX Equity Options   | Fresenius Medical Care          |
| HEI                  | DAX Equity Options   | HeidelbergCement                |
| HEN3                 | DAX Equity Options   | Henkel                          |
| IFX                  | DAX Equity Options   | Infineon                        |
| SDF                  | DAX Equity Options   | K+S                             |
| LXS                  | DAX Equity Options   | Lanxess                         |
| LIN                  | DAX Equity Options   | Linde                           |
| LHA                  | DAX Equity Options   | Lufthansa                       |
| MRK                  | DAX Equity Options   | Merck                           |
| MUV2                 | DAX Equity Options   | Münchener Rückversicherung      |
| RWE                  | DAX Equity Options   | RWE                             |
| SAP                  | DAX Equity Options   | SAP                             |
| SIE                  | DAX Equity Options   | Siemens                         |
| TKA                  | DAX Equity Options   | Thyssen Krupp                   |
| VO3                  | DAX Equity Options   | VOLKSWAGEN VZ                   |
| ABBN                 | Other Equity Options | ABB                             |
| EAD                  | Other Equity Options | Airbus Group N.V.               |
| CGE                  | Other Equity Options | Alcatel                         |
| ISPA                 | Other Equity Options | ArcelorMittal                   |
| AXA                  | Other Equity Options | AXA                             |
| IES5                 | Other Equity Options | Banca Intesa                    |
| BBVD                 | Other Equity Options | Banco Bilbao Vizcaya Argentaria |
| BSD2                 | Other Equity Options | Banco Santander Central Hispano |
| CAR                  | Other Equity Options | Carrefour                       |
| CFR                  | Other Equity Options | Compagnie Financière Richemont  |
| CSGN                 | Other Equity Options | Credit Suisse Group             |
| GZF                  | Other Equity Options | GDF Suez                        |
| HOLN                 | Other Equity Options | Holcim                          |
| IBE                  | Other Equity Options | Iberdrola                       |
| INN                  | Other Equity Options | ING                             |
| KPN                  | Other Equity Options | KPN                             |

| Produktkürzel | Produktgruppe        | Produktname        |
|---------------|----------------------|--------------------|
| MEO           | Other Equity Options | Metro              |
| NESN          | Other Equity Options | Nestlé             |
| NOA3          | Other Equity Options | Nokia              |
| NOVN          | Other Equity Options | Novartis           |
| FTE           | Other Equity Options | Orange             |
| PEU           | Other Equity Options | Peugeot            |
| ROG           | Other Equity Options | Roche Holding      |
| ROY           | Other Equity Options | Royal Dutch Shell  |
| SNW           | Other Equity Options | Sanofi-Aventis old |
| SGE           | Other Equity Options | Société Générale   |
| UHR           | Other Equity Options | Swatch Group       |
| SREN          | Other Equity Options | Swiss Re           |
| SCMN          | Other Equity Options | Swisscom           |
| SYNN          | Other Equity Options | Syngenta           |
| TQI5          | Other Equity Options | Telecom Italia     |
| TNE5          | Other Equity Options | Telefonica         |
| TOTB          | Other Equity Options | Total              |
| UBSN          | Other Equity Options | UBS                |
| CRI5          | Other Equity Options | UniCredit          |
| UNI           | Other Equity Options | Unilever           |
| VVU           | Other Equity Options | Vivendi            |

#### 4. Einführungs- und Kommunikationszeitplan

Die Einführung des Eurex IOC-Liquiditätsindikators für Optionen ist für den 8. Dezember 2014 geplant. Die Handelsteilnehmer haben ab sofort die Möglichkeit, diesen Service in der T7-Simulationsumgebung zu testen.

Die folgende Abbildung gibt einen Überblick zum Einführungszeitplan:



**5. Änderung des Preisverzeichnisses und der Allgemeinen Geschäftsbedingungen zum Vertrag über die technische Anbindung und die Nutzung der Handels-EDV der Eurex Deutschland und der Eurex Zürich (Anschlussvertrag)**

In Verbindung mit der Einführung von Eurex-Marktsignalen wurden das Preisverzeichnis sowie die Allgemeinen Geschäftsbedingungen zum Vertrag über die technische Anbindung und die Nutzung der Handels-EDV der Eurex Deutschland und der Eurex Zürich (Anschlussvertrag) angepasst.

Die folgenden Änderungen wurden durchgeführt:

- Eurex-Marktsignale: wurden den Allgemeinen Geschäftsbedingungen hinzugefügt
- Eurex-Marktsignale: wurden dem Preisverzeichnis hinzugefügt.

Die Änderungen in den Allgemeinen Geschäftsbedingungen und im Preisverzeichnis werden am 8. Dezember 2014 wirksam.

Die Dokumente sind in der aktualisierten Version diesem Rundschreiben angehängt.

**6. Kontakt**

Sollten Sie Fragen haben oder weitere Informationen benötigen, wenden Sie sich bitte an das Markets Services Team unter Tel. +49-69-211-1 31 18 oder E-Mail: [marketsservices.membership@eurexchange.com](mailto:marketsservices.membership@eurexchange.com).

Alternativ können Sie auch Ihren Technical Key Account Manager über Ihre VIP-Nummer kontaktieren.

24. Oktober 2014

**AGB Anschlussvertrag /**  
**GTC Connection Agreement**  
**Eurex Frankfurt AG**

08.12.2014

Seite / Page 1

| Allgemeine Geschäftsbedingungen des Vertrags über die technische Anbindung und die Nutzung der Börsen-EDV der Eurex Deutschland und der Eurex Zürich (Anschlussvertrag)   | General Terms and Conditions of the Agreement on the technical connection and the utilization of the Exchange-EDP of Eurex Deutschland and Eurex Zürich (Connection Agreement)   |
|---|--|
| <b>A. Allgemeine Vorschriften</b>   | <b>A. General Provisions</b>   |
| <b>§ 1 Definitionen</b>   | <b>§ 1 Definitions</b>   |
| [...]   | [...]  |
| (16) Die „Eurex Marktsignale“ sind in Echtzeit berechnete Kennzahlen, die optional über Multi Interface Channel (MIC) oder eine 10 GB Marktdatenschnittstelle der Börsen-EDV bezogen werden können.   | (16) The “Eurex Market Signals” are in real-time calculated key figures which can optionally be received via Multi Interface Channel (MIC) or 10 GB market data interface of the Exchange-EDP.   |
| [...]   | [...]  |
| <b>§ 3 Nutzungsbeschränkung</b>   | <b>§ 3 Limitation on the Utilization</b>   |
| [...]   | [...]  |
| (3) Der Handelsteilnehmer darf sich an <u>eine Schnittstelle, über die Marktdaten oder Marktsignale verfügbar sind</u> MDI, EMDI, EMDS <del>oder EOBI</del> nur dann anbinden, wenn er mit der Deutschen Börse AG einen Kursvermarktungsvertrag für die hierüber verfügbaren Marktdaten abgeschlossen hat. Der Vertragspartner darf den über <u>eine Schnittstelle MDI, EMDI, EMDS oder EOBI</u> gesendeten Datenstrom sowohl in unveränderter als auch in veränderter Form nur im Rahmen der Bestimmungen des Kursvermarktungsvertrages an Dritte weiterleiten. Der Handelsteilnehmer darf die Daten nur an solche Dritte weiterleiten, die an der Eurex zugelassen oder registriert sind. Die Weiterleitung ist nur dann zulässig, wenn der Handelsteilnehmer der EFAG die Unternehmen benennt, an die er Daten weiterleitet. | (3) The trading participant may connect to an interface providing market data or market signalsMDI, EMDI, EMDS <del>or EOBI</del> only after conclusion of a Market Data Dissemination Agreement with Deutsche Börse AG regarding the market data available via such connections. The contracting party may transfer to a third party the data stream sent via <u>an interface MDI, EMDI, EMDS or EOBI</u> – irrespective of such data having been edited or not – only within the framework of the provisions of the Market Data Dissemination Agreement. The trading participant may transfer such data only to such third parties which are admitted to or registered with Eurex. Such transfer shall only be permissible if the trading participant specifies to EFAG the names of the companies to which it transfers the data. |
| [...]   | [...]  |

**Preisverzeichnis zum Anschlussvertrag  
Eurex Frankfurt AG**

\*\*\*\*\*

ÄNDERUNGEN SIND WIE FOLGT KENNTLICH GEMACHT:

ERGÄNZUNGEN SIND UNTERSTRICHEN

LÖSCHUNGEN SIND DURCHGESTRICHEN

\*\*\*\*\*

[...]

**Preisverzeichnis zum Vertrag über die technische Anbindung und die Nutzung  
der Handels-EDV der Eurex Deutschland und der Eurex Zürich  
(Anschlussvertrag)**

[...]

**2. Monatliche Entgelte für die Nutzung des Handelssystems T7**

| Nutzung des Handelssystems  | Entgelt (EUR/Monat) |
|---|---------------------|
| Eurex ETI Low Frequency Light Session<br>(max. 50 Transaktionen/Sekunde)  | 250                 |
| Eurex ETI High Frequency Light Session<br>(max. 50 Transaktionen/Sekunde)   | 250                 |
| Eurex ETI Low Frequency Full Session<br>(max. 150 Transaktionen/Sekunde)  | 500                 |
| Eurex ETI High Frequency Full Session<br>(max. 150 Transaktionen/Sekunde)   | 500                 |
| Eurex FIX Trading Session<br>(max. 50 Transaktionen/Sekunde)  | 250                 |
| Eurex FIX Back Office Session   | 100                 |
| Eurex ETI Back Office Session   | 100                 |
| Die monatlichen Entgelte für ETI- und FIX-Sessions werden pro Teilnehmer und Monat bis zu einem Betrag von max. 1.000 € zu 100% rabattiert. |                     |



## Preisverzeichnis zum Anschlussvertrag Eurex Frankfurt AG

### Legende

#### Bemerkungen

Die monatlichen Entgelte für ETI- und FIX-Sessions werden pro Handelsteilnehmer und Monat bis zu einem Betrag von max. 1.000 € zu 100% rabattiert.

### **3. Monatliche Entgelte für Marktsignale**

| <u>Marktsignal</u>                                 | <u>Entgelt (EUR/Monat)</u> |
|--|----------------------------|
| <u>Eurex IOC Liquiditätsindikator für Optionen</u> | <u>2.500</u>               |

### Legende

#### Bemerkungen

Jedes Marktsignal kann einmal je Handelsteilnehmer bestellt werden. Technische Voraussetzung ist eine MIC oder eine 10 Gbit/s Anbindung.

#### Erläuterungen:

~~Je nach gewählter Anbindungskomponente und der Anzahl der gewählten Anbindungskomponenten werden monatlich Anbindungsentgelte seitens der Eurex Frankfurt AG in Rechnung gestellt.~~

~~Die Gesamtsumme der monatlichen Anbindungsentgelte ergibt sich aus der Gesamtzahl der für einen Handelsteilnehmer bereitgestellten Anbindungen, multipliziert mit dem entsprechenden Preis pro Anbindungskomponente.~~

#### **3. Fälligkeit**

~~Anbindungsentgelte werden monatlich in Rechnung gestellt und sind am dritten Geschäftstag des folgenden Kalendermonats fällig.~~

~~[...]~~

### **5. Fälligkeit und weitere Erläuterungen**

Anbindungsentgelte werden monatlich in Rechnung gestellt und sind am dritten Geschäftstag des folgenden Kalendermonats fällig.

Je nach gewählter Anbindungskomponente und der Anzahl der gewählten Anbindungskomponenten werden monatlich Anbindungsentgelte seitens der Eurex Frankfurt AG in Rechnung gestellt.

Die Gesamtsumme der monatlichen Anbindungsentgelte ergibt sich aus der Gesamtzahl der für einen Handelsteilnehmer bereitgestellten Anbindungen, multipliziert mit dem entsprechenden Preis pro Anbindungskomponente.