



Eurex Clearing Circular 043/18

Amendments to the Clearing Conditions and other related documents of Eurex Clearing

Summary

This circular contains information with respect to Eurex Clearing's service offering and corresponding amendments to the Clearing Conditions of Eurex Clearing AG (Clearing Conditions) and other related documents regarding the following topics:

1. Changes related to the general prerequisites for clearing licenses
2. Changes related to the introduction of the FIC Board Advisory Committee and cancellation of the Statutes for the OTC IRS Product Committee

The amendments described under topic 1 and topic 2 will come into effect on **1 June 2018**.

Terms used and not otherwise defined in this circular shall have the meanings ascribed to them in the Clearing Conditions.

Attachments:

- Updated sections of the Clearing Conditions
- Statutes for the FIC Board Advisory Committee

Date: 7 May 2018

Recipients: All Clearing Members, Non-Clearing Members and Registered Customers, FCM Clients and Basic Clearing Members of Eurex Clearing AG and Vendors

Authorized by:
Heike Eckert

Target group:
All departments

Related Eurex Clearing circular:
100/17

Contact:
Your Group Client Key Account Manager Clearing, clearing.services-admission@eurexclearing.com



Amendments to the Clearing Conditions and other related documents of Eurex Clearing

1. Changes related to the general prerequisites for clearing licenses

In order to facilitate onboarding requirements, the license requirement for the dedicated permission for provision of “*credit to customers*” and/or to “*receive collateral from clients*” will be removed. Instead, Eurex Clearing AG will rely on a representation that the member entity has obtained „all governmental or other consents (if any) that are required by it for the clearing of client business”. License prerequisites will continue to require (General) Clearing Members to qualify as credit institutions or investment firms. Further minor amendments are made for clarification purposes.

To implement the changes, the following provisions will be amended as outlined in Attachment 1:

- Chapter I Part 1 Numbers 1.7.1 and 2.1.2 of the Clearing Conditions

2. Changes related to the introduction of the FIC Board Advisory Committee and cancellation of the Statutes for the OTC IRS Product Committee

With the introduction of the Partnership Program, Eurex Clearing announced in Eurex Clearing circular 100/17 the introduction of the FIC Board Advisory Committee as well as corresponding amendments to the Clearing Conditions of Eurex Clearing AG (Clearing Conditions) and other related documents. The effective date for these amendments was scheduled for 1 June 2018 or 1 January 2019, depending on certain performance criteria. With this circular, Eurex Clearing confirms that the criteria for an introduction of the FIC Board Advisory Committee on 1 June 2018 have been met.

The amended sections of the Clearing Conditions and the statutes of the FIC Board Advisory Committee, as decided by the Executive Board of Eurex Clearing AG, are attached to this circular as Attachment 2. Effective date for the amendments of the Clearing Conditions and the Statutes for the FIC Board Advisory Committee will be 1 June 2018. Simultaneously, the Statutes for the OTC IRS Product Committee will be cancelled as of 1 June 2018. The OTC IRS Product Committee will be replaced by the Fixed Income Product Committee, which will continue its work on the basis of the Terms of Reference for the Fixed Income Product Committee. These Terms of Reference will be separately made available on the website of Eurex Clearing and will not form part of the Clearing Conditions.

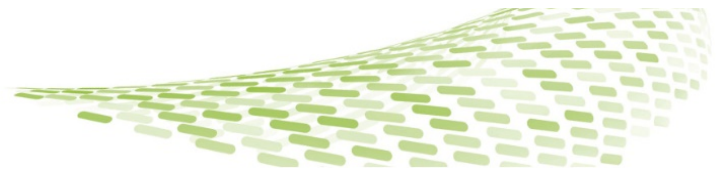
To implement the changes, the following provisions will be amended as outlined in Attachments 2a and 2b:

- Chapter I Part 1 Number 1.10 of the Clearing Conditions (Attachment 2a)
- Chapter VIII Part 2 Number 2.1 of the Clearing Conditions (Attachment 2a)
- Statutes for the FIC Board Advisory Committee (Attachment 2b)

In addition, the Statutes for the OTC IRS Product Committee will be deleted from the rulebooks of Eurex Clearing.

The amendments above will become effective on 1 June 2018. As of the effective date, the full version of the amended Clearing Conditions will be available for download on the Eurex Clearing AG website www.eurexclearing.com under the following link:

[Resources > Rules and Regulations > Clearing Conditions](#)



Pursuant to Chapter I Part 1 Number 17.2.2 and Number 17.2.6 of the Clearing Conditions, each change and amendment of the Clearing Conditions published by this circular to Clearing Members, Non-Clearing Members, Registered Customers, OTC IRS FCM Clients and Basic Clearing Members affected by such change or amendment (Affected Customers) at least fifteen (15) Business Days prior to the effective date indicated herein, is deemed accepted by each Affected Customer, unless it objects by written notice to Eurex Clearing AG within such notification period. The right of Eurex Clearing AG to terminate the Clearing Agreement pursuant to Chapter I Part 1 Number 7.2.1 Paragraph (4) of the Clearing Conditions shall remain unaffected.

If you have any questions or need further information please contact your Group Client Key Account Manager Clearing or send an e-mail to: clearing.services-admission@eurexclearing.com.

7 May 2018

Chapter I of the Clearing Conditions of Eurex Clearing AG

General Provisions

As of 01.06.2018

Attachment 1 to Eurex Clearing circular 043/18	Eurex04e
Clearing Conditions of Eurex Clearing AG	As of 01.06.2018
	Page 1

AMENDMENTS ARE MARKED AS FOLLOWS:
 INSERTIONS ARE UNDERLINED
 DELETIONS ARE CROSSED OUT

[...]

Part 1 General Clearing Provisions

1 General Rules

[...]

1.7 Representations and Undertakings with respect to Clearing Agreements

1.7.1 At the time it enters into a Clearing Agreement, each Clearing Member, Clearing Agent, Non-Clearing Member, Registered Customer, OTC IRS FCM Client and Basic Clearing Member, each holder of a Specific Repo License and each holder of a Specific Lender License, severally but not jointly, represents and warrants with respect to itself by way of an independent guarantee and irrespective of fault (*selbständiges, verschuldensunabhängiges Garantieverprechen*) to Eurex Clearing AG that:

[...]

(c) it has all governmental and other consents that are required by it with respect to its entry into and performance of the Clearing Agreement, including, where the Clearing Agreement covers the Clearing of Transactions for the account of clients, all governmental or other consents (if any) that are required by it for the clearing of client business, and all such consents are in full force and effect and all conditions of any such consents have been complied with;

[...]

(j) it meets the general prerequisites pursuant to Numbers 2.1.2, 2.1.3 or 2.3, as applicable, and the special prerequisites for the relevant Transaction Type set forth in the Special Clearing Provisions.

[...]

Attachment 1 to Eurex Clearing circular 043/18	Eurex04e
Clearing Conditions of Eurex Clearing AG	As of 01.06.2018
	Page 2

2 Clearing Members

2.1 Clearing License

[...]

2.1.2 General Prerequisites for Clearing Licenses

(1) A Clearing License for a Transaction Type may only be granted to an applicant if such applicant meets the general prerequisites pursuant to Paragraphs (2) to (6) below and the special prerequisites set forth in Chapters II-IX for the relevant Transaction Type. This Number 2.1.2 shall, unless otherwise provided in Part 5 Number 2, not apply to applicants for a Basic Clearing Member Clearing License.

(2) Personal prerequisites

(a) Subject to ~~Paragraph (2) (b) and~~ Number 2.1.3 below, a Clearing License may only be granted to:

(aa) an EU or Swiss institution: an institution domiciled in a member state of the European Union ("EU") or in Switzerland which is (i) if domiciled in the EU, a credit institution or an investment firm pursuant to Art. 2 (b) of Directive 98/26/EC or to a subsequent legal act or, if domiciled in Switzerland, an institution whose functions correspond to those of a credit institution or an investment firm in the aforementioned sense, permitted in its country of domicile to provide credit to customers in relation to Transactions and receive collateral in the form of cash or securities and (ii) supervised by the competent authorities according to the applicable regulatory standards of the EU or, if domiciled in Switzerland, by the Swiss Financial Market Supervisory Authority (*Eidgenössische Finanzmarktaufsicht – "FINMA"*);

(bb) a German branch office or branch of an institution: a branch office or branch office of an institution within the meaning of Sections 53, 53b or 53c of the German Banking Act (*Gesetz über das Kreditwesen*, the "**KWG**") provided that such branch or branch office and the institution comply with the conditions set forth in Paragraph (2) (a) (aa) above and Paragraph (2) (be) below;

(cc) a Swiss branch of an institution: a branch within the meaning of Art. 2 Paragraph 1 of the Swiss Federal Banking and Savings-Bank Act (*Schweizer Bundesgesetz über die Banken und Sparkassen*) in connection with Section 1 et seq. of the Regulation of the Swiss Financial Market Supervisory Authority (~~*Eidgenössische Finanzmarktaufsicht – FINMA*~~) concerning Foreign Banks in Switzerland (*Verordnung der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht über die ausländischen Banken in der Schweiz*), provided that such branch complies with the conditions set forth in Paragraph (2) (be) below;

- (dd) a EU branch of an institution: a branch of a credit institution or investment firm ~~financial institution or securities trading enterprise~~ domiciled in a member state of the EU ("**host member state**") provided that (i) the main office of such credit institution or investment firm ~~financial institution or securities trading enterprise~~ is domiciled in another member state of the EU ("**home member state**"), (ii) a notification procedure has been completed in the host member state, and that (iii) the branch and the institution comply with the conditions set forth in Paragraph (2) (a) (aa) above and Paragraph (2) (~~b~~e) below;
- (ee) a third country institution: an institution domiciled outside the EU or Switzerland (i) whose functions correspond to those of a credit institution or an investment firm pursuant to Art. 2 (b) of Directive 98/26/EC or to a subsequent legal act and (ii) which is ~~(i) permitted in its country of domicile to provide credit to customers in relation to Transactions and receive collateral in the form of cash or securities and (ii)~~ supervised in its country of domicile according to standards equivalent to the applicable regulatory standards of the EU as determined by Eurex Clearing AG, provided that (iii) the competent supervisory authority is a signatory to Appendix A of the IOSCO Multilateral Memorandum of Understanding or has signed an applicable bilateral memorandum of understanding with the Federal Financial Supervisory Authority (*Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht* – "**BaFin**");
- (ff) a third country branch of an institution: a branch of an institution not falling within one of the categories pursuant to Paragraph (2) (a) (bb) to (dd) above, provided that (i) if either the branch or the main office of the institution is domiciled outside the EU or Switzerland, such branch or main office complies with the conditions set forth in Paragraph (2) (a) (ee) above, (ii) if either the branch or the main office of the institution is domiciled in a member state of the EU or Switzerland, such branch or main office complies with the conditions set forth in Paragraph (2) (a) (aa) above, and that (iii) the branch and the institution comply with the conditions set forth in Paragraph (2) (~~b~~e) below;
- (gg) certain other regulated entities: with respect to a Direct Clearing License for the Clearing of Own Transactions only, an applicant that is an insurance undertaking, reinsurance undertaking, collective investment undertaking (in the case of an Unincorporated Fund, Sub-Fund or Fund Segment, acting through an Authorised Manager) as defined in Article 4 Paragraph (1) of the CRR or an institution for occupational retirement provision as defined in Article 6(a) of Directive 2003/41/EC; in each case domiciled in a member state of the EU or in Switzerland, or in a country outside of the EU and Switzerland and supervised in its country of domicile according to standards equivalent to the applicable regulatory standards of the EU as determined by Eurex Clearing AG; or

(hh) US Proprietary Trading Firms: with respect to a Direct Clearing License for the Clearing of only (i) Own Transactions and (ii) Client-Related Transactions, provided that the relevant Direct Client is an affiliated company of the applicant, an applicant that is a Proprietary Trading Firm legally organised and with its principal place of business in the United States of America (or any state thereof), which is sufficiently supervised as determined by Eurex Clearing AG.

~~(b) The license of an applicant which intends to conclude Own Transactions only does not need to cover the provision of credit to customers in relation to products cleared and/or the receipt of collateral in the form of cash or securities.~~

~~(be)~~ Applicants pursuant to Paragraphs (2) (a) (bb), (cc), (dd) and (ff) above must provide a written guarantee on first demand issued vis-à-vis Eurex Clearing AG by the institution to which the applicant belongs, to the effect that such institution will guarantee all obligations of its branch ~~officeses~~, offices or branches ~~offices~~ arising out of, and in connection with, the Clearing of Transactions by these branches, offices and branch offices. [...]

~~(dc)~~ Eurex Clearing AG may require the applicant to provide, at its own expense, a legal opinion from leading counsel approved by Eurex Clearing AG that verifies the legal validity and enforceability of the Clearing Conditions in the respective jurisdiction according to standards provided by Eurex Clearing AG from time to time.

~~(ed)~~ The granting of a Clearing License requires that Eurex Clearing AG has obtained all licenses and approvals that are required for the provision of Clearing towards the applicant in the relevant jurisdiction.

[...]

AMENDMENTS ARE MARKED AS FOLLOWS:

INSERTIONS ARE UNDERLINED

DELETIONS ARE CROSSED OUT

Attachment 2a to Eurex Clearing circular 043/18	Eurex04e
Clearing Conditions of Eurex Clearing AG	
	Page 1
Chapter I Part 1	

Chapter I of the Clearing Conditions of Eurex Clearing AG General Clearing Provisions

1 General Rules

[...]

1.10 FIC Board Advisory Committee

1.10.1 Eurex Clearing AG will establish a FIC board advisory committee (the "**FIC Board Advisory Committee**") for the purpose of consulting with and making recommendations to the executive boards of Eurex Clearing AG, Eurex Frankfurt AG and Eurex Repo GmbH (together the "**Eurex Group**") with respect to the FIC Matters (as defined in Number 1.10.2), provided that this would not constitute a breach of law, a breach of an order of a court of a competent jurisdiction or of an applicable governmental, quasi-governmental or regulatory body.

1.10.2 "**FIC Matters**" with respect to the FIC Board Advisory Committee shall be exclusively the following:

- (1) the general Fixed Income and Currencies strategy; and
- (2) product and service expansions in Fixed Income and Currencies with particular focus on certain growth products (as determined by Eurex Clearing AG).

"**Fixed Income and Currencies**" means the offering by Eurex Group in relation to fixed income and currencies products.

1.10.3 The FIC Board Advisory Committee consists of up to 10 (ten) committee members ("**FIC Committee Members**"). The FIC Committee Members shall be appointed in accordance with the procedure set out in in the statutes for the FIC Board Advisory Committee.

The statutes for the FIC Board Advisory Committee as published on the website of Eurex Clearing AG (www.eurexclearing.com) shall form an integral part of these Clearing Conditions.

[...]

Attachment 2a to Eurex Clearing circular 043/18	Eurex04e
Clearing Conditions of Eurex Clearing AG	
	Page 2
Chapter VIII Part 2	

Chapter VIII of the Clearing Conditions of Eurex Clearing AG General Clearing Provisions

Part 2 Clearing of OTC Interest Rate Derivative Transactions

2.1 General Provisions

2.1.1 Applicable General Provisions

[...]

2.1.2 Consultation of Clearing Members and Basic Clearing Members/Committees

~~2.1.2.1 Determination of Transactions to be included in the Clearing~~

- (1) On the basis of the relevant Transaction Type specific novation criteria set out in Number 2.1.4.1 below, Eurex Clearing AG determines the product types of OTC Interest Rate Derivative Transactions to be included in the Clearing of Eurex Clearing AG ~~in consultation with the IRS Product Committee~~ and publishes the relevant product types on its website (www.eurexclearing.com).

[...]

- (3) Eurex Clearing AG will determine those product types of OTC Interest Rate Derivative Transactions that may be cleared by FCM Clearing Members (acting for the account of FCM Clients) pursuant the U.S. Clearing Model Provisions ("**FCM OTC Interest Rate Derivatives Transactions**") ~~in consultation with the IRS Product Committee~~ and publish the relevant product types on its website (www.eurexclearing.com).

[...]

FCM Clearing Members may not clear any OTC Interest Rate Derivative Transactions which are not determined to be FCM OTC Interest Rate Derivatives Transactions pursuant to this Number 2.1.2.4 Paragraph (3).

~~2.1.2.2 IRS Product Committee~~

~~If at least 3 (three) Clearing Members (including Basic Clearing Members) are holders of an Interest Rate Derivatives Clearing License, Eurex Clearing AG shall establish a committee consisting of Clearing Members and/or Basic Clearing Members which are holders of an Interest Rate Derivatives Clearing License (as defined in Number 2.1.3) with respect to the following matters in connection with the Clearing of OTC Interest Rate Derivative Transactions (hereinafter the "**IRS Product Committee**"):~~

- ~~1. Determination of the product types of OTC Interest Rate Derivative Transactions, and~~

~~2. material amendments to the Clearing Conditions in connection with the Clearing of OTC Interest Rate Derivative Transactions.~~

~~Eurex Clearing AG will consult with the IRS Product Committee before it takes a decision on any material changes of its procedures or methods or any amendments to the Clearing Conditions in connection with the matters set out in Numbers 1. and 2. above and in cases where the Clearing Conditions expressly provide for a consultation with the IRS Product Committee before any measures are taken.~~

~~The statutes for the IRS Product Committee as published on the website of Eurex Clearing AG (www.eurexclearing.com) in the English language shall form an integral part of these Clearing Conditions.~~

2.1.3 License for the Clearing of OTC Interest Rate Derivative Transactions

The OTC Clearing License granted for the Clearing of OTC Interest Rate Derivative Transactions (the "**Interest Rate Derivatives Clearing License**") entitles

[...]

- (iii) the relevant Basic Clearing Member to clear OTC Interest Rate Derivative Transactions that are Own Transactions under the Basic Clearing Model Provisions Without prejudice to Number 2.1.2.4 Paragraph (3), the relevant Clearing Member or Basic Clearing Member may elect that the Interest Rate Derivatives Clearing License shall be restricted to the Clearing of OTC Interest Rate Derivative Transactions in only some or one of these nine currencies.

[...]

Contents

§ 1	Scope of Application and Definitions	2
§ 2	FIC Matters	3
§ 3	Committee Members	3
§ 4	Termination of Membership	5
§ 5	Chairman and Committee Secretary	7
§ 6	Convening the Committee	8
§ 7	Committee Quorum	9
§ 8	Committee Procedure; Voting	9
§ 9	Participation of Employees in the Committee; Outside Counsel	9
§ 10	Minutes of Meetings and Voting	10
§ 11	Decision of the Executive Boards of Eurex Group	10
§ 12	Fees; Compensation	10
§ 13	Confidentiality	10
§ 14	Fiduciary Duties; Limitation of Liability	12
§ 15	Governing Law; Place of Jurisdiction	12
§ 16	Amendments	13
§ 17	Publication	13

STATUTES FOR THE FIC BOARD ADVISORY COMMITTEE

§ 1 Scope of Application and Definitions

- (1) The following statutes (the "**Statutes**") shall apply to the procedures of the FIC Board Advisory Committee (the "**Committee**").
- (2) The Committee shall be established pursuant to Chapter I Part 1 Number 1.10 of the clearing conditions of Eurex Clearing AG (the "**Clearing Conditions**") for the purpose of consulting with and making recommendations to the executive boards of Eurex Clearing AG, Eurex Frankfurt AG and Eurex Repo GmbH ("**Eurex Group**") with respect to the FIC Matters (as defined in § 2 below), provided that this would not constitute a breach of law, a breach of an order of a court of a competent jurisdiction or of an applicable governmental, quasi-governmental or regulatory body.
- (3) The members of the Committee (the "**Committee Members**") shall be appointed in accordance with the procedure set out in § 3 below.
- (4) Notwithstanding anything to the contrary in these Statutes, Eurex Group shall not have any obligation to accept any proposal made by, or take any action proposed by, the Committee, and any deliberation and/or decision of Eurex Group with respect to any such proposal shall be made at the sole discretion of Eurex Group, with no obligation whatsoever to the Committee in respect of such deliberation or decision or the reasoning thereof.
- (5) Terms used and not otherwise defined in these Statutes shall have the meanings ascribed to them in the Clearing Conditions or in the Partnership Programme Terms (as defined in Paragraph (6) below).
- (6) For the purpose of these Statutes,
 - (a) any reference to "**Business Days**" shall refer to the business days of Eurex Clearing AG as determined by Eurex Clearing AG in accordance with Chapter I Part 1 Number 1.2.4 (1) (h) of the Clearing Conditions;
 - (b) any reference to a "**Clearing Member**" shall refer to a General Clearing Member, Direct Clearing Member and Basic Clearing Member;
 - (c) any reference to the "**Executive Board**" shall refer to the Executive Board of Eurex Clearing AG;
 - (d) any reference to "**Fixed Income and Currencies**" shall refer to the offering by Eurex Group in relation to fixed income and currencies products;

- (e) any reference to the "**Partnership Programme**" shall refer to the partnership programme of Eurex Group providing long term rewards to Participants for their support in successfully introducing new products and services;
- (f) any reference to a "**Participant**" shall refer to a Participant as defined in Preamble (A) of the partnership programme terms setting out the terms and conditions of the Partnership Programme ("**Partnership Programme Terms**"); and
- (g) any reference to a "**Participants Group**" shall refer to a Participants Group as defined in Part I Clause 1.2.1 of the Partnership Programme Terms.

§ 2 FIC Matters

The "**FIC Matters**" with respect to the Committee shall be exclusively the following:

- the general Fixed Income and Currencies strategy; and
- product and service expansions in Fixed Income and Currencies with particular focus on certain growth products (as determined by Eurex Clearing AG).

§ 3 Committee Members

- (1) As soon as reasonably practicable after the end of the relevant Measuring Period (as defined in Paragraph (4) below), in general within 10 Business Days, the Executive Board will invite the Participants Groups that belong to the 10 (ten) Participants Groups with the highest Overall Participation Ranking (as defined in Schedule 5 Clause 1.4 of the Partnership Programme Terms) within the relevant Measuring Period (as defined in Paragraph (4) below) (each a "**Selected Participants Group**") to each nominate for the relevant Committee Term (as defined in Paragraph (4) below) a representative to be appointed to the Committee (a "**Nominee**") and a deputy for such Nominee (a "**Deputy Nominee**"). The nomination of a Nominee and its Deputy Nominee shall be made in accordance with Paragraph (3) and shall be submitted to the Executive Board within 10 (ten) Business Days of receipt of the invitation.
- (2) The Committee consists of up to 10 (ten) Committee Members appointed by the Executive Board, where each Committee Member represents 1 (one) Selected Participants Group. The Executive Board also appoints a "**Deputy Committee Member**", who shall represent the respective Selected Participants Group in case the Committee Member is unable to attend a meeting.

- (3) A nomination pursuant to Paragraph (1) shall in any case include a curriculum vitae of the Nominee and its Deputy Nominee and the information required to verify that a Nominee or a Deputy Nominee meets the following mandatory criteria:
- (a) have appropriate expertise and experience in relation to the FIC Matters;
 - (b) meet all mandatory law requirements and comply with internal policies or guidelines of Eurex Group (whether mandatory or not); and
 - (c) hold at least the function of a managing director (or any equivalent position) within the respective Participants Group and shall have as such a leading position in relation to the business of the respective Participants Group regarding at least one Growth Product.

The Executive Board shall have the right to reject any Nominee and/or its Deputy Nominee if, in the Executive Board's reasonable determination, the nominated person does not satisfy the criteria set forth above or if other material reasons exist which from the Executive Board's point of view would hinder an appointment as Committee Member.

If the Executive Board rejects the Nominee and/or its Deputy Nominee, it shall notify the Selected Participants Group, giving the Selected Participants Group sufficient details to enable it to reasonably evaluate the reasons for the rejection and providing a copy of all relevant applicable laws or internal policies or guidelines of Eurex Group upon which the Executive Board has relied in making its decision to reject the Nominee or Deputy Nominee. If the Selected Participants Group does not agree with the rejection of its Nominee and/or Deputy Nominee, the matter will be referred to an independent expert to be agreed between the Selected Participants Group and the Executive Board. If the Selected Participants Group and the Executive Board have not reached agreement on the identity of such independent expert within 5 (five) Business Days of the date on which the notice of the rejection was given to the Selected Participants Group, the selection of the independent expert shall be referred to the President of the Higher Regional Court of Frankfurt. The independent expert shall be an expert on German corporate law. The independent expert shall act as expert and not as arbitrator, shall provide its decision within 20 (twenty) Business Days following his or her appointment, and its decision shall, in the absence of manifest error, be final and binding on the Selected Participants Group and the Executive Board.

- (4) Each Committee Member shall be appointed to serve for one of the following terms (each a "**Committee Term**"):
- (a) Regarding the first period:

- (i) from 1 June 2018 until 31 May 2020 ("**First Committee Term**"), if the Participants Group reaches the required ranking in the Overall Participation Ranking (as defined in Schedule 5 Clause 1.4 of the Participation Programme Terms) from 1 January 2018 until 31 March 2018 ("**First Term Measuring Period**") and provided that during the First Term Measuring Period a minimum average daily volume of EUR 35 billion cleared at Eurex Clearing AG with respect to OTC IRD is achieved; or
 - (ii) from 1 January 2019 until 31 May 2020 ("**First 1.5 year Committee Term**"), if during the First Term Measuring Period a minimum average daily volume of EUR 35 billion cleared at Eurex Clearing with respect to OTC IRD is not achieved, and if the Participants Group reaches the required ranking in the Overall Participation Ranking (as defined in Schedule 5 Clause 1.4 of the Participation Programme Terms) from 1 January 2018 until 30 September 2018 ("**Prolonged First Term Measuring Period**");
 - (b) from 1 June 2020 until 31 May 2022 ("**Second Committee Term**"), if the Participants Group reaches the required ranking in the Overall Participation Ranking (as defined in Schedule 5 Clause 1.4 of the Participation Programme Terms) from 1 January 2018 until 31 March 2020 ("**Second Term Measuring Period**"); and
 - (c) from 1 June 2023 on for consecutive terms of two years (each such term a "**Permanent Committee Term**"), if the Participants Group reaches the required ranking in the Overall Participation Ranking (as defined in Schedule 5 Clause 1.4 of the Participation Programme Terms) from 1 January 2018 until 31 December 2021 ("**Permanent Term Measuring Period**"; the First, Prolonged First, Second and Permanent Term Measuring Period together the "**Measuring Periods**" and each a "**Measuring Period**").
- (5) The Committee Secretary (as defined in § 5 Paragraph (4) below) shall maintain a list of all Committee Members and Deputy Committee Members including their relevant contact details (address, phone number, fax number, email address).

§ 4 Termination of Membership

- (1) At the time all Participants belonging to the same Selected Participants Group cease to
 - (a) be a Participant of the Partnership Programme according to the Partnership Programme Terms; or

(b) participate in the governance rights set out in Part III of the Partnership Programme Terms (e.g. according to Part IV Clause 2.3.3 or 2.4.2 of the Partnership Programme Terms),

the membership of the Committee Member and its Deputy Committee Member representing such Participants Group ceases simultaneously. The Executive Board shall inform the respective Selected Participants Group and the Chairman about the respective termination of the membership of the Committee Member and Deputy Committee Member .

(2) If a Committee Member or its Deputy Committee Member

(a) retires or resigns;

(b) does no longer fulfil the qualifications to be fulfilled by a Committee Member (as set out in § 3 above); or

(c) is otherwise incapable of fulfilling its role on the Committee,

during a Committee Term, the Selected Participants Group shall be entitled to nominate a successor in accordance with § 3 above. The Selected Participants Group may thereby also decide if – in case only the membership of the Committee Member ends according to the above – the Deputy Committee Member shall be nominated as Committee Member (with a new Deputy Nominee being nominated at the same time) or if a new Committee Member shall be nominated according to § 3 above. The Deputy Committee Member shall in any case fulfil the role of the Committee Member until a new Committee Member is nominated in accordance with § 3.

(3) The Executive Board shall decide if the membership of a Committee Member and/or its Deputy Committee Member ends according to Paragraph (2) (b) or (c) above and shall notify to the Selected Participants Group accordingly, giving the Selected Participants Group sufficient details to enable it to reasonably evaluate the reasons for its decision and providing a copy of all relevant applicable laws or internal policies or guidelines of Eurex Group upon which it has relied in making his decision to terminate the membership of the Committee Member or Deputy Committee Member. If the Selected Participants Group does not agree with the termination, the matter will be referred to an independent expert to be agreed between the Selected Participants Group and the Executive Board. If the Selected Participants Group and Executive Board have not reached agreement on the identity of such independent expert within 5 (five) Business Days of the date on which the notice of the decision on the termination was given to the Selected Participants Group, the selection of the independent expert shall be referred to the President of the Higher Regional Court of Frankfurt. The independent expert shall

be an expert on German corporate law. The independent expert shall act as expert and not as arbitrator, shall provide its decision within 20 (twenty) Business Days following his or her appointment, and its decision shall, in the absence of manifest error, be final and binding on the Selected Participants Group and the Executive Board.

- (4) If any of the following events occur:
- (a) the absence of a nomination by one or more Selected Participants Groups according to § 3;
 - (b) the early cessation of the membership of a Committee Member in accordance with Paragraph (1) above; or
 - (c) any other case of early termination of Participation Rights according to the Partnership Programme Terms other than those mentioned in Paragraph (2) above,

Eurex Group shall have the right, but shall not be obliged, to appoint any other person as a Committee Member at its own discretion and regardless of a participation in the Partnership Programme for the (remainder of the) relevant Committee Term.

§ 5 Chairman and Committee Secretary

- (1) At the first meeting of the Committee in a Committee Term (each meeting of the Committee a "**Meeting**"), the Committee shall appoint a Committee Member by majority vote of the Participating Committee Members to serve as chairman of the Committee (the "**Chairman**") and another Committee Member to serve as deputy chairman of the Committee (the "**Deputy Chairman**"). Such appointment shall be for a period ending on the last day of the relevant Committee Term.
- (2) If the Chairman ceases to be a Committee Member or resigns as Chairman, the Deputy Chairman shall succeed as Chairman. The Committee shall then appoint a new Deputy Chairman by majority vote of the Participating Committee Members.
- (3) The Deputy Chairman shall perform the functions of the Chairman at any Meeting (as defined in § 5 Paragraph (1)) at which the Chairman is not present (in person or by video conference). The Deputy Chairman may delegate his or her duties to any Committee Member from time to time.
- (4) Eurex Clearing AG shall serve as the secretary of the Committee (the "**Committee Secretary**") and shall perform administrative duties.

§ 6 Convening the Committee

(1) The Committee Secretary shall convene a Meeting:

(a) at the request of the Chairman, the Deputy Chairman or any two Committee Members (provided such request is accompanied by a draft Agenda (as defined below) for such Meeting); and

(b) at its own discretion,

by delivering notice ("**Notice**") in accordance with this § 6. The Committee Secretary shall ensure that at least 3 (three) Meetings are convened in each calendar year. Meetings shall be held at a location as determined by the Committee Secretary. Any Committee Members who do not attend in person may participate by video conference.

(2) A Notice of a Meeting shall:

(a) be delivered to each Committee Member by email and/or facsimile no later than 5 (five) Business Days prior to the date of such Meeting;

(b) specify the date and time of the Meeting, which shall be between 1:00 p.m. and 6:00 p.m. central European time on a Business Day;

(c) set out the arrangements for Committee Members to attend by video conference; and

(d) set out an agenda specifying in reasonable detail the matters to be discussed at such Meeting, together with materials providing reasonable background in relation to such matters (the "**Agenda**").

(3) Notwithstanding § 6 Paragraph (2) above, the Committee Secretary may convene a Meeting upon such notice and in such manner as it determines, in order to discuss any urgent FIC Matter. The Committee Secretary shall consult with the Chairman and/or the Deputy Chairman prior to the convening of such a Meeting. Such consultation is not required if the Committee Secretary is not reasonably able to contact the Chairman or the Deputy Chairman.

(4) No vote may be taken at a Meeting with respect to any matter which was not set out in the relevant Agenda.

(5) The Committee Members attending a respective Meeting (either in person or by video conference) shall be hereinafter referred to as the "**Participating Committee Members**" and each a "**Participating Committee Member**". A Deputy Committee

Member attending a respective Meeting as a representative of its Committee Member shall be a Participating Committee Member.

§ 7 Committee Quorum

- (1) The quorum for a valid Meeting shall be at least half of the number of appointed Committee Members but not less than three Committee Members (the "**Quorum**").
- (2) In the event that a Quorum is not so present at the start of and throughout a duly convened Meeting, such Meeting shall be rescheduled by the Chairman. A Quorum at such rescheduled Meeting shall consist of the Participating Committee Members provided that notice of the Meeting has been given to all Committee Members in accordance with § 6 above (provided that such notice has included a statement to the effect that the Participating Committee Members at such rescheduled Meeting would constitute a Quorum).

§ 8 Committee Procedure; Voting

- (1) All decisions and recommendations made by the Committee shall be made at a Meeting by majority vote of the Participating Committee Members.
- (2) For the purpose of all voting procedures hereunder each Participating Committee Member shall have one single vote. In the event that any vote is tied, the Chairman shall have the casting vote.

§ 9 Participation of Employees in the Committee; Outside Counsel

- (1) A Committee Member may invite one employee of the Selected Participants Group it is representing to participate in a Meeting relating to any FIC Matter in respect of which such employee has expertise.
- (2) The Committee may consult an outside counsel or other outside experts (together with any employee invited in accordance with the foregoing Paragraph the "**Invitees**", and each an "**Invitee**") to be approved by the Committee Secretary (such approval not to be unreasonably withheld) based on a majority vote of Participating Committee Members. The costs for such advice shall be borne on a pro rata basis by all Committee Members who voted for seeking such advice unless Eurex Group agrees to bear the costs for such advice. For the avoidance of doubt, Invitees shall not be entitled to vote.

§ 10 Minutes of Meetings and Voting

- (1) Minutes shall be taken of each Meeting and signed by the Committee Secretary and the Chairman (the "**Minutes**"). The Minutes shall include the place and date of the Meeting, the Participating Committee Members, the matters on the Agenda, the substance of the deliberations and the votes taken by the Committee. The Committee Secretary shall record in the Minutes the identity of each Participating Committee Member and how the Participating Committee Member voted with respect to any matter raised at the Meeting.
- (2) The Committee may appoint one or more Committee Members to prepare, on behalf of the Committee, any proposal, response, statement or other document setting out the views of the Committee with respect to any FIC Matter (a "**Statement**"). The Chairman may refer the Statement to a Meeting for approval or may, if the Chairman is satisfied that the Statement represents the views of the majority of Committee Members after circulating such Statement to the Committee Members, deliver such Statement to the concerned entity of Eurex Group, whereupon such Statement shall be incorporated into the Minutes and shall be taken to set out the view of the Committee.

§ 11 Decision of the Executive Boards of Eurex Group

In the event that the Committee has been consulted on any FIC Matter of reference and disagrees with the proposed measure in any material respect, the respective executive boards of the entities belonging to Eurex Group will take or implement such measure only after a decision has been made by the executive board of the respective entity of Eurex Group.

§ 12 Fees; Compensation

Each Selected Participants Group shall be responsible for the costs associated with its Committee Member's participation in the Committee and shall not be entitled to demand or receive any fee or compensation from Eurex Group for such participation.

§ 13 Confidentiality

- (1) Except as expressly contemplated otherwise in these Statutes or as required by applicable law or regulation or court order or as required or requested by a regulatory, self-regulatory or supervisory authority having appropriate jurisdiction, each Selected Participants Group (and their respective Committee Members, Deputy Committee Members or proxies) attending a Meeting agree during the

relevant Committee Term and for two years thereafter (i) not to disclose any Confidential Information (as defined below) to third persons and (ii) not to use any Confidential Information for its own benefit, the benefit of any of its affiliates or a third person. Nothing in this § 13 shall prevent a Committee Member nominated by a Selected Participants Group or such Selected Participants Group from sharing Confidential Information with personnel of such Selected Participants Group, its affiliates as well as its professional advisors (together with the Committee Members, the "**Authorised Persons**") solely for the purpose of preparing for the FIC Matters which are to be discussed in the Committee or for evaluating the business relationship of such Selected Participants Group with Eurex Group. The Selected Participants Group shall procure that such Authorised Persons are bound by confidentiality obligations to the Selected Participants Group comparable to the confidentiality obligation assumed by the Selected Participants Group to Eurex Group. Upon reasonable request by Eurex Group (in particular, for legal or regulatory purposes), the identities of the Authorised Persons shall be disclosed to Eurex Group. Confidential Information shall, in particular, not be used (a) to facilitate the implementation or development of services competing with those of Eurex Group or (b) in connection with any breach of law. In case of any breach of this confidentiality obligation by the Selected Participants Group or an Authorised Person (to whom, in the case of an Authorised Person other than a Committee Member, a Selected Participants Group has disclosed Confidential Information as permitted by these Statutes) (other than in case of a breach of a professional duty of confidentiality to which an Authorised Person is subject to, e. g. as a legal adviser), such Selected Participants Group shall be liable for any foreseeable damages of Eurex Group caused by that breach.

"**Confidential Information**" means (i) all information relating to the Committee, including, but not limited to, any discussions, deliberations, proceedings or results of any vote, and (ii) any and all secrets of entities of Deutsche Börse Group, obtained from the Committee or in connection therewith, except for information which

- (a) is or becomes public information other than as a direct or indirect result of a breach (of which the Selected Participants Group or the Committee Member is aware) of this confidentiality obligation; or
- (b) is identified in writing at the time of delivery as non-confidential by Eurex Group or any of its advisers; or
- (c) is known by the Selected Participants Group or the Committee Member before the date the information is disclosed to it in accordance with Paragraphs (a) or (b) above or is lawfully obtained by the Selected Participants Group or the Committee Member after that date, from a source which is, as far as that

Selected Participants Group or the Committee Member is aware, unconnected with Eurex Group and which, in either case, as far as that Selected Participants Group or the Committee Member is aware, has not been obtained in breach of, and is not otherwise subject to, any obligation of confidentiality.

- (2) To the extent that Invitees are invited or consulted in accordance with § 9 these shall enter into a confidentiality agreement with Eurex Group. This shall not apply where the Invitee is bound by law or by professional duties of confidentiality comparable to the obligations as set out in Paragraph (1).

§ 14 Fiduciary Duties; Limitation of Liability

- (1) No Committee Member or Deputy Committee Member (each, a "**Protected Person**") shall, to the extent legally possible, owe any fiduciary duties (*Treuepflichten*) or other duties to protect (*Schutzpflichten*) Eurex Group, the shareholders of the entities belonging to Eurex Group, any directors, managers or officers of the entities belonging to Eurex Group or its shareholders, the Clearing Members, Non-Clearing Members, Registered Customers, other customers of the Clearing Members or any other person by reason of such service on the Committee or the appointment of a Committee-Member.
- (2) In exercising its rights or performing its duties under these Statutes, Eurex Group shall only be liable vis-à-vis any Selected Participants Groups or any Protected Person in case of willful misconduct (*Vorsatz*) or gross negligence (*grobe Fahrlässigkeit*) and where the damage results from a negligent violation by Eurex Group of its essential obligations (*Kardinalspflichten*). In case of simple negligence (*einfache Fahrlässigkeit*), however, the liability of Eurex Group is restricted to damages typically foreseeable.
- (3) Nothing in this § 14, however, shall exclude or restrict any statutory liability for damages incurred as a result of injury to life, body or health or the liability pursuant to the German Product Liability Act.

§ 15 Governing Law; Place of Jurisdiction

- (1) Unless provided otherwise, the rights and obligations arising out of, and in connection with, these Statutes shall be governed by the substantive laws (*Sachrecht*), excluding German private international law, of the Federal Republic of Germany. Only the German version of these Statutes is legally binding.

- (2) Any non-contractual rights and obligations arising out of, and in connection with, these Statutes shall be governed by the substantive laws (*Sachrecht*), excluding German private international law, of the Federal Republic of Germany.
- (3) Exclusive place of jurisdiction for all disputes arising out of, or in connection with, these Statutes is Frankfurt am Main.

§ 16 Amendments

Eurex Group reserves the right to amend these Statutes in accordance with Chapter I Part 1 Number 17.2 of the Clearing Conditions. Any amendments to these Statutes shall be published in accordance with Chapter I Part 1 Number 16.1 of the Clearing Conditions.

§ 17 Publication

These Statutes will be published on the website www.eurexclearing.com.

* * *

Kapitel I der Clearing-Bedingungen der Eurex Clearing AG

Allgemeine Bedingungen

Stand 01.06.2018

Anhang 1 zu Eurex Clearing-Rundschreiben 043/18	Eurex04
Clearing-Bedingungen der Eurex Clearing AG	Stand 01.06.2018
	Seite 1
Kapitel I Abschnitt 5	

ÄNDERUNGEN SIND WIE FOLGT KENNTLICH GEMACHT:

ERGÄNZUNGEN SIND UNTERSTRICHEN,

LÖSCHUNGEN SIND DURCHGESTRICHEN.

[...]

Abschnitt 1 Allgemeine Clearing-Bestimmungen

1 Allgemeine Vorschriften

[...]

1.7 Zusicherungen und Verpflichtungserklärungen in Bezug auf Clearing-Vereinbarungen

1.7.1 Bei seinem Abschluss einer Clearing-Vereinbarung sichert jedes Clearing-Mitglied, jeder Clearing-Agent, jedes Nicht-Clearing-Mitglied, jeder Registrierte Kunde, jeder OTC-IRS-FCM-Kunde, jedes Basis-Clearing-Mitglied, jeder Inhaber einer Speziellen Repo Lizenz sowie jeder Inhaber einer Speziellen Darlehensgeber-Lizenz, einzeln und nicht gesamtschuldnerisch im Wege eines selbständigen, verschuldensunabhängigen Garantieverprechens in Bezug auf sich selbst gegenüber der Eurex Clearing AG zu und gewährleistet, dass

[...]

- (c) es/er über alle behördlichen und anderen Genehmigungen, die im Zusammenhang mit dem Abschluss und der Erfüllung der Clearing-Vereinbarung notwendig sind = sowie in Fällen, in denen die Clearing-Vereinbarung auch das Clearing von Transaktionen für Kundenkonten umfasst, einschließlich aller etwaigen behördlichen und anderen Genehmigungen, die im Zusammenhang mit dem Clearing von Kundentransaktionen notwendig sind → verfügt, und dass alle diese Genehmigungen wirksam fortbestehen und alle Bedingungen dieser Genehmigungen erfüllt sind;

[...]

- (j) es/er, sofern zutreffend, die allgemeinen Voraussetzungen gemäß Nummer 2.1.2, 2.1.3 oder 2.3 erfüllt, sowie auch die besonderen Anforderungen für den relevanten Transaktionstyp gemäß den Besonderen Clearing-Bestimmungen.

Anhang 1 zu Eurex Clearing-Rundschreiben 043/18	Eurex04
Clearing-Bedingungen der Eurex Clearing AG	Stand 01.06.2018
	Seite 2
Kapitel I Abschnitt 5	

[...]

2 Clearing-Mitglieder

2.1 Clearing-Lizenz

[...]

2.1.2 Allgemeine Voraussetzungen für Clearing-Lizenzen

(1) Einem Antragsteller wird eine Clearing-Lizenz für eine Transaktionsart nur erteilt, wenn er die allgemeinen Voraussetzungen gemäß nachstehenden Absätzen (2) bis (6) sowie die für die betreffende Transaktionsart in Kapitel II-IX aufgeführten besonderen Voraussetzungen erfüllt. Sofern in Kapitel I Abschnitt 5 Ziffer 2 nicht abweichend geregelt, findet diese Ziffer 2.1.2 keine Anwendung auf Antragsteller einer Basis-Clearing-Mitglied-Clearing-Lizenz.

(2) Persönliche Voraussetzungen

(a) Vorbehaltlich der Regelungen in ~~Absatz (2) (b)~~ und Ziffer 2.1.3 kann eine Clearing-Lizenz nur erteilt werden an

(aa) ein EU- oder Schweizer Institut: Ein Institut mit Sitz in einem Mitgliedstaat der Europäischen Union („EU“) oder in der Schweiz, sofern es (i) bei Sitz in einem Mitgliedstaat der EU ein Kreditinstitut oder eine Wertpapierfirma gemäß Artikel 2 (b) der Richtlinie 98/26/EG oder eines nachfolgenden Rechtsaktes oder, bei Sitz in der Schweiz, ein Institut ist, dessen Aufgaben denen eines Kreditinstituts oder einer Wertpapierfirma im obigen Sinne entsprechen in seinem Herkunftsstaat Darlehen an Kunden im Hinblick auf Transaktionen gewähren und Sicherheitsleistungen in Form von Geld oder Wertpapieren entgegennehmen darf und (ii) von den zuständigen Stellen nach den Vorgaben der Richtlinien der EU oder – wenn es seinen Sitz in der Schweiz hat – von der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht („**FINMA**“) beaufsichtigt wird;

(bb) eine deutsche Zweigstelle oder Zweigniederlassung eines Institutes: Eine Zweigstelle oder Zweigniederlassung eines Instituts im Sinne von §§ 53, 53b oder 53c des Gesetzes über das Kreditwesen (das „**KWG**“), sofern die jeweilige Zweigstelle oder Zweigniederlassung und das Institut die in den Absätzen 2 (a) (aa) und 2 (be) genannten Anforderungen erfüllen;

(cc) eine Schweizer Zweigniederlassung eines Institutes: eine Zweigniederlassung im Sinne von Art. 2 Abs. 1 des Schweizer Bundesgesetzes über die Banken und Sparkassen i.V.m. Art. 1 ff. der Verordnung der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht über die ausländischen Banken in der Schweiz, sofern diese Zweigniederlassung die in Absatz (2) (be) genannten Anforderungen erfüllt;

Anhang 1 zu Eurex Clearing-Rundschreiben 043/18	Eurex04
Clearing-Bedingungen der Eurex Clearing AG	Stand 01.06.2018
	Seite 3
Kapitel I Abschnitt 5	

- (dd) eine EU-Zweigniederlassung eines Institutes: ~~E~~ine Zweigniederlassung eines ~~Kredit~~Finanzinstituts oder eines Wertpapierfirmahandelsunternehmens mit Sitz in einem Mitgliedsstaat der EU („**Aufnahmestaat**“), sofern (i) die Hauptniederlassung des jeweiligen ~~Finanz~~Kreditinstituts oder ~~der jeweiligen~~ Wertpapierfirmahandelsunternehmens ihren Sitz in einem anderen Mitgliedstaat der EU („**Herkunftsstaat**“) hat, (ii) ein Anzeigeverfahren im Aufnahmestaat durchgeführt wurde und (iii) die Zweigniederlassung und das Institut die in den Absätzen 2(a) (aa) und 2(~~b~~e) genannten Anforderungen erfüllen;
- (ee) ein Institut in einem Drittstaat: ~~E~~in Institut mit Sitz außerhalb der EU oder der Schweiz, (i) dessen Aufgaben denen eines Kreditinstituts oder einer Wertpapierfirma gemäß Artikel 2 (b) der Richtlinie 98/26/EG oder eines nachfolgenden Rechtsaktes entsprechen ~~sofern es (i) in seinem Heimatstaat Darlehen an Kunden im Hinblick auf Transaktionen gewährt und Sicherheitsleistungen in Form von Geld oder Wertpapieren entgegennehmen darf und~~ das (ii) in seinem Heimatstaat nach Vorgaben beaufsichtigt wird, die aus Sicht der Eurex Clearing AG gleichwertig mit den jeweiligen aufsichtsrechtlichen Vorgaben der EU sind, vorausgesetzt dass (iii) die zuständige Aufsichtsbehörde Appendix A des IOSCO Multilateral Memorandum of Understanding oder ein einschlägiges bilaterales Memorandum of Understanding mit der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht („**BaFin**“) unterzeichnet hat;
- (ff) eine Zweigniederlassung eines Instituts in einem Drittstaat: eine Zweigniederlassung eines Instituts, die nicht in eine der in Absatz 2 (a) (bb) bis (dd) genannten Kategorien fällt, vorausgesetzt dass (i) sofern entweder die Zweigniederlassung oder das Institut außerhalb der EU oder der Schweiz ansässig ist, die Zweigniederlassung bzw. das Institut die in Absatz 2 (a) (ee) genannten Anforderungen erfüllt, (ii) sofern entweder das Institut oder die Zweigniederlassung in einem Mitgliedsstaat der EU oder in der Schweiz ansässig ist, die Zweigniederlassung bzw. das Institut die in Absatz 2 (a) (aa) genannten Anforderungen erfüllt, und dass (iii) die Zweigniederlassung und das Institut die in Absatz 2 (~~e~~b) genannten Anforderungen erfüllen;
- (gg) bestimmte andere regulierte Entitäten: ~~in~~ Bezug auf eine Direkt-Clearing-Lizenz ausschließlich für das Clearing von Eigentransaktionen, einen Antragsteller, der ein zugelassenes Versicherungsunternehmen, ein zugelassenes Rückversicherungsunternehmen, ein Organismus für gemeinsame Anlagen (im Falle eines Fonds ohne Rechtspersönlichkeit, Teilfonds oder Fonds-Segments, handelnd durch einen Bevollmächtigten Manager) wie in Artikel 4 Absatz 1 der CRR definiert oder eine Einrichtung zur betrieblichen Altersversorgung, wie in Artikel 6(a) der Richtlinie

Anhang 1 zu Eurex Clearing-Rundschreiben 043/18	Eurex04
Clearing-Bedingungen der Eurex Clearing AG	Stand 01.06.2018
	Seite 4
Kapitel I Abschnitt 5	

2003/41/EG definiert, ist; jeweils mit Sitz in einem Mitgliedstaat der EU oder in der Schweiz, oder in einem Land außerhalb der EU und der Schweiz und in dem Land seines Geschäftssitzes nach Vorgaben beaufsichtigt wird, die aus Sicht der Eurex Clearing AG gleichwertig mit den jeweiligen aufsichtsrechtlichen Vorgaben der EU sind; oder

(hh) US Proprietary Trading Firms: In Bezug auf eine Direkt-Clearing-Lizenz, die nur für das Clearing von (i) Eigentransaktionen und (ii) Kundentransaktionen erteilt wird, und vorausgesetzt bei dem Direkten Kunden handelt es sich im Verhältnis zu dem Antragsteller um ein konzernverbundenes Unternehmen, einen Antragsteller, der eine Proprietary Trading Firm ist, die nach den Gesetzen der Vereinigten Staaten von Amerika (oder einem Bundesstaat der Vereinigten Staaten von Amerika) rechtlich aufgesetzt ist und seinen Hauptsitz dort hat und die aus Sicht der Eurex Clearing AG ausreichend beaufsichtigt ist.

~~(b) Die Zulassung eines Antragstellers, der ausschließlich Eigentransaktionen abzuschließen beabsichtigt, muss nicht die Gewährung von Darlehen an Kunden im Hinblick auf Transaktionen oder die Entgegennahme von Sicherheitsleistungen in Form von Geld oder Wertpapieren umfassen.~~

(be) Ein Antragsteller gemäß den vorstehenden Absätzen (2) (a) (bb), (cc), (dd) und (ff) muss eine von dem Institut, dem dieser Antragsteller angehört, gegenüber der Eurex Clearing AG ausgestellte schriftliche Garantie auf erstes Anfordern vorlegen, durch die das betreffende Institut die Erfüllung aller Verpflichtungen seiner Zweigstellen, Niederlassungen oder Zweigniederlassungen gewährleistet, die aus oder in Verbindung mit dem Clearing von Transaktionen dieser Zweigstellen, Niederlassungen oder Zweigniederlassungen entstehen.
[...]

~~(ce)~~ Die Eurex Clearing AG kann von dem Antragsteller verlangen, auf seine eigenen Kosten ein Rechtsgutachten eines führenden und von der Eurex Clearing AG anerkannten Rechtsberaters vorzulegen, das die rechtliche Wirksamkeit und Durchsetzbarkeit der Clearing-Bedingungen in der jeweiligen Rechtsordnung nach Maßgabe der von der Eurex Clearing AG hierfür jeweils festgelegten Anforderungen bestätigt.

(de) Die Erteilung einer Clearing-Lizenz setzt voraus, dass die Eurex Clearing AG alle Erlaubnisse und Genehmigungen erhalten hat, die für die Durchführung des Clearings gegenüber dem Antragsteller in der jeweiligen Rechtsordnung erforderlich sind.

[...]

ÄNDERUNGEN SIND WIE FOLGT KENNTLICH GEMACHT:

ERGÄNZUNGEN SIND UNTERSTRICHEN

LÖSCHUNGEN SIND DURCHGESTRICHEN

Anhang 2a zu Eurex Clearing-Rundschreiben 043/18	Eurex04
Clearing-Bedingungen der Eurex Clearing AG	
	Seite 1
Kapitel I Abschnitt 1	

Kapitel I der Clearing-Bedingungen der Eurex Clearing AG

Abschnitt 1 Allgemeine Clearing-Bestimmungen

1 Allgemeine Vorschriften

[...]

1.10 FIC Vorstands-Beratungskomitee

1.10.1 Eurex Clearing AG richtet ein FIC Vorstands-Beratungskomitee (der "**FIC Vorstands-Beratungskomitee**") ein, das die Vorstände der Eurex Clearing AG, Eurex Frankfurt AG und Eurex Repo GmbH (zusammen die "Eurex Gruppe") zu den unter Ziffer 1.10.2 definierten FIC Angelegenheiten berät und hierzu Empfehlungen ausspricht, sofern dies nicht zur Verletzung eines Gesetzes, einer Anordnung eines zuständigen Gerichts oder einer zuständigen staatlichen, quasi-staatlichen oder Aufsichtsbehörde führt.

1.10.2 "**FIC Angelegenheiten**" in Bezug auf das FIC Vorstands-Beratungskomitee sind ausschließlich die Folgenden:

- (1) die allgemeine Strategie für "Fixed Income und Currencies"; und
- (2) Produkt- und Service-Erweiterungen für "Fixed Income und Currencies"-Produkte mit Schwerpunkt auf bestimmte, von der Eurex Clearing AG festgelegte "growth products".

"Fixed Income und Currencies" bezeichnet das Angebot der Eurex Gruppe für "Fixed Income und Currencies"-Produkte.

1.10.3 Das FIC Vorstands-Beratungskomitee setzt sich aus bis zu 10 (zehn) Komiteemitgliedern ("**FIC Komiteemitglieder**") zusammen. Die FIC Komiteemitglieder werden gemäß des in den Statuten für das FIC Vorstands-Beratungskomitee festgelegten Prozesses bestellt.

Die auf der Web-Seite www.eurexclearing.com veröffentlichten Statuten für das FIC Vorstands-Beratungskomitee sind Bestandteil der Clearing-Bedingungen.

[...]

Anhang 2a zu Eurex Clearing-Rundschreiben 043/18	Eurex04
Clearing-Bedingungen der Eurex Clearing AG	
	Seite 2
Kapitel VIII Abschnitt 2	

Kapitel VIII der Clearing-Bedingungen der Eurex Clearing AG

Abschnitt 2 Clearing von OTC-Zinsderivat-Transaktionen

2.1 Allgemeine Bestimmungen

2.1.1 Anwendungsbereich der allgemeinen Bestimmungen

[...]

2.1.2 Konsultation von Clearing-Mitgliedern und Basis-Clearing-Mitgliedern/Komitees

~~2.1.2.1 Bestimmung von Transaktionen für das Clearing~~

- (1) Auf Grundlage der in der nachstehenden Ziffer 2.1.4.1 genannten, für die jeweilige Transaktionsart spezifischen Novationskriterien legt die Eurex Clearing AG ~~in Abstimmung mit dem IRS Product Committee~~ die Produktarten der OTC-Zinsderivat-Transaktionen fest, die in das Clearing der Eurex Clearing AG einbezogen werden, und veröffentlicht die jeweiligen Produktarten auf ihrer Internetseite (www.eurexclearing.com).

[...]

- (3) Die Eurex Clearing AG bestimmt die Produktarten von OTC-Zinsderivat-Transaktionen, die durch FCM-Clearing-Mitglieder (die für Rechnung von FCM-Kunden handeln) gemäß der US-Clearingmodell-Bestimmungen gecleart werden können (die „**FCM-OTC-Zinsderivat-Transaktionen**“) ~~in Abstimmung mit dem Product Committee~~ und veröffentlicht die jeweiligen Produktarten auf ihrer Webseite (www.eurexclearing.com).

[...]

FCM-Clearing-Mitglieder dürfen keine OTC-Zinsderivat-Transaktionen clearen, die nicht als FCM-OTC-Zinsderivat-Transaktionen gemäß dieser Ziffer 2.1.2.4 Abs. (3) bestimmt wurden.

~~2.1.2.2 IRS Product Committee~~

~~Wenn mindestens 3 (drei) Clearing-Mitglieder (einschließlich Basis-Clearing-Mitglieder) über eine Zinsderivat-Clearing-Lizenz verfügen, richtet die Eurex Clearing AG einen Ausschuss bestehend aus Clearing-Mitgliedern und/oder Basis-Clearing-Mitgliedern, die Inhaber einer Zinsderivat-Clearing-Lizenz (wie in Ziffer 2.1.3 definiert) sind, für die folgenden Angelegenheiten im Zusammenhang mit dem Clearing von OTC-Zinsderivat-Transaktionen ein (nachfolgend das „**IRS Product Committee**“):~~

Anhang 2a zu Eurex Clearing-Rundschreiben 043/18	Eurex04
Clearing-Bedingungen der Eurex Clearing AG	
	Seite 3
Kapitel VIII Abschnitt 2	

- ~~1. Bestimmung der Produktarten der OTC-Zinsderivat-Transaktionen und~~
- ~~2. wesentliche Änderungen der Clearing-Bedingungen im Zusammenhang mit dem Clearing von OTC-Zinsderivat-Transaktionen.~~

~~Die Eurex Clearing AG wird sich mit dem IRS Product Committee abstimmen, bevor sie eine Entscheidung über wesentliche Änderungen ihrer Verfahren oder Methoden bzw. der Clearing-Bedingungen im Zusammenhang mit den Angelegenheiten gemäß bevorstehenden Ziffern 1. und 2. sowie in den Fällen trifft, in denen die Clearing-Bedingungen vor der Ergreifung von Maßnahmen ausdrücklich eine Abstimmung mit dem IRS Product Committee vorsehen.~~

~~Die Statuten für das IRS Product Committee, wie sie auf der Web-Seite www.eurexclearing.com in englischer Sprache veröffentlicht sind, stellen einen integralen Bestandteil der Clearing-Bedingungen dar.~~

2.1.3 Lizenz für das Clearing von OTC-Zinsderivat-Transaktionen

Die für das Clearing von OTC-Zinsderivat-Transaktionen erteilte OTC-Clearing-Lizenz (die „**Zinsderivat-Clearing-Lizenz**“) berechtigt

[...]

- (iii) das jeweilige Basis-Clearing-Mitglied zum Clearing von OTC-Zinsderivat-Transaktionen, bei denen es sich um Eigentransaktionen nach den Basis-Clearing-Mitglied-Bestimmungen handelt. Unbeschadet der Ziffer 2.1.2.4, Abs. (3) kann das jeweilige Clearing-Mitglied oder Basis-Clearing-Mitglied die Zinsderivat-Clearing-Lizenz auf das Clearing von OTC-Zinsderivat-Transaktionen in einer oder mehreren dieser neun Währungen beschränken.

[...]

Inhalt

§ 1	Anwendungsbereich und Definitionen.....	2
§ 2	FIC-Angelegenheiten.....	3
§ 3	Komitee-Mitglieder	3
§ 4	Beendigung der Mitgliedschaft.....	6
§ 5	Vorsitzender und Komitee-Schriftführer	8
§ 6	Einberufung des Komitees	8
§ 7	Quorum des Komitees	9
§ 8	Komitee-Verfahren; Abstimmung	10
§ 9	Teilnahme von Angestellten am Komitee; Externe Berater	10
§ 10	Sitzungsprotokolle und Abstimmung	10
§ 11	Entscheidung der Vorstände der Eurex-Gruppe	11
§ 12	Kosten; Entschädigung	11
§ 13	Vertraulichkeit.....	11
§ 14	Treuhänderische Pflichten; Haftungsbeschränkung.....	13
§ 15	Anwendbares Recht, Gerichtsstand.....	13
§ 16	Änderungen	14
§ 17	Veröffentlichung	14

STATUTEN FÜR DAS FIC VORSTANDS-BERATUNGSKOMITEE

§ 1 Anwendungsbereich und Definitionen

- (1) Die folgenden Statuten (die "**Statuten**") gelten für das FIC Vorstands-Beratungskomitee (das "**Komitee**").
- (2) Das Komitee wird gemäß Kapitel I Abschnitt 1 Ziffer 1.10 der Clearing-Bedingungen der Eurex Clearing AG (die "**Clearing-Bedingungen**") für Zwecke der Absprache mit den bzw. Abgabe von Empfehlungen an die Vorstände der Eurex Clearing AG, Eurex Frankfurt AG und Eurex Repo GmbH (die "**Eurex-Gruppe**") zu den FIC-Angelegenheiten (wie in § 2 definiert) eingerichtet, sofern dies nicht zur Verletzung eines Gesetzes, einer Anordnung eines zuständigen Gerichts oder einer zuständigen staatlichen oder quasi staatlichen Behörde oder Aufsichtsbehörde führt.
- (3) Die Mitglieder des Komitees (die "**Komitee-Mitglieder**") werden gemäß des in § 3 festgelegten Verfahrens bestellt.
- (4) Ungeachtet gegenteiliger Regelungen in diesen Statuten ist die Eurex-Gruppe nicht verpflichtet, einen Vorschlag des Komitees anzunehmen oder von dem Komitee vorgeschlagene Maßnahmen zu ergreifen; sämtliche Erwägungen und/oder Entscheidungen der Eurex-Gruppe im Hinblick auf solche Vorschläge erfolgen nach alleinigem Ermessen der Eurex-Gruppe und ohne jegliche Verpflichtung gegenüber dem Komitee in Bezug auf solche Erwägungen und/oder Entscheidungen oder deren Begründung.
- (5) Die in diesen Statuten verwendeten und hierin nicht anderweitig definierten Begriffe haben die ihnen in den Clearing-Bedingungen oder den Partnership Programme Terms (wie in § 6) definiert) zugewiesene Bedeutung.
- (6) Für die Zwecke dieser Statuten gilt
 - (a) jede Bezugnahme auf "**Geschäftstage**" als Bezugnahme auf die durch die Eurex Clearing AG gemäß Kapitel I Abschnitt 1 Ziffer 1.2.4 Absatz (1) (h) der Clearing-Bedingungen bestimmten Geschäftstage der Eurex Clearing AG;
 - (b) jede Bezugnahme auf ein "**Clearing-Mitglied**" als Bezugnahme auf ein General-Clearing-Mitglied, Direkt-Clearing-Mitglied und Basis-Clearing-Mitglied;
 - (c) jede Bezugnahme auf den "**Vorstand**" als Bezugnahme auf den Vorstand der Eurex Clearing AG;

- (d) jede Bezugnahme auf "**Fixed Income und Currencies**" als Bezugnahme auf das Angebot der Eurex-Gruppe in Bezug auf "**fixed income**" und "**currencies**" Produkte;
- (e) jede Bezugnahme auf das "**Partnership Programme**" als Bezugnahme auf das partnership programme der Eurex-Gruppe, das für Teilnehmer langfristige Prämien für ihre Unterstützung bei der erfolgreichen Einführung neuer Produkte und Dienstleistungen gewährt;
- (f) jede Bezugnahme auf einen "**Teilnehmer**" als Bezugnahme auf einen Participant (wie in Präambel (A) der Partnership Programme Terms, die die Bedingungen des Partnership Programme regeln ("**Partnership Programme Terms**"), definiert); und
- (g) jede Bezugnahme auf "**Teilnehmergruppe**" als Bezugnahme auf eine Participants Group (wie in Abschnitt I Ziffer 1.2.1 der Partnership Programme Terms definiert).

§ 2 FIC-Angelegenheiten

"**FIC-Angelegenheiten**" in Bezug auf das Komitee sind ausschließlich die Folgenden:

- die allgemeine Strategie für "fixed income" und "currencies"; und
- Produkt- und Service-Erweiterungen für "fixed income" und "currencies"-Produkte mit Schwerpunkt auf bestimmte, von der Eurex Clearing AG festgelegte "growth products".

§ 3 Komitee-Mitglieder

- (1) Sobald dies nach dem Ende der betreffenden Ermittlungsperiode (wie in Absatz (4) definiert) möglich ist (im Allgemeinen innerhalb von 10 Geschäftstagen), lädt der Vorstand die Teilnehmergruppen, die zu den 10 (zehn) Teilnehmergruppen mit dem höchsten Overall Participation Ranking (Gesamtbeteiligungsranking) (wie in Anhang 5 Ziffer 1.4 der Partnership Programme Terms definiert) innerhalb der betreffenden Ermittlungsperiode (wie in Absatz (4) definiert) gehören (jeweils eine "**Ausgewählte Teilnehmergruppe**"), dazu ein, für die betreffende Komitee-Amtszeit (wie in Absatz (4) definiert) jeweils einen Vertreter für das Komitee (das "**Vorgeschlagene Mitglied**") sowie einen Stellvertreter für das Vorgeschlagene Mitglied (das "**Vorgeschlagene Ersatz-Mitglied**") vorzuschlagen. Die Benennung eines Vorgeschlagenen Mitglieds und seines Vorgeschlagenen Ersatz-Mitglieds

erfolgt gemäß Absatz (3) und ist innerhalb von 10 (zehn) Geschäftstagen nach Eingang der Einladung an den Vorstand zu übermitteln.

- (2) Das Komitee besteht aus bis zu 10 (zehn) Komitee-Mitgliedern, die vom Vorstand ernannt werden, wobei 1 (ein) Komitee-Mitglied jeweils eine Ausgewählte Teilnehmergruppe vertritt. Der Vorstand ernennt weiterhin ein "**Ersatz-Komitee-Mitglied**", das die betreffende Ausgewählte Teilnehmergruppe vertritt, wenn das Komitee-Mitglied an einer Sitzung nicht teilnehmen kann.
- (3) Eine Benennung gemäß Absatz (1) soll in jedem Fall den Lebenslauf des Vorgeschlagenen Mitglieds und seines Vorgeschlagenen Ersatz-Mitglieds sowie die Informationen enthalten, die erforderlich sind um zu prüfen, ob ein Vorgeschlagenes Mitglied bzw. ein Vorgeschlagenes Ersatz-Mitglied die folgenden zwingenden Kriterien erfüllt:
- (a) es verfügt über entsprechendes Fachwissen und entsprechende Erfahrung in Bezug auf die FIC-Angelegenheiten;
 - (b) es erfüllt alle rechtlich verbindlichen Anforderungen und alle internen Vorgaben und Richtlinien der Eurex-Gruppe (unabhängig davon, ob diese rechtsverbindlich sind oder nicht); und
 - (c) es übt mindestens die Funktion eines geschäftsführenden Direktors (*managing director*) (oder eine vergleichbare Position) in der betreffenden Teilnehmergruppe aus und hat als solcher in Bezug auf das Geschäft der entsprechenden Teilnehmergruppe hinsichtlich mindestens eines growth products eine führende Position.

Der Vorstand ist berechtigt, jedes Vorgeschlagene Mitglied bzw. jedes Vorgeschlagene Ersatz-Mitglied abzulehnen, falls die benannte Person nach objektiver Feststellung des Vorstandes nicht die oben beschriebenen Kriterien erfüllt oder falls andere wesentliche Gründe bestehen, die nach Auffassung des Vorstandes einer Bestellung als Komitee-Mitglied im Wege stehen.

Lehnt der Vorstand ein Vorgeschlagenes Mitglied bzw. ein Vorgeschlagenes Ersatz-Mitglied ab, so teilt er dies der Ausgewählten Teilnehmergruppe unter Angabe hinreichender Details, die eine angemessene Beurteilung der Gründe für die Ablehnung durch die Ausgewählte Teilnehmergruppe ermöglichen, mit und stellt eine Kopie aller einschlägigen Gesetze oder internen Vorgaben bzw. internen Richtlinien der Eurex-Gruppe zur Verfügung, auf die der Vorstand seine Entscheidung, das Vorgeschlagene Mitglied bzw. das Vorgeschlagene Ersatz-Mitglied abzulehnen, gestützt hat. Falls die Ausgewählte Teilnehmergruppe mit der Ablehnung ihres Vorgeschlagenen Mitglieds bzw. Vorgeschlagenen Ersatz-Mitglieds nicht einverstanden ist, wird die Angelegenheit einem unabhängigen

Experten, auf den sich die Ausgewählte Teilnehmergruppe und der Vorstand verständigen, übertragen. Können sich die Ausgewählte Teilnehmergruppe und der Vorstand nicht innerhalb von 5 (fünf) Geschäftstagen, nachdem die Ablehnung der Ausgewählten Teilnehmergruppe mitgeteilt wurde, auf einen solchen unabhängigen Experten verständigen, so wird die Auswahl des unabhängigen Experten dem Präsidenten des Oberlandesgerichts Frankfurt am Main übertragen. Der unabhängige Experte soll ein Experte auf dem Gebiet des deutschen Gesellschaftsrechts sein. Er/Sie soll als Experte und nicht als Schiedsrichter handeln und seine/ihre Entscheidung innerhalb von 20 (zwanzig) Geschäftstagen nach seiner/ihrer Bestellung treffen. Sofern kein offensichtlicher Beurteilungsfehler vorliegt, ist seine/ihre Entscheidung endgültig und bindet die Ausgewählte Teilnehmergruppe und den Vorstand.

(4) Jedes Komitee-Mitglied wird für eine der folgenden Zeiträume bestellt (jeweils eine "**Komitee-Amtszeit**"):

(a) Hinsichtlich des ersten Zeitraums:

(i) vom 1. Juni 2018 bis 31. Mai 2020 ("**Erste Komitee-Amtszeit**"), falls die Teilnehmergruppe das erforderliche Ranking im Overall Participation Ranking (Gesamtbeteiligungsranking) (wie in Anhang 5 Ziffer 1.4 der Partnership Programme Terms definiert) vom 1. Januar 2018 bis zum 31. März 2018 ("**Erste Amtszeit-Ermittlungsperiode**") erreicht und während der Ersten Amtszeit-Ermittlungsperiode ein durchschnittliches tägliches Mindest-Clearingvolumen an der Eurex Clearing AG in Bezug auf OTC IRD (*Zinsderivate*) in Höhe von EUR 35 Mrd. erzielt wird; oder

(ii) vom 1. Januar 2019 bis 31. Mai 2020 ("**Erste 1,5-Jahre-Komitee-Amtszeit**"), falls während der Ersten Amtszeit-Ermittlungsperiode ein durchschnittliches tägliches Mindest-Clearingvolumen an der Eurex Clearing AG in Bezug auf OTC IRD (*Zinsderivate*) in Höhe von EUR 35 Mrd. nicht erzielt wird und die Teilnehmergruppe das erforderliche Ranking im Overall Participation Ranking (Gesamtbeteiligungsranking) (wie in Anhang 5 Ziffer 1.4 der Partnership Programme Terms definiert) vom 1. Januar 2018 bis zum 30. September 2018 ("**Verlängerte Erste Amtszeit-Ermittlungsperiode**") erreicht;

(b) vom 1. Juni 2020 bis 31. Mai 2022 ("**Zweite Komitee-Amtszeit**"), falls die Teilnehmergruppe das erforderliche Ranking im Overall Participation Ranking (Gesamtbeteiligungsranking) (wie in Anhang 5 Ziffer 1.4 der Partnership Programme Terms definiert) vom 1. Januar 2018 bis zum 31. Mai 2020 ("**Zweite Amtszeit-Ermittlungsperiode**") erreicht; und

- (c) vom 1. Juni 2023 für aufeinanderfolgende Amtszeiten von zwei Jahren (jede solche Amtszeit eine "**Permanente Komitee-Amtszeit**"), falls die Teilnehmergruppe das erforderliche Ranking im Overall Participation Ranking (Gesamtbeteiligungsranking) (wie in Anhang 5 Ziffer 1.4 der Partnership Programme Terms definiert) vom 1. Januar 2018 bis zum 31. Dezember 2021 ("**Permanente Amtszeit-Ermittlungsperiode**"; die Erste Amtszeit-Ermittlungsperiode, die Verlängerte Erste Amtszeit-Ermittlungsperiode, die Zweite Amtszeit-Ermittlungsperiode und die Permanente Amtszeit-Ermittlungsperiode gemeinsam die "**Ermittlungsperioden**" und jeweils eine "**Ermittlungsperiode**") erreicht.
- (5) Der Komitee-Schritfführer (wie in § 5 Absatz (4) definiert) führt eine Liste aller Komitee-Mitglieder und Ersatz-Komitee-Mitglieder, die deren jeweilige Kontaktdaten (Adresse, Telefonnummer, Faxnummer, Email-Adresse) enthält.

§ 4 Beendigung der Mitgliedschaft

- (1) Zu dem Zeitpunkt, zu dem alle zu einer Ausgewählten Teilnehmergruppe gehörenden Teilnehmer
- (a) nicht mehr Teilnehmer des Partnership Programme gemäß der Partnership Programme Terms sind; oder
- (b) von der Ausübung der in Teil III des Partnership Programme Terms beschriebenen Kontrollrechte (*governance rights*) ausgeschlossen sind (z.B. gemäß Teil IV Ziffer 2.3.3 oder 2.4.2 der Partnership Programme Terms),
- endet gleichzeitig die Mitgliedschaft des Komitee-Mitglieds und seines Ersatz-Komitee-Mitglieds, die diese Teilnehmergruppe vertreten. Der Vorstand informiert die entsprechende Ausgewählte Teilnehmergruppe und den Vorsitzenden über die entsprechende Beendigung der Mitgliedschaft des Komitee-Mitglieds und des Ersatz-Komitee-Mitglieds.
- (1) Falls während einer Komitee-Amtszeit ein Komitee-Mitglied oder sein Ersatz-Komitee-Mitglied
- (a) zurücktritt oder ausscheidet;
- (b) nicht länger den Anforderungen für ein Komitee-Mitglied (wie oben in § 3 beschrieben) genügt; oder
- (c) aus anderen Gründen nicht in der Lage ist, seine Funktion im Komitee wahrzunehmen,

ist die Ausgewählte Teilnehmergruppe berechtigt, einen Nachfolger gemäß § 3 vorzuschlagen. Endet nur die Mitgliedschaft des Komitee-Mitglieds nach obigen Bestimmungen, so kann die Ausgewählte Teilnehmergruppe entscheiden, ob sie das Ersatz-Komitee-Mitglied als Komitee-Mitglied (und gleichzeitig ein neues Ersatz-Komitee-Mitglied) oder ein neues Komitee-Mitglied gemäß § 3 vorschlägt. In jedem Fall übernimmt das Ersatz-Komitee-Mitglied die Funktion des Komitee-Mitglieds bis ein neues Komitee-Mitglied gemäß § 3 vorgeschlagen wird.

- (2) Über die Beendigung der Mitgliedschaft des Komitee-Mitglieds bzw. seines Ersatz-Komitee-Mitglieds gemäß Absatz (2) (b) oder (c) entscheidet der Vorstand und teilt dies der Ausgewählten Teilnehmergruppe unter Angabe hinreichender Details, die ihr eine angemessene Beurteilung der Gründe für seine Entscheidung ermöglichen, mit und stellt eine Kopie aller einschlägigen Gesetze oder internen Vorgaben bzw. internen Richtlinien der Eurex-Gruppe zur Verfügung, auf die der Vorstand seine Entscheidung zur Beendigung der Mitgliedschaft des Komitee-Mitglieds bzw. des Ersatz-Komitee-Mitglieds gestützt hat. Ist die Ausgewählte Teilnehmergruppe mit der Beendigung nicht einverstanden, wird die Angelegenheit einem unabhängigen Experten, auf den sich die Ausgewählte Teilnehmergruppe und der Vorstand verständigen, übertragen. Können sich die Ausgewählte Teilnehmergruppe und der Vorstand nicht innerhalb von 5 (fünf) Geschäftstagen, nachdem die Mitteilung über die Beendigung an die Ausgewählte Teilnehmergruppe gesandt wurde, auf einen solchen unabhängigen Experten verständigen, so wird die Auswahl des unabhängigen Experten dem Präsidenten des Oberlandesgerichts Frankfurt am Main übertragen. Der unabhängige Experte soll ein Experte auf dem Gebiet des deutschen Gesellschaftsrechts sein. Er/Sie handelt als Experte und nicht als Schiedsrichter und soll seine/ihre Entscheidung innerhalb von 20 (zwanzig) Geschäftstagen nach seiner/ihrer Bestellung treffen. Sofern kein offensichtlicher Beurteilungsfehler vorliegt, ist seine/ihre Entscheidung endgültig und bindet sowohl die Ausgewählte Teilnehmergruppe als auch den Vorstand.
- (3) Wenn eines der folgenden Ereignisse eintritt:
- (a) Ein Vorschlag durch eine oder mehrere Ausgewählte Teilnehmergruppen gemäß § 3 unterbleibt;
 - (b) eine frühzeitige Beendigung der Mitgliedschaft eines Komitee-Mitglieds gemäß Absatz (1); oder
 - (c) eine frühzeitige Beendigung von Teilnahmerechten (*participation rights*) gemäß den Partnership Programme Terms (in anderen als den in Absatz (2) erwähnten Fällen),

so ist die Eurex-Gruppe berechtigt (jedoch nicht verpflichtet), nach ihrem freien Ermessen und ungeachtet einer Teilnahme am Partnership Programme, eine

andere Person als Komitee-Mitglied für die betreffende Komitee-Amtszeit bzw. den verbleibenden Zeitraum der betreffenden Komitee-Amtszeit zu ernennen.

§ 5 Vorsitzender und Komitee-Schifführer

- (1) In der ersten Sitzung des Komitees in einer Komitee-Amtszeit (jede Sitzung des Komitees eine "**Sitzung**"), ernennt das Komitee durch Mehrheitsbeschluss der Teilnehmenden Komitee-Mitglieder ein Komitee-Mitglied zum Vorsitzenden des Komitees (der "**Vorsitzende**") und ein weiteres Komitee-Mitglied zum Stellvertretenden Vorsitzenden des Komitees (der "**Stellvertretende Vorsitzende**"). Diese Ernennung ist für den mit dem letzten Tag der betreffenden Komitee-Periode endenden Zeitraum gültig.
- (2) Ist der Vorsitzende kein Komitee-Mitglied mehr oder tritt als Vorsitzender zurück, so folgt ihm der Stellvertretende Vorsitzende als Vorsitzender. Das Komitee ernennt dann einen neuen Stellvertretenden Vorsitzenden durch Mehrheitsbeschluss der Teilnehmenden Komitee-Mitglieder.
- (3) Der Stellvertretende Vorsitzende übernimmt die Aufgaben des Vorsitzenden in jeder Sitzung (wie in Absatz (1) definiert), in der der Vorsitzende nicht persönlich anwesend oder per Videokonferenz zugeschaltet ist. Der bzw. die Stellvertretende Vorsitzende kann seine bzw. ihre Aufgaben im Einzelfall auf ein anderes Komitee-Mitglied übertragen.
- (4) Die Eurex Clearing AG fungiert als Schifführer des Komitees (der "**Komitee-Schifführer**") und übernimmt Verwaltungsaufgaben.

§ 6 Einberufung des Komitees

- (1) Der Komitee-Schifführer beruft eine Sitzung ein:
 - (a) auf Antrag des Vorsitzenden, des Stellvertretenden Vorsitzenden oder zwei Komitee-Mitgliedern (mit der Maßgabe, dass einem solchen Antrag ein Entwurf der Tagesordnung (wie nachstehend definiert) für diese Sitzung beigefügt ist); und
 - (b) nach eigenem Ermessen,

durch Versenden einer Mitteilung ("**Mitteilung**") gemäß diesem § 6. Der Komitee-Schifführer sorgt dafür, dass mindestens 3 (drei) Sitzungen pro Kalenderjahr einberufen werden. Die Sitzungen finden an einem vom Komitee-Schifführer festzulegenden Ort statt. Komitee-Mitglieder, die nicht persönlich teilnehmen, können per Videokonferenz zugeschaltet werden.

- (2) Mitteilungen über eine Sitzung:
- (a) erfolgen an jedes Komitee-Mitglied per Email und/oder Fax spätestens 5 (fünf) Geschäftstage vor dem Tag der Sitzung;
 - (b) enthalten den Tag und die Uhrzeit der Sitzung, die zwischen 13:00 Uhr und 18:00 Uhr Mitteleuropäischer Zeit an einem Geschäftstag liegen muss;
 - (c) beschreiben die Möglichkeiten für Komitee-Mitglieder, per Videokonferenz teilzunehmen; und
 - (d) enthalten eine Tagesordnung, die in angemessenem Detail die in der Sitzung zu besprechenden Angelegenheiten enthält und der Unterlagen beigefügt sind, die angemessene Hintergrundinformationen in Bezug auf diese Angelegenheiten liefern (die "**Tagesordnung**").
- (3) Ungeachtet § 6 Absatz (2) kann der Komitee-Schifführer eine Sitzung mit einer von ihm als angemessen erachteten Frist und in einer von ihm als angemessen erachteten Weise für dringende FIC-Angelegenheiten einberufen. Der Komitee-Schifführer stimmt sich vor der Einberufung einer Sitzung mit dem Vorsitzenden und/oder dem Stellvertretenden Vorsitzenden ab. Eine solche Abstimmung ist nicht erforderlich, wenn es dem Komitee-Schifführer praktisch nicht möglich ist, mit dem Vorsitzenden oder dem Stellvertretenden Vorsitzenden Kontakt aufzunehmen.
- (4) In Bezug auf eine Angelegenheit, die nicht in der betreffenden Tagesordnung aufgeführt war, kann in einer Sitzung keine Abstimmung erfolgen.
- (5) Die Komitee-Mitglieder, die an der jeweiligen Sitzung (entweder persönlich oder per Videokonferenz) teilnehmen, werden nachstehend als "**Teilnehmende Komitee-Mitglieder**" und jeweils als "**Teilnehmendes Komitee-Mitglied**" bezeichnet. Ein Stellvertretendes Komitee-Mitglied, das an einer Sitzung als Vertreter seines Komitee-Mitgliedes teilnimmt, ist ein Teilnehmendes Komitee-Mitglied.

§ 7

Quorum des Komitees

- (1) Das Quorum für eine beschlussfähige Sitzung sind mindestens die Hälfte der ernannten Komitee-Mitglieder, jedoch nicht weniger als drei Komitee-Mitglieder (das "**Quorum**").
- (2) Ist zu Beginn und während der gesamten Dauer einer ordnungsgemäß einberufenen Sitzung kein solches Quorum anwesend, so wird die Sitzung durch den Vorsitzenden vertagt. Das Quorum einer solchen vertagten Sitzung besteht aus den Teilnehmenden Komitee-Mitgliedern, wenn allen Komitee-Mitgliedern eine Mitteilung über die Sitzung gemäß vorstehendem § 6 zugesandt wurde (mit der

Maßgabe, dass eine solche Mitteilung den Hinweis enthält, dass die an der vertagten Sitzung teilnehmenden Teilnehmenden Komitee-Mitglieder ein Quorum bilden).

§ 8 Komitee-Verfahren; Abstimmung

- (1) Alle Entscheidungen und Empfehlungen des Komitees erfolgen in einer Sitzung durch Mehrheitsbeschluss der Teilnehmenden Komitee-Mitglieder.
- (2) In jedem Abstimmungsverfahren hat jedes Teilnehmende Komitee-Mitglied eine Stimme. Im Falle einer Stimmgleichheit steht dem Vorsitzenden die entscheidende Stimme zu.

§ 9 Teilnahme von Angestellten am Komitee; Externe Berater

- (1) Ein Komitee-Mitglied kann einen Angestellten der durch ihn vertretenen Ausgewählten Teilnehmergruppe zur Teilnahme an einer Sitzung zu jeder FIC-Angelegenheit einladen, zu der dieser Angestellte über Fachkenntnisse verfügt.
- (2) Das Komitee kann externe Berater und andere externe Experten (zusammen mit den gemäß dem vorhergehenden Absatz eingeladenen Angestellten die "**Eingeladenen**" und jeweils ein "**Eingeladener**") mit Zustimmung des Komitee-Schritfführers (wobei eine solche Zustimmung nicht unbilligerweise verweigert werden darf) auf der Grundlage eines Mehrheitsbeschlusses der Teilnehmenden Komitee-Mitglieder hinzuziehen. Die Kosten für eine solche Beratung werden anteilig von allen Komitee-Mitgliedern getragen, die für die Hinzuziehung solcher Berater gestimmt haben, es sei denn, die Eurex-Gruppe erklärt sich damit einverstanden, die Kosten für eine solche Beratung zu tragen. Zur Klarstellung: Eingeladene sind nicht stimmberechtigt.

§ 10 Sitzungsprotokolle und Abstimmung

- (1) Von jeder Sitzung wird ein Protokoll erstellt, das vom Komitee-Schritfführer und vom Vorsitzenden unterzeichnet wird (das "**Protokoll**"). Das Protokoll enthält Angaben zu Ort und Datum der Sitzung, den Teilnehmenden Komitee-Mitgliedern, den auf der Tagesordnung stehenden Angelegenheiten, dem wesentlichen Inhalt der Beratungen und den Abstimmungsergebnissen des Komitees. Der Komitee-Schritfführer hält im Protokoll die Namen jedes Teilnehmenden Komitee-Mitglieds fest und wie jedes Teilnehmende Komitee-Mitglied in Bezug auf ein in der Sitzung angesprochenes Thema jeweils abgestimmt hat.

- (2) Das Komitee kann ein oder mehrere Komitee-Mitglieder mit der Erstellung von Vorschlägen, Stellungnahmen, Berichten oder anderer Unterlagen für das Komitee betrauen, die die Ansichten des Komitees in Bezug auf die jeweilige FIC-Angelegenheit darlegen (eine "**Stellungnahme**"). Der Vorsitzende kann die Stellungnahme in einer Sitzung zur Billigung vorlegen; er kann auch, wenn er der Auffassung ist, dass die Stellungnahme die Ansicht der Mehrheit der Komitee-Mitglieder wiedergibt, die Stellungnahme, nachdem diese an alle Komitee-Mitglieder versandt wurde, an die betroffene Gesellschaft der Eurex-Gruppe weiterleiten. Die Stellungnahme wird dann dem Protokoll beigelegt und gilt als Ansicht des Komitees.

§ 11 Entscheidung der Vorstände der Eurex-Gruppe

Ist das Komitee zu einer FIC-Angelegenheit befragt worden und ist es mit den vorgeschlagenen Maßnahmen in einem wesentlichen Punkt nicht einverstanden, so führen die betreffenden Vorstände der zur Eurex-Gruppe gehörenden Unternehmen diese Maßnahme erst durch oder leiten diese erst ein, wenn der Vorstand des betreffenden zur Eurex-Gruppe gehörenden Unternehmens eine entsprechende Entscheidung getroffen hat.

§ 12 Kosten; Entschädigung

Jede Ausgewählte Teilnehmergruppe trägt die mit der Teilnahme ihres Komitee-Mitglieds am Komitee entstehenden Kosten selbst und ist nicht berechtigt, von der Eurex-Gruppe eine Gebühr oder Entschädigung für diese solche Teilnahme zu verlangen oder zu erhalten.

§ 13 Vertraulichkeit

- (1) Sofern in diesen Statuten nicht ausdrücklich anders vorgesehen oder durch anwendbare Gesetze, Verordnungen, gerichtliche Verfügungen oder durch zuständige Regulierungs-, Selbstregulierungs- oder Aufsichtsbehörden vorgeschrieben oder gefordert, stimmt jede Ausgewählte Teilnehmergruppe (und ihre jeweiligen Komitee-Mitglieder, Stellvertretenden Komitee-Mitglieder oder Vertreter), die an einer Sitzung teilnimmt, zu, dass sie während der betreffenden Komitee-Amtszeit sowie für zwei Jahre danach, (a) keine Vertraulichen Informationen (wie nachstehend definiert) an Dritte zu offenbaren und (b) keine Vertraulichen Informationen zum eigenen Nutzen, dem Nutzen eines seiner verbundenen Unternehmen oder anderer Dritter zu verwenden. Dieser § 13 steht einer Weitergabe von Vertraulichen Informationen durch ein Komitee-Mitglieder oder die Ausgewählte Teilnehmergruppe an Angestellte dieser Ausgewählten

Teilnehmergruppe, ihre verbundenen Unternehmen sowie ihre professionellen Berater (gemeinsam mit den Komitee-Mitgliedern die "**Berechtigten Personen**") ausschließlich zum Zweck der Vorbereitung der jeweiligen FIC-Angelegenheiten, die im Komitee besprochen werden sollen oder der Bewertung der Geschäftsverbindung dieser Ausgewählten Teilnehmergruppe mit der Eurex-Gruppe, nicht entgegen. Die Ausgewählte Teilnehmergruppe sorgt dafür, dass die Berechtigten Personen, Verschwiegenheitsverpflichtungen gegenüber der Ausgewählten Teilnehmergruppe unterliegen, die mit den Vertraulichkeitsverpflichtungen vergleichbar sind, die die Ausgewählte Teilnehmergruppe gegenüber der Eurex-Gruppe eingegangen ist. Auf angemessenes Verlangen der Eurex-Gruppe (insbesondere für rechtliche oder regulatorische Zwecke) müssen die Identitäten der Berechtigten Personen der Eurex-Gruppe offengelegt werden. Vertrauliche Informationen dürfen insbesondere nicht (a) zur Unterstützung der Implementierung oder Entwicklung von mit der Eurex-Gruppe konkurrierenden Dienstleistungen oder (b) im Zusammenhang mit einer Gesetzesverletzung genutzt werden. Im Falle einer Verletzung dieser Vertraulichkeitsverpflichtung durch die Ausgewählte Teilnehmergruppe oder eine Berechtigte Person (der Vertrauliche Informationen durch eine Ausgewählte Teilnehmergruppe nach Maßgabe dieser Statuten offen gelegt wurden, es sei denn, es handelt sich um ein Komitee-Mitglied) haftet die Ausgewählte Teilnehmergruppe der Eurex-Gruppe für die ihr durch die Verletzung verursachten vorhersehbaren Schäden (außer im Falle von Verletzungen einer beruflichen Geheimhaltungspflicht, der eine Berechtigte Person, z. B. als Rechtsanwalt, unterliegt).

"**Vertrauliche Informationen**" sind (i) alle Informationen mit Bezug zum Komitee, insbesondere (aber ohne Beschränkung hierauf) alle Diskussionen, Beratungen, Verfahren oder Abstimmungsergebnisse und (ii) alle Geheimnisse der zum Deutsche Börse Konzern gehörenden Gesellschaften, die vom Komitee oder im Zusammenhang mit diesem erlangt worden sind, mit Ausnahme von Informationen, die

- (a) durch eine direkte oder indirekte Verletzung (die der Ausgewählten Teilnehmergruppe oder dem Komitee-Mitglied bekannt ist) dieser Vertraulichkeitsverpflichtung öffentlich bekannt sind oder werden; oder
- (b) bei ihrer Bekanntgabe schriftlich von der Eurex-Gruppe oder einem ihrer Berater als nicht vertrauliche Informationen eingeordnet wurde; oder
- (c) der Ausgewählten Teilnehmergruppe oder dem Komitee-Mitglied bereits vor dem Zeitpunkt der Erlangung gemäß Absatz (a) oder (b) bekannt waren oder nach diesem Zeitpunkt durch die Ausgewählte Teilnehmergruppe oder das Komitee-Mitglied rechtmäßig aus einer Quelle erlangt wurde, die, soweit dieser

Ausgewählten Teilnehmergruppe oder dem Komitee-Mitglied bekannt, nicht mit der Eurex-Gruppe verbunden ist und die Informationen jeweils, soweit dieser Ausgewählten Teilnehmergruppe oder dem Komitee-Mitglied bekannt, weder durch eine Verletzung einer Vertraulichkeitsverpflichtung erlangt wurden, noch anderweitig einer solchen unterliegen.

- (2) Soweit Eingeladene gemäß § 9 eingeladen oder hinzugezogen werden, ist mit diesen eine Vertraulichkeitsvereinbarung abzuschließen. Dies gilt nicht, wenn der Eingeladene aufgrund Gesetzes oder seiner Berufspflichten Absatz (1) vergleichbaren Verschwiegenheitspflichten unterliegt.

§ 14 Treuhänderische Pflichten; Haftungsbeschränkung

- (1) Soweit dies rechtlich zulässig ist, hat kein Komitee-Mitglied oder Stellvertretendes Komitee-Mitglied (jeweils eine "**Geschützte Person**"), aufgrund der Tätigkeit im Komitee oder aufgrund der Ernennung eines Komitee-Mitglieds Treuepflichten oder andere Schutzpflichten gegenüber der Eurex-Gruppe, den Gesellschaftern der zur Eurex-Gruppe gehörenden Unternehmen, oder den Direktoren, Geschäftsführern oder leitenden Angestellten der zur Eurex-Gruppe gehörenden Unternehmen und ihrer Gesellschafter, den Clearing-Mitgliedern, Nicht-Clearing-Mitgliedern, Registrierten Kunden, Kunden der Clearing-Mitglieder oder irgendeiner anderen Person.
- (2) Bei der Ausübung ihrer Rechte und der Erfüllung ihrer Pflichten aus diesen Statuten haftet die Eurex-Gruppe gegenüber einer Ausgewählten Teilnehmergruppe oder einer Geschützten Person nur bei Vorsatz oder grober Fahrlässigkeit und wenn der Schaden aus einer fahrlässigen Verletzung einer Kardinalspflicht durch die Eurex-Gruppe verursacht wurde. Im Falle einfacher Fahrlässigkeit ist die Haftung der Eurex-Gruppe auf typischerweise vorhersehbare Schäden beschränkt.
- (3) Dieser § 14 schließt die gesetzliche Haftung für Schäden aus der Verletzung des Lebens, des Körpers oder der Gesundheit oder einer Verletzung des Produkthaftungsgesetzes weder aus, noch beschränkt sie diese.

§ 15 Anwendbares Recht, Gerichtsstand

- (1) Sofern nicht anders geregelt unterliegen die Rechte und Pflichten aus oder im Zusammenhang mit diesen Statuten dem Sachrecht der Bundesrepublik Deutschland mit Ausnahme des internationalen Privatrechts. Rechtsverbindlich ist ausschließlich die deutsche Fassung dieser Statuten.

- (2) Außervertragliche Rechte und Pflichten aus oder im Zusammenhang mit diesen Statuten unterliegen dem Sachrecht der Bundesrepublik Deutschland mit Ausnahme des internationalen Privatrechts.
- (3) Ausschließlicher Gerichtsstand für alle Streitigkeiten aus oder im Zusammenhang mit diesen Statuten ist Frankfurt am Main.

§ 16 Änderungen

Die Eurex-Gruppe behält sich das Recht vor, die Statuten gemäß Kapitel I Abschnitt 1 Ziffer 17.2 der Clearing-Bedingungen zu ändern. Änderungen dieser Statuten werden gemäß Kapitel I Abschnitt 1 Ziffer 16.1 der Clearing-Bedingungen veröffentlicht.

§ 17 Veröffentlichung

Diese Statuten werden auf der Webseite www.eurexclearing.com veröffentlicht.

* * *