



Eurex Clearing Circular 089/18

Amendments to the Clearing Conditions and to the Price List of Eurex Clearing AG regarding the generalisation of Repo transactions

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) regarding the following topics:

- Amendments of Chapter I and Chapter IV of the Clearing Conditions for the generalisation of Repo transactions executed on Multilateral Trading Facilities connected to Eurex Clearing AG

Furthermore, the Price List of Eurex Clearing AG (Price List) will be changed.

The amended sections of the Clearing Conditions and the Price List, as decided by the Executive Board of Eurex Clearing AG, are attached to this circular.

The amendments above will become effective as of **12 November 2018**.

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

Attachments:

- Amended sections of Chapter I and Chapter IV of the Clearing Conditions
- Appendices 1, 2, 3, 4 and 10 to the Clearing Conditions
- Amended Price List of Eurex Clearing AG

Date: 19 October 2018

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

Authorized by:
Heike Eckert

Target group:

- All departments

Contact:

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



Amendments to the Clearing Conditions and to the Price List of Eurex Clearing AG regarding the generalisation of Repo transactions

The announced amendments in Chapter I and Chapter IV of the Clearing Conditions will be implemented to allow the inclusion of Repo transactions from several Multilateral Trading Facilities (MTFs) into Clearing. Specifically, there will be a difference regarding the inclusion of Repo transactions into clearing, which will be executed by Open Offer for trades performed on Eurex Repo GmbH and by Novation for trades performed on other MTFs.

Accordingly, the following chapters will be amended as outlined in the attachments:

- Chapter I Part 1 Number 1.1.2, 1.2.4, 7.5, 7.5.3 (1) subpart (ii), (5), (6), Number 9.3.3 (4) and Part 2 Number 4.3.2.2
- Chapter IV
- Appendices 1,2,3, 4 and 10

Furthermore, the Price List of Eurex Clearing AG (Price List) will be changed.

The amendments in Chapter I, Chapter IV, the Appendices and the Price List will become effective on 12 November 2018. As of the effective date, the full version of the amended Clearing Conditions and the Price List will be available for download on the Eurex Clearing website www.eurexclearing.com under the following link:

Resources > Rules and Regulations

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, are deemed accepted by each Affected Customer, unless it objects by written notice to Eurex Clearing AG within such 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 Key Account Manager Clearing, clearing_services-admission@eurexclearing.com.

19 October 2018

Chapter I of the Clearing Conditions of Eurex Clearing AG

General Provisions

As of 12.11.2018

| | |
|--|------------------|
| | Eurex04e |
| Clearing Conditions of Eurex Clearing AG | As of 12.11.2018 |
| | Page 1 |
| | |

AMENDMENTS ARE MARKED AS FOLLOWS:

INSERTIONS ARE UNDERLINED

DELETIONS ARE CROSSED OUT

Clearing Conditions of Eurex Clearing AG

Preamble

As provided for in these clearing conditions of Eurex Clearing AG (hereinafter referred to as “**Clearing Conditions**”) Eurex Clearing AG, having its registered office in Frankfurt am Main, acts as central counterparty for (a) (i) transactions in securities and *Wertrechte*, including German book-entry securities (*Gutschriften in Wertpapierrechnung*) and Swiss intermediated securities (*Schweizer Bucheffekten*) (hereinafter together the “**Securities**”) and (ii) futures, options and other derivative transactions, which, in each case, result from either matching orders and quotes of trading participants (the “**Matching**”) on the markets Eurex Deutschland, Eurex Repo or another multilateral trading facility for Repo Transactions, Frankfurter Wertpapierbörse and Irish Stock Exchange (hereinafter collectively referred to as “**Markets**” and each a “**Market**”, each transaction resulting from Matching a “**Market Transaction**”), (b) novations of transactions executed over-the-counter (each transaction resulting from an over-the-counter transaction an “**OTC Transaction**”) or (c) novations of executed over-the-counter securities or cash lending transactions or securities lending transactions executed on Eurex Repo (each transaction resulting from a novation of any such **securities** (or cash) **lending transaction** a “**Securities Lending Transaction**”, and each Market Transaction, OTC Transaction and Securities Lending Transaction, a “**Transaction**”).

[...]

| | |
|--|------------------|
| | Eurex04e |
| Clearing Conditions of Eurex Clearing AG | As of 12.11.2018 |
| | Page 2 |
| | |

Part 1 General Clearing Provisions

1 General Rules

[...]

1.1.2 The Clearing Procedures refer to the following types of Transactions (each a **“Transaction Type”**): Transactions resulting from:

[...]

(2) the matching of orders and quotes regarding securities in the trading system of Eurex Repo GmbH (**“Eurex Repo”**) pursuant to Chapter IV (the resulting Transactions being referred to in this Chapter I as “Eurex Repo Transactions”) and the novation of Transactions pursuant to Chapter IV concluded through the System of another multilateral trading facility (the original Transactions being referred to in this Chapter I as “Original MTF Repo Transactions”, the resulting Transactions being referred to in this Chapter I as “MTF Repo Transactions” and the MTF Repo Transactions together with Eurex Repo Transactions referred to in this Chapter I as “Repo Transactions”);

[...]

[...]

1.2.4 Certain Definitions and Interpretation

In these Clearing Conditions:

(1) **“Business Days”** means

(a) [...]

(b) for the Clearing of Eurex Repo Transactions and Original MTF Repo Transactions (Chapter IV): ~~the trading days determined by the management board of Eurex Repo;~~ the trading days determined by the management board of Eurex Clearing AG;

[...]

[...]

7.5 Default Management Process

[...]

Each Clearing Member shall provide Eurex Clearing AG with a completed form as published by Eurex Clearing AG on its website (www.eurexclearing.com) in which the

| | |
|--|------------------|
| | Eurex04e |
| Clearing Conditions of Eurex Clearing AG | As of 12.11.2018 |
| | Page 3 |

relevant Clearing Member provides an overview on its trading capabilities with respect to all bonds underlying ~~Eurex~~-Repo Transactions ("**Bonds Trading Sheet**"). Each Clearing Member shall provide Eurex Clearing AG with a new Bonds Trading Sheet whenever any of the determinations made in the Bonds Trading Sheet changes.

[...]

7.5.3 Establishment of Transactions by way of independent trades or by conducting **DM Auctions**

(1) At any time after the Termination Time (with respect to the relevant Affected Clearing Member) or the Basic Clearing Member Termination Time, Eurex Clearing AG may in its discretion, take the following measures:

(i) [...]

(ii) If it is deemed appropriate by Eurex Clearing AG in consultation with the relevant DMC(s), Eurex Clearing AG may conduct one or more auctions with respect to one or several Liquidation Groups (in whole or in part the "**DM Auctions**" or each a "**DM Auction**") to establish new Transactions specified by Eurex Clearing AG which are – taken as a whole – equivalent to Terminated Transactions of the Affected Clearing Member (or, if the Affected Clearing Member is an OTC IRS FCM Clearing Member, the Terminated Transactions of the relevant OTC IRS FCM Client) or the relevant Basic Clearing Member and/or reciprocal to DM Hedging Transactions (together the "**DM Auction Transactions**" and each a "**DM Auction Transaction**"). With respect to ~~Eurex~~ Repo Transactions, Eurex Clearing AG may, if it is deemed appropriate by Eurex Clearing AG in consultation with the relevant DMC (s), conduct one or more auctions, to sell the bonds underlying the ~~Eurex~~-Repo Transactions and to establish new Transactions being reciprocal to DM Hedging Transactions ("**DM Bonds Auctions**").

[...]

(5) Special provisions relating to ~~Eurex~~-Repo Transactions, under which the Affected Clearing Member acted as Cash Taker

(i) With respect to terminated ~~Eurex~~-Repo Transactions under which the Affected Clearing Member acted as Cash Taker, Eurex Clearing AG may conduct DM Bonds Auctions with respect to bonds underlying these Transactions, if Eurex Clearing AG could not sell the relevant bonds via independent trades.

(ii) The DM Bonds Auctions will generally be conducted separately for all bonds with the same ISIN underlying all terminated ~~Eurex~~-Repo Transactions within the relevant Liquidation Group and with respect to one or several Bonds Auction Unit(s). In individual cases, Eurex Clearing AG is entitled to combine bonds with different ISINs in the same DM Bonds Auction after consultation of the relevant DMC. "Bonds Auction Units" means, with respect to DM Bonds Auctions, one unit

| | |
|--|------------------|
| | Eurex04e |
| Clearing Conditions of Eurex Clearing AG | As of 12.11.2018 |
| | Page 4 |

or several identically composed units of the relevant bonds underlying the terminated ~~Eurex~~-Repo Transactions, and the Transactions being reciprocal to DM Hedging Transactions as specified by Eurex Clearing AG after consultation with the relevant DMC.

(iii) [...]

A Clearing Member qualifies as “**Bonds Mandatory Participant**” with respect to the relevant DM Bonds Auction, if (i) it holds a Clearing License for ~~Eurex~~-Repo Transactions, (ii) within 3 months prior to the relevant Termination or Basic Clearing Member Termination at least one ~~Eurex~~-Repo Transaction with an underlying bond which falls under the same Bonds Cluster as the bond auctioned in the relevant DM Bonds Auction (x) has been booked on a respective account, or (y) has been booked as a Basic Clearing Member Transaction of a Basic Clearing Member of such Clearing Member (acting as Clearing Agent) on a respective account, and (iii) with respect to which no Termination Event or Insolvency Termination Event has occurred and is continuing.

[...]

Eurex Clearing AG assigns each bond underlying a ~~Eurex~~-Repo Transaction to a group of bonds predefined by Eurex Clearing (each a “**Bonds Cluster**”).

[...]

(v) [...]

The amount of the Contributions to the Default Fund of the Bonds Mandatory Participant, which shall be realised prior to the Contributions to the Default Fund of the other Non-Affected Clearing Members, shall be calculated as follows: the product of (i) the fraction of (a) the sum of all Credits minus the sum of all Debits and Non-Bidding Debits and (b) the sum of the Additional Margin requirements for all Bonds Auction Units, for which the Bonds Mandatory Participant has submitted a Mandatory Bid and for which the Bonds Mandatory Participant should have submitted (but failed to submit) a Mandatory Bid and (ii) the parts of the Contributions to the Default Fund of the Bonds Mandatory Participant which is allocated to the Liquidation Group comprising the ~~Eurex~~-Repo Transactions.

[...]

[...]

(6) Special provisions relating to FWB Transactions, under which the Affected Clearing Member acted as seller, and ~~Eurex~~-Repo Transactions, under which the Affected Clearing Member acted as Cash Provider:

- (i) With respect to terminated FWB Transactions under which the Affected Clearing Member acted as seller, and with respect to terminated ~~Eurex~~-Repo Transactions under which the Affected Clearing Member acted as Cash

| | |
|--|------------------|
| | Eurex04e |
| Clearing Conditions of Eurex Clearing AG | As of 12.11.2018 |
| | Page 5 |

Provider, Eurex Clearing AG shall purchase bonds and securities (as applicable) underlying these Transactions via independent trades.

- (ii) [...]
- (iii) If Eurex Clearing AG is not able to purchase a bond or a security (as applicable) via independent trades, Eurex Clearing AG is entitled to determine a cash settlement regarding such bond or security (as applicable) with respect to one or more other Clearing Member(s), to which the relevant bond or security (as applicable) shall be delivered under a Eurex Bond Transaction, a ~~Eurex~~-Repo Transaction, or a FWB Transaction.

The cash settlement amount is the product of (i) the relevant Maximum Price and (ii) the relevant number of bonds or securities (as applicable) which were not delivered under the relevant ~~Eurex~~-Repo Transaction, or FWB Transaction due to the cash settlement. If there is more than one Clearing Member to which the relevant bond or security (as applicable) shall be delivered under a Eurex Bond Transaction, a ~~Eurex~~-Repo Transaction or a FWB Transaction, the relevant cash settlement shall be performed between such Clearing Members on a pro rata basis.

[...]

[...]

9 Termination Rules with respect to Eurex Clearing AG

[...]

9.3.3 A "**Delivery Default**" occurs if:

[...]

(4) [...]

Delays in effecting a delivery for technical reasons shall not lead to a Delivery Default. Upon receipt of a Cash Settlement Request by a Clearing Member or a Clearing Agent (acting on behalf of the relevant Basic Clearing Member) (the date of such request, the "**Cash Settlement Request Date**") Eurex Clearing AG shall no longer be obliged to make any delivery under the relevant Transaction. This obligation shall be replaced by an obligation of Eurex Clearing AG to pay to the Clearing Member or the Basic Clearing Member, respectively, the Cash Settlement Amount under the relevant Transaction (each a "**Cash-settled Transaction**"). For the avoidance of doubt, a failure to deliver under ~~an Eurexa~~ Repo Transaction as described in Chapter IV Number 2.6 Paragraph (1) (a) (Failure to Deliver on the delivery date of the Front Leg) shall not give rise to a Failure to Pay Event pursuant to Number 9.3 Paragraph (1).

[...]

| | |
|--|------------------|
| | Eurex04e |
| Clearing Conditions of Eurex Clearing AG | As of 12.11.2018 |
| | Page 6 |
| | |

[...]

Part 2 Subpart A: General Elementary Clearing Model Provisions

[...]

4 Margin

[...]

4.3 Delivery of Eligible Margin Assets

[...]

4.3.2.2 Notwithstanding Number 4.3.2.1, a Clearing Member may also provide Eligible Margin Assets in the form of Securities as Margin by pledge by using Xemac on the basis of the SC Xemac. For such purpose, the creation of the pledge is effected by way of Earmarking. Only for the provision of Proprietary Margin to Eurex Clearing AG via Xemac, a Clearing Member may also use Securities which it has received as collateral – in accordance with Number 3.2 of the Terms and Conditions for Participation and Trading on Eurex Repo GmbH or the corresponding provision in the terms and conditions of another multilateral trading facility, if applicable– in relation to GC Pooling Repo transactions. Notwithstanding Number 4.3.2.1, a Clearing Member participating in the trading of GC Pooling Repos and using the Re-use related type of contract in Xemac may, upon request, provide Proprietary Margin in Xemac also via the account of a settlement institution within the meaning of Chapter IV Part 1 Number 1.1.2 Paragraph 2 (b), provided that such settlement institution is domiciled in Germany.

[...]

Chapter IV of the Clearing Conditions of Eurex Clearing AG

Clearing of Repo Transactions at
~~Eurex Repo GmbH~~

(Eurex Repo)

As of 12.11.2018

| | |
|--|------------------|
| | Eurex04e |
| Clearing Conditions of Eurex Clearing AG | As of 12.11.2018 |
| | Page 1 |

AMENDMENTS ARE MARKED AS FOLLOWS:

INSERTIONS ARE UNDERLINED

DELETIONS ARE CROSSED OUT

[...]

Clearing of Repo Transactions at ~~Eurex Repo GmbH (Eurex Repo)~~

[...]

Part 1 General Provisions

(1)(4) If and to the extent that the Clearing of Transactions concluded through the System of Eurex Repo GmbH (Part 2 Number 2.1) has been agreed upon between Eurex Clearing AG and Eurex Repo GmbH (in the following “**Eurex Repo Transactions**”) or the Clearing of Transactions concluded through the System of another multilateral trading facility (in the following “**Original MTF Repo Transactions**”) has been agreed upon between Eurex Clearing AG and the respective multilateral trading facility or other, equivalent regulations have been reached, the provisions set forth in Chapter I shall also apply to the clearing of Eurex Repo Transactions and Original MTF Repo Transactions, to the extent that the following rules do not provide otherwise.

Any Original MTF Repo Transaction which has been novated in accordance with Part 2 Number 2.1.2 and any Eurex Repo Transaction shall hereinafter be referred as a “Repo Transaction”.

(2) The Clearing Conditions incorporate by reference the Terms and Conditions for Participation and Trading on Eurex Repo GmbH (*Geschäftsbedingungen für die Teilnahme und den Handel an der Eurex Repo GmbH*) with respect to the Clearing of Transactions concluded on Eurex Repo GmbH pursuant to this Chapter IV in their German version and as amended from time to time.

[...]

| | |
|--|------------------|
| | Eurex04e |
| Clearing Conditions of Eurex Clearing AG | As of 12.11.2018 |
| | Page 2 |

1.1 Clearing Licenses

1.1.1 Granting of Clearing Licenses

A Clearing License or Basic Clearing Member Clearing License is required in order to participate in the Clearing of ~~Eurex Repo Transactions~~ ~~Transactions concluded through the System of Eurex Repo GmbH~~; Eurex Clearing AG shall grant such Clearing License or Basic Clearing Member Clearing License upon written application. For the avoidance of doubt, this Clearing License or Basic Clearing Member Clearing License does not relate to the Clearing of Securities Lending Transactions (regardless of whether these have been executed through the systems of Eurex Repo GmbH or another multilateral trading facility), which are subject to a separate Clearing License for the clearing of Securities Lending Transactions pursuant to Chapter IX.

1.1.2 Prerequisites for Clearing Licenses

[...]

(2) The applicant shall meet the following additional requirements:

(a) [...]

(b) in the event of participation in the clearing for GC Pooling[®] Repo transactions, of the participation admission and technical connection to the Collateral Management System Xemac[®] (~~“Xemac”~~) of Clearstream Banking AG (“Xemac”), including the possibility of participation in the international Collateral Management, i.e.

aa) [...]

[...]

(3) The applicant shall – insofar as it intends to use the Gross Delivery Management service (Chapter I Part 1 Number 1.4.2 Paragraph (2) and Number 1.3.1 Paragraph (1) (b) – (e)) also optionally offered by Eurex Clearing AG vis-à-vis Clearing Members, Basic Clearing Members and settlement institutions (Chapter I Part 1 Number 2.1.2 Paragraph (7)) in connection with the implementation of the clearing of ~~Eurex Repo Transactions~~ – provide evidence of a technical and functional connection to the respective interface of the technical systems used by Eurex Clearing AG pursuant to the specifications set forth by Eurex Clearing AG.

1.2 Provision of Margin

(1) In connection with GC Pooling Repo transactions, the determination of the margin requirement (including the Additional Margin), with regard to the securities assigned within the scope of the ~~Front Leg~~ Front Leg, also in case of cross-border collateral provision, shall be calculated directly by Xemac. [...]

[...]

| | |
|--|------------------|
| | Eurex04e |
| Clearing Conditions of Eurex Clearing AG | As of 12.11.2018 |
| | Page 3 |
| | |

- (3) In addition to the provisions of Paragraph 1 and 2, the provisions of Chapter I Part 1 Number 3 together with Part 2 Subpart A Number 4, Subpart B Number 5 and Subpart C Number 6 or Part 3 Subpart A Number 5, Subpart B Number 4 and Chapter I Part 6 Number 7 shall apply with regard to the basic principles of the margin requirement and – unless aforementioned paragraphs state otherwise – the obligation to provide margin. The provisions of Paragraph (1) Sentence 4 – 10 apply to Special and GC Repo accordingly. In the case securities collateral are qualified as own issues after the settlement of the ~~Front-Leg~~Front Leg, Eurex Clearing may apply an adequate haircut to cover a higher liquidation risk for Eurex Clearing AG. No automatic substitution is processed.

1.3 **Set-off Procedure**

For the avoidance of doubt, a set-off of claims in accordance with Chapter I Part 1 Number 1.3 shall also be possible between claims resulting out of Eurex Repo Transactions and MTF Repo Transactions.

~~Regarding GC Pooling Repo transactions, the set-off of claims and liabilities is – in addition to Chapter I Part 1 Number 1.3 – is subject to the provisions of the SB Xemac.~~

| | |
|--|------------------|
| | Eurex04e |
| Clearing Conditions of Eurex Clearing AG | As of 12.11.2018 |
| | Page 4 |

Part 2 **Clearing of Repo Transactions at ~~Eurex Repo GmbH~~**

2.1 **~~Eurex~~-Repo Transactions**

- (1) A ~~Eurex~~-Repo Transaction is a purchase/sale of securities and their simultaneous forward re-purchase/re-sale. Thus, such transaction is a combination of a purchase agreement ("~~front-leg~~**Front Leg**") with simultaneous re-purchase agreement ("~~term-leg~~**Term Leg**") of securities of the same type and category at a certain point in time.
- (2) Eurex Clearing AG will realise the settlement or clearing of ~~Eurex~~-Repo Transactions to the extent that the underlying securities of the respective ~~Eurex~~-Repo Transaction are settled by Eurex Clearing AG and the respective Settlement Location and that the prerequisites pursuant to ~~Paragraph (3)~~this Number 2.1 are fulfilled.

2.1.1 **Inclusion of Eurex Repo Transactions into Clearing by Open Offer or by Novation**

- (~~1~~3) Eurex Clearing AG shall determine in consultation with Eurex Repo GmbH, which kind of Eurex Repo Transactions or securities underlying these Eurex Repo Transactions shall be included in the Clearing. Clearing Members and Basic Clearing Members will be notified by Eurex Clearing AG via electronic publication in the internet exclusively, available on the ~~internet pages~~website of Eurex Clearing AG (www.eurexclearing.com), as regards those securities transactions that are included in the Clearing. In connection with GC Pooling Repo transactions, the notification for included securities shall be carried out in Xemac.
- (2) Eurex Repo Transactions shall be included in the Clearing by way of open offer or by way of novation in accordance with the Terms and Conditions for Participation and Trading on Eurex Repo GmbH.

2.1.2 **Inclusion of Original MTF Repo Transactions into Clearing by Novation**

- (1) Eurex Clearing AG shall determine in consultation with the respective multilateral trading facility which kind of Original MTF Repo Transactions or securities underlying these Original MTF Repo Transactions shall be included in the Clearing. Clearing Members and Basic Clearing Members will be notified by Eurex Clearing AG via electronic publication in the internet exclusively, available on the website of Eurex Clearing AG (www.eurexclearing.com), as regards those securities transactions that are included in the Clearing. In connection with GC Pooling Repo transactions, the notification for included securities shall be carried out in Xemac.
- (2) The Clearing Member agrees that upon acceptance of an Original MTF Repo Transaction for inclusion in the Clearing by Eurex Clearing AG based on the data and information of the Original MTF Repo Transaction transmitted by the multilateral trading facility to Eurex Clearing AG, transactions will be concluded between Eurex Clearing AG in its capacity as seller or buyer, as applicable, and the respective

| | |
|--|------------------|
| | Eurex04e |
| Clearing Conditions of Eurex Clearing AG | As of 12.11.2018 |
| | Page 5 |
| | |

Clearing Member by way of novation subject to, and in accordance with, Chapter I Part 1 Number 1.2.2 (2) and the following provisions.

- (3) Original MTF Repo Transactions have to be transmitted to Eurex Clearing AG in a standardised form by the respective multilateral trading facility accepted by Eurex Clearing AG which will provide information and notices regarding such transactions to Eurex Clearing AG.

Eurex Clearing AG makes no representation, whether expressed or implied, as to the complete and timely performance of the multilateral trading facility's duties and obligations vis-à-vis the Clearing Members. Eurex Clearing AG assumes no liability to the Clearing Members for any act or failure to act by the multilateral trading facility vis-à-vis the Clearing Members in connection with any information or notices received by Eurex Clearing AG or given to the Clearing Members via the multilateral trading facility, as the case may be.

- (4) Eurex Clearing AG may reject (i.e. not accept) Original MTF Repo Transactions for inclusion in the Clearing, if the following conditions have not been complied with:

- (a) Original MTF Repo Transactions are entered into the system of Eurex Clearing AG in accordance with Number 2.1.2 (1) above and comply with the requirements for Repo Transactions set out in this Chapter IV and the other formal requirements as defined by Eurex Clearing AG from time to time,
- (b) each counterparty (other than Eurex Clearing AG) to an MTF Repo Transaction resulting from the novation is a Clearing Member of Eurex Clearing AG, and
- (c) the Clearing License of the involved relevant Clearing Member is not suspended and a Termination Date has not occurred with respect to the relevant involved Clearing Member.

- (5) The MTF Repo Transactions resulting from the novation shall be established with the agreed terms set out in the respective information received by Eurex Clearing AG from the relevant Clearing Members via the multilateral trading facility (such information, as amended from time to time and accepted by Eurex Clearing AG, the "**Repo Information**"). To the extent the rules of the multilateral trading facility so provide, the relevant Clearing Members may, during the term of MTF Repo Transactions, at any time agree on an amendment of the Repo Information. The relevant MTF Repo Transactions shall be amended accordingly, provided that Eurex Clearing AG is entitled to reject such amendment.

- (6) Following the conclusion of MTF Repo Transactions by way of novation pursuant to this Number 2.1.2, Eurex Clearing AG will on the same Business Day send corresponding confirmations to the respective Clearing Members.

- (7) The Clearing Member shall check without undue delay all reports and other communications from Eurex Clearing AG received by it via the multilateral trading facility.

| | |
|--|------------------|
| | Eurex04e |
| Clearing Conditions of Eurex Clearing AG | As of 12.11.2018 |
| | Page 6 |

The Clearing Member shall inform Eurex Clearing AG without undue delay of any errors or omissions by the multilateral trading facility that become apparent from such checks.

2.2 General Provisions

- (1) For the settlement of ~~Eurex~~ Repo Transactions, Chapter I Part 1 Numbers 1.2.5 and 1.4 applies, unless otherwise provided in Paragraph 2. With regard to the securities admitted to delivery of GC Pooling Repo transactions, the participating Clearing Members and Basic Clearing Members shall receive a report on the available assets respectively held in their depositories.
- (2) With respect to the procedure for delivery and payment resulting from ~~Eurex~~ Repo Transactions, the following provisions shall apply in addition to Chapter I Part 1 Numbers 1.2.5 and 1.4:

(a) [...]

[...]

- (d) Delivery and payment with regard to GC Pooling transactions:

[...]

For the procedure regarding deliveries and payments pursuant to Paragraph (1), the following deviating provisions apply:

The transfer of ownership regarding the securities to be delivered between the Clearing Members or Basic Clearing Members and Eurex Clearing AG, and vice versa, shall be carried out, depending on the account relevant for such transfer, pursuant to German law or pursuant to the laws of the Grand Duchy of Luxembourg and pursuant to the additional contracts having been used as basis by the parties. The provision of Chapter I Part 1 Number 1.4.2 Paragraph (4) and (7) applies with the provision that the payment is settled via the account of the Clearing Member or Basic Clearing Member which is determined for settlement in the currency of the underlying transaction.

For the purpose of this Chapter IV, "Target Settlement Time" shall mean the time until which any delivery or payment incumbent on the Clearing Member or Basic Clearing Member must be made available for settlement in such a way that the Clearing Member or Basic Clearing Member is able to fulfil its obligations vis-à-vis Eurex Clearing AG for the relevant day of performance.

(aa) Target Settlement Times for GC Pooling transactions:

_____With regard to GC Pooling transactions settled in ~~Euro~~ Euro ("EUR") on a Business Day other than the trade date, ~~any delivery or~~

| | |
|--|------------------|
| | Eurex04e |
| Clearing Conditions of Eurex Clearing AG | As of 12.11.2018 |
| | Page 7 |

~~payment incumbent on the Clearing Member or Basic Clearing Member must be made available for settlement in such a way that the Clearing Member or Basic Clearing Member is able to fulfil its obligations vis-à-vis Eurex Clearing AG until the Target Settlement Time shall be 10:45 hours (Frankfurt am Main time) for the relevant day of performance. With regard to GC Pooling Transactions, which are settled in Euro EUR and whose trade date equals the settlement date of the Front Leg, any delivery or payment incumbent on the Clearing Member or Basic Clearing Member must be made available for settlement in such a way that the Clearing Member or Basic Clearing Member is able to fulfil its obligations vis-à-vis Eurex Clearing AG no later than the Target Settlement Time shall be 30 minutes after the conclusion of the GC Pooling Transaction.~~

~~With regard to GC Pooling transactions settled in U.S. Dollar ("USD") on a Business Day other than the trade date, any delivery or payment incumbent on the Clearing Member or Basic Clearing Member must be made available for settlement in such a way that the Clearing Member or Basic Clearing Member is able to fulfil its obligations vis-à-vis Eurex Clearing AG until the Target Settlement Time shall be 15:00 (Frankfurt am Main time) on the relevant day of performance. With regard to GC Pooling Transactions, which are settled in U.S. Dollar USD and whose trade date equals the settlement date of the Front Leg, any delivery or payment incumbent on the Clearing Member or Basic Clearing Member must be made available for settlement in such a way that the Clearing Member or Basic Clearing Member is able to fulfil its obligations vis-à-vis Eurex Clearing AG in a way that the Target Settlement Time shall be~~

- ~~– for Transactions which are concluded until 14:30 (Frankfurt am Main time) there is a fulfilment at 15:00 (Frankfurt am Main time) at the latest, and~~
- ~~– for Transactions which are concluded after 14:30 (Frankfurt am Main time), there is a fulfilment no later than 30 minutes after the conclusion of the GC Pooling Transaction.~~

With regard to GC Pooling transactions settled in Swiss Franc ("CHF") on a Business Day other than the trade date, the Target Settlement Time shall be 13:45 hours (Frankfurt am Main time). With regard to GC Pooling Transactions, which are settled in CHF and whose trade date equals the settlement date of the Front Leg, the Target Settlement Time shall be no later than 30 minutes after the conclusion of the GC Pooling Transaction.

With regard to GC Pooling transactions settled in currencies other than Euro EUR, or U.S. Dollar USD or CHF on a Business Day other than the trade date, the Target Settlement Time shall be any delivery or payment incumbent on the Clearing Member or Basic Clearing Member must be made available for settlement in such a way that the Clearing Member or Basic Clearing Member is able to fulfil its obligations vis-à-vis Eurex

| | |
|--|------------------|
| | Eurex04e |
| Clearing Conditions of Eurex Clearing AG | As of 12.11.2018 |
| | Page 8 |

~~Clearing AG until 11:30 (Frankfurt am Main time) on the relevant day of performance.~~

With regard to GC Pooling Transactions, which are settled in currencies other than ~~Euro~~EUR, or ~~U.S. Dollar~~USD or CHF and whose trade date equals the settlement date of the Front Leg, ~~any delivery or payment incumbent on the Clearing Member or Basic Clearing Member must be made available for settlement in such a way that the Clearing Member or Basic Clearing Member is able to fulfil its obligations vis-à-vis Eurex Clearing AG in a way that there is a fulfilment~~the Target Settlement Time shall be no later than 30 minutes after the conclusion of the GC Pooling Transaction.

[...]

2.4 Performance

- (1) A delivery obligation arising out of a ~~Eurex~~ Repo Transaction can only be satisfied by the respective underlying securities which – in case of GC Pooling Repo transactions – are specifically defined by Xemac, claims from safekeeping abroad (WR-Credit) or security credits (insofar consistently described as “**securities margin**”) which are admissible for a transaction in this currency and basket.

[...]

- (3) Provided that for the fulfilment of delivery obligations of originally transferred or assigned securities margin, which have been transferred, within the context of the Term Leg of an GC Pooling Repo transaction, have been substituted during the term of the transaction, these alternatively assigned or transferred securities margin shall apply as underlying to the ~~Eurex~~ Repo Transaction for the fulfilment of delivery obligations.

[...]

2.5 Payment of Interests and Dividends, as well as other Corporate Actions (Compensation)

- (1) If interests or dividends are paid on the underlying security during the term of a ~~Eurex~~ Repo Transaction, e.g. during the Purchase Agreement and the Repurchase Agreement, Eurex Clearing AG shall arrange for the credit of the accrued amount of interests or dividends to the Clearing Member or Basic Clearing Member which has sold the respective securities. [...]

[...]

2.6 Failure to Deliver

- (1) Any failure to make a payment or delivery when due shall be governed by the following procedure:

| | |
|--|------------------|
| | Eurex04e |
| Clearing Conditions of Eurex Clearing AG | As of 12.11.2018 |
| | Page 9 |

(a) Failure to Deliver by the delivery day of the Front Leg:

In the event that a Clearing Member or Basic Clearing Member which is obliged to deliver fails to transfer the underlying securities on the delivery day of the Front Leg (as per Number 2.2 Paragraph (2) a)) of the respective ~~Eurex~~-Repo Transaction and pursuant to the instructions of Eurex Clearing AG, Eurex Clearing AG shall be entitled and, on request of the Clearing Member or Basic Clearing Member (or the Clearing Agent acting in the name of the Basic Clearing Member) which did not receive delivery in time, obliged to set the present Business Day, at the latest the delivery day of the Term Leg, as an advanced repurchase date of the Term Leg. As a consequence thereto, the mutual obligations arising out of the ~~Eurex~~-Repo Transaction which had originally been agreed upon, shall be offset against each other so that the parties, with the exception of the Repo interests agreed upon, do not owe each other any further payment or delivery. The payable Repo interests shall be calculated on the basis of the period of default, in each case for the period from the purchase date (inclusive) until the Business Day to which the Term Leg was advanced (exclusive).

[...]

Furthermore, Eurex Clearing AG shall be entitled to set an earlier date as repurchase date for the Term Leg of the equivalent Eurex Repo Transaction concerned between Eurex Clearing AG and the Clearing Member or Basic Clearing Member which did not receive delivery from Eurex Clearing AG in time; the legal consequence thereof will be the same as described above. In connection with the delivery of GC Pooling Repo transactions the procedure pursuant to Sentence 1 to 4 shall apply, if the Clearing Member or Basic Clearing Member obliged to deliver shall not dispose of the necessary bulk of securities, which are admissible for the delivery in the respective basket and the underlying currency, on delivery day in its collateral pool. Eurex Clearing AG shall be, if necessary, informed of this matter by ~~CBF~~Clearstream Banking AG.

If, as opposed to ~~the provisions in~~ Number 2.2 Paragraph (2) (d) ~~or (e)~~, a Clearing Member or Basic Clearing Member does not comply with its obligation to perform until the time ~~there-mentioned therein~~, it may – irrespective of the above provision – be in intraday default. [...]

[...]

2.7 Investment limits for pending Euro GC Pooling transactions after 16:00 (Frankfurt am Main time)~~CET~~

With regard to GC Pooling transactions concluded at ~~Eurex Repo GmbH~~ a multilateral trading facility after 16:00 (Frankfurt am Main time)~~CET~~ on a trading day and whose delivery day of the Front Leg coincides with their trade date, the following special provisions shall apply:

| | |
|--|------------------|
| | Eurex04e |
| Clearing Conditions of Eurex Clearing AG | As of 12.11.2018 |
| | Page 10 |
| | |

The aggregate cash amount of the affected GC Pooling transactions of a Clearing Member or Basic Clearing Member, the Front Leg of which has not yet been completely fulfilled and with regard to which the respective Clearing Member or Basic Clearing Member is the buyer of the Front Leg ("**Pending Cash Provider Transactions**") is not to exceed EUR 1,000,000,000 (in words: One billion) (the "**Investment Limit**"). With regard to GC Pooling transactions in currencies other than ~~Euro~~EUR, such amount shall be determined by currency conversion of the cash amount into ~~Euro~~EUR.

[...]

2.8 Risk limitation possibilities for Clearing Agents

For the avoidance of doubt, the Clearing Agent shall subject to and in accordance with the rules of ~~Eurex Repo GmbH~~ the respective multilateral trading facility be entitled to suspend the trading of the Basic Clearing Member at ~~Eurex Repo GmbH~~ the multilateral trading facility. In this case no new Repo Transactions may be included in the Clearing.

| | |
|--|------------------|
| | Eurex04e |
| Clearing Conditions of Eurex Clearing AG | As of 12.11.2018 |
| | Page 11 |
| | |

Part 3 **Special Conditions regarding the Clearing of GC Pooling Repo Transactions with holders of a Specific Repo License and corresponding GC Pooling Repo Transactions with Clearing Members**

[...]

3.1 **Specific Repo License**

- (1) Eurex Clearing AG offers a Specific Repo License in accordance with this Number 3.1 ("**Specific Repo License**"). Eurex Clearing AG will grant the Specific Repo License upon written application.
- (2) The Specific Repo License entitles the holder of such License to clear Own Transactions
 - (i) as the buyer within the purchase agreement and the seller within the re-purchase agreement ("**Cash Provider**") and,
 - (ii) to the extent that the Novationcriteria for a Cash Taker Transaction pursuant to Number 3.2.2 Paragraph (4) are complied with in each case, as the seller within the purchase agreement and the buyer within the re-purchase agreement ("**Cash Taker**").

[...]

[...]

- (5) The prerequisites to be fulfilled for the granting of the Specific Repo License are the following:
 - a) The applicant is a company;
 - b) [...]
 - c) if the Specific Repo License is granted that includes the Clearing of GC Pooling Repo Transactions which qualify as Eurex Repo Transactions: admission for participation in trading on Eurex Repo GmbH as a Select Enterprise in relation to GC Pooling Repo Select;
 - d) [...]
 - e) evidence of an own participation authorisation regarding the Collateral Management System Xemac® (~~"Xemac"~~) of Clearstream Banking AG ("**Xemac**") including the possibility of participation in the international Collateral Management;

[...]

| | |
|--|------------------|
| | Eurex04e |
| Clearing Conditions of Eurex Clearing AG | As of 12.11.2018 |
| | Page 12 |

[...]

3.2 **Conclusion of Transactions by way of Novation**

[...]

3.2.1 **Novation**

(1) Whenever the relevant holder of a Specific Repo License and the Clearing Member or, as the case may be, the relevant Non-Clearing Member (acting in its own name and in the name of the Clearing Member) transmits via ~~Eurex Repo GmbH~~ multilateral trading facility a GC Pooling Repo Transaction pursuant to Number 3.2.2 Paragraph (1) to Eurex Clearing AG ("**Original GC Pooling Repo Transaction**") and whenever Eurex Clearing AG accepts such Original GC Pooling Repo Transaction pursuant to this Number 3.2 for inclusion in the Clearing, Eurex Clearing AG will interpose itself by way of novation as central counterparty and the Original GC Pooling Repo Transaction shall – pursuant to this Chapter IV – be cancelled and replaced by two related GC Pooling Repo Transactions

- a) between Eurex Clearing AG and the relevant holder of a Specific Repo License and
- b) between Eurex Clearing AG and the relevant Clearing Member.

[...]

3.2.2 **Novation Principles and Criteria**

(1) Original GC Pooling Repo Transactions have to be transmitted to Eurex Clearing AG in a standardised form via ~~Eurex Repo GmbH~~ an approved multilateral trading facility.

Eurex Clearing AG makes no representation, whether expressed or implied, as to the complete and timely performance of the duties and obligations of ~~Eurex Repo GmbH~~ the respective multilateral trading facility vis-à-vis the holders of a Specific Repo License, the Clearing Members or the Non-Clearing Members. Eurex Clearing AG assumes no liability to the holders of a Specific Repo License, the Clearing Members or the Non-Clearing Members for any act or failure to act by the respective multilateral trading facility ~~Eurex Repo GmbH~~ vis-à-vis the holders of a Specific Repo License, the Clearing Members or the Non-Clearing Members in connection with any information or notices received by Eurex Clearing AG or given to the holders of a Specific Repo License or the Clearing Members via the respective multilateral trading facility ~~Eurex Repo GmbH~~, as the case may be.

- (2) Eurex Clearing AG shall validate any information regarding the Original GC Pooling Repo Transactions transmitted to it via ~~Eurex Repo GmbH~~ multilateral trading facility on or after the Start Date of the respective Repo Transactions.
- (3) With regard to GC Pooling Repo Transactions in which the holder of the Specific Repo License is the Cash Provider ("**Cash Provider Transaction**"), the inclusion

| | |
|--|------------------|
| | Eurex04e |
| Clearing Conditions of Eurex Clearing AG | As of 12.11.2018 |
| | Page 13 |

of an Original GC Pooling Repo Transactions in the Clearing and the establishment of Transactions pursuant Number 3.2.1 Paragraph (1) require the holder of a Specific Repo License to have previously paid into the cash account pursuant to Number 3.1 Paragraph (5) Item f) managed by Clearstream Banking AG or Clearstream Banking S.A. for the holder of the Specific Repo License the purchase price owed from the Front Leg and Clearstream Banking AG or Clearstream Banking S.A. to have confirmed to Eurex Clearing AG receipt of such payment. If receipt of payment is confirmed until a certain point in time with regard to a Business Day as specified by Eurex Clearing AG, novation shall take place on the same Business Day provided that Eurex Clearing AG does not refuse the inclusion of the Original GC Pooling Transaction in the Clearing for other reasons. If receipt of payment and its confirmation occur on such Business Day, however, after such certain point in time specified by Eurex Clearing AG, novation shall not take place on such Business Day and Clearstream Banking AG or Clearstream Banking S.A. shall, on such Business Day, return the payment received to the holder of the Specific Repo License. Novation of the Original GC Pooling Repo Transaction may be carried out in corresponding application of this Paragraph (3) on any following Business Day until and excluding the day which had been agreed on for fulfilment of the Term Leg (the **"End Date"**).

- (4) With regard to GC Pooling Repo Transactions in which the holder of the Specific Repo License is the Cash Taker (**"Cash Taker Transaction"**), the inclusion of an Original GC Pooling Repo Transaction in the Clearing and the establishment of Transactions pursuant to Number 3.2.1 Paragraph (1) is subject to satisfaction of the Novation_criteria for a Cash Taker Transaction.

The **"Novationcriteria for a Cash Taker Transaction"** shall be satisfied upon the determination by Eurex AG that

- a) [...]

[...]

In this regard, the following shall apply:

"Maximum Cash Taker Nominal Size" (**"Maximaler Cash Taker Nominalwert"**) specifies the – in view of an inclusion in the Clearing – maximum permissible Nominal Size of a Cash Taker Transaction, such amount being determined by Eurex Clearing AG in each individual case as:

- a) [...]

[...]

"Maximum Cash Taker Settlement Amount" (**"Maximaler Cash Taker Settlement Betrag"**) specifies the – in view of an inclusion in the Clearing – maximum permissible Settlement Amount of a Cash Taker Transaction, such amount being determined by Eurex Clearing AG in each individual case as:

| | |
|--|------------------|
| | Eurex04e |
| Clearing Conditions of Eurex Clearing AG | As of 12.11.2018 |
| | Page 14 |

a) [...]

[...]

“Settlement Amount”, in relation to a GC Pooling Repo Transaction, means an amount equal to the re-purchase price plus (to the extent not already comprised therein) the Repo interest with respect to relevant GC Pooling Repo Transaction.

[...]

If Eurex Clearing AG determines that the Novation criteria for a Cash Taker Transaction have not or not in due time been complied with on a Business Day until the point in time specified by Eurex Clearing AG, novation in the relevant Cash Taker Transaction shall not be carried out on such Business Day. Eurex Clearing AG will notify ~~Eurex Repo GmbH~~ the respective multilateral trading facility accordingly by electronic means on such Business Day.

[...]

- (5) Eurex Clearing AG may reject the inclusion of Original GC Pooling Repo Transactions in the Clearing – even though the requirements of the Paragraphs (3) or (4) respectively have been complied with particularly if the following conditions have not been complied with:

- a) the Original GC Pooling Repo Transaction is entered into the system of Eurex Clearing AG pursuant Number 3.2.2 Paragraph (1) via ~~Eurex Repo GmbH~~ multilateral trading facility and complies with the requirements of the ~~Terms and Conditions for Participation and Trading on Eurex Repo GmbH contractual framework of the respective multilateral trading facility (including, in particular, if the transaction is entered via Eurex Repo GmbH, the Terms and Conditions for Participation and Trading on Eurex Repo GmbH);~~

[...]

- (6) Original GC Pooling Repo Transactions shall be novated with the content relevant in accordance with the contractual framework of the respective multilateral trading facility ~~Terms and Conditions for Participation and Trading on Eurex Repo GmbH~~ and on the basis of the information which Eurex Clearing AG has received via ~~Eurex Repo GmbH~~ the respective multilateral trading facility from the relevant holder of a Specific Repo License and the Clearing Member or the relevant Non-Clearing Member (acting in its own name and in the name of the Clearing Member), if any.

[...]

3.5.4 Occurrence of an Insolvency Event with regard to a holder of a Specific Repo License

[...]

| | |
|--|------------------|
| | Eurex04e |
| Clearing Conditions of Eurex Clearing AG | As of 12.11.2018 |
| | Page 15 |

- (2) Any damages claimed by Eurex Clearing AG or the affected holder of a Specific Repo License in relation to individual GC Pooling Repo Transactions shall become unconditional and immediately due in ~~Euro~~EUR from one party to the respective Transaction's other party as of the end of the Valuation Date (as defined in Paragraph (3) Item a) and shall each be determined pursuant to Paragraph (3) with regard to their amount in relation to the affected GC Pooling Repo Transactions.

[...]

- (5) The debtor of the damages claims pursuant to Paragraph (2) must pay the amount determined to the other party as soon as reasonably practicable following the notification by Eurex Clearing AG of the payable amount pursuant to Paragraph (4). The debtor of the damages claim shall not be obliged to pay any interest on the amount of the damages claim unless it is in default (Verzug) following the receipt of a payment reminder (*Mahnung*) by the other party. Default interest shall be paid on the basis of the effective overnight interest rate for ~~Euro~~EUR.

3.5.5 Information Undertakings of the holder of a Specific Repo License

[...]

- (3) The holder of a Specific Repo License shall check without undue delay all reports and other communications from Eurex Clearing AG received via ~~Eurex Repo GmbH~~ the respective multilateral trading facility (if any). The holder of a Specific Repo License shall inform Eurex Clearing AG without undue delay of any errors or omissions that become apparent from such checks.

[...]

3.7 Limitation and Suspension of Clearing

Eurex Clearing AG may – if a reason to terminate by notice pursuant to Number 3.5.1, a Termination Event pursuant to Number 3.5.2 or an insolvency event according to Number 3.5.4 occurs – suspend or restrict the Clearing of GC Pooling Repo Transactions with the affected holder of a Specific Repo License; in particular, Eurex Clearing AG may one or more times suspend or restrict the novation of new GC Pooling Repo Transactions pursuant to Number 3.2 under the Clearing-Agreement between Eurex Clearing AG and such holder of a Specific Repo License. Eurex Clearing AG shall notify ~~Eurex Repo GmbH~~ the respective multilateral trading facility and the holder of a Specific Repo License of the decision to suspend or restrict the Clearing. Eurex Clearing AG shall specify, in the notification, a reasonable period of time during which such suspension or restriction shall apply.

[...]

AMENDMENTS ARE MARKED AS FOLLOWS:

INSERTIONS ARE UNDERLINED

DELETIONS ARE CROSSED OUT

Appendix 1 to the Clearing Conditions of Eurex Clearing AG:

Clearing Agreement

between Eurex Clearing AG and a Clearing Member

As of 12.11.2018

[...]

Annex Clearing Licence and further selections

1 Clearing License

The Clearing Member shall be granted:

- General Clearing License for the Clearing of the following Transactions:
 - Chapter II Transactions Concluded at Eurex Deutschland (Eurex Exchange)
 - Chapter IV Clearing of Repo Transactions ~~Transactions at Eurex Repo GmbH (Eurex Repo)~~

[...]

- Direct Clearing License for the Clearing of the following Transactions:
 - Chapter II Transactions Concluded at Eurex Deutschland (Eurex Exchange)
 - Chapter IV Clearing of ~~Transactions at Eurex Repo GmbH (Eurex Repo)~~ Repo Transactions

[...]

2 ECM Standard Agreements

[...]

AMENDMENTS ARE MARKED AS FOLLOWS:

INSERTIONS ARE UNDERLINED

DELETIONS ARE CROSSED OUT

Appendix 2 to the Clearing Conditions of Eurex Clearing AG:

Clearing Agreement

with a Non-Clearing Member and/or Registered Customer for the
Elementary Clearing Model

As of 12.11.2018

[...]

Annex A to the Clearing Agreement: Transaction Types included in the Clearing, Close-Out Netting

The Non-Clearing Member/Registered Customer shall participate in the Clearing pursuant to this Agreement in accordance with the following elections:

- [...]
 - Non-Clearing Member for the following Transaction Types:
 - Chapter II Transactions Concluded at Eurex Deutschland (Eurex Exchange)
 - Chapter IV Clearing of ~~Transactions at Eurex Repo GmbH (Eurex Repo)~~Repo Transactions
 - Chapter V Part 2 Transactions Concluded at the Frankfurter Wertpapierbörse
- [...]

AMENDMENTS ARE MARKED AS FOLLOWS:

INSERTIONS ARE UNDERLINED

DELETIONS ARE CROSSED OUT

Appendix 3 to the Clearing Conditions of Eurex Clearing AG:

Clearing Agreement

with a Non-Clearing Member and/or Registered Customer for the
Individual Clearing Model under Eurex Clearing AG Documentation

As of 12.11.2018

[...]

Annex A to the Clearing Agreement: Transaction Types included in the Clearing, Direct Segregated Margin Transfer and Retransfer

1 Transaction Types included in the Clearing

The ICM Client shall participate in the Clearing pursuant to this Agreement in accordance with the following elections:

- Registered Customer for the following Transaction Types:

[...]

- Non-Clearing Member for the following Transaction Types:

- Chapter II Transactions Concluded at Eurex Deutschland (Eurex Exchange)
- Chapter IV Clearing of Transactions at ~~Eurex Repo GmbH (Eurex Repo)~~ Repo Transactions
- Chapter V Part 2 Transactions Concluded at the Frankfurter Wertpapierbörse
- Chapter VI Transactions Concluded at the Irish Stock Exchange (ISE Dublin)

2 Direct Segregated Margin Transfer (optional)

[...]

AMENDMENTS ARE MARKED AS FOLLOWS:

INSERTIONS ARE UNDERLINED

DELETIONS ARE CROSSED OUT

Appendix 4 to the Clearing Conditions of Eurex Clearing AG:

Clearing Agreement

with a Non-Clearing Member and/or Registered Customer for the
Individual Clearing Model under Client Clearing Documentation

As of 12.11.2018

[...]

Annex A to the Clearing Agreement: Details of Client Clearing Agreement, Transaction Types included in the Clearing, Direct Segregated Margin Transfer and Retransfer

[...]

2 Transaction Types included in the Clearing

The ICM Client shall participate in the Clearing pursuant to this Agreement in accordance with the following elections:

- Registered Customer for the following Transaction Types:

[...]

- Non-Clearing Member for the following Transaction Types:

- Chapter II Transactions Concluded at Eurex Deutschland (Eurex Exchange)
- Chapter IV Clearing of Transactions at ~~Eurex Repo GmbH (Eurex Repo)~~ Repo Transactions
- Chapter V Part 2 Transactions Concluded at the Frankfurter Wertpapierbörse
- Chapter VI Transactions Concluded at the Irish Stock Exchange (ISE Dublin)

3 Direct Segregated Margin Transfer (optional)

[...]

AMENDMENTS ARE MARKED AS FOLLOWS:

INSERTIONS ARE UNDERLINED

DELETIONS ARE CROSSED OUT

Appendix 10 to the Clearing Conditions of Eurex Clearing AG:

Clearing Agreement

with a Clearing Agent
and a Basic Clearing Member

As of 12.11.2018

[...]

Annex A to the Clearing Agreement: Transaction Types included in the Clearing

The Basic Clearing Member shall participate in the Clearing of the following Transaction Types pursuant to this Agreement in accordance with the following elections:

- Chapter IV Clearing of ~~Transactions at Eurex Repo GmbH (Eurex Repo)~~Repo Transactions
- Chapter VIII Part 2 Clearing of OTC Interest Rate Derivative Transactions

AMENDMENTS ARE MARKED AS FOLLOWS:

INSERTIONS ARE UNDERLINED

DELETIONS ARE CROSSED OUT

[...]

Preamble

On the basis of the Clearing Agreements concluded with the Clearing Members, Non-Clearing Members and Registered Customers, and the respective current version of the Clearing Conditions of Eurex Clearing AG (hereinafter referred to as "**Clearing Conditions**"), the Price List of Eurex Clearing AG ("**Price List**") sets forth the fees individually assessed by Eurex Clearing AG ("**ECAG**") for the matters set forth below and provided for in aforementioned conditions.

Basic Principles

[...]

1. Fees for Clearing Licenses

- (1) Pursuant to the provisions of Chapter I Part 1 Number 5.1 of the Clearing Conditions, ~~ECAG~~Eurex Clearing AG shall charge its Clearing Members:
 - a) for the granting of a clearing license and thus admission as a Clearing Member, a single admission fee in the amount of EUR 50,000, regardless of how many clearing licenses have already been granted to the respective Clearing Member;
 - b) for one or more clearing licenses collectively an annual fee in the amount of EUR 25,000.
- (2) For the granting of Direct Clearing Licenses or Basic Clearing Member Licences which entitle the respective Clearing Member to participate in the clearing of Repo ~~Transactions concluded on Eurex Repo GmbH~~ (Chapter IV Number 1.1 of the Clearing Conditions), ~~ECAG~~Eurex Clearing AG shall not charge its Clearing Members a single admission fee in accordance with Number 1 Paragraph 1 letter a) above nor an annual fee in accordance with Number 1 Paragraph 1 letter b) above until this clause is revoked in writing.
- (3) For the granting of General Clearing Licenses, Direct Clearing Licenses or Basic Clearing Member Licences which entitle the respective Clearing Member to

participate in the clearing of Securities Lending Transactions (Chapter IX Number 1.1.1 and 1.1.2 of the Clearing Conditions), EUREX Clearing AG shall not charge its Clearing Members a single admission fee in accordance with Number 1 Paragraph 1 letter a) above, until this clause is revoked in writing. For such Clearing Licenses an annual fee in accordance with Number 1 Paragraph 1 letter b) above shall not be charged by EUREX Clearing AG as long as the respective Clearing Member does not hold any other Clearing License for which the annual fee is applicable, until this clause is revoked in writing.

- (4) For the granting of Specific Lender Licenses pursuant to Chapter IX Number 1.1.3 of the Clearing Conditions, EUREX Clearing AG shall not charge its Clearing Members a single admission fee in accordance with Number 1 Paragraph 1 letter a) above nor an annual fee in accordance with Number 1 Paragraph 1 letter b) above until this clause is revoked in writing.
- (5) For the granting of Specific Repo Licenses pursuant to Chapter IV Part 3 Number 3.1 of the Clearing Conditions, EUREX Clearing AG shall not charge its Clearing Members a single admission fee in accordance with Number 1 Paragraph 1 letter a) above nor an annual fee in accordance with Number 1 Paragraph 1 letter b) above until this clause is revoked in writing.

2. [Cancelled]

3. Transaction Fees for Derivatives Transactions (Order Book Transactions and Off-Book Transactions on the Eurex Exchange)

EUREX Clearing AG charges fees for transactions pursuant to Chapter I Part 1 Number 5.1 of the Clearing Conditions.

These fees comprise transactions with regard to the matching / registration, administration and regulation of order book and off-book transactions on Eurex Deutschland (the Eurex Exchange).

Provided that the transaction fees in this Price List are shown on different Position Accounts with regard to the accounting of the underlying transactions, such differentiation relates to the Position Accounts ("**Accounts**") defined in Number 5 of the Conditions for Trading at Eurex Deutschland (Eurex Trading Conditions).

Where M-Accounts are used for regular proprietary trading activities, Clearing Members, Non-Clearing Members and Registered Customers may register in certain products or product segments defined by EUREX Clearing AG to be charged P-Account fees for all transactions on their M-Accounts. In this case, Market Making rebates in these products or product segments are not applicable even if Market Maker obligations are fulfilled. Otherwise, the regulations concerning the Accounts shall remain unaffected.

In general, transaction fees for FX Derivatives (FX-Futures, FX-Options and FX Rolling Spot Futures) are charged in USD. Alternatively, EUREX Clearing AG offers Clearing Members, Non-Clearing Members and Registered Customers the possibility to choose the alternative fee currency for FX Derivatives with quote currency CHF and

GBP. With explicit registration for the alternative fee currency, which equals the quote currency of the respective FX Derivative, this currency applies to all fees defined in this section with regard to the selected FX Derivative.

Each of the transaction fees to be paid on a monthly basis is shown separately to the Clearing Members with regard to their respective Non-Clearing Members and Registered Customers, whose transactions they clear.

[...]

3.2 Rebates

- (1) In addition to Number 3.1 Paragraph 3, ~~ECAG~~Eurex Clearing AG may grant either rebates for the provisioning of liquidity in certain products pursuant to Number 3.2.1 or volume rebates for exceeding certain volume thresholds when conducting proprietary business pursuant to Number 3.2.2.
- (2) ~~ECAG~~Eurex Clearing AG may grant higher rebates as the below mentioned rebate levels for a definite period of time. Any deviation from this Number 3.2 is subject to prior publication through ~~ECAG~~Eurex Clearing AG. The publication shall include the relevant applicable rebate level for the respective instrument, the time period where the rebate is applicable and, if any, further requirements to be met. For the avoidance of doubt, ~~ECAG~~Eurex Clearing AG may withdraw rebate schemes granted pursuant to this Paragraph 2 on its own discretion.

[...]

3.2.1 Rebates for the Liquidity Provisioning

Rebates for the provisioning of liquidity pursuant to this Number are only granted if the respective Clearing Member, Non-Clearing Member or Registered Customer enters into the Liquidity Provider Agreement (LPA) with Eurex Frankfurt AG and ~~ECAG~~Eurex Clearing AG and meets the requirements associated with it.

[...]

3.2.2 Volume Rebates

3.2.2.1 General Provisions

- (1) ~~ECAG~~Eurex Clearing AG shall grant volume rebates on a monthly basis (i) on Eligible Transaction Fees pursuant to Number 3.2.2.1 Paragraph 2 if (ii) Eligible Volume pursuant to Paragraphs 3 to 8 in a specific product group in a given calendar month (iii) exceeds at least the Tier 1 thresholds as defined in Numbers 3.2.2.2 and 3.2.2.3 and (iv) all further requirements of this Section are met.

[...]

- (9) If transactions are booked on P- or M-Accounts by Clearing Members, Non-Clearing Members or Registered Customers, but do not fulfil the prerequisites for a booking into these Accounts as specified in Number 5 of the Eurex Trading Conditions or do not meet the requirements laid down in Number 3.2 Paragraph 1 and Number 3.2.2.2 or 3.2.2.3, ECAGEurex Clearing AG reserves the right to reclaim the granted rebates. For the avoidance of doubt, if, in this case, rebates have not yet been granted, ECAGEurex Clearing AG is authorized, when determining the Eligible Volume per product group relevant for the calculation of rebates, to disregard such transactions.
- (10) Rebates pursuant to this Number are granted to Clearing Members subject to the condition that they transfer such rebates directly and in the same amount to their Non-Clearing Members or Registered Customers, from whose transactions these rebates have resulted. ECAGEurex Clearing AG reserves the right vis-à-vis Clearing Members to reclaim granted rebates in case of the non-fulfilment of this provision.
- (11) In connection with the calculation and reimbursement of rebates, Chapter I Part 1 Number 2.1.2 Paragraph 7 of the Clearing Conditions applies accordingly. According to this, ECAGEurex Clearing AG is authorized – in order to verify the orderly booking of transactions into P- or M-Accounts pursuant to Number 5 of the Eurex Trading Conditions, and to verify the transfer of rebates by Clearing Members to their Non-Clearing Members or Registered Customers – to commission an auditor; the costs have to be borne by the Clearing Member.

[...]

3.11 Physical Delivery resulting from Derivatives Positions and Combination Transactions Option-Share

[...]

3.11.2 Fees for Delivery Management

ECAGEurex Clearing AG charges a fee for the delivery management of claims arising from Futures transactions underlying the delivery of shares or other non-fixed income securities against cash payment. ECAGEurex Clearing AG shall not charge fees for the delivery management of claims arising from Futures transactions underlying the delivery of fixed income securities against cash payment.

The fees stated in the chart shall be charged for the following security claims:

- a) For claims determined for setoff pursuant to Chapter I Part 1 Number 1.3.1 (1) (b) and 1.3.1 (2) of the Clearing Conditions of ECAGEurex Clearing AG, – the below-mentioned fee shall be charged only once together for all claims on the due date. No fee shall be charged, if afore-mentioned netting does not result in a claim to delivery of securities.

[...]

[...]

3.12 Fees for the Market Integrity Process

For each Market Integrity Process (MIP) requested by a Participant in either LDX IRS Constant Maturity Futures (CMF Participant as defined in Chapter II Part 2 Number 2.8.5 of the Clearing Conditions) or FX Rolling Spot Futures (FX Rolling Spot Participant as defined in Chapter II Part 2 Number 2.13.5 of the Clearing Conditions), ~~ECAG~~Eurex Clearing AG shall charge the following fees:

- (1) If a CMF Participant requests a MIP for a LDX IRS Constant Maturity Future in a specific tenor pursuant to Chapter II Part 2 Number 2.8.6 Paragraph 4 of the Clearing Conditions or if a FX Rolling Spot Participant requests a MIP for a FX Rolling Spot Future pursuant to Chapter II Part 2 Number 2.13.6 Paragraph 5 of the Clearing Conditions, ~~ECAG~~Eurex Clearing AG shall charge a fee of EUR 5,000 independent of the amount of contracts and the result of the First MIP Assessment (as defined in Chapter II Part 2 Number 2.8.6 Paragraph 5 or Number 2.13.6 Paragraph 6 of the Clearing Conditions respectively).
- (2) If a CMF Participant confirms that it wishes to proceed with the Second CMF MIP Assessment according to Chapter II Part 2 Number 2.8.6 Paragraph 7 lit. b) and Paragraph 8 of the Clearing Conditions or a FX Rolling Spot Participant confirms that it wishes to proceed with the Second FX MIP Assessment according to Chapter II Part 2 Number 2.13.6 Paragraph 8 lit. b) and Paragraph 9 of the Clearing Conditions, ~~ECAG~~Eurex Clearing AG shall charge a fee of EUR 50,00 per contract independent of the result of the respective Second MIP Assessment. In case the total amount of the fee is below EUR 1,000.00, ~~ECAG~~Eurex Clearing AG shall charge a minimum fee of EUR 1,000.00.

[...]

3.14 Maintenance Fees

For open positions ~~ECAG~~Eurex Clearing AG shall charge the following fees in addition to the transaction fees for matching and registration of transactions as outlined in Number 3.1.

- (1) For open positions the daily accrued maintenance fee shall be as follows:
[...]

[...]

4. ~~[Deleted]~~

5. ~~Repo Transaction Fees~~Transaction Fees of Eurex Repo GmbH

For transactions pursuant to Chapter I Part 1 Number 5.1 of the Clearing Conditions in connection with ~~sale and Repurchase Agreements (Repo Transactions) on Eurex Repo GmbH pursuant to Chapter IV Part 2 Number 2.1 of the Clearing Conditions ("Eurex Repo Transactions")~~Repo Transactions (as defined in Chapter IV Part 1 Number 1 (1)), ~~ECAG~~Eurex Clearing AG shall charge fees for the Settlement of Repo Transactions and Positions:

| | Transaction fee * for all Repo Transactions with the exception of Select Invest and Select Finance | Transaction fee * for GC Pooling Select Invest Repo Transactions | Transaction fee * for Select Finance Repo Transactions |
|---|---|--|--|
| Clearing Members other than Basic Clearing Members and Non-Clearing Members | 0.0038 % p.a. minimum fee ** EUR 15.00, CHF 17.00, GBP 14.00, or USD 17.00 or CAD 23.00, respectively | 0.0076 % p.a. minimum fee** EUR 15.00, CHF 17.00, GBP 14.00 or USD 17.00, respectively | 0.0076 % p.a. minimum fee** EUR 15.00, CHF 17.00, GBP 14.00, or USD 17.00 or CAD 23.00, respectively |
| Basic Clearing Members | n.a. | n.a. | 0.0038 % p.a. minimum fee ** EUR 15.00, CHF 17.00, GBP 14.00, or USD 17.00 or CAD 23.00, respectively |
| Specific Repo License Holders | n.a. | 0.0000 | n.a. |
| * In relation to the purchase price of the Front-Leg and the period of time between the starting date for the Front-Leg (inclusive) and the end date for the Term-Leg of the respective Repo Transaction (exclusive), such calculation being made on the basis of Act/360 | | | |
| ** Per concluded transaction, depending on the currency of the underlying Repo Transaction | | | |

6. Transaction Fees of the Frankfurt Stock Exchange (Frankfurter Wertpapierbörse, FWB)

For activities of ~~ECAG~~Eurex Clearing AG pursuant to Chapter I Part 1 Number 5.1 of the Clearing Conditions being in connection either with transactions concluded on the Frankfurt Stock Exchange (FWB) pursuant to Chapter V Part 1 and 2 of the Clearing Conditions (hereafter referred to as "FWB transactions") or with off-exchange entries in the electronic trading system of FWB pursuant to Chapter V Number 1.3 of the Clearing Conditions (hereafter referred to as "OTC transactions"), ~~ECAG~~Eurex Clearing AG shall charge transaction fees pursuant to Number 6.1 and 6.2. The service fees additionally occurring for aforementioned transactions are regulated in Number 8.

[...]

6.2 Fees for Delivery Management

~~ECAG~~Eurex Clearing AG charges a fee for the delivery management of claims arising from FWB transactions in shares and other non-fixed income securities and from OTC transactions in shares and other non-fixed income securities. ~~ECAG~~Eurex Clearing AG

shall not charge fees for the delivery management of claims arising from FWB transactions in fixed income securities and from OTC transactions in fixed income securities.

The fees stated in the chart shall be charged for the following security claims:

- a) For claims determined for setoff according to Chapter I Part 1 Number 1.3.1 (1) (b) and 1.3.1 (2) of the Clearing Conditions of ~~ECAG~~Eurex Clearing AG, below-mentioned fee shall be charged only once for all claims on the due date. No fee shall be charged if no claim to delivery of securities results from aforementioned netting.

[...]

7. Transaction Fees Irish Stock Exchange (ISE)

For transactions pursuant to Chapter I Part 1 Number 5.1 of the Clearing Conditions in connection with transactions concluded at the Irish Stock Exchange (ISE) in securities and rights (ISE transactions) pursuant to Chapter VI of the Clearing Conditions, ~~ECAG~~Eurex Clearing AG levies fees for the regulation and the Clearing of ISE transactions carried out by it ("Clearing Fees") including clearing services (corporate actions, position management etc.) carried out by CrestCo Ltd. (Crest) of ISE transactions¹.

[...]

8. Service Fees ~~ECAG~~Eurex Clearing AG, ~~Eurex Deutschland, Eurex Repo GmbH~~, Frankfurt Stock Exchange (FWB), Repo Transactions and Securities Lending Transactions

For the utilisation of the services offered by ~~ECAG~~Eurex Clearing AG in connection with the clearing, the regulation and the settlement of Derivatives Transactions with Physical Delivery of ~~Eurex Repo GmbH transactions~~Repo Transactions, transactions on the Frankfurter Wertpapierbörse (FWB) and off-exchange entries in the electronic trading system of FWB and Securities Lending Transactions, as well as for the utilisation of ancillary services provided by ~~ECAG~~Eurex Clearing AG, the following fees shall be charged:

8.1 Special Service Fees Eurex Deutschland

8.1.1 Service Fees for Provision of Gross Delivery Management (without Netting Agreement) for Combination Transactions Option-Share

For the provision of the electronically supported service for optimization of the delivery processes ("Gross Delivery Management") according to Chapter I Part 1 Number 1.4.2 of the Clearing Conditions, ~~ECAG~~Eurex Clearing AG shall, depending on a sameday netting of claims from security transactions in connection with Combination Transactions

¹ ISE transactions are not included in the Gross Delivery Facility of ECAG.

Option-Share, charge the following fees. The value-based fee per same-day executed order or per entry is limited insofar as a maximal value is assumed per same-day executed order or entry.

[...]

8.2 Special Service Fees Frankfurter Wertpapierbörse

8.2.1 Service Fees for Provision of Gross Delivery Management

For provision of the electronically supported service for optimization of the delivery processes (Gross Delivery Management) pursuant to Chapter I Part 1 Number 1.4.2 of the Clearing Conditions, ~~ECAG~~ Eurex Clearing AG shall charge the following fees subject to a same-day netting of claims from FWB transactions in shares and other non-fixed income securities and from OTC transactions in shares and other non-fixed income securities pursuant to Chapter V Number 2.5 of the Clearing Conditions (Netting Agreement).

[...]

[...]

8.2.2 Service Fees for FWB Trading Participants not authorized to Clearing

For the FWB trading participant connected to the Clearing Member (with Direct or General Clearing License) - such trading participants not being authorized to clearing (Non-Clearing Members) - a monthly service fee according to the following chart shall be charged by ~~ECAG~~ Eurex Clearing AG to the Clearing Member:

[...]

[...]

8.3 General Service Fees

[...]

8.3.2 Service Fees for Provision of Data via Online Requests

The online request of transactions by a Clearing Member within a defined number of requests within one day (exemption limit) is free of charge.

The exemption limit for free online requests shall comprehensively apply to all transactions regarding physical delivery from all futures positions (Eurex Deutschland), ~~Eurex Repo GmbH~~ and Frankfurter Wertpapierbörse (FWB) and Repo Transactions and shall be determined as follows: Exemption limit per Clearing Member and day = ~~0.5~~ 5 x number of transactions. If the number of online requests exceeds this exemption limit one day, a fee per online request shall be charged for the number of requests exceeding such exemption limit. The basis for counting the online requests and the fee calculation are the data packages sent upon the request; such data package may contain up to 12

transactions. For the provision of data packages exceeding the exemption limit, Eurex Clearing AG shall charge the following fees:

[...]

8.3.3 Service Fees for Marking and Recording of Blocked Transactions

According to the specifications for delivery processes of transactions at Eurex Deutschland (Chapter II of the Clearing Conditions) of ~~Eurex Repo~~ Eurex Clearing AG transactions (Chapter IV of the Clearing Conditions) and of FWB transactions (Chapter V of the Clearing Conditions), Eurex Clearing AG offers its Clearing Members a service to mark blocked transactions in the setoff block after conclusion of the same-day settlement (SDS2) respectively the day-time processing (DTP) of Clearstream Banking AG, Frankfurt, on the day of the settlement contractually provided for or on the day of delivery respectively provided for. Marked transactions shall be marked and separated as "open", i.e. as not fulfilled, in respective reports regarding the relationship between the respective Clearing Members and its customer.

[...]

When choosing "deferred cash accounting", the transactions marked in the setoff block shall not be regulated, but also marked and separated as "open", i.e. not fulfilled, in the respective reports regarding the relationship between the respective Clearing Member and Eurex Clearing AG.

For "deferred cash accounting", additional fees of EUR 700 shall be charged per Clearing Member and month.

8.3.4 Service Fees for Provision of Reports

| Service: | Fee per Report and Month: | |
|---|----------------------------------|-----------|
| Risk-Based-Margining Reports | EUR | 0.00 |
| Raw Data Reports for Clearing Member or Settlement Institution | EUR | 0.00 |
| Formatted Reports for Clearing Member or Settlement Institution | EUR | 300.00** |
| Raw Data Reports or Formatted Reports for Non-Clearing-Members* | EUR | 300.00*** |
| Securities Lending Reports (Pipe Separated Format) | EUR | 0.00 |
| GC Pooling Select Reports for Specific Repo License Holder via Common Report Engine (CRE) | EUR | 0.00 |

* With approval by Clearing Member

** If formatted reports of Clearing Members/Settlement Institutions are required for both transactions at FWB and/or a multilateral trading facility ~~Eurex Repo~~, only one report provision shall be charged.

*** If both the raw data report and the formatted report are provided at the same time, only one report provision shall be charged.

[...]

8.4 Service Fees for Ancillary Services

For the utilisation of ancillary services provided by ~~ECAG~~Eurex Clearing AG on behalf of and upon request of a Clearing Member or their respective Non-Clearing Members or Registered Customers pursuant to Chapter I Part 1 Number 17.5 of the Clearing Conditions, the following service fees shall be charged:

[...]

9. Service Fees for Collaterals, Default Fund Contributions and Funds provided for the Fulfilment of Own Funds or equivalent Regulatory Capital Requirements

9.1 Service Fees for Eligible Margin Assets in the Form of Cash

For Eligible Margin Assets in the form of cash delivered as cover, a fee will be charged. The fee will be charged on the entire Eligible Margin Assets in the form of cash delivered by Clearing Members.

[...]

Eurex Clearing AG grants a discount of 50 per cent on the fee with respect to Eligible Margin Assets in the form of cash provided as cover for Eurex Transactions booked on accounts within an RC Transaction Accounts Group, an account within an SC Transaction Accounts Group, an account within an ICM SC Transaction Accounts Group or on an ICM Transaction Account of a Registered Customer. [...]

~~ECAG~~Eurex Clearing AG principally reserves the right to charge a lower fee.

If the Clearing Member has chosen to use a Settlement Bank for payments in EUR or CHF pursuant to Chapter I Part 1 Number 2.1.2 (4) (b) (ff) of the Clearing Conditions of Eurex Clearing AG, a fee shall be charged per Clearing Member as specified below.

[...]

[...]

9.3 Service Fees for intra-day Exchange of Eligible Margin Assets

In accordance with the specifications determined by ~~ECAG~~Eurex Clearing AG for an intra-day exchange of Eligible Margin Assets in the form of cash as deposited for Eligible Margin Assets in the form of securities or book-entry securities (Wertrechte) respectively the intra-day exchange of Eligible Margin Assets in the form of securities or book-entry securities (Wertrechte) as deposited for Eligible Margin Assets in the form of securities or book-entry securities (Wertrechte) other than those deposited, ~~ECAG~~Eurex Clearing AG shall charge a service fee in the amount of EUR 50.00 or CHF 80.00 for each such exchange.

[...]

[...]

10. Transaction Fees for OTC Interest Rate Derivative Transactions

For the clearing of OTC Interest Rate Derivative Transactions pursuant to Chapter VIII Part 2 of the Clearing Conditions, ~~ECAG~~Eurex Clearing AG will charge fees for the clearing and settlement of OTC Interest Rate Derivative Transactions – as far as the OTC Interest Rate Derivative Transaction has been novated pursuant to Chapter VIII Part 1 and Part 2 of the Clearing Conditions (“**CCP Transaction**”) – as follows:

10.1 Clearing Fees

[...]

- (2) ~~ECAG~~Eurex Clearing AG offers two pricing models pursuant to Numbers 10.2 and 10.3 for the clearing of OTC Interest Rate Derivative Transactions. The fee for post trade events pursuant to Number 10.5 shall remain unaffected. The standard pricing model pursuant to Number 10.2 (“**Standard Pricing Model**”) applies to the products IRS, OIS, FRA and ZCIS and is offered for Registered Customers and Clearing Members. ~~ECAG~~Eurex Clearing AG can grant a Registered Customer upon its Clearing Member’s request access to the high turnover pricing model pursuant to Number 10.3 (“**High Turnover Pricing Model**”). [...]

Apart from the two pricing models, ~~ECAG~~Eurex Clearing AG offers rebate schemes pursuant to Numbers 10.2.4, 10.2.6 and 10.4. Participation in the rebate scheme pursuant to Number 10.4 will exclusively be granted to Clearing Members upon request according to Number 10.4 (Basic Clearing Members are excluded).

[...]

- (3) The receipt by ~~ECAG~~Eurex Clearing AG of the request to change between the Standard Pricing Model and any of the other models will trigger a one month processing period. The respective other pricing model shall be applied as of the first Business Day of the calendar month following the expiry of such processing period, unless ~~ECAG~~Eurex Clearing AG has previously stated explicitly to accept the request.

10.2 Standard Pricing Model

[...]

10.2.1 Booking Fee per OTC Interest Rate Derivative Transaction

- (1) [...]

- (2) In addition to the Fixed Booking Fee pursuant to Paragraph (1), the relevant Clearing Member shall pay a maturity premium to ~~ECAG~~Eurex Clearing AG in each Calculation Period of

- EUR 0.75 for IRS, OIS and FRA; and
- EUR 1.125 for ZCIS

per million OTC Interest Rate Derivative Notional Amount in the relevant Trade Currency multiplied by the Day Count Fraction ("**Maturity Premium**", together with the Fixed Booking Fee the "**OTC Interest Rate Derivative Booking Fee**"). In case the relevant Trade Currency is not Euro, the same amount (0.75 or 1.125 respectively) shall be applied in the relevant Trade Currency without currency conversion.

[...]

- (3) If the OTC Interest Rate Derivative Booking Fee exceeds the threshold values defined in this paragraph ("**Fee Cap**"), the relevant Clearing Member shall only pay the amount equal to the fee cap to ~~ECAG~~Eurex Clearing AG of

- EUR 18.00 for IRS, OIS and FRA; and
- EUR 27.00 for ZCIS

per million OTC Interest Rate Derivative Notional Amount in the respective Trade Currency. [...]

- (4) The OTC Interest Rate Derivative Booking Fee shall exclusively be paid by the Clearing Member with the invoice, issued for the relevant calendar month. By payment of the OTC Interest Rate Derivative Booking Fee, all services to be provided by ~~ECAG~~Eurex Clearing AG in relation to an OTC Interest Rate Derivative Transaction pursuant to Chapter VIII Part 1 Number 1.2.7 Paragraph (4), Number 2.6 (with the exception of Trade Netting Fees in accordance with Number 10.5.1), Number 2.7 (except for the transfer of an OTC Interest Rate Derivative Transaction to another Clearing Member (Trade Transfer) pursuant to Number 2.7.1) and Number 2.8 of the Clearing Conditions shall be covered.

10.2.2 Booking Fee per OTC Interest Rate Derivative Transaction for Trade Transfer

For each transfer of an OTC Interest Rate Derivative Transaction to another Clearing Member (Trade Transfer) pursuant to Chapter VIII Part 2 Number 2.7.1 of the Clearing Conditions, ~~ECAG~~Eurex Clearing AG may charge the respective Transferee Clearing Member a percentage of the originally calculated OTC Interest Rate Derivative Booking Fee for the relevant OTC Interest Rate Derivative Transaction. Such percentage is currently equal to zero per cent.

10.2.3 Booking Fee per OTC Interest Rate Derivative Transaction for Backloading

For the novation of the Bulk Backloaded Original OTC Transactions pursuant to Chapter VIII Part 2 Number 2.1.5.3 of the Clearing Conditions, ~~ECAG~~Eurex Clearing AG shall charge the respective Clearing Member a percentage of the originally calculated OTC

Interest Rate Derivative Booking Fee for the relevant OTC Interest Rate Derivative Transaction. Such percentage is currently equal to 30 per cent.

10.2.4 Rebate scheme on the OTC Interest Rate Derivative Booking Fee for Registered Customers

[...]

(2) The accumulation of the cleared notional starts with the month ECAGEurex Clearing AG has granted the Registered Customer access to this rebate scheme and ends after 12 months.

(3) [...]

10.2.5 Maintenance Fee

(1) ECAGEurex Clearing AG levies a maintenance fee for OTC Interest Rate Derivative Transactions. The maintenance fee shall be

- EUR 0.007 for IRS, OIS and FRA transactions; and
- EUR 0.028 for ZCIS

per million OTC Interest Rate Derivative Notional Amount and day in the relevant Trade Currency. In case the relevant Trade Currency is not Euro, the same amount (0.007 or 0.028 respectively) shall be applied in the relevant Trade Currency without currency conversion.

[...]

[...]

10.3 High Turnover Pricing Model for IRS, OIS and FRA of Registered Customers

ECAGEurex Clearing AG shall only grant a Clearing Member access to the High Turnover Pricing Model outlined in this Number 10.3 with regard to RC-Related Transactions with a specific Registered Customer pursuant to Chapter I Part 1 Number 1.1.6 in connection with Appendices 2 and 3 of the Clearing Conditions upon corresponding request of such Registered Customer through its Clearing Member.

10.3.1 Booking Fee

(1) The Fixed Booking Fee for RC-Related Transactions of a Clearing Member in relation to specific Registered Customers, payable by the relevant Clearing Member, shall be equal to the amount specified in the table below per million IRS, OIS and FRA Notional Amount in the relevant Trade Currency. If such OTC Interest Rate Derivative Booking Fee exceeds the Maximum Booking Fee (as specified below), the relevant Clearing Member shall only pay the amount equal to such Maximum Booking Fee to ECAGEurex Clearing AG. If the Fixed Booking Fee falls below the Minimum Booking

Fee (as specified below), the relevant Clearing Member shall pay the amount equal to such Minimum Booking Fee to ECAGEurex Clearing AG.

[...]

- (2) The Fixed Booking Fee pursuant to this pricing model shall be charged with the invoice, issued for the relevant calendar month. By payment of the Fixed Booking Fee in accordance with this pricing model, all services to be provided by ECAGEurex Clearing AG in relation to the relevant RC-Related Transaction of such Clearing Member in relation to a specific Registered Customer pursuant to Chapter VIII Part 1 Number 1.2.7 Paragraph (4), Number 2.6 (with the exception of Trade Netting Fees in accordance with Number 10.5.1), Number 2.7 and Number 2.8 of the Clearing Conditions shall be covered.

[...]

10.4 Rebate Scheme for Clearing Members' Own Accounts

The rebate scheme outlined in this Number 10.4 shall apply exclusively to Clearing Members pursuant to Chapter I Part 1 Number 1.1.3 of the Clearing Conditions, whom ECAGEurex Clearing AG has granted access to this rebate scheme. Basic Clearing Members pursuant to Chapter I Part 1 Number 1.1.4 of the Clearing Conditions shall be exempted from this rebate scheme. Clearing Members not participating in the rebate scheme shall be charged according to the OTC Interest Rate Derivative Booking Fees and OTC Interest Rate Derivative Maintenance Fees on the basis of the Standard Pricing Model.

- (1) Upon participation of a Clearing Member, ECAGEurex Clearing AG shall, in advance, levy a fixed fee covering one year, such fee including the Booking Fee per OTC Interest Rate Derivative Transaction pursuant to Numbers 10.2.1 to 10.2.3 as well as the Maintenance Fee pursuant to Number 10.2.5 up to the respectively applicable thresholds pursuant to Paragraph 7. [...]
- (2) ECAGEurex Clearing AG grants a rebate (i) as soon as the relevant threshold (cumulated cleared notional of all relevant OTC Interest Rate Derivative Transactions of a Clearing Member) is exceeded pursuant to Paragraph 6, (ii) on the Booking Fee per OTC Interest Rate Derivative Transaction pursuant to Numbers 10.2.1 to 10.2.3, (iii) for the calculation period specified in Paragraph 4 and (iv) of the amount specified in Paragraph 5. [...]
- (3) ECAGEurex Clearing AG grants a rebate (i) as soon as the relevant threshold (daily outstanding notional of all OTC Interest Rate Derivative Transactions of a Clearing Member) is exceeded pursuant to Paragraph 5, (ii) on the maintenance fee pursuant to Number 10.2.5, (iii) for the calculation period specified in Paragraph 4 and (iv) of the amount specified in Paragraph 5. [...]

ECAGEurex Clearing AG will grant Clearing Members access to the rebate scheme exclusively upon request. The receipt of such request will initiate a one-month processing period. The participation of the relevant Clearing Member in the rebate

scheme will begin on the first Business Day of the calendar month following such processing period unless ~~ECAG~~Eurex Clearing AG has previously made an explicit statement to accept the request. [...]

(4) The cumulated cleared notional calculation of all OTC Interest Rate Derivative Transactions of a Clearing Member is based on a 12-month period starting on the day ~~ECAG~~Eurex Clearing AG granted the Clearing Member access to the rebate scheme and ending after 12 months. [...]

(5) Rebate schemes

~~ECAG~~Eurex Clearing AG offers the following rebate schemes for the types of OTC Interest Rate Derivatives as listed below and on the basis of the calculation methodology as described below and on condition that the requirements of this Number 10.4 are fulfilled.

a) [...]

[...]

10.5 Fees for Post Trade Events

For Multilateral Compression and Trade Netting pursuant to Chapter VIII Part 2 Numbers 2.5 and 2.6 of the Clearing Conditions, ~~ECAG~~Eurex Clearing AG charges transaction fees as follows:

10.5.1 Trade Netting Fees

For notional amounts terminated within the third netting level ("Rate Blending"), ~~ECAG~~Eurex Clearing AG charges fees according to the table below. Notional amounts terminated within the first netting level ("Basic Netting") or the second netting level ("Fee Netting") are not subject to fees.

[...]

10.5.2 Multilateral Compression

For Multilateral Compression, ~~ECAG~~Eurex Clearing AG charges fees for notional amounts terminated pursuant to Chapter VIII Part 2 Number 2.5 of the Clearing Conditions according to the table below:

[...]

11. Clearing and Settlement Fees for OTC FX Transactions and OTC XCCY Transactions

For the clearing of OTC FX Transactions and OTC XCCY Transactions pursuant to Chapter VIII Part 3 and Part 4 of the Clearing Conditions, ~~ECAG~~Eurex Clearing AG will charge fees for the clearing and settlement of OTC FX Transactions and OTC XCCY

Transactions – as far as the OTC FX Transaction and OTC XCCY Transaction have been novated pursuant to Chapter VIII Part 1, Part 3 and Part 4 of the Clearing Conditions as follows:

[...]

11.2 Standard Pricing Model for OTC FX Transactions

[...]

11.2.1 Booking Fee per OTC FX Transaction

[...]

(2) In addition to the Fixed Booking Fee pursuant to Paragraph (1), the relevant Clearing Member shall pay, only in case that the maturity of the respective OTC FX Transactions is greater than 2 years, a maturity premium to ~~ECAG~~Eurex Clearing AG in each Calculation Period of

- EUR 1.00

per million OTC FX Notional Amount in the relevant Base Currency multiplied by the Day Count Fraction ("**Maturity Premium**", together with the Fixed Booking Fee the "**OTC FX Booking Fee**"). In case the relevant Base Currency is not Euro, the same amount (1.00) shall be applied in the relevant Base Currency without currency conversion.

[...]

[...]

11.2.2 Maintenance Fee for OTC FX Transaction

(1) ~~ECAG~~Eurex Clearing AG levies a maintenance fee for OTC FX Transactions. The maintenance fee shall be

- EUR 0.05

per million OTC FX Notional Amount and per day in the relevant Base Currency. In case the relevant Base Currency is not Euro, the same amount (0.05) shall be applied in the relevant Base Currency without currency conversion.

[...]

[...]

11.3 Standard Pricing Model for OTC XCCY Transaction

[...]

11.3.1 Booking Fee per OTC XCCY Transaction

[...]

- (2) In addition to the Fixed Booking Fee pursuant to Paragraph (1), the relevant Clearing Member shall pay a maturity premium to ~~ECAG~~Eurex Clearing AG in each Calculation Period of

- EUR 1.00

per million OTC XCCY Notional Amount in the relevant Base Currency multiplied by the Day Count Fraction ("**Maturity Premium**", together with the Fixed Booking Fee the "**OTC XCCY Booking Fee**"). In case the relevant Base Currency is not Euro, the same amount (1.00) shall be applied in the relevant Base Currency without currency conversion.

[...]

- (3) The OTC XCCY Booking Fee shall exclusively be paid by the Clearing Member with the invoice, issued for the relevant calendar month. By payment of the OTC XCCY Booking Fee, all services to be provided by ~~ECAG~~Eurex Clearing AG in relation to an OTC XCCY Transaction pursuant to Chapter VIII Part 1 Number 1.2.7 Paragraph (4), Number 4.8, Number 4.9 and Number 4.10 of the Clearing Conditions shall be covered. For the avoidance of doubt, this only applies to fees charged in accordance with this number and does not cover all other fees that may apply under this price list.

11.3.2 Maintenance Fee for OTC XCCY Transaction

~~ECAG~~Eurex Clearing AG levies a maintenance fee for OTC XCCY Transactions. The maintenance fee shall be

- EUR 0.02

per million OTC XCCY Notional Amount and per day in the relevant Base Currency. In case the relevant Base Currency is not Euro, the same amount (0.02) shall be applied in the relevant Base Currency without currency conversion.

[...]

11.4 Settlement Fees for OTC FX Transactions and OTC XCCY Transactions

~~ECAG~~Eurex Clearing AG charges fees for the settlement of netted payments of OTC FX Transactions and OTC XCCY Transactions via CLS Bank International.

[...]

12. Clearing Fees and Service Fees for Securities Lending Transactions

For Securities Lending Transactions pursuant to Chapter IX of the Clearing Conditions, ~~ECAG~~Eurex Clearing AG, as of 1 April 2013, shall charge fees for the clearing and settlement of Securities Lending Transactions and for the maintenance of and additional services with respect to open Securities Lending Transactions – as far as such Securities Lending Transactions have been novated by ~~ECAG~~Eurex Clearing AG pursuant to Chapter IX of the Clearing Conditions (“CCP Transaction”) – as follows:

12.1 Clearing Fees

12.1.1 Booking Fees

[...]

12.1.2 Maintenance Fees

For the maintenance of open Securities Lending Transactions ~~ECAG~~Eurex Clearing AG shall charge fees for each day a Securities Lending Transaction is open. A value-based fee shall be charged according to the following table:

| Maintenance Fees for Open Securities Lending Transactions | | |
|---|--------------------------------------|--------------|
| Transactions | Value-Based Fee per Open Transaction | |
| | Lender | Borrower |
| Equity and ETF Loans | 0.005 % p.a. | 0.020 % p.a. |
| Fixed Income Securities Loans | 0.003 % p.a. | 0.012 % p.a. |
| Financing Loans | 0.004 % p.a. | 0.016 % p.a. |

[...]

13. Due Dates

(1) [...]

In case the Clearing Member resigns the clearing license, ~~ECAG~~Eurex Clearing AG shall remunerate the fee for the current year on a pro-rata basis. The portion of the fees which would be charged for the quarters following the resignation shall be remunerated.

[...]

(4) Transaction fees according to Number 5, Number 6 and Number 9 in the currencies CNY, SEK, JPY, AUD and CAD are charged to the Clearing Member in EUR, USD, CHF or GBP. The Clearing Member is obligated to give notice in which

of such currencies the transaction fees shall be charged (invoice currency). The invoice currency may be changed by the Clearing Member at any time. When issuing the invoice, the invoice currency which the Clearing Member has indicated until the last calendar day of the invoice month shall be considered. In case the Clearing Member does not indicate an invoice currency, Eurex Clearing AG is authorized to issue the invoice in EUR, USD, CHF or GBP.

[...]

[...]

[...]

15. Amendments and Supplements

- (1) Eurex Clearing AG reserves the right to amend to and/or supplement the Price List.
- (2) [...]
- (3) The Clearing Member, Non-Clearing Member or Registered Customer accepts the amendments to the Price List, provided it does not file an objection in writing with Eurex Clearing AG, within ten (10) Business Days after the publication. In the case of an objection against the amendments to the Price List, Eurex Clearing AG reserves the right to terminate the Clearing License of the respective Clearing Member pursuant to Chapter I Part 1 Number 7.2.1 Paragraph 4 and Part 6 Number 10.2 et seq of the Clearing Conditions and, in case the objection was filed by a Non-Clearing Member or a Registered Customer, Eurex Clearing AG reserves the right to terminate.
- (4) [...]

Kapitel I der Clearing-Bedingungen der Eurex Clearing AG

Allgemeine Bedingungen

Stand 12.11.2018

| | |
|--|------------------|
| | Eurex04 |
| Clearing-Bedingungen der Eurex Clearing AG | Stand 12.11.2018 |
| | Seite 1 |

ÄNDERUNGEN SIND WIE FOLGT KENNTLICH GEMACHT:

ERGÄNZUNGEN SIND UNTERSTRICHEN,

LÖSCHUNGEN SIND DURCHGESTRICHEN.

Clearing-Bedingungen der Eurex Clearing AG

Präambel

Wie in diesen Clearing-Bedingungen der Eurex Clearing AG (im Folgenden die „**Clearing-Bedingungen**“) beschrieben, fungiert die Eurex Clearing AG mit Sitz in Frankfurt am Main als zentrale Gegenpartei bei (a) (i) Transaktionen bezogen auf Wertpapiere und Wertrechte, einschließlich deutschen Gutschriften in Wertpapierrechnung und Schweizer Bucheffekten, (nachfolgend zusammen als „**Wertpapiere**“ bezeichnet) und bei (ii) Futures-Kontrakten, Optionskontrakten und anderen Derivattransaktionen, die jeweils entweder durch Zusammenführen von Aufträgen und Quotes von Handelsteilnehmern („**Matching**“) an den Märkten Eurex Deutschland, Eurex Repo oder einem anderen multilateralen Handelssystem für Repo-Transaktionen, Frankfurter Wertpapierbörse und Irish Stock Exchange (nachfolgend zusammen als „**Märkte**“ und einzeln jeweils als „**Markt**“ bezeichnet, wobei jede Transaktion infolge von Matching als „**Markttransaktion**“ bezeichnet wird) abgeschlossen werden, oder (b) Transaktionen, die durch Novation von außerbörslich abgeschlossenen Transaktionen zustande kommen (wobei jede aus einer solchen außerbörslich abgeschlossenen Transaktion hervorgehende Transaktion als „**OTC-Transaktion**“ bezeichnet wird) oder (c) Transaktionen, die durch Novation von außerbörslich oder über Eurex Repo abgeschlossenen Wertpapierdarlehens-Transaktionen oder Bardarlehens-Transaktionen zustande kommen (jede aus einer solchen Novation hervorgehende Wertpapierdarlehens-Transaktion (oder Bardarlehens-Transaktion) eine „**Wertpapierdarlehens-Transaktion**“ und jede Markttransaktion, OTC-Transaktion und Wertpapierdarlehens-Transaktion eine „**Transaktion**“).

[...]

| | |
|--|------------------|
| | Eurex04 |
| Clearing-Bedingungen der Eurex Clearing AG | Stand 12.11.2018 |
| | Seite 2 |

Abschnitt 1 Allgemeine Clearing-Bestimmungen

1 Allgemeine Vorschriften

[...]

1.1.2 Die Clearing-Verfahren beziehen sich auf die folgenden Arten von Transaktionen (jeweils eine „**Transaktionsart**“): Transaktionen, die sich ergeben aus:

[...]

-(2) dem Zusammenführen von Aufträgen und Quotes in Bezug auf Wertpapiere im Handelssystem der Eurex Repo GmbH (~~„Eurex Repo“~~) gemäß Kapitel IV (die sich daraus ergebenden Transaktionen werden in diesem Kapitel I als „Eurex Repo-Transaktionen“ bezeichnet) und der Novation von über das System eines anderen multilateralen Handelssystems abgeschlossenen Transaktionen gemäß Kapitel IV (in diesem Kapitel I werden die ursprünglichen Transaktionen als „Ursprüngliche MTF-Repo-Transaktionen“, die sich daraus ergebenden Transaktionen als „MTF-Repo-Transaktionen“ und die MTF-Repo-Transaktionen zusammen mit den Eurex Repo-Transaktionen als „Repo-Transaktionen“ bezeichnet);

[...]

[...]

1.2.4 Einzelne Begriffsbestimmungen und Auslegung

In den vorliegenden Clearing-Bedingungen:

(1) sind „**Geschäftstage**“

(a) [...]

(b) in Bezug auf das Clearing von Eurex Repo-Transaktionen und Ursprünglichen MTF-Repo-Transaktionen (Kapitel IV) die durch die Geschäftsführung der Eurex Clearing AG ~~Repo~~ bestimmten Handelstage;

[...]

[...]

7.5 Default Management-Prozess

[...]

Jedes Clearing-Mitglied übermittelt der Eurex Clearing AG ein ausgefülltes Formular, das die Eurex Clearing AG auf ihrer Web-Seite (www.eurexclearing.com) veröffentlicht hat, in

| | |
|--|------------------|
| | Eurex04 |
| Clearing-Bedingungen der Eurex Clearing AG | Stand 12.11.2018 |
| | Seite 3 |

dem das relevante Clearing-Mitglied der Eurex Clearing AG einen Überblick über dessen Handelsfähigkeiten in Bezug auf Repo-Transaktionen zugrundeliegende Schuldverschreibungen gibt („**Bonds Trading Sheet**“). Jedes Clearing-Mitglied übermittelt der Eurex Clearing AG ein neues Bonds Trading Sheet, wenn sich eine in dem Bonds Trading Sheet gemachte Angabe ändert.

[...]

7.5.3 Begründung von Transaktionen im Wege freihändiger Transaktionen oder mittels Durchführung von DM-Auktionen

- (1) Die Eurex Clearing AG kann jederzeit nach dem Beendigungszeitpunkt (in Bezug auf das jeweilige Betroffene Clearing-Mitglied) oder dem Basis-Clearing-Mitglied Beendigungszeitpunkt nach eigenem Ermessen folgende Maßnahmen ergreifen:
 - (i) [...]
 - (ii) Sofern die Eurex Clearing AG dies nach Konsultation mit dem/den betreffenden DMC(s) für angemessen erachtet, kann die Eurex Clearing AG eine oder mehrere Auktionen hinsichtlich einer, oder mehrerer oder Teilen von Liquidationsgruppen, durchführen (die „**DM-Auktionen**“ und jeweils eine „**DM-Auktion**“), um neue von der Eurex Clearing AG festgelegte Transaktionen zu begründen, die in ihrer Gesamtheit den Beendeten Transaktionen des Betroffenen Clearing-Mitglieds (oder, wenn das Betroffene Clearing-Mitglied ein OTC-IRS-FCM-Clearing-Mitglied ist, den Beendeten Transaktionen des jeweiligen OTC-IRS-FCM-Kunden) oder des betreffenden Basis-Clearing-Mitglieds entsprechen und/oder gegenläufig zu DM Hedging-Transaktionen sind (die „**DM Auktions-Transaktionen**“ und jeweils eine „**DM Auktions-Transaktion**“). In Bezug auf ~~Eurex-Repo~~-Transaktionen kann die Eurex Clearing AG, wenn sie dies nach Konsultation mit dem betreffenden DMC für angemessen erachtet, eine oder mehrere Auktionen durchführen, um die den ~~Eurex-Repo~~-Transaktionen zugrundeliegende Schuldverschreibungen zu veräußern, und um neue Transaktionen zu begründen, die gegenläufig zu DM Hedging-Transaktionen sind („**DM Bonds-Auktionen**“).

[...]

- (5) Sonderregelungen in Bezug auf ~~Eurex-Repo~~-Transaktionen, bei denen das Betroffene Clearing-Mitglied als Cash Taker gehandelt hat
 - (i) In Bezug auf beendete ~~Eurex-Repo~~-Transaktionen, bei denen das Betroffene Clearing-Mitglied als Cash Taker gehandelt hat, kann die Eurex Clearing AG DM Bonds-Auktionen in Bezug auf die diesen Transaktionen zugrunde liegende Schuldverschreibungen durchführen, wenn die Eurex Clearing AG die relevanten Schuldverschreibungen nicht durch freihändige Transaktionen veräußern konnte.

| | |
|--|------------------|
| | Eurex04 |
| Clearing-Bedingungen der Eurex Clearing AG | Stand 12.11.2018 |
| | Seite 4 |

(ii) Die DM Bonds-Auktionen werden grundsätzlich für sämtliche Schuldverschreibungen mit derselben ISIN, die sämtlichen beendeten ~~Eurex~~ Repo-Transaktionen in der jeweiligen Liquidationsgruppe zugrunde liegen, und separat von Schuldverschreibungen mit einer anderen ISIN in Bezug auf eine oder mehrere Bonds-Auktions-Einheit(en) durchgeführt. Die Eurex Clearing AG kann im Einzelfall nach Konsultation mit dem jeweiligen DMC Schuldverschreibung mit unterschiedlichen ISIN in derselben DM Bonds-Auktion veräußern. „**Bonds-Auktions-Einheiten**“ bezeichnet in Bezug auf DM Bonds-Auktionen eine oder mehrere identisch große, von der Eurex Clearing AG nach Konsultation mit dem jeweiligen DMC festgelegte Einheit(en) von den relevanten Schuldverschreibungen, die den beendeten ~~Eurex~~-Repo-Transaktionen zugrunde liegen, und den relevanten Transaktionen, die gegenläufig zu DM Hedging-Transaktionen sind.

(iii) [...]

Ein Clearing-Mitglied ist „**Bonds-Pflichtteilnehmer**“ für die relevante DM Bonds-Auktion, wenn (i) es über eine Clearing-Lizenz für ~~Eurex~~-Repo-Transaktionen verfügt, (ii) es innerhalb der letzten drei Monate vor der betreffenden Beendigung oder Basis-Clearing-Mitglied Beendigung zumindest eine ~~Eurex~~-Repo-Transaktion, denen eine Schuldverschreibung zugrunde liegt, die dem selben Bonds-Cluster angehört, wie die der relevanten DM Bonds-Auktion zugrundeliegende Schuldverschreibung (x) auf einem entsprechenden Konto gebucht hat oder (y) (handelnd als Clearing-Agent) als Basis-Clearing-Mitglied-Transaktion eines Basis-Clearing-Mitglieds auf einem entsprechenden Konto gebucht hat, und (iii) kein Beendigungsgrund oder Insolvenz- Beendigungsgrund in Bezug auf das Clearing-Mitglied eingetreten ist und fortbesteht.

[...]

Die Eurex Clearing AG ordnet jede einer ~~Eurex~~-Repo-Transaktion zugrundeliegende Schuldverschreibung, einer von der Eurex Clearing AG vorgegebenen Gruppe von Schuldverschreibungen zu („**Bonds-Cluster**“).

[...]

(v) [...]

Die Höhe der Beiträge zum Ausfallfonds des Bonds-Pflichtteilnehmers, die vor den Beiträgen zum Ausfallfonds der anderen Nicht Betroffenen Clearing-Mitgliedern verwertet werden, berechnet sich wie folgt: das Produkt aus (i) dem Quotient aus (a) der Summe aller Gutschriften abzüglich der Summe aller Abzüge und Nicht-Bieter-Abzüge und (b) der Summe der Additional Margin Verpflichtungen für alle Bonds-Auktions-Einheiten, für die der Bonds-Pflichtteilnehmer ein Pflichtangebot abgegeben hat und für die der Bonds-

| | |
|--|------------------|
| | Eurex04 |
| Clearing-Bedingungen der Eurex Clearing AG | Stand 12.11.2018 |
| | Seite 5 |

Pflichtteilnehmer ein Pflichtgebot hätte abgeben müssen (dies aber nicht getan hat) und (ii) dem Teil der Beiträge zum Ausfallfonds des Bonds Mandatory Participant, der auf die Liquidationsgruppe entfällt, der ~~Eurex~~ Repo-Transaktionen zugeordnet sind.

[...]

[...]

(6) Sonderregelungen in Bezug auf FWB Transaktionen, bei denen das Betroffene Clearing-Mitglied als Verkäufer gehandelt hat, und in Bezug auf ~~Eurex~~-Repo-Transaktionen, bei denen das Betroffene Clearing-Mitglied als Cash Provider gehandelt hat:

(i) In Bezug auf beendete FWB Transaktionen, bei denen das Betroffene Clearing-Mitglied als Verkäufer gehandelt hat, und in Bezug auf ~~Eurex~~-Repo-Transaktionen, bei denen das Betroffene Clearing-Mitglied als Cash Provider gehandelt hat, wird die Eurex Clearing AG die diesen Transaktionen zugrundeliegende Schuldverschreibungen oder Wertpapiere (soweit anwendbar) durch freihändige Transaktionen erwerben.

(ii) [...]

(iii) Kann die Eurex Clearing AG eine Schuldverschreibung oder ein Wertpapier (soweit anwendbar) nicht durch freihändige Transaktionen erwerben, ist die Eurex Clearing AG berechtigt, in Bezug auf diese Schuldverschreibung oder dieses Wertpapier (soweit anwendbar) gegenüber einem oder mehreren anderen Clearing-Mitgliedern, die mit der jeweiligen Schuldverschreibung oder dem jeweiligen Wertpapier (soweit anwendbar) unter einer Eurex Bond Transaktion, einer ~~Eurex~~-Repo-Transaktion oder einer FWB Transaktion zu beliefern sind, einen Barausgleich festzusetzen.

Die Höhe des Barausgleichs ist das Produkt aus (i) dem relevanten Höchstpreis und (ii) der jeweiligen Stückzahl, der unter der jeweiligen ~~Eurex~~ Repo-Transaktion oder FWB Transaktion wegen dem Barausgleich nicht gelieferten Schuldverschreibungen oder Wertpapier (soweit anwendbar). Gibt es mehrere Clearing-Mitglieder, die mit der jeweiligen Schuldverschreibung oder dem jeweiligen Wertpapier (soweit anwendbar) unter einer Eurex Bond Transaktion, einer ~~Eurex~~-Repo-Transaktion oder einer FWB Transaktion zu beliefern sind, wird der relevante Barausgleich anteilig zwischen diesen Clearing-Mitgliedern festgesetzt.

[...]

[...]

| | |
|--|------------------|
| | Eurex04 |
| Clearing-Bedingungen der Eurex Clearing AG | Stand 12.11.2018 |
| | Seite 6 |
| | |

9 Regelungen zur Beendigung in Bezug auf die Eurex Clearing AG

[...]

9.3.3 Ein „**Lieferverzug**“ liegt vor, wenn:

[...]

(4) [...]

Technisch bedingte Verzögerungen bei der Vornahme einer Lieferung führen nicht zu einem Lieferverzug. Nach Zugang eines Barausgleichsverlangens eines Clearing-Mitglieds oder eines Clearing-Agenten (handelnd im Namen des betreffenden Basis-Clearing-Mitglieds) (das Datum dieses Verlangens wird nachfolgend als „**Tag des Barausgleichsverlangens**“ bezeichnet) ist die Eurex Clearing AG nicht mehr zur Vornahme einer Lieferung aus der betreffenden Transaktion verpflichtet. Diese Verpflichtung wird durch eine Verpflichtung der Eurex Clearing AG zur Zahlung des Barausgleichsbetrags für die betreffende Transaktion (jeweils eine „**Transaktion mit Barausgleich**“) an das Clearing-Mitglied oder das Basis-Clearing-Mitglied ersetzt. Zur Klarstellung: eine Nichtlieferung aus einer ~~Eurex~~-Repo-Transaktion wie in Kapitel IV Abschnitt 2 Ziffer 2.6 Abs. (1) (a) (Nichtlieferung am Liefertag des *Front-Leg* beschrieben) hat keine Nichtleistung einer Zahlung gemäß Ziffer 9.3 Abs. (1) zur Folge.

[...]

[...]

Abschnitt 2 Unterabschnitt A: Allgemeine Grund-Clearingmodell-Bestimmungen

[...]

4 Margin

[...]

4.3 Lieferung von Eligiblen Margin-Vermögenswerten

[...]

4.3.2.2 Unbeschadet von Ziffer 4.3.2.1 kann ein Clearing-Mitglied Eligible Margin-Vermögenswerte in Form von Wertpapieren auch durch eine Verpfändung über XEMAC auf der Basis der SB XEMAC als Margin stellen. Zu diesem Zweck erfolgt die Verpfändung im Wege des Earmarkings. Ausschließlich für die Stellung der Proprietary Margin an die Eurex Clearing AG über XEMAC kann ein Clearing-Mitglied auch

| | |
|--|------------------|
| | Eurex04 |
| Clearing-Bedingungen der Eurex Clearing AG | Stand 12.11.2018 |
| | Seite 7 |
| | |

Wertpapiere verwenden, die es im Rahmen von GC Pooling Repo-Transaktionen gemäß Ziffer 3.2 der Geschäftsbedingungen für die Teilnahme und den Handel an der Eurex Repo GmbH oder gegebenenfalls gemäß der entsprechenden Bestimmung der Geschäftsbedingungen eines sonstigen multilateralen Handelssystems als Sicherheiten erhalten hat. Unbeschadet von Ziffer 4.3.2.1 kann ein Clearing-Mitglied, das am Handel mit GC Pooling Repos teilnimmt, bei Nutzung des für den Re-use vorgesehenen Vertragstypus in XEMAC, die Lieferung der Proprietary Margin in XEMAC auf Antrag auch über das Konto eines Abwicklungsinstituts im Sinne von Kapitel IV Abschnitt 1 Ziffer 1.1.2 Abs. 2 (b) stellen, sofern dieses Abwicklungsinstitut seinen Sitz in Deutschland hat.

[...]

Kapitel IV der Clearing-Bedingungen der Eurex Clearing AG

Clearing von Repo-Transaktionen ~~an der~~
~~Eurex Repo GmbH~~

(Eurex Repo)

Stand 12.11.2018

| | |
|--|------------------|
| | Eurex04 |
| Clearing-Bedingungen der Eurex Clearing AG | Stand 12.11.2018 |
| | Seite 1 |
| | |

ÄNDERUNGEN SIND WIE FOLGT KENNTLICH GEMACHT:

ERGÄNZUNGEN SIND UNTERSTRICHEN

LÖSCHUNGEN SIND DURCHGESTRICHEN

[...]

Clearing von Repo-Transaktionen ~~an der Eurex Repo GmbH (Eurex Repo)~~

[...]

Abschnitt 1 Allgemeine Bestimmungen

- (1) Sofern und soweit zwischen der Eurex Clearing AG und der Eurex Repo GmbH das Clearing von an der Eurex Repo GmbH abgeschlossenen Transaktionen (Abschnitt 2 Ziffer 2.1) (die „Eurex Repo-Transaktionen“~~)-Transaktionen~~“) oder das Clearing von über das System eines anderen multilateralen Handelssystems abgeschlossenen Transaktionen (im Folgenden „Ursprüngliche MTF-Repo-Transaktionen“) zwischen der Eurex Clearing AG und dem jeweiligen multilateralen Handelssystem vereinbart worden ist oder andere entsprechende Regelungen getroffen wurden, gelten die Bestimmungen des Kapitel I auch für das Clearing der an der Eurex Repo GmbH abgeschlossenen Repo-Transaktionen und Ursprünglichen MTF-Repo-Transaktionen, soweit nachfolgend nicht etwas anderes geregelt ist.

Ursprüngliche MTF-Repo-Transaktionen, die gemäß Abschnitt 2 Ziffer 2.1.2 noviert wurden, und Eurex Repo-Transaktionen werden im Folgenden als „Repo-Transaktion“ bezeichnet.

- (2) Die Clearing-Bedingungen beziehen durch Verweis die Geschäftsbedingungen für die Teilnahme und den Handel an der Eurex Repo GmbH hinsichtlich des Clearings von an der Eurex Repo GmbH gemäß diesem Kapitel IV abgeschlossenen Transaktionen in ihrer jeweils gültigen deutschen Fassung ein.

[...]

| | |
|--|------------------|
| | Eurex04 |
| Clearing-Bedingungen der Eurex Clearing AG | Stand 12.11.2018 |
| | Seite 2 |

1.1 Clearing-Lizenz

1.1.1 Erteilung der Clearing-Lizenzen

Zur Teilnahme am Clearing der ~~an der Eurex Repo GmbH abgeschlossenen~~ Repo-Transaktionen ist eine Clearing-Lizenz oder eine Basis-Clearing-Mitglied-Clearing Lizenz erforderlich, welche die Eurex Clearing AG auf schriftlichen Antrag erteilt. Zur Klarstellung: Die Clearing-Lizenz oder Basis-Clearing-Mitglied-Clearing-Lizenz berechtigt nicht zum Clearing von Securities Lending Transaktionen (unabhängig davon, ob diese Transaktionen über das System der Eurex Repo GmbH oder ein sonstiges multilaterales Handelssystem zustandegekommen sind); diese sind Gegenstand einer separaten Clearing-Lizenz für das Clearing von Securities Lending Transaktionen gemäß Kapitel IX.

1.1.2 Voraussetzungen der Clearing-Lizenz

[...]

(2) Der Antragsteller hat folgende weitere Voraussetzungen zu erfüllen:

(a) [...]

(b) im Falle einer Teilnahme am Clearing für GC Pooling® Repo-Transaktionen, den Nachweis der Teilnahmeberechtigung und der technischen Anbindung an das Sicherheitenverwaltungssystem Xemac® (~~„Xemac“~~) der Clearstream Banking AG („Xemac“) einschließlich der Möglichkeit zur Teilnahme an der internationalen Sicherheitenverwaltung, und zwar:

(aa) [...]

[...]

(3) Der Antragsteller hat – soweit er den seitens der Eurex Clearing AG im Zusammenhang mit der Durchführung des Clearings von ~~Eurex~~ Repo Transaktionen gegenüber Clearing-Mitgliedern, Basis-Clearing-Mitgliedern und Abwicklungsinstituten (Kapitel I Abschnitt 1 Ziffer 1.4.2 Abs. (2) und Ziffer 1.3.1 Abs. (1) (b) – (e)) ebenfalls optional angebotenen Service des Brutto-Liefermanagements (Kapitel I Abschnitt 1 Ziffer 2.1.2 Abs. (7)) nutzen möchte – den Nachweis einer technischen und funktionalen Anbindung gemäß den von der Eurex Clearing AG festgelegten Spezifikationen an die entsprechende Schnittstelle (Interface) der von der Eurex Clearing AG genutzten technischen Systeme zu erbringen.

1.2 Lieferung von Margin

(1) Im Zusammenhang mit GC Pooling Repo-Transaktionen erfolgt die Berechnung der Margin-Verpflichtung, einschließlich der Additional Margin, bezogen auf die im Rahmen des Front-Leg übereigneten Wertpapiere, auch bei grenzüberschreitender Sicherheitenbestellung, direkt durch Xemac. [...]

| | |
|--|------------------|
| | Eurex04 |
| Clearing-Bedingungen der Eurex Clearing AG | Stand 12.11.2018 |
| | Seite 3 |
| | |

[...]

- (3) Ergänzend zu den Bestimmungen des Absatz (1) und (2) gelten bezüglich der Grundlagen der Margin-Verpflichtung und, soweit vorstehend nichts Abweichendes bestimmt ist, die Bestimmungen des Kapitels I Abschnitt 1 Ziffer 3 zusammen mit Abschnitt 2 Unterabschnitt A Ziffer 4, Unterabschnitt B Ziffer 5 und Unterabschnitt C Ziffer 6 oder Abschnitt 3 Unterabschnitt A Ziffer 5, Unterabschnitt B Ziffer 4 und Kapitel I Abschnitt 6 Ziffer 7. Für das Clearing von Special und GC Repo gelten die Regelungen nach Absatz (1) Satz 4 – 10 entsprechend. Im Falle einer Qualifikation von Sicherheitenpapieren als Eigenemission nach der Abwicklung des Front-Leg, kann die Eurex Clearing AG auf solche Wertpapiere einen nach ihrer Risikoeinschätzung angemessenen Sicherheitsabschlag anwenden, um ein erhöhtes Verwertungsrisiko für die Eurex Clearing AG aufgrund des Einsatzes solcher Sicherheiten auszuschließen. Ein automatischer Austausch der Sicherheitenpapiere erfolgt nicht.

1.3 **Aufrechnungsverfahren**

Zur Klarstellung wird festgestellt, dass eine Aufrechnung der Ansprüche nach Kapitel I Abschnitt 1 Ziffer 1.3 auch zwischen Ansprüchen aus Eurex Repo-Transaktionen und MTF-Repo-Transaktionen möglich ist.

~~Die Aufrechnung von Forderungen und Verbindlichkeiten richtet sich betreffend GC Pooling Repo Transaktionen ergänzend zu Kapitel I Abschnitt 1 Ziffer 1.3 nach den Bestimmungen der SB Xemac.~~

| | |
|--|------------------|
| | Eurex04 |
| Clearing-Bedingungen der Eurex Clearing AG | Stand 12.11.2018 |
| | Seite 4 |

Abschnitt 2 Clearing von Repo-Transaktionen an der Eurex Repo GmbH

2.1 Eurex-Repo-Transaktionen

- (1) Eine ~~Eurex~~ Repo-Transaktion bezeichnet einen Kauf / Verkauf von Wertpapieren und deren gleichzeitigen Rückverkauf/-kauf auf Termin. Sie setzt sich somit aus einer Kauf- („**Front-Leg**“) mit gleichzeitiger Rückkaufvereinbarung („**Term-Leg**“) über Wertpapiere gleicher Art und Gattung zu einem bestimmten Termin zusammen.
- (2) Die Eurex Clearing AG führt die Abwicklung bzw. das Clearing von ~~Eurex~~-Repo-Transaktionen durch, sofern die der jeweiligen ~~Eurex~~ Repo-Transaktion zugrunde liegenden Wertpapiere von der Eurex Clearing AG und der Abwicklungsstelle abgewickelt werden können und die Voraussetzungen gemäß ~~Absatz (3)~~dieser Ziffer 2.1 erfüllt sind.

2.1.1 Einbeziehung von Eurex Repo-Transaktionen in das Clearing durch Open Offer oder durch Novation

- (13) Die Eurex Clearing AG legt in Abstimmung mit der Eurex Repo GmbH fest, welche Eurex Repo-Transaktionen bzw. welche diesen Eurex Repo-Transaktionen zugrundeliegenden Wertpapiere in das Clearing einbezogen werden. Diejenigen Eurex Repo-Transaktionen, die in das Clearing einbezogen werden, werden den Clearing-Mitgliedern und Basis-Clearing-Mitgliedern ausschließlich durch elektronische Veröffentlichung im Internet, abrufbar auf ~~den Internetseite der Website~~ der Website der Eurex Clearing AG (www.eurexclearing.com), durch die Eurex Clearing AG bekannt gegeben. Im Zusammenhang mit GC Pooling Repo Transaktionen erfolgt die Bekanntmachung der einbezogenen Wertpapiere in Xemac.
- (2) Eurex Repo-Transaktionen werden nach Maßgabe der Geschäftsbedingungen für die Teilnahme und den Handel an der Eurex Repo GmbH im Wege des Open Offer oder im Wege der Novation in das Clearing einbezogen.

2.1.2 Einbeziehung Ursprünglicher MTF-Repo-Transaktionen in das Clearing durch Novation

- (1) Die Eurex Clearing AG legt in Absprache mit dem jeweiligen multilateralen Handelssystem fest, welche Ursprünglichen MTF-Repo-Transaktionen bzw. welche diesen Ursprünglichen MTF-Repo-Transaktionen zugrundeliegenden Wertpapiere in das Clearing einbezogen werden. Diejenigen Eurex Repo-Transaktionen, die in das Clearing einbezogen werden, werden den Clearing-Mitgliedern und Basis-Clearing-Mitgliedern ausschließlich durch elektronische Veröffentlichung im Internet, abrufbar auf der Website der Eurex Clearing AG (www.eurexclearing.com), durch die Eurex Clearing AG bekannt gegeben. Im Zusammenhang mit GC Pooling Repo-

| | |
|--|------------------|
| | Eurex04 |
| Clearing-Bedingungen der Eurex Clearing AG | Stand 12.11.2018 |
| | Seite 5 |

Transaktionen erfolgt die Bekanntmachung der einbezogenen Wertpapiere in Xemac.

(2) Das Clearing-Mitglied stimmt zu, dass mit der Akzeptanz einer Ursprünglichen MTF-Repo-Transaktion zur Einbeziehung in das Clearing seitens der Eurex Clearing AG auf Grundlage der von dem multilateralen Handelssystem an die Eurex Clearing AG übermittelten Daten und Informationen der Ursprünglichen MTF-Repo-Transaktion Transaktionen zwischen der Eurex Clearing AG in ihrer Eigenschaft als Verkäufer bzw. Käufer und dem jeweiligen Clearing-Mitglied im Wege der Novation vorbehaltlich und nach Maßgabe von Kapitel I Abschnitt 1 Ziffer 1.2.2 Absatz 2 und der folgenden Bestimmungen geschlossen werden.

(3) Ursprüngliche MTF-Repo-Transaktionen werden der Eurex Clearing AG in standardisierter Form von dem jeweiligen von der Eurex Clearing AG akzeptierten multilateralen Handelssystem übermittelt, die der Eurex Clearing AG Informationen und Mitteilungen zu diesen Transaktionen zukommen lassen wird.

Die Eurex Clearing AG macht keine ausdrücklichen oder stillschweigenden Zusicherungen hinsichtlich der vollständigen und rechtzeitigen Erfüllung der Aufgaben und Verpflichtungen des multilateralen Handelssystems gegenüber den Clearing-Mitgliedern. Die Eurex Clearing AG übernimmt keine Haftung gegenüber den Clearing-Mitgliedern für eine Handlung oder ein Unterlassen des multilateralen Handelssystems gegenüber den Clearing-Mitgliedern im Zusammenhang mit den von der Eurex Clearing AG erhaltenen bzw. an die Clearing-Mitglieder über das multilaterale Handelssystem übermittelten Informationen oder Mitteilungen.

(4) Die Eurex Clearing AG kann die Einbeziehung von Ursprünglichen MTF-Repo-Transaktionen in das Clearing ablehnen (d. h. nicht akzeptieren), wenn die folgenden Bedingungen nicht erfüllt sind:

(a) Ursprüngliche MTF-Repo-Transaktionen werden gemäß Ziffer 2.1.2 Absatz 1 oben in das System der Eurex Clearing AG eingegeben und entsprechen den Anforderungen an Repo-Transaktionen gemäß Kapitel IV und den sonstigen von der Eurex Clearing AG jeweils festgelegten formellen Anforderungen;

(b) jede Gegenpartei (mit Ausnahme der Eurex Clearing AG) einer aufgrund der Novation entstehenden MTF-Repo-Transaktion ist ein Clearing-Mitglied der Eurex Clearing AG; und

(c) die Clearing-Lizenz des beteiligten betreffenden Clearing-Mitglieds ist nicht ausgesetzt, und es ist kein Beendigungstag in Bezug auf das betreffende beteiligte Clearing-Mitglied eingetreten.

(5) Die aufgrund der Novation entstehenden MTF-Repo-Transaktionen werden mit den vereinbarten Bestimmungen, die in den jeweiligen der Eurex Clearing AG von den betreffenden Clearing-Mitgliedern über das multilaterale Handelssystem zugegangenen Informationen (diese Informationen werden in ihrer jeweils aktuellen und von der Eurex Clearing AG gebilligten Fassung als die „Repo-Informationen“

| | |
|--|------------------|
| | Eurex04 |
| Clearing-Bedingungen der Eurex Clearing AG | Stand 12.11.2018 |
| | Seite 6 |

bezeichnet) ausgeführt sind, begründet. Soweit dies in den Regelungen des multilateralen Handelssystems vorgesehen ist, können die betreffenden Clearing-Mitglieder während der Laufzeit der MTF-Repo-Transaktionen jederzeit einer Änderung der Repo-Informationen zustimmen. Die betreffenden MTF-Repo-Transaktionen sind entsprechend zu ändern. Dies gilt jedoch mit der Maßgabe, dass die Eurex Clearing AG das Recht hat, diese Änderung abzulehnen.

(6) Nach Abschluss der MTF-Repo-Transaktionen im Wege der Novation gemäß dieser Ziffer 2.1.2 wird die Eurex Clearing AG am selben Geschäftstag entsprechende Informationen an die betreffenden Clearing-Mitglieder senden.

(7) Das Clearing-Mitglied ist verpflichtet, alle über das multilaterale Handelssystem erhaltenen Berichte und sonstigen Mitteilungen der Eurex Clearing AG unverzüglich zu überprüfen.

Das Clearing Mitglied ist verpflichtet, die Eurex Clearing AG unverzüglich über etwaige Irrtümer oder Auslassungen seitens des multilateralen Handelssystems, die sich aus einer solchen Überprüfung ergeben, zu informieren.

2.2 Allgemeine Verpflichtungen

(1) Für die Abwicklung von ~~Eurex~~ Repo-Transaktionen gilt Kapitel I Abschnitt 1 Ziffer 1.2.5 und 1.4, soweit gemäß Absatz 2 nicht anderes geregelt ist. In Bezug auf Wertpapiere, die zur Lieferung von GC Pooling Repo Transaktionen zugelassen wurden, erhalten die teilnehmenden Clearing-Mitglieder und Basis-Clearing-Mitglieder einen Bericht über die in ihrem jeweiligen Depot gehaltenen zur Verfügung stehenden Vermögenswerte.

(2) In Bezug auf das Verfahren bei Lieferungen und Zahlungen, die aus ~~Eurex~~-Repo-Transaktionen resultieren, gilt ergänzend zu Kapitel I Abschnitt 1 Ziffer 1.2.5 und 1.4 Folgendes:

(a) [...]

[...]

(d) Belieferung und Zahlung bei GC Pooling Transaktionen:

[...]

Für das Verfahren bei Lieferungen und Zahlungen nach Absatz (1) gilt dabei abweichend Folgendes:

Der Eigentumsübergang bezüglich der zwischen den Clearing-Mitgliedern oder Basis-Clearing-Mitgliedern und der Eurex Clearing AG und umgekehrt zu liefernden Wertpapiere erfolgt, in Abhängigkeit von dem für die Übertragung relevanten Konto, nach deutschem Recht oder gemäß dem Recht des Großherzogtums Luxemburg und dabei nach Maßgabe der von den Parteien hierfür zugrunde gelegten ergänzenden Vertragswerken. Die Bestimmung des Kapitel I

| | |
|--|------------------|
| | Eurex04 |
| Clearing-Bedingungen der Eurex Clearing AG | Stand 12.11.2018 |
| | Seite 7 |

Abschnitt 1 Ziffer 1.4.2 Abs. (4) und (7) gilt mit der Maßgabe, dass die Zahlungsabwicklung über das Konto des Clearing-Mitglieds oder Basis-Clearing-Mitglieds erfolgt, das für die Abwicklung in der Währung bestimmt ist, die der zugrunde liegenden Transaktion entspricht.

Für den Zweck dieses Kapitels IV bezeichnet **„Angestrebter Abwicklungszeitpunkt“** den Zeitpunkt, bis zu dem das Clearing-Mitglied oder Basis-Clearing-Mitglied die ihm obliegende Leistung derart zur Abwicklung zur Verfügung zu stellen hat, dass die Erfüllung seiner Verpflichtung gegenüber der Eurex Clearing AG für den maßgeblichen Leistungstag erfolgen kann.

(aa) Angestrebte Abwicklungszeitpunkte für GC Pooling-Transaktionen:

~~Das Clearing-Mitglied oder Basis-Clearing-Mitglied hat bei GC Pooling Transaktionen, die in Euro („EUR“) an einem anderen Geschäftstag als dem Handelsdatum abgewickelt werden, die ihm obliegende Leistung derart zur Abwicklung zur Verfügung zu stellen, dass die Erfüllung seiner Verpflichtung gegenüber der Eurex Clearing AG bis ist der Angestrebte Abwicklungszeitpunkt 10:45 Uhr (Ortszeit Frankfurt am Main) des maßgeblichen Leistungstages erfolgen kann. Bei GC Pooling Transaktionen in Euro EUR, deren Liefertag des Front-Leg mit ihrem Handelsdatum zusammenfällt, hat das Clearing-Mitglied oder Basis-Clearing-Mitglied die ihm obliegende Leistung derart zur Abwicklung zur Verfügung zu stellen, dass die Erfüllung seiner Verpflichtung gegenüber der Eurex Clearing AG spätestens ist der Angestrebte Abwicklungszeitpunkt 30 Minuten nach Abschluss der GC Pooling Transaktion erfolgen kann.~~

~~Bei GC Pooling Transaktionen, die in U.S.-Dollar („USD“) an einem anderen Geschäftstag als dem Handelsdatum abgewickelt werden, hat das Clearing-Mitglied oder Basis-Clearing-Mitglied die ihm obliegende Leistung derart zur Abwicklung zur Verfügung zu stellen, dass die Erfüllung seiner Verpflichtung gegenüber der Eurex Clearing AG bis ist der Angestrebte Abwicklungszeitpunkt 15:00 Uhr (Ortszeit Frankfurt am Main) an dem maßgeblichen Leistungstag erfolgen kann. Bei GC Pooling Transaktionen, die in USD U.S.-Dollar abgewickelt werden und deren Liefertag des Front-Leg mit ihrem Handelsdatum zusammenfällt, hat das Clearing-Mitglied oder Basis-Clearing-Mitglied die ihm obliegende Leistung derart zur Abwicklung zur Verfügung zu stellen, dass die Erfüllung seiner Verpflichtung gegenüber der Eurex Clearing AG ist der Angestrebte Abwicklungszeitpunkt~~

- ~~– für Transaktionen, die bis einschließlich 14:30 Uhr (Ortszeit Frankfurt am Main) abgeschlossen wurden, spätestens um 15:00 Uhr (Ortszeit Frankfurt am Main) erfolgen kann, und~~

| | |
|--|------------------|
| | Eurex04 |
| Clearing-Bedingungen der Eurex Clearing AG | Stand 12.11.2018 |
| | Seite 8 |

- für alle nach 14:30 Uhr (Ortszeit Frankfurt am Main) abgeschlossenen Transaktionen spätestens 30 Minuten nach Abschluss der GC Pooling Transaktion ~~erfolgen kann.~~

Bei GC Pooling-Transaktionen, die in Schweizer Franken („CHF“) an einem anderen Geschäftstag als dem Handelsdatum abgewickelt werden, ist der Angestrebte Abwicklungszeitpunkt 13:45 Uhr (Ortszeit Frankfurt am Main). Bei GC Pooling-Transaktionen, die in CHF abgewickelt werden und deren Abwicklungstag des Front-Leg mit ihrem Handelsdatum zusammenfällt, ist der Angestrebte Abwicklungszeitpunkt spätestens 30 Minuten nach dem Abschluss der GC Pooling-Transaktion.

~~Bei GC Pooling Transaktionen, die in anderen Währungen als EuroEUR, oder U.S.-DollarUSD oder CHF an einem anderen Geschäftstag als dem Handelsdatum abgewickelt werden, ist der Angestrebte Abwicklungszeitpunkt hat das Clearing-Mitglied oder Basis-Clearing-Mitglied die ihm obliegende Leistung derart zur Abwicklung zur Verfügung zu stellen, dass die Erfüllung seiner Verpflichtung gegenüber der Eurex Clearing AG bis 11:30 Uhr (Ortszeit Frankfurt am Main) an dem maßgeblichen Leistungstag erfolgen kann.~~

~~Bei GC Pooling Transaktionen, die in anderen Währungen als EuroEUR, oder U.S.-DollarUSD oder CHF abgewickelt werden und deren Liefertag des Front-Leg mit ihrem Handelsdatum zusammenfällt, hat das Clearing-Mitglied oder Basis-Clearing-Mitglied die ihm obliegende Leistung derart zur Abwicklung zur Verfügung zu stellen, dass die Erfüllung seiner Verpflichtung gegenüber der Eurex Clearing AG ist der Angestrebte Abwicklungszeitpunkt spätestens 30 Minuten nach Abschluss der GC Pooling Transaktion, erfolgen kann.~~

[...]

2.4 Erfüllung

- (1) Eine Lieferverpflichtung aus einer ~~Eurex~~ Repo-Transaktion kann nur durch die der jeweiligen Eurex Repo-Transaktion zugrunde liegenden und im Falle von GC Pooling Repo-Transaktionen durch Xemac näher bestimmten Wertpapiere, Ansprüchen aus Wertpapierrechnung oder Wertpapiergutschrift (insoweit einheitlich als „**Sicherheitenpapiere**“ bezeichnet) erfüllt werden, die für eine Transaktion in dieser Währung und in diesem Basket zulässig sind.

[...]

- (3) Soweit die für die Erfüllung von Lieferverpflichtungen im Rahmen des Term_Leg einer GC Pooling Repo-Transaktion ursprünglich übereigneten oder übertragenen Sicherheitenpapiere während der Laufzeit der Transaktion ausgetauscht wurden, gelten die ersatzweise übereigneten oder übertragenen Sicherheitenpapiere für die

| | |
|--|------------------|
| | Eurex04 |
| Clearing-Bedingungen der Eurex Clearing AG | Stand 12.11.2018 |
| | Seite 9 |

Erfüllung von Lieferverpflichtungen als der ~~Eurex~~-Repo-Transaktion zugrunde liegend.

[...]

2.5 Zins- und Dividendenzahlungen sowie sonstige Kapitalmaßnahmen (Kompensation)

- (1) Erfolgt während der Laufzeit einer Eurex Repo-Transaktion, d. h. zwischen der Kauf- und der Rückkaufvereinbarung, eine Zins- oder Dividendenzahlung auf das der jeweiligen ~~Eurex~~ Repo-Transaktion zugrunde liegende Wertpapier, wird von der Eurex Clearing AG zu Gunsten des Clearing-Mitglieds oder Basis-Clearing-Mitglieds, das die betreffenden Wertpapiere verkauft hat, die Gutschrift des anfallenden Zins- oder Dividendenbetrags veranlasst. [...]

[...]

2.6 Nichtlieferung

- (1) Für das Verfahren bei Nichtlieferung gilt Folgendes:

(a) Nichtlieferung am Liefertag des Front-Leg

Überträgt das lieferpflichtige Clearing-Mitglied oder Basis-Clearing-Mitglied die der jeweiligen Repo-Transaktionen zugrunde liegenden Wertpapiere nicht am Liefertag des Front-Leg der Repo-Transaktion (entsprechend Ziffer 2.2 Absatz (2) (a)) sowie gemäß den Weisungen der Eurex Clearing AG, ist die Eurex Clearing AG berechtigt und auf Verlangen des nicht fristgerecht belieferten Clearing-Mitglieds oder Basis-Clearing-Mitglieds (oder Clearing-Agents, der im Namen des Basis-Clearing-Mitglieds handelt) verpflichtet, das Rückkaufdatum des Term_Leg auf den aktuellen Geschäftstag, spätestens auf den Liefertag des Term_Leg, vorzulegen. Dies bewirkt, dass die anfänglich vereinbarten beiderseitigen Verpflichtungen aus der betreffenden ~~Eurex~~-Repo-Transaktion gegeneinander verrechnet werden, so dass die Parteien einander, außer der Zahlung des vereinbarten Repo-Zinses, keine weitere Zahlung oder Lieferung mehr schulden. Der zu zahlende Repo-Zins berechnet sich bezogen auf den Zeitraum der Nichtlieferung, jeweils berechnet für die Zeit vom Kaufdatum (einschließlich) bis zu dem Geschäftstag, auf den das Term_Leg vorverlegt wurde (ausschließlich).

[...]

Ferner ist die Eurex Clearing AG berechtigt, bezüglich der betroffenen inhaltsgleichen Eurex Repo-Transaktion zwischen der Eurex Clearing AG und dem durch sie nicht fristgerecht belieferten Clearing-Mitglied oder Basis-Clearing-Mitglied das Rückkaufdatum des Term_Leg dieser Eurex Repo-Transaktion mit der vorbeschriebenen Rechtsfolge auf denselben Geschäftstag vorzulegen. Im Zusammenhang mit der Belieferung von GC Pooling Repo-Transaktionen findet das Verfahren nach den Sätzen 1 – 4 Anwendung, wenn

| | |
|--|------------------|
| | Eurex04 |
| Clearing-Bedingungen der Eurex Clearing AG | Stand 12.11.2018 |
| | Seite 10 |

das lieferpflichtige Clearing-Mitglied oder Basis-Clearing-Mitglied am Liefertag in seinem Sicherheitenpool nicht über die erforderliche Menge an Wertpapieren verfügt, die für die Belieferung in dem jeweiligen Basket und der zugrunde liegenden Währung zulässig sind. Die Eurex Clearing AG wird hierüber ggf. durch die ~~CBF~~Clearstream Banking AG informiert.

Erfüllt ein Clearing-Mitglied oder Basis-Clearing-Mitglied seine Leistungspflicht nicht bis zu dem in Ziffer 2.2 Absatz {2} (d) oder (e) jeweils angegebenen Zeitpunkt, befindet es sich, unbenommen der vorstehenden Regelung, in einem untätigen Leistungsverzug. [...]

[...]

2.7 **Anlagegrenze für schwebende Euro GC Pooling Geschäfte nach 16:00 Uhr MEZ (Ortszeit Frankfurt am Main)**

Bei GC Pooling-Transaktionen, die an einem Handelstag nach 16:00 Uhr ~~MEZ (Ortszeit Frankfurt am Main)~~ an der Eurex Repo GmbH über ein multilaterales Handelssystem zustandekommen und deren Liefertag des Front_Leg mit ihrem Handelsdatum zusammenfällt, gelten folgende besondere Regelungen:

Der Gesamtgeldbetrag (Cash Amount) der betroffenen GC Pooling Transaktionen eines Clearing-Mitglieds oder Basis-Clearing-Mitglieds, deren Front_Leg noch nicht vollständig erfüllt ist, und bei denen das jeweilige Clearing-Mitglied oder Basis-Clearing-Mitglied Käufer des Front-Legs ist („**Schwebende Cash Provider Transaktionen**“) soll in Summe EUR 1.000.000.000 (in Worten: Eine Milliarde) (die „**Anlagegrenze**“) nicht übersteigen. Bei GC Pooling Transaktionen in anderen Währungen als ~~EUR~~EUR wird der Wert durch Umrechnung des Geldbetrags (Cash Amounts) in ~~EUR~~EUR bestimmt.

[...]

2.8 **Risikobegrenzungsmöglichkeiten des Clearing-Agents**

Zur Klarstellung: Der Clearing-Agent kann nach Maßgabe und im Einklang mit den Regeln des ~~Eurex Repo GmbH~~ jeweiligen multilateralen Handelssystems einen Handelsausschluss des Basis-Clearing-Mitglieds an dem multilateralen Handelssystem bewirken. In diesem Fall können keine neuen Repo-Transaktionen des Basis-Clearing-Mitglieds in das Clearing einbezogen werden.

| | |
|--|------------------|
| | Eurex04 |
| Clearing-Bedingungen der Eurex Clearing AG | Stand 12.11.2018 |
| | Seite 11 |
| | |

Abschnitt 3 Besondere Bestimmungen für das Clearing von GC Pooling Repo-Transaktionen mit Inhabern einer Speziellen Repo Lizenz und korrespondierende GC Pooling Repo-Transaktionen mit Clearing-Mitgliedern

[...]

3.1 Spezielle Repo Lizenz

- (1) Die Eurex Clearing AG bietet eine Spezielle Repo Lizenz gemäß dieser Ziffer 3.1 an („**Spezielle Repo Lizenz**“). Die Spezielle Repo Lizenz wird von der Eurex Clearing AG auf schriftlichen Antrag erteilt.
- (2) Die Spezielle Repo Lizenz berechtigt den Inhaber einer solchen Lizenz zum Clearing von Eigentransaktionen
 - (i) als Käufer der Kauf- und Verkäufer der Rückkaufvereinbarung („**Cash Provider**“) und
 - (ii) soweit jeweils die Bedingungen für eine Cash Taker Transaktion gemäß Ziffer 3.2.2 Abs. 4 erfüllt sind, als Verkäufer der Kauf- und Käufer der Rückkaufvereinbarung („**Cash Taker**“).

[...]

[...]

- (5) Zur Erteilung der Speziellen Repo Lizenz müssen die folgenden Zulassungsvoraussetzungen erfüllt sein:
 - a) der Antragsteller ist ein Unternehmen;
 - b) [...]
 - c) falls die Spezielle Repo-Lizenz erteilt wird, die das Clearing von als Eurex Repo-Transaktionen geltenden GC Pooling Repo-Transaktionen beinhaltet: Zulassung zur Teilnahme am Handel an der Eurex Repo_GmbH als Select-Unternehmen im Rahmen von GC_Pooling Repo_Select;
 - d) [...]
 - e) Nachweis der eigenen Teilnahmeberechtigung am Sicherheitenverwaltungssystem Xemac® („**Xemac**“) der Clearstream Banking AG („**Xemac**“) einschließlich der Möglichkeit zur Teilnahme an der internationalen Sicherheitenverwaltung;

[...]

| | |
|--|------------------|
| | Eurex04 |
| Clearing-Bedingungen der Eurex Clearing AG | Stand 12.11.2018 |
| | Seite 12 |

[...]

3.2 **Abschluss von Transaktionen im Wege der Novation**

[...]

3.2.1 **Novation**

(1) Wird von dem betreffenden Inhaber einer Speziellen Repo Lizenz und dem Clearing-Mitglied oder ggf. dem betreffenden Nicht-Clearing-Mitglied (im eigenen Namen und im Namen des Clearing-Mitglieds handelnd) über ~~die Eurex Repo GmbH~~ das multilaterale Handelssystem eine GC Pooling Repo-Transaktion gemäß Ziffer 3.2.2 Abs. (1) an die Eurex Clearing AG übermittelt („**Ursprüngliche GC Pooling Repo-Transaktion**“) und nimmt die Eurex Clearing AG diese Ursprüngliche GC Pooling Repo-Transaktion gemäß dieser Ziffer 3.2 zur Einbeziehung in das Clearing an, wird sich die Eurex Clearing AG mittels Novation als zentrale Gegenpartei zwischenschalten und die Ursprüngliche GC Pooling Repo-Transaktion wird – gemäß diesem Kapitel IV – aufgehoben und durch zwei entsprechende GC Pooling Repo-Transaktionen

- a) zwischen der Eurex Clearing AG und dem jeweiligen Inhaber einer Speziellen Repo Lizenz sowie
 - b) zwischen der Eurex Clearing AG und dem jeweiligen Clearing-Mitglied
- ersetzt.

[...]

3.2.2 **Novationsgrundsätze und -kriterien**

(1) Ursprüngliche GC Pooling Repo-Transaktionen werden der Eurex Clearing AG in standardisierter Form über ~~die Eurex Repo GmbH~~ das genehmigte multilaterale Handelssystem übermittelt.

Die Eurex Clearing AG macht keine ausdrücklichen oder stillschweigenden Zusicherungen hinsichtlich der vollständigen und rechtzeitigen Erfüllung der Aufgaben und Verpflichtungen ~~des der Eurex Repo GmbH~~ jeweiligen multilateralen Handelssystems gegenüber den Inhabern einer Speziellen Repo Lizenz, den Clearing-Mitgliedern oder den Nicht-Clearing-Mitgliedern. Die Eurex Clearing AG übernimmt keine Haftung gegenüber den Inhabern einer Speziellen Repo Lizenz, den Clearing-Mitgliedern oder den Nicht-Clearing-Mitgliedern für eine Handlung oder ein Unterlassen ~~der Eurex Repo GmbH~~ des jeweiligen multilateralen Handelssystems gegenüber den Inhabern einer Speziellen Repo Lizenz, den Clearing-Mitgliedern oder den Nicht-Clearing-Mitgliedern im Zusammenhang mit den von der Eurex Clearing AG erhaltenen bzw. an die Inhaber einer Speziellen Repo Lizenz oder Clearing-Mitglieder über ~~die Eurex Repo GmbH~~ das jeweilige multilaterale Handelssystem übermittelten Informationen oder Mitteilungen.

| | |
|--|------------------|
| | Eurex04 |
| Clearing-Bedingungen der Eurex Clearing AG | Stand 12.11.2018 |
| | Seite 13 |

- (2) Die Eurex Clearing AG prüft alle an sie über ~~die Eurex Repo GmbH~~ das multilaterale Handelssystem übermittelten Informationen hinsichtlich der Ursprünglichen GC Pooling Repo-Transaktionen an oder nach deren jeweiligem Anfangsdatum.
- (3) In Bezug auf GC Pooling Repo-Transaktionen, bei denen der Inhaber der Speziellen Repo Lizenz Cash Provider ist („**Cash Provider Transaktion**“) setzt die Einbeziehung der Ursprünglichen GC Pooling Repo-Transaktion in das Clearing und die Begründung der Transaktionen gemäß Ziffer 3.2.1 Abs. (1) voraus, dass der Inhaber der Speziellen Repo Lizenz zuvor den aufgrund der Kaufvereinbarung (Front_Leg) geschuldeten Kaufpreis auf das von der Clearstream Banking AG bzw. der Clearstream Banking S.A. für den Inhaber der Speziellen Repo Lizenz geführte Geldkonto gemäß Ziffer 3.1 Abs. (5) lit. f) eingezahlt und die Clearstream Banking AG bzw. die Clearstream Banking S.A. der Eurex Clearing AG den Zahlungseingang bestätigt hat. Erfolgt die Bestätigung des Zahlungseingangs bis zu der an einem Geschäftstag von der Eurex Clearing AG festgelegten Zeit, findet die Novation an diesem Geschäftstag statt, soweit die Eurex Clearing AG die Einbeziehung der Ursprünglichen GC Pooling Repo-Transaktion in das Clearing nicht aus anderen Gründen ablehnt. Erfolgt der Zahlungseingang und dessen Bestätigung an diesem Geschäftstag, jedoch nach der von der Eurex Clearing AG festgelegten Zeit, findet an diesem Geschäftstag keine Novation statt und wird die Clearstream Banking AG bzw. die Clearstream Banking S.A. den eingezahlten Betrag an diesem Geschäftstag an den Inhaber der Speziellen Repo Lizenz zurückgewähren. Eine Novation der Ursprünglichen GC Pooling Repo-Transaktion kann in entsprechender Anwendung dieses Absatzes (3) an jedem folgenden Geschäftstag bis ausschließlich des für die Erfüllung der Rückkaufvereinbarung (Term-Leg) vereinbarten Tages (das „**Enddatum**“) erfolgen.
- (4) In Bezug auf GC Pooling Repo-Transaktionen, bei denen der Inhaber der Speziellen Repo Lizenz Cash Taker ist („**Cash Taker Transaktion**“) setzt die Einbeziehung der Ursprünglichen GC Pooling Repo-Transaktion in das Clearing und die Begründung der Transaktionen gemäß Ziffer 3.2.1 Absatz (1) voraus, dass die Bedingungen für einen Cash Taker Transaktion erfüllt sind.

Die „**Bedingungen für eine Cash Taker Transaktion**“ sind erfüllt, wenn die Eurex Clearing AG in Bezug auf die jeweilige Cash Taker Transaktion feststellt, dass

a) [...]

[...]

Hierbei gilt:

„**Maximaler Cash Taker Nominalwert**“ bezeichnet den für die Einbeziehung ins Clearing maximal zulässigen Nominalwert (Nominal Size) einer Cash Taker Transaktion, der von der Eurex Clearing AG jeweils bestimmt wird als ein Betrag in Höhe:

a) [...]

| | |
|--|------------------|
| | Eurex04 |
| Clearing-Bedingungen der Eurex Clearing AG | Stand 12.11.2018 |
| | Seite 14 |

[...]

„**Maximaler Cash Taker Settlement Betrag**“ bezeichnet den für die Einbeziehung ins Clearing maximal zulässigen Settlement Betrag einer Cash Taker Transaktion, der von der Eurex Clearing AG jeweils bestimmt wird als ein Betrag in Höhe:

a) [...]

[...]

„**Settlement Betrag**“ bezeichnet in Bezug auf eine GC Pooling Repo-Transaktion, einen Betrag in Höhe des Rückkaufpreises zuzüglich (soweit noch nicht im Rückkaufpreis enthalten) des Repoentgelts der jeweiligen GC Pooling Repo-Transaktion.

[...]

Stellt die Eurex Clearing AG fest, dass die Bedingungen für eine Cash Taker Transaktion an einem Geschäftstag nicht oder nicht bis zu der von der Eurex Clearing AG festgelegten Zeit erfüllt sind, findet an diesem Geschäftstag keine Novation der jeweiligen Cash Taker Transaktion statt. Die Eurex Clearing AG wird ~~der Eurex Repo GmbH~~ dem jeweiligen multilateralen Handelssystem an diesem Geschäftstag eine entsprechende Information auf elektronischem Wege zukommen lassen.

[...]

- (5) Die Eurex Clearing AG kann die Einbeziehung von Ursprünglichen GC Pooling Repo-Transaktionen in das Clearing – auch bei Erfüllung der in Absatz (3) bzw. Absatz 4 genannten Voraussetzungen – ablehnen, insbesondere wenn die folgenden Bedingungen nicht erfüllt sind:

a) die Ursprüngliche GC-Pooling Repo-Transaktion wird gemäß Ziffer 3.2.2 ~~Abs. (Absatz 1)~~ über die ~~Eurex Repo GmbH~~ in ein multilaterales Handelssystem in das System der Eurex Clearing AG eingegeben und erfüllt die ~~in den~~ Anforderungen des Vertragsrahmenwerks des jeweiligen multilateralen Handelssystems (u. a. einschließlich der Geschäftsbedingungen für die Teilnahme und den Handel an der Eurex Repo GmbH, wenn die Transaktion über die Eurex Repo GmbH eingegeben wird); ~~geregelten Voraussetzungen;~~

[...]

- (6) Ursprüngliche GC Pooling Repo-Transaktionen werden mit dem gemäß ~~der Geschäftsbedingungen für die Teilnahme und den Handel an der Eurex Repo GmbH~~ maßgeblichen Inhalt dem Vertragsrahmenwerk des jeweiligen multilateralen Handelssystems und auf der Grundlage der Informationen noviert, die die Eurex Clearing AG von dem betreffenden Inhaber der Speziellen Repo Lizenz und dem Clearing-Mitglied oder ggf. dem betreffenden Nicht-Clearing-Mitglied (im eigenen

| | |
|--|------------------|
| | Eurex04 |
| Clearing-Bedingungen der Eurex Clearing AG | Stand 12.11.2018 |
| | Seite 15 |

Namen und im Namen des Clearing-Mitglieds handelnd) über ~~die Eurex Repo GmbH~~ das jeweilige multilaterale Handelssystem erhalten hat.

[...]

3.5.4 Eintritt eines Insolvenzereignisses in Bezug auf einen Inhaber einer Speziellen Repo Lizenz

[...]

- (2) Im Hinblick auf die einzelnen GC Pooling Repo-Transaktionen begründete Schadensersatzansprüche der Eurex Clearing AG oder des betroffenen Inhabers einer Speziellen Repo Lizenz werden gegenüber der jeweils anderen Partei in ~~EUR~~ zum Ende des Bewertungstages (wie in Absatz (3) lit. a) definiert) unbedingt und unmittelbar fällig und in ihrer Höhe für die betroffenen GC Pooling Repo-Transaktionen jeweils gemäß Absatz (3) bestimmt.

[...]

- (5) Der Schuldner der Schadensersatzansprüche gemäß Absatz (2) hat den bestimmten Betrag so bald als praktisch möglich nach Mitteilung des zahlbaren Betrags durch die Eurex Clearing AG gemäß Absatz (4) an die andere Partei zu zahlen. Der Schuldner des Schadensersatzanspruchs ist nicht verpflichtet, Zinsen auf den Betrag des Schadensersatzanspruchs zu zahlen, es sei denn dieser befindet sich nach Zugang einer Mahnung in Verzug. Verzugszinsen werden auf der Grundlage des geltenden Tageszinssatzes für ~~EUR~~ gezahlt.

3.5.5 Informationspflicht des Inhabers einer Speziellen Repo Lizenz

[...]

- (3) Der Inhaber einer Speziellen Repo Lizenz ist verpflichtet, alle etwaigen über ~~die~~ ~~Eurex Repo GmbH~~ jeweilige multilaterale Handelssystem erhaltenen Berichte und sonstigen Mitteilungen der Eurex Clearing AG unverzüglich zu überprüfen. Der Inhaber einer Speziellen Repo Lizenz ist verpflichtet, die Eurex Clearing AG unverzüglich über etwaige Irrtümer oder Auslassungen, die sich aus einer solchen Überprüfung ergeben, zu informieren.

[...]

3.7 Einschränkung und Aussetzung des Clearings

Die Eurex Clearing AG kann, wenn ein Kündigungsgrund gemäß Ziffer 3.5.1, ein Beendigungsereignis gemäß Ziffer 3.5.2 oder ein Insolvenzereignis gemäß Ziffer 3.5.4 eintritt, das Clearing von GC Pooling Repo-Transaktionen mit dem betroffenen Inhaber einer Speziellen Repo Lizenz aussetzen oder einschränken; insbesondere kann die Eurex Clearing AG einmalig oder mehrmalig Novationen neuer GC Pooling Repo-Transaktionen gemäß Ziffer 3.2 aufgrund der Clearing-Vereinbarung zwischen der Eurex Clearing AG und diesem Inhaber einer Speziellen Repo Lizenz aussetzen oder

| | |
|--|------------------|
| | Eurex04 |
| Clearing-Bedingungen der Eurex Clearing AG | Stand 12.11.2018 |
| | Seite 16 |
| | |

einschränken. Die Eurex Clearing AG benachrichtigt ~~die Eurex Repo GmbH~~ das jeweilige multilaterale Handelssystem und den Inhaber einer Speziellen Repo Lizenz über die Entscheidung der Aussetzung oder Einschränkung des Clearings. Die Eurex Clearing AG wird in der Mitteilung einen angemessenen Zeitraum für diese Aussetzung oder Einschränkung angeben.

[...]

ÄNDERUNGEN SIND WIE FOLGT KENNTLICH GEMACHT:

ERGÄNZUNGEN SIND UNTERSTRICHEN

LÖSCHUNGEN SIND DURCHGESTRICHEN

Anhang 1 zu den Clearing-Bedingungen der Eurex Clearing AG:

Clearing-Vereinbarung

zwischen der Eurex Clearing AG und dem Clearing-Mitglied

Eurex04, Stand 12.11.2018

[...]

Anlage Clearing-Lizenz und weitere Wahlmöglichkeiten

1 Clearing-Lizenz

Dem Clearing-Mitglied wird eingeräumt:

- General-Clearing-Lizenz bezogen auf das Clearing folgender Transaktionen
 - Transaktionen an der Eurex Deutschland (Eurex-Börse) gemäß Kapitel II
 - Abwicklung Transaktionen an der Eurex Repo GmbH (Eurex Repo) von Repo Transaktionen gemäß Kapitel IV

[...]

- Direkt-Clearing-Lizenz bezogen auf das Clearing folgender Transaktionen:
 - Transaktionen an der Eurex Deutschland (Eurex-Börse) gemäß Kapitel II
 - Abwicklung Transaktionen an der Eurex Repo GmbH (Eurex Repo) von Repo Transaktionen gemäß Kapitel IV

[...]

2 ECM-Grundlagenvereinbarungen

[...]

ÄNDERUNGEN SIND WIE FOLGT KENNTLICH GEMACHT:

ERGÄNZUNGEN SIND UNTERSTRICHEN

LÖSCHUNGEN SIND DURCHGESTRICHEN

Anhang 2 zu den Clearing-Bedingungen der Eurex Clearing AG:

Clearing-Vereinbarung

mit einem Nicht-Clearing-Mitglied und/oder Registrierten Kunden
für das Grund-Clearingmodell

Stand 12.11.2018

[...]

Anlage A zu der Clearing-Vereinbarung: In das Clearing einbezogene Transaktionsarten, Close-Out-Netting

Das Nicht-Clearing-Mitglied/Registrierter Kunde wird entsprechend der folgenden Wahl am Clearing der folgenden Transaktionsarten gemäß dieser Vereinbarung teilnehmen:

- [...]
- als Nicht-Clearing-Mitglied für die folgenden Transaktionsarten:
 - Transaktionen an der Eurex Deutschland (Eurex-Börse) gemäß Kapitel II
 - Abwicklung Transaktionen an der Eurex Repo GmbH (Eurex Repo) von Repo Transaktionen gemäß Kapitel IV
 - Transaktionen an der Frankfurter Wertpapierbörse gemäß Kapitel V Abschnitt 2

[...]

ÄNDERUNGEN SIND WIE FOLGT KENNTLICH GEMACHT:

ERGÄNZUNGEN SIND UNTERSTRICHEN

LÖSCHUNGEN SIND DURCHGESTRICHEN

Anhang 3 zu den Clearing-Bedingungen der Eurex Clearing AG:

Clearing-Vereinbarung

mit einem Nicht-Clearing-Mitglied und/oder
Registrierten Kunden für das Individual-Clearingmodell
basierend auf Eurex Clearing AG-Dokumentation

Eurex04, Stand 12.11.2018

[...]

Anlage A zu der Clearing-Vereinbarung: In das Clearing einbezogene Transaktionsarten; Direkte Übertragung und Rückübertragung Segregierter Margin

1 In das Clearing einbezogene Transaktionsarten

Der ICM-Kunde wird gemäß dieser Vereinbarung wahlweise am Clearing der folgenden Transaktionsarten teilnehmen:

- als Registrierter Kunde für die folgenden Transaktionsarten:

[...]

- als Nicht-Clearing-Mitglied für die folgenden Transaktionsarten:

- Transaktionen an der Eurex Deutschland (Eurex-Börse) gemäß Kapitel II
- Abwicklung Transaktionen an der Eurex Repo GmbH (Eurex Repo) von Repo Transaktionen gemäß Kapitel IV
- Transaktionen an der Frankfurter Wertpapierbörse gemäß Kapitel V Abschnitt 2
- Transaktionen an der Irish Stock Exchange (ISE Dublin) gemäß Kapitel VI

2 Direkte Übertragung Segregierter Margin (optional)

[...]

ÄNDERUNGEN SIND WIE FOLGT KENNTLICH GEMACHT:

ERGÄNZUNGEN SIND UNTERSTRICHEN

LÖSCHUNGEN SIND DURCHGESTRICHEN

Anhang 4 zu den Clearing-Bedingungen der Eurex Clearing AG:

Vereinbarung

mit einem Nicht-Clearing-Mitglied und/oder
Registrierten Kunden für das Individual-Clearingmodell
basierend auf einer Kunden-Clearing-Dokumentation

Eurex04, Stand 12.11.2018

[...]

Anlage A zu der Clearing-Vereinbarung: Einzelheiten zur Kunden-Clearing-Vereinbarung; in das Clearing einbezogene Transaktionsarten; Direkte Übertragung und Rückübertragung Segregierter Margin

[...]

2 In das Clearing einbezogene Transaktionsarten

Der ICM-Kunde wird gemäß dieser Vereinbarung wahlweise am Clearing der folgenden Transaktionsarten teilnehmen:

- als Registrierter Kunde für die folgenden Transaktionsarten:

[...]

- als Nicht-Clearing-Mitglied für die folgenden Transaktionsarten:

- Transaktionen an der Eurex Deutschland (Eurex-Börse) gemäß Kapitel II
- Abwicklung Transaktionen an der Eurex Repo GmbH (Eurex Repo) von Repo Transaktionen gemäß Kapitel IV
- Transaktionen an der Frankfurter Wertpapierbörse gemäß Kapitel V Abschnitt 2
- Transaktionen an der Irish Stock Exchange (ISE Dublin) gemäß Kapitel VI

3 Direkte Übertragung Segregierter Margin (optional)

[...]

ÄNDERUNGEN SIND WIE FOLGT KENNTLICH GEMACHT:

ERGÄNZUNGEN SIND UNTERSTRICHEN

LÖSCHUNGEN SIND DURCHGESTRICHEN

Anhang 10 zu den Clearing-Bedingungen der Eurex Clearing AG:

Clearing-Vereinbarung

mit einem Clearing-Agenten
und einem Basis-Clearing-Mitglied

Stand 12.11.2018

[...]

Anlage A zu der Clearing-Vereinbarung: In das Clearing einbezogene Transaktionsarten

Das Basis-Clearing-Mitglied wird entsprechend der folgenden Wahl am Clearing der folgenden Transaktionsarten gemäß dieser Vereinbarung teilnehmen:

- Abwicklung von Transaktionen an der Eurex Repo GmbH (Eurex Repo) Repo Transaktionen gemäß Kapitel IV
- OTC-Zinsderivat-Transaktionen gemäß Kapitel VIII Abschnitt 2

ÄNDERUNGEN SIND WIE FOLGT KENNTLICH GEMACHT:
ERGÄNZUNGEN SIND UNTERSTRICHEN
LÖSCHUNGEN SIND DURCHGESTRICHEN

[...]

Präambel

Das Preisverzeichnis der Eurex Clearing AG („**Preisverzeichnis**“) regelt auf Grundlage der mit den Clearing-Mitgliedern, Nicht-Clearing-Mitgliedern und Registrierten Kunden geschlossenen Clearing-Vereinbarungen, der jeweils gültigen Fassung der Clearing-Bedingungen der Eurex Clearing AG („**Clearing-Bedingungen**“) die von der Eurex Clearing AG (~~ECAG~~) im Einzelnen berechneten Entgelte für die nachfolgend aufgeführten und in den vorgenannten Bedingungen geregelten Tatbestände.

Grundsätzliches

[...]

1. Entgelte für Clearing-Lizenzen

- (1) Nach Maßgabe des Kapitels I Abschnitt 1 Ziffer 5.1 der Clearing-Bedingungen sowie – für FCM-Clearing-Mitglieder – des Kapitels I Ziffer 7 der FCM-Bestimmungen berechnet die ~~ECAG~~ Eurex Clearing AG gegenüber ihren Clearing-Mitgliedern
 - a) für die Erteilung einer Clearing-Lizenz und somit die Zulassung als Clearing-Mitglied ein einmaliges Aufnahmeentgelt in Höhe von EUR 50.000, unabhängig davon, wie viele Clearing-Lizenzen dem Clearing-Mitglied erteilt wurden;
 - b) für eine oder mehrere Clearing-Lizenzen insgesamt ein jährliches Entgelt in Höhe von EUR 25.000.
- (2) Die ~~ECAG~~ Eurex Clearing AG berechnet für die Erteilung von Direkt-Clearing-Lizenzen oder Basis-Clearing-Mitglieder-Lizenzen, die zur Teilnahme am Clearing von Repo Transaktionen ~~an der Eurex Repo GmbH~~ (Kapitel IV Ziffer 1.1 Clearing-Bedingungen) ~~abgeschlossenen~~ Geschäfte berechtigen, bis auf schriftlichen Widerruf kein einmaliges Aufnahmeentgelt gemäß Ziffer 1 Absatz 1 lit. a) und kein jährliches Entgelt gemäß Ziffer 1 Absatz 1 lit. b).

- (3) Die ~~ECAG~~Eurex Clearing AG berechnet ihren Clearing-Mitgliedern für die Erteilung von General-Clearing-Lizenzen, Direkt-Clearing-Lizenzen oder Basis-Clearing-Mitglieder-Lizenzen, die das jeweilige Clearing-Mitglied zur Teilnahme am Clearing von Wertpapierdarlehens-Transaktionen (Kapitel IX Ziffer 1.1.1 und 1.1.2 Clearing-Bedingungen) berechtigen, bis auf schriftlichen Widerruf kein einmaliges Aufnahmeentgelt gemäß Ziffer 1 Absatz 1 lit. a). Für diese Clearing-Lizenzen wird die ~~ECAG~~Eurex Clearing AG, bis auf schriftlichen Widerruf, kein jährliches Entgelt gemäß Ziffer 1 Absatz 1 lit. b) berechnen, solange das jeweilige Clearing-Mitglied keine andere Clearing-Lizenz hält, für die das jährliche Entgelt Anwendung findet.
- (4) Die ~~ECAG~~Eurex Clearing AG berechnet ihren Clearing-Mitgliedern für die Erteilung Spezieller Dahrlehensgeber-Lizenzen gemäß Kapitel IX Ziffer 1.1.3 Clearing-Bedingungen, bis auf schriftlichen Widerruf, kein einmaliges Aufnahmeentgelt gemäß Ziffer 1 Absatz 1 lit. a) und kein jährliches Entgelt gemäß Ziffer 1 Absatz 1 lit. b).
- (5) Die ~~ECAG~~Eurex Clearing AG berechnet ihren Clearing-Mitgliedern für die Erteilung Spezieller Repo Lizenzen gemäß Kapitel IV Abschnitt 3 Ziffer 3.1 der Clearing-Bedingungen, bis auf schriftlichen Widerruf, kein einmaliges Aufnahmeentgelt gemäß Ziffer 1 Absatz 1 lit. a) und kein jährliches Entgelt gemäß Ziffer 1 Absatz 1 lit. b).

2. [Entfallen]

3. **Transaktionsentgelte für Derivate-Geschäfte (Orderbuch-Geschäfte und Off-Book-Geschäfte an der Eurex-Börse)**

Die ~~ECAG~~Eurex Clearing AG berechnet Entgelte für Transaktionen gemäß Kapitel I Abschnitt 1 Ziffer 5.1 der Clearing-Bedingungen.

Diese Entgelte umfassen Transaktionen hinsichtlich der Zusammenführung/Erfassung, Verwaltung und Regulierung von Orderbuch und Off-Book-Geschäften an der Eurex Deutschland (die Eurex-Börse).

Sofern in diesem Preisverzeichnis Transaktionsentgelte bezüglich der Verbuchung der zu Grunde liegenden Geschäfte auf unterschiedlichen Positionskonten differenziert ausgewiesen werden, bezieht sich diese Differenzierung auf die in Ziffer 5 der Bedingungen für den Handel an der Eurex Deutschland (Eurex-Handelsbedingungen) definierten Positionskonten („**Konten**“).

Werden die M-Konten für reguläre Eigenhandelsaktivitäten genutzt, können sich Clearing-Mitglieder, Nicht-Clearing-Mitglieder und Registrierte Kunden in den von der ~~ECAG~~Eurex Clearing AG festgelegten Produkten bzw. Produktsegmenten dafür anmelden, die für P-Konten festgelegten Entgelte für alle Transaktionen auf ihren M-Konten in Rechnung gestellt zu bekommen. In diesem Fall werden keine Market Making-Rabatte in diesen Produkten oder Produktsegmenten gewährt, selbst, wenn

die Market Maker-Verpflichtungen erfüllt worden sind. Im Übrigen bleiben die Regelungen zu den Konten unberührt.

Transaktionsentgelte für Währungsderivate (FX-Futures und FX-Optionen) werden grundsätzlich in USD in Rechnung gestellt. Alternativ bietet die ~~ECAG~~Eurex Clearing AG Clearing-Mitgliedern, Nicht-Clearing-Mitgliedern und Registrierten Kunden die Möglichkeit, sich in Währungsderivaten mit den Notierungswährungen CHF und GBP für eine alternative Entgeltwährung zu registrieren. Bei Anmeldung für die alternative Entgeltwährung, welche der Notierungswährung des entsprechenden Währungsderivates entspricht, gilt diese für alle in diesem Abschnitt definierten Entgelte in Bezug auf das ausgewählte Währungsderivat.

Clearing-Mitgliedern werden die monatlich fälligen Transaktionsentgelte hinsichtlich ihrer jeweiligen Nicht-Clearing-Mitglieder und Registrierten Kunden, deren Geschäfte sie clearen, jeweils getrennt ausgewiesen.

[...]

3.2 Rabatte

- (1) ~~ECAG~~Eurex Clearing AG kann zusätzlich zu Ziffer 3.1 Absatz 3 entweder Rabatte für die Liquiditätsbereitstellung in bestimmten Produkten gemäß Ziffer 3.2.1 oder Volumen-Rabatte für Eigenhandelsaktivitäten bei Überschreitung bestimmter Volumen-Schwellenwerte gemäß Ziffer 3.2.2 gewähren.
- (2) ~~ECAG~~Eurex Clearing AG kann für einen festgelegten Zeitraum höhere Rabatte als die unten genannten Rabattsätze gewähren. Jegliche Abweichung von dieser Ziffer 3.2 unterliegt der vorherigen Veröffentlichung durch die ~~ECAG~~Eurex Clearing AG. Die Veröffentlichung beinhaltet relevante für das jeweilige Instrument anwendbare Rabattsätze, den Zeitraum, in dem diese Rabattsätze angewendet werden und, wenn nötig, weitere zu erfüllende Anforderungen. Zur Klarstellung: ~~ECAG~~Eurex Clearing AG kann die gemäß diesem Absatz 2 gewährten Rabattschemata im eigenen Ermessen widerrufen.

[...]

3.2.1 Rabatte für die Liquiditätsbereitstellung

Rabatte für die Bereitstellung von Liquidität gemäß dieser Ziffer werden nur gewährt, wenn das entsprechende Clearing-Mitglied, Nicht-Clearing-Mitglied oder der Registrierte Kunde das Liquidity Provider Agreement (LPA) mit der Eurex Frankfurt AG und der ~~ECAG~~Eurex Clearing AG geschlossen und die damit verbundenen Bedingungen erfüllt hat.

[...]

3.2.2 Volumen-Rabatte

3.2.2.1 Allgemeine Bestimmungen

- (1) ~~ECAG~~Eurex Clearing AG gewährt Volumen-Rabatte auf monatlicher Basis (i) auf Rabattfähige Transaktionsentgelte gemäß Ziffer 3.2.2.1 Absatz 2, wenn (ii) Rabattfähiges Volumen gemäß den Absätzen 3 bis 8 in einer bestimmten Produktgruppe in einem festgelegten Kalendermonat (iii) mindestens die Stufe 1 Schwellenwerte, wie in Ziffer 3.2.2.2 und 3.2.2.3 festgelegt, überschreitet und (iv) alle weiteren Anforderungen dieses Abschnittes erfüllt werden.

[...]

- (9) Werden von Clearing-Mitgliedern, Nicht-Clearing-Mitgliedern oder Registrierten Kunden auf deren P-Konten oder deren M-Konten entgegen den Regelungen in Ziffer 5 der Eurex-Handelsbedingungen Geschäfte erfasst oder liegen die Voraussetzungen nach Nummer 3.2 Absatz 1 und Nummer 3.2.2.2 bzw. 3.2.2.3 nicht vor, behält sich die ~~ECAG~~Eurex Clearing AG ein Rückforderungsrecht bezüglich gewährter Rabatte vor. Zur Klarstellung: Sollten in den vorgenannten Fällen, Rabatte noch nicht gewährt worden sein, ist die ~~ECAG~~Eurex Clearing AG berechtigt, bei der Ermittlung der für die Berechnung von Rabatten maßgeblichen Transaktionsvolumen je Produktgruppe solche Geschäftsabschlüsse nicht zu berücksichtigen.
- (10) Rabatte nach dieser Ziffer werden Clearing-Mitgliedern unter der Bedingung gewährt, dass sie solche Rabatte unmittelbar und in gleicher Höhe an ihre Nicht-Clearing-Mitglieder und Registrierte Kunden, aufgrund deren Geschäftsabschlüsse diese Rabatte begründet wurden, auskehren. Die ~~ECAG~~Eurex Clearing AG behält sich gegenüber den Clearing-Mitgliedern für den Fall der Nichterfüllung dieser Bedingung ein Rückforderungsrecht bezüglich gewährter Rabatte vor.
- (11) Im Zusammenhang mit der Berechnung und Erstattung von Rabatten gilt Kapitel I Abschnitt 1 Ziffer 2.1.2 Absatz 7 der Clearing-Bedingungen entsprechend. Demnach ist die ~~ECAG~~Eurex Clearing AG berechtigt, zur Überprüfung der korrekten Verbuchung von Geschäften auf P- oder M-Konten gemäß Ziffer 5 der Eurex-Handelsbedingungen sowie der Auskehr von Rabatten durch Clearing-Mitglieder an deren Nicht-Clearing-Mitglieder oder Registrierte Kunden einen Prüfer auf Kosten des Clearing-Mitgliedes zu beauftragen.

[...]

3.11 Physische Belieferung aus Derivate-Positionen und Kombinationsgeschäften Option-Aktie

[...]

3.11.2 Entgelt für Liefermanagement

Für das Liefermanagement von Forderungen aus Termingeschäften, welche die Lieferung von Aktien oder anderen nicht festverzinslichen Wertpapieren gegen Geldzahlung begründen, berechnet die ~~ECAG~~Eurex Clearing AG ein Entgelt. Für das Liefermanagement von Forderungen aus Termingeschäften, welche die Lieferung von festverzinslichen Wertpapieren gegen Geldzahlung begründen, berechnet die ~~ECAG~~Eurex Clearing AG kein Entgelt.

The fees stated in the chart shall be charged for the following security claims:

- a) For claims determined for setoff pursuant to Chapter I Part 1 Number 1.3.1 (1) (b) and 1.3.1 (2) of the Clearing Conditions of ~~ECAG~~Eurex Clearing AG, – the below-mentioned fee shall be charged only once together for all claims on the due date. No fee shall be charged, if afore-mentioned netting does not result in a claim to delivery of securities.

[...]

[...]

3.12 Entgelt für den Marktintegritätsprozess

Für jeden durch einen Teilnehmer beantragten Marktintegritätsprozess (MIP) in LDX IRS Constant Maturity Futures (CMF-Teilnehmer wie in Kapitel II Abschnitt 2 Ziffer 2.8.5 der Clearing-Bedingungen definiert) oder in FX Rolling Spot-Futures (FX Rolling Spot-Teilnehmer wie in Kapitel II Abschnitt 2 Ziffer 2.13.5 der Clearing-Bedingungen definiert), erhebt die ~~ECAG~~Eurex Clearing AG folgende Entgelte:

- (1) Beantragt ein CMF-Teilnehmer die Durchführung eines MIP für eine LDX IRS Constant Maturity Future Positon einer bestimmten Laufzeit (Tenor) gemäß Kapitel II Abschnitt 2 Ziffer 2.8.6 Absatz 4 der Clearing-Bedingungen oder beantragt ein FX Rolling Spot-Teilnehmer die Durchführung eines MIP für ein FX Rolling Spot-Future gemäß Kapitel II Abschnitt 2 Ziffer 2.13.6 Absatz 5 der Clearing-Bedingungen, erhebt die ~~ECAG~~Eurex Clearing AG ein Entgelt in Höhe von 5.000 EUR, unabhängig von der Menge an Kontrakten und dem Ergebnis der Ersten MIP-Prüfung (wie in Kapitel II Abschnitt 2 Ziffer 2.8.6 Absatz 5 bzw. Ziffer 2.13.6 Absatz 6 der Clearing-Bedingungen definiert).
- (2) Bestätigt ein CMF Teilnehmer gemäß Kapitel II Abschnitt 2 Ziffer 2.8.6 Absatz 7 Buchstabe b) und Absatz 8 der Clearing-Bedingungen, dass er mit der Zweiten

CMF- MIP- Prüfung fortfahren möchte oder bestätigt ein FX Rolling Spot-Teilnehmer gemäß Kapitel II Abschnitt 2 Ziffer 2.13.6 Absatz 8 Buchstabe b) und Absatz 9 der Clearing-Bedingungen, dass er mit der Zweiten FX MIP-Prüfung fortfahren möchte, erhebt die ~~ECAG~~Eurex Clearing AG ein Entgelt in Höhe von 50,00 EUR pro Kontrakt, unabhängig von dem Ergebnis der jeweiligen Zweiten MIP- Prüfung. Bei einem Gesamtbetrag des Entgelts unter 1.000,00 EUR wird ein Mindestentgelt in Höhe von 1.000,00 EUR berechnet.

[...]

3.14 Verwaltungsentgelte

Für offene Positionen berechnet die ~~ECAG~~Eurex Clearing AG folgende Entgelte zusätzlich zu den Transaktionsentgelten für die Zusammenführung und Erfassung gemäß Ziffer 3.1.

(1) Für offene Positionen beträgt das täglich anfallende Verwaltungsentgelt:

[...]

[...]

4. [Gelöscht]

5. ~~Repo Transaktionsentgelte Eurex Repo GmbH~~

Für Transaktionen gemäß Kapitel I Abschnitt 1 Ziffer 5.1 der Clearing-Bedingungen im Zusammenhang mit ~~Sale und Repurchase Agreements (Repo-Geschäften) an der Eurex Repo GmbH gemäß Kapitel IV Abschnitt 2 Ziffer 2.1 der Clearing-Bedingungen („Eurex Repo-Geschäfte“)~~Repo Transaktionen (wie in Kapitel IV Abschnitt 1 Ziffer 1 (1) definiert), erhebt die ~~ECAG~~Eurex Clearing AG folgende Entgelte für die Regulierung von Repo-Geschäften und Positionen:

| | Transaktionsentgelt * für alle Repo-Geschäfte außer Select Invest und Select Finance | Transaktionsentgelt * für GC Pooling Select Invest Repo-Geschäfte | Transaktionsentgelt * für GC Pooling Select Finance Repo- Geschäfte |
|---|---|--|--|
| Clearing-Mitglieder, ausgenommen Basis-Clearing- Mitglieder, und Nicht- Clearing-Mitglieder | 0,0038 % p.a. Mindestentgelt ** EUR 15,00, CHF 17,00, GBP 14,00 bzw. USD 17,00 | 0,0076 % p.a. Mindestentgelt ** EUR 15,00, CHF 17,00, GBP 14,00 bzw. USD 17,00 | 0,0076 % p.a. Mindestentgelt ** EUR 15,00, CHF 17,00, GBP 14,00 bzw. USD 17,00 |

| | | | |
|--|-------|--------|--|
| Basis-Clearing-Mitglieder | n.a. | n.a. | 0,0038 % p.a. Mindestentgelt ** EUR 15,00, CHF 17,00, GBP 14,00 bzw. USD 17,00 |
| Specific Repo License Holder | n. a. | 0,0000 | n.a. |
| * Bezogen auf den Kaufpreis des Front-Leg und die Zeit vom Anfangsdatum für das Front-Leg (einschließlich) bis zum Enddatum für das Term-Leg des jeweiligen Repo Geschäfts (ausschließlich) auf der Berechnungsgrundlage Act/360 | | | |
| ** Pro Geschäftsabschluss, abhängig von der Währung in der das Repo Geschäft geschlossen wurde | | | |

6. Transaktionsentgelte Frankfurter Wertpapierbörse (FWB)

Für Leistungen gemäß Kapitel I Abschnitt 1 Ziffer 5.1 der Clearing-Bedingungen der Eurex Clearing AG, die entweder im Zusammenhang mit Geschäften an der Frankfurter Wertpapierbörse (FWB) gemäß Kapitel V Abschnitt 1 und 2 der Clearing-Bedingungen („FWB-Geschäfte“) oder im Zusammenhang mit außerbörslichen Eingaben in das elektronische Handelssystem der FWB gemäß Kapitel V Ziffer 1.3 der Clearing-Bedingungen („OTC-Geschäfte“) stehen, erhebt die Eurex Clearing AG Transaktionsentgelte gemäß Ziffer 6.1 und 6.2.

Die darüber hinaus anfallenden Serviceentgelte für vorgenannte Geschäfte sind in Ziffer 8 geregelt.

[...]

6.2 Entgelt für Liefermanagement

Für das Liefermanagement von Forderungen aus FWB- und OTC-Geschäften in Aktien und anderen nicht festverzinslichen Wertpapieren berechnet die Eurex Clearing AG ein Entgelt. Für das Liefermanagement von Forderungen aus FWB- und OTC-Geschäften in festverzinslichen Wertpapieren berechnet die Eurex Clearing AG kein Entgelt.

Das in der Tabelle genannte Entgelt fällt für folgende Wertpapierforderungen an:

- a. Für die miteinander zur Aufrechnung nach Kapitel I Abschnitt 1 Ziffer 1.3.1 (1) (b) und 1.3.1 (2) der Clearing-Bedingungen der Eurex Clearing AG bestimmten Forderungen fällt das unten stehende Entgelt am Fälligkeitstag für alle Forderungen zusammen einmal an. Es wird kein Entgelt erhoben, wenn sich aus der vorstehend genannten Saldierung keine Forderung auf Lieferung von Wertpapieren ergibt.

- b. Für die am Fälligkeitstag nicht zur Aufrechnung bestimmten Forderungen fällt an diesem Tag das untenstehende Entgelt jeweils einzeln an. Bei der Berechnung des Entgelts werden Forderungen gemäß Kapitel V Ziffer 2.5.3 Absatz 3 Clearing-Bedingungen der ECAGEurex Clearing AG wie verrechnete Forderungen behandelt.

[...]

7. Transaktionsentgelte Irish Stock Exchange (ISE)

Für Transaktionen gemäß Kapitel I Abschnitt 1 Ziffer 5.1 der Clearing-Bedingungen im Zusammenhang mit an der Irish Stock Exchange (ISE) abgeschlossenen Geschäften in Wertpapieren und Rechten (ISE-Geschäfte) gemäß Kapitel VI der Clearing-Bedingungen erhebt die ECAGEurex Clearing AG Entgelte für die Regulierung und das von ihr durchgeführte Clearing von ISE-Geschäften („Clearing-Entgelte“) einschließlich der von der CrestCo Ltd. (Crest) vorgenommenen Clearing-Dienstleistungen (Kapitalmaßnahmen, Positionsmanagement etc.) von ISE-Geschäften¹.

[...]

8. Serviceentgelte ECAGEurex Clearing AG, Eurex Deutschland, Eurex Repo GmbH, Frankfurter Wertpapierbörse (FWB), Repo Transaktionen und Wertpapierdarlehens-Transaktionen

Für die Inanspruchnahme der von der ECAGEurex Clearing AG im Zusammenhang mit dem Clearing, der Regulierung und der Abwicklung von Derivate-Geschäften mit physischer Belieferung, ~~Eurex Repo-Geschäften~~ Repo Transaktionen, Geschäften an der Frankfurter Wertpapierbörse (FWB) und außerbörslichen Eingaben in das elektronische Handelssystem der FWB sowie Wertpapierdarlehens-Transaktionen angebotenen Services und für die Inanspruchnahme der von der ECAGEurex Clearing AG bereitgestellten Nebendienstleistungen werden folgende Entgelte erhoben:

8.1 Besondere Serviceentgelte Eurex Deutschland

8.1.1 Serviceentgelte für die Bereitstellung des Brutto-Liefermanagements (ohne Verrechnungsvereinbarung) für Kombinationsgeschäfte Option-Aktie

Für die Bereitstellung der elektronisch unterstützten Dienstleistung zur Optimierung der Lieferprozesse („Brutto-Liefermanagement“) gemäß Kapitel I Abschnitt 1 Ziffer 1.4.2 Clearing-Bedingungen berechnet die ECAGEurex Clearing AG in Abhängigkeit von einer taggleichen Verrechnung von Forderungen aus Wertpapiergeschäften im Zusammenhang mit Kombinationsgeschäften Option-Aktie folgenden Entgelte. Das

¹ ISE-Transaktionen gehen nicht in die Brutto-Liefermanagement-Funktionalität der Eurex Clearing AG ein.

wertbasierte Entgelt pro Wertpapiergeschäft ist nach oben begrenzt, indem pro Wertpapiergeschäft ein Maximalwert unterstellt wird.

8.2 Besondere Serviceentgelte Frankfurter Wertpapierbörse

8.2.1 Serviceentgelte für die Bereitstellung von Brutto-Liefermanagement

Für die Bereitstellung der elektronisch unterstützten Dienstleistung zur Optimierung der Lieferprozesse (Brutto-Liefermanagement) gemäß Kapitel I Abschnitt 1 Ziffer 1.4.2 Clearing-Bedingungen berechnet die ~~ECAG~~Eurex Clearing AG in Abhängigkeit von einer taggleichen Verrechnung von Forderungen aus FWB- und OTC-Geschäften in Aktien und anderen nicht festverzinslichen Wertpapieren gemäß Kapitel V Ziffer 2.5 Clearing-Bedingungen (Verrechnungsvereinbarung) die folgenden Entgelte.

[...]

[...]

8.2.1.2 Brutto-Liefermanagement bei Verrechnungsvereinbarung („Extended Net Service“) für Geschäfte in Aktien und anderen nicht festverzinslichen Wertpapieren

Das wertbasierte Bereitstellungsentgelt wird auf Basis der über Wertpapiergattungen zu Verrechnungseinheiten zusammengefassten Forderungen eines Handelstages gemäß Kapitel V Ziffer 2.5 Clearing-Bedingungen der ~~ECAG~~Eurex Clearing AG berechnet.

Bei der Berechnung des Entgelts wird eine Verrechnung der Forderungen auch dann unterstellt, wenn diese nach Kapitel V Ziffer 2.5.3 Absatz 3 Clearing-Bedingungen der ~~ECAG~~Eurex Clearing AG trotz Verrechnungsvereinbarung unterblieb.

[...]

8.2.2 Serviceentgelt für nicht zum Clearing berechtigte FWB-Handelsteilnehmer

Für an das Clearing-Mitglied (mit Direkt- oder General-Clearing-Lizenz) angeschlossene FWB-Handelsteilnehmer, die nicht zum Clearing berechtigt sind (Nicht-Clearing-Mitglieder), wird dem Clearing-Mitglied von der ~~ECAG~~Eurex Clearing AG ein monatliches Serviceentgelt nach unten stehender Tabelle berechnet:

[...]

[...]

8.3 Allgemeine Serviceentgelte

[...]

8.3.2 Serviceentgelte für Datenbereitstellung über Online-Abfragen

Die Online-Abfrage von Geschäften durch ein Clearing-Mitglied ist im Rahmen einer festgelegten Anzahl von Abfragen innerhalb eines Tages („Freigrenze“) entgeltfrei.

Die Freigrenze für entgeltfreie Online-Abfragen gilt übergreifend für alle Geschäfte betreffend physische Belieferung aus Derivate-Positionen (Eurex Deutschland), ~~Eurex Repo GmbH~~ und Frankfurter Wertpapierbörse (FWB) und Repo Transaktionen und wird wie folgt ermittelt:

Freigrenze pro Clearing-Mitglied und Tag = 0,5 x Anzahl Geschäfte

Überschreitet die Anzahl der Online-Abfragen eines Tages diese Freigrenze, so wird für die über der Freigrenze liegende Anzahl von Abfragen ein Entgelt pro Online-Abfrage erhoben. Die Basis für die Zählung von Online-Abfragen und die Entgeltberechnung sind die aufgrund der Abfrage versandten Datenpakete, wobei ein Datenpaket bis zu 12 Geschäfte umfassen kann.

Für die Bereitstellung von Datenpaketen, die über der Freigrenze liegen, erhebt die ~~ECAG~~ Eurex Clearing AG folgendes Entgelt:

[...]

8.3.3 Serviceentgelte für Kennzeichnung und Ausweisung gesperrter Geschäfte

Gemäß den von der ~~ECAG~~ Eurex Clearing AG festgelegten Spezifikationen für Lieferprozesse von Geschäften an der Eurex Deutschland (Kapitel II der Clearing-Bedingungen), von ~~Eurex Repo-Geschäften~~ Transaktionen (Kapitel IV der Clearing-Bedingungen) und von FWB-Geschäften (Kapitel V der Clearing-Bedingungen) bietet die ~~ECAG~~ Eurex Clearing AG ihren Clearing-Mitgliedern einen Service an, gesperrte Geschäfte im Aufrechnungsblock nach der Durchführung des Same-Day-Settlements (SDS2) bzw. des Day-Time-Processings (DTP) der Clearstream Banking AG, Frankfurt, am Tag des für das jeweilige Geschäft vertraglich vorgesehenen Abwicklungstages bzw. am Tag der jeweils vorgesehenen Belieferung kenntlich zu machen. Kenntlich gemachte Geschäfte werden in den entsprechenden Reports hinsichtlich des Verhältnisses zwischen dem jeweiligen Clearing-Mitglied und dessen Kunden als „offen“, d.h. als nicht erfüllt gekennzeichnet und ausgewiesen.

[...]

Bei Wahl der „gleitenden Geldverrechnung“ werden die im Aufrechnungsblock kenntlich gemachten Geschäfte nicht reguliert, sondern in den entsprechenden Reports hinsichtlich des Verhältnisses zwischen dem jeweiligen Clearing-Mitglied und der

~~ECAG~~Eurex Clearing AG ebenfalls als „offen“, d.h. als nicht erfüllt gekennzeichnet und ausgewiesen.

Für die „gleitende Geldverrechnung“ wird pro Clearing-Mitglied und Monat zusätzlich ein Entgelt von EUR 700,00 erhoben.

8.3.4 Serviceentgelte für Reportbereitstellung

| Service | Entgelt pro Report und Monat |
|---|------------------------------|
| Risk-Based-Margining Reports | EUR 0,00 |
| Rohdatenreports für Clearing-Mitglied oder Abwicklungsinstitut | EUR 0,00 |
| Formatierte Reports für Clearing-Mitglied oder Abwicklungsinstitut | EUR 300,00** |
| Rohdatenreports oder formatierte Reports für Nicht-Clearing-Mitglieder* | EUR 300,00*** |
| Wertpapierdarlehens-Reports (Pipe-Separated-Format) | EUR 0,00 |
| GC Pooling Select Reports für Specific Repo License Holder via Common Report Engine (CRE) | EUR 0,00 |

* Mit Zustimmung des Clearing-Mitgliedes.

** Werden formatierte Reports von Clearing Mitgliedern/Abwicklungsinstituten sowohl für Geschäfte an der FWB und/oder ~~Eurex Repo~~ über ein multilaterales Handelssystem bezogen, wird nur eine Reportbereitstellung in Rechnung gestellt.

*** Werden sowohl der Rohdatenreport als auch der formatierte Report parallel bereitgestellt, wird nur eine Reportbereitstellung in Rechnung gestellt.

[...]

8.4 Serviceentgelte für Nebendienstleistungen

Für die Inanspruchnahme von Nebendienstleistungen, die im Auftrag von und auf Anfrage von einem Clearing-Mitglied oder ihrer jeweiligen Non-Clearing-Mitglieder oder Registrierten Kunden gem. Kapitel I Abschnitt 1 Ziffer 17.5 der Clearing-Bedingungen von der ECAG Eurex Clearing AG bereitgestellt werden, werden folgende Serviceentgelte erhoben:

[...]

9. Serviceentgelte für Sicherheiten, Beiträge zum Ausfallfonds und zur Erfüllung der Anforderungen an die Eigenmittel oder das gleichwertige regulatorische Eigenkapital bereitgestellte Mittel

9.1 Serviceentgelte für Eligible Margin-Vermögenswerte in Form von Geldbeträgen

Für als Sicherheit gelieferte Eligible Margin-Vermögenswerte in Form von Geldbeträgen wird ein Entgelt erhoben. Das Entgelt wird auf sämtliche durch Clearing-Mitglieder gelieferte Eligible Margin-Vermögenswerte in Form von Geldbeträgen erhoben.

[...]

Die Eurex Clearing AG gewährt einen Rabatt in Höhe von 50 Prozent auf das Entgelt für als Sicherheit gelieferte Eligible Margin-Vermögenswerte in Form von Geldbeträgen für OTC-Zinsderivat-Transaktionen, die auf FCM-Kunden-Margin-Konten (*FCM Client Margin Accounts*) gebucht sind.

Grundsätzlich behält sich ECAG die Eurex Clearing AG vor, ein geringeres Entgelt zu erheben.

Wickelt das Clearing-Mitglied Zahlungen in EUR oder CHF gemäß Kapitel I Abschnitt 1 Ziffer 2.1.2 (4) (b) (ff) der Clearing-Bedingungen der Eurex Clearing AG über eine Abwicklungsbank ab, ist pro Clearing-Mitglied das untenstehende Entgelt zu entrichten.

[...]

[...]

9.3 Serviceentgelte für den untertägigen Austausch von Eligiblen Margin-Vermögenswerten

Gemäß den von der ECAG Eurex Clearing AG festgelegten Spezifikationen für den untertägigen Austausch von als Sicherheit gelieferten Eligible Margin-Vermögenswerten in Form von Geldbeträgen durch Eligible Margin-Vermögenswerten in Form von Wertpapieren oder Wertrechten bzw. den untertägigen Austausch von als Sicherheit gelieferten Eligible Margin-Vermögenswerten in Form von Wertpapieren oder Wertrechten durch Eligible Margin-Vermögenswerten in Form von anderen Wertpapieren

oder Wertrechten, berechnet die ECAGEurex Clearing AG ein Serviceentgelt in Höhe von EUR 50,00 bzw. CHF 80,00 pro Austausch.

Die entsprechenden Serviceentgelte werden ohne Umsatzsteuer berechnet.

[...]

[...]

10. Transaktionsentgelte für OTC-Zinsderivat-Transaktionen

Bei OTC-Zinsderivat-Transaktionen gemäß Kapitel VIII Abschnitt 2 der Clearing-Bedingungen sowie Zinsderivat-Transaktionen (*Interest Rate Derivative Transactions*) nach Kapitel II Abschnitt 2 der FCM-Bestimmungen berechnet die ECAGEurex Clearing AG – nach Novation des Ursprünglichen OTC-Geschäfts gemäß Clearing-Bedingungen bzw. der Ursprünglichen Swap-Transaktion gemäß FCM-Bestimmungen – für das Clearing und die Abwicklung von OTC-Zinsderivat-Transaktionen bzw. Zinsderivat-Transaktionen (*Interest Rate Derivative Transactions*) die folgenden Entgelte. Im Folgenden wird einheitlich der Begriff OTC-Zinsderivat-Transaktionen als Oberbegriff für Zinsderivat-Transaktionen (*Interest Rate Derivative Transactions*) gemäß Kapitel VIII Abschnitt 2 der Clearing-Bedingungen sowie Zinsderivat-Transaktionen (*Interest Rate Derivative Transactions*) nach Kapitel II Abschnitt 2 der FCM-Bestimmungen verwendet:

10.1 Clearing-Entgelte

[...]

- (2) Die ECAGEurex Clearing AG bietet für das Clearing von OTC-Zinsderivat-Transaktionen zwei Preismodelle gem. Ziffer 10.2 und 10.3 an. Hiervon unberührt bleibt das Entgelt für Post-Trade-Events gem. Ziffer 10.5. Das Standard-Preismodell nach Ziffer 10.2 („**Standard-Preismodell**“) gilt für die Produkte IRS, OIS, FRA und ZCIS und wird für Registrierte Kunden und Clearing-Mitglieder angeboten. Die ECAGEurex Clearing AG kann einem Registrierten Kunden auf Antrag dessen Clearing-Mitglieds die Teilnahme am Preismodell für hohe Umsätze nach Maßgabe von Ziffer 10.3 („**Preismodell für hohe Umsätze**“) einräumen. Das Preismodell für hohe Umsätze steht nur für die Produkte IRS, OIS und FRA zur Verfügung. Wird kein Antrag gestellt, gilt standardmäßig das Standard-Preismodell. Bei dem Produkt ZCIS ist ein Wechsel zwischen dem Standard-Preismodell und dem Preismodell für hohe Umsätze für Registrierte Kunden nicht möglich.

Neben den beiden Preismodellen bietet die ECAGEurex Clearing AG Rabattmodelle gem. Ziffer 10.2.4, 10.2.6 und 10.4 an. Die Teilnahme am Rabattprogramm nach Ziffer 10.4 wird ausschließlich Clearing-Mitgliedern auf Antrag nach Maßgabe der Ziffer 10.4 gewährt (Basis-Clearing-Mitglieder sind ausgenommen).

[...]

- (3) Der Zugang des Antrags bei der ~~ECAG~~Eurex Clearing AG auf Wechsel zwischen dem Standard-Preismodell und einem der anderen Modelle setzt eine einmonatige Bearbeitungsfrist in Gang. Das beantragte Preismodell findet ab dem ersten Werktag des auf den Ablauf dieser Bearbeitungsfrist folgenden Kalendermonats Anwendung, soweit die ~~ECAG~~Eurex Clearing AG nicht schon vorher ausdrücklich die Annahme des Antrags erklärt hat.

10.2 Standard-Preismodell

[...]

10.2.1 Buchungsentgelt pro OTC-Zinsderivat-Transaktion

(1) [...]

- (2) Zuzüglich zu dem Fixen Buchungsentgelt nach Maßgabe von Absatz (1) ist das jeweilige Clearing-Mitglied verpflichtet, die Laufzeitprämie an die ~~ECAG~~Eurex Clearing AG in jeder Berechnungsperiode in Höhe von

- EUR 0,75 für IRS, OIS und FRA; und
- EUR 1,125 für ZCIS

pro Million OTC-Zinsderivat Nominalwert in der jeweiligen Handelswährung multipliziert mit dem Zinstagesquotienten („**Laufzeitprämie**“, zusammengerechnet mit dem Fixen Buchungsentgelt das „**OTC-Zinsderivat-Buchungsentgelt**“) zu zahlen. Falls die jeweilige Handelswährung eine andere Währung als Euro ist, wird der gleiche Betrag (0,75 beziehungsweise 1,125), ohne Währungsumrechnung, in der jeweiligen Handelswährung als Entgelt angesetzt.

[...]

- (3) Überschreitet das OTC-Zinsderivat-Buchungsentgelt die in diesem Absatz definierten Schwellenwerte („**Entgeltobergrenze**“), so ist das jeweilige Clearing-Mitglied nur verpflichtet, den der Entgeltobergrenze entsprechenden Betrag an die ~~ECAG~~Eurex Clearing AG von

- EUR 18,00 für IRS, OIS und FRA; und
- EUR 27,00 für ZCIS

pro Million OTC-Zinsderivat-Nominalwert in der jeweiligen Handelswährung zu zahlen. [...]

- (4) Das OTC-Zinsderivat-Buchungsentgelt ist vom Clearing-Mitglied ausschließlich mit der Rechnung zahlbar, die für den jeweils relevanten Kalendermonat gestellt wurde. Mit der Zahlung des OTC-Zinsderivat-Buchungsentgelts sind alle von der ~~ECAG~~Eurex Clearing AG nach Maßgabe von Kapitel VIII Abschnitt 1 Ziffer 1.2.7 Absatz (4), Ziffer 2.6 (mit Ausnahme der Entgelte für Verrechnung gemäß Nummer

10.5.1), Ziffer 2.7 (mit Ausnahme der Übertragung einer OTC-Zinsderivat-Transaktion auf ein anderes Clearing-Mitglied (Trade Transfer) nach Maßgabe von Ziffer 2.7.1) und Ziffer 2.8 der Clearing-Bedingungen bzw. Kapitel II Abschnitt 1 Ziffer 1.2.5 Absatz (4), Ziffer 2.6 (mit Ausnahme der Entgelte für Verrechnung gemäß Nummer 10.5.1), Ziffer 2.7 (mit Ausnahme der Übertragung einer OTC-Zinsderivat-Transaktion auf ein anderes Clearing-Mitglied (*Trade Transfer*) nach Maßgabe von Ziffer 2.7.1) und Ziffer 2.8 der FCM-Bestimmungen im Hinblick auf eine OTC-Zinsderivat-Transaktion vorzunehmenden Leistungen abgegolten.

10.2.2 Buchungsentgelt pro OTC-Zinsderivat-Transaktion für Trade Transfer

Für jede Übertragung einer OTC-Zinsderivat-Transaktion auf ein anderes Clearing-Mitglied (Trade Transfer) nach Maßgabe von Kapitel VIII Abschnitt 2 Ziffer 2.7.1 der Clearing-Bedingungen bzw. Kapitel II Abschnitt 2 Ziffer 2.7.1 der FCM-Bestimmungen kann die ~~ECAG~~Eurex Clearing AG dem jeweiligen übernehmenden Clearing-Mitglied einen Prozentsatz des ursprünglich für diese OTC-Zinsderivat-Transaktion berechneten OTC-Zinsderivat-Buchungsentgeltes berechnen. Dieser Prozentsatz beträgt derzeit null Prozent.

10.2.3 Buchungsentgelt pro OTC-Zinsderivat-Transaktion für bestehende OTC-Geschäfte

Für die Novation Länger Bestehender Ursprünglicher OTC-Geschäfte gemäß Kapitel VIII Abschnitt 2 Ziffer 2.1.5.3 der Clearing-Bedingungen bzw. Kapitel II Abschnitt 2 Ziffer 2.1.5.3 der FCM-Bestimmungen berechnet die ~~ECAG~~Eurex Clearing AG dem jeweiligen Clearing-Mitglied einen Prozentsatz des ursprünglich für diese OTC-Zinsderivat-Transaktion berechneten OTC-Zinsderivat-Buchungsentgeltes. Dieser Prozentsatz beträgt derzeit 30 Prozent.

10.2.4 Rabattprogramm auf das OTC-Zinsderivat-Buchungsentgelt für Registrierte Kunden

[...]

(2) Die Kumulierung des geclearten Nominalwertes startet mit dem Monat, in dem die ~~ECAG~~Eurex Clearing AG dem Registrierten Kunden die Teilnahme an dem hier beschriebenen Rabattprogramm gewährt hat und endet nach zwölf Monaten.

(3) [...]

10.2.5 Verwaltungsentgelt

- (1) Die ~~ECAG~~Eurex Clearing AG erhebt für OTC-Zinsderivate-Transaktionen ein Verwaltungsentgelt. Das Verwaltungsentgelt beträgt
- EUR 0,007 für IRS-, OIS- und FRA-Transaktionen; und
 - EUR 0,028 für ZCIS-Transaktionen

pro Million OTC-Zinsderivat-Nominalwert und Tag in der jeweiligen Handelswährung. Falls die jeweilige Handelswährung eine andere Währung als Euro ist, wird der gleiche Betrag (0,007 beziehungsweise 0,028), ohne Währungsumrechnung, in der jeweiligen Handelswährung als Entgelt angesetzt.

[...]

[...]

10.3 Preismodell für hohe Umsätze für IRS, OIS und FRA Registrierter Kunden

Die Teilnahme an dem in dieser Ziffer 10.3 aufgeführten Preismodell für hohe Umsätze kann von der ~~ECAG~~Eurex Clearing AG ausschließlich einem Clearing-Mitglied im Hinblick auf RK-Bezogene Transaktionen mit einem bestimmten Registrierten Kunden gemäß Kapitel I Abschnitt 1 Ziffer 1.1.6 in Verbindung mit Anhang 2 und 3 der Clearing-Bedingungen auf Antrag des jeweiligen Registrierten Kunden durch sein Clearing-Mitglied eingeräumt werden.

10.3.1 Buchungsentgelt

- (1) Das vom jeweiligen Clearing-Mitglied zu zahlende Fixe Buchungsentgelt für RK-Bezogene Transaktionen eines Clearing-Mitglieds mit einem bestimmten Registrierten Kunden, entspricht dem in der untenstehenden Tabelle aufgeführten Betrag pro Million IRS-, OIS- und FRA-Nominalwert in der jeweiligen Handelswährung. Überschreitet das Fixe Buchungsentgelt die unten angegebene Buchungsentgeltobergrenze pro OTC-Zinsderivat-Transaktion, so ist das jeweilige Clearing-Mitglied nur verpflichtet, den der Buchungsentgeltobergrenze pro OTC-Zinsderivat-Transaktion entsprechenden Betrag an die ~~ECAG~~Eurex Clearing AG zu zahlen. Unterschreitet das Fixe Buchungsentgelt die unten angegebene Buchungsentgeltuntergrenze pro OTC-Zinsderivat-Transaktion, so ist das jeweilige Clearing-Mitglied verpflichtet, den der Buchungsentgeltuntergrenze pro OTC-Zinsderivat-Transaktion entsprechenden Betrag an die ~~ECAG~~Eurex Clearing AG zu zahlen.

[...]

- (2) Das Fixe Buchungsentgelt nach Maßgabe dieses Preismodells wird mit der für den jeweiligen Kalendermonat erteilten Rechnung berechnet. Mit der Zahlung des Fixen Buchungsentgelts nach Maßgabe dieses Preismodells sind alle von der ~~ECAG~~Eurex Clearing AG nach Maßgabe von Kapitel VIII Abschnitt 1 Ziffer 1.2.7 Absatz (4), Ziffer 2.6 (mit Ausnahme der Entgelte für Verrechnung gemäß Nummer 10.5.1), Ziffer 2.7 und Ziffer 2.8 der Clearing-Bedingungen vorzunehmenden Leistungen im Hinblick auf die jeweilige RK-Bezogene Transaktion dieses Clearing-Mitglieds mit einem bestimmten Registrierten Kunden abgegolten.

10.3.2 Buchungsentgelt für Trade Transfer

Für jede Übertragung einer OTC-Zinsderivat-Transaktion auf ein anderes Clearing-Mitglied (Trade Transfer) nach Maßgabe von Kapitel VIII Abschnitt 2 Ziffer 2.7.1 der Clearing-Bedingungen kann die ~~ECAG~~Eurex Clearing AG dem jeweiligen übernehmenden Clearing-Mitglied einen Prozentsatz des ursprünglich für diese OTC-Zinsderivat-Transaktion berechneten OTC-Zinsderivat-Buchungsentgeltes berechnen. Dieser Prozentsatz beträgt derzeit null Prozent.

10.3.3 Buchungsentgelt für bestehende OTC-Geschäfte

Für die Novation Länger Bestehender Ursprünglicher OTC-Geschäfte gemäß Kapitel VIII Abschnitt 2 Ziffer 2.1.5.3 der Clearing-Bedingungen berechnet die ~~ECAG~~Eurex Clearing AG dem jeweiligen Clearing-Mitglied einen Prozentsatz des ursprünglich für diese OTC-Zinsderivat-Transaktion berechneten OTC-Zinsderivat-Buchungsentgeltes. Dieser Prozentsatz beträgt derzeit 30 Prozent.

[...]

10.4 Rabattprogramm für Eigenkonten von Clearing-Mitgliedern

Das in dieser Ziffer 10.4 aufgeführte Rabattprogramm gilt ausschließlich für (i) Clearing-Mitglieder gemäß Kapitel I Abschnitt 1 Ziffer 1.1.3 der Clearing-Bedingungen und (ii) FCM-Clearing-Mitglieder gemäß Kapitel I Ziffer 1.2.1 der FCM-Bestimmungen, denen die ~~ECAG~~Eurex Clearing AG die Teilnahme an diesem Rabattprogramm eingeräumt hat. Von diesem Rabattprogramm sind Basis-Clearing-Mitglieder gemäß Kapitel I Abschnitt 1 Ziffer 1.1.4 der Clearing-Bedingungen ausgenommen. Clearing-Mitglieder, die nicht an dem Rabattprogramm teilnehmen, werden gemäß der OTC-Zinsderivat-Buchungsentgelte und OTC-Zinsderivat-Verwaltungsentgelte basierend auf dem Standard-Preismodell abgerechnet.

- (1) Bei Teilnahme eines Clearing-Mitglieds erhebt die ~~ECAG~~Eurex Clearing AG ein pauschales Entgelt für ein Jahr im Voraus, das sowohl das Buchungsentgelt pro OTC-Zinsderivat-Transaktion gem. Ziffer 10.2.1 bis 10.2.3 als auch das Verwaltungsentgelt gem. Ziffer 10.2.5 bis zu den jeweilig anwendbaren Schwellenwerten gemäß Absatz 7 abdeckt. [...]
- (2) Die ~~ECAG~~Eurex Clearing AG gewährt einen Rabatt (i) ab Überschreiten des maßgeblichen Schwellenwerts (kumulierter geclearter Nominalwert aller OTC-Zinsderivat-Transaktionen eines Clearing-Mitglieds) gemäß Absatz 6, (ii) auf das Buchungsentgelt pro OTC-Zinsderivat-Transaktion gem. Ziffer 10.2.1 bis 10.2.3, (iii) für den in Absatz 4 genannten Berechnungszeitraum und (iv) in der in dem Absatz 5 genannten Höhe. [...]
- (3) Die ~~ECAG~~Eurex Clearing AG gewährt einen Rabatt (i) ab Überschreiten des maßgeblichen Schwellenwerts (täglich ausstehender Nominalwert aller OTC-Zinsderivat-Transaktionen eines Clearing-Mitglieds) gemäß Absatz 5 (ii) auf das

Verwaltungsentgelt gem. Ziffer 10.2.5 (iii) für den in Absatz 4 genannten Berechnungszeitraum und (iv) in der in dem Absatz 5 genannten Höhe. Die Rabatte werden täglich berechnet und werden am Ende eines Kalendermonats angewendet. Voraussetzung für die Rabattgewährung ist ferner, dass die OTC-Zinsderivat-Transaktionen zutreffend auf dem PP-Konto des Clearing-Mitglieds verbucht wurden.

Die ECAGEurex Clearing AG räumt Clearing-Mitgliedern den Zugang zum Rabattprogramm ausschließlich auf Antrag ein. Der Zugang eines solchen Antrags setzt eine einmonatige Bearbeitungsfrist in Gang. Die Teilnahme des jeweiligen Clearing-Mitglieds an dem Rabattprogramm beginnt am ersten Werktag des auf die Bearbeitungsfrist folgenden Kalendermonats, soweit die ECAGEurex Clearing AG nicht schon früher ausdrücklich die Annahme des Antrags erklärt hat. [...]

- (4) Die Berechnung des kumulativ geclearten Nominalwertes aller OTC-Zinsderivat-Transaktionen eines Clearing-Mitglieds basiert auf einem Zeitraum von zwölf Monaten, der mit dem Tag, an dem die ECAGEurex Clearing AG dem jeweiligen Clearing-Mitglied die Teilnahme am Rabattprogramm einräumt, beginnt und nach zwölf Monaten endet. [...]

- (5) Rabattprogramme

Die ECAGEurex Clearing AG bietet die folgenden Rabattprogramme für die unten genannten Arten von OTC-Zinsderivaten und unter Zugrundelegung der unten dargelegten Berechnungsmethodologie und unter den Voraussetzungen dieser Ziffer 10.4 an.

- (a) [...]

[...]

10.5 Entgelte für Post-Trade-Events

Für Multilaterale Kompression und Verrechnung gemäß Kapitel VIII Abschnitt 2 Ziffer 2.5 und 2.6 der Clearing-Bedingungen bzw. Kapitel II Abschnitt 2 Ziffer 2.5 und 2.6 der FCM-Bestimmungen berechnet die ECAGEurex Clearing AG folgende Transaktionsentgelte:

10.5.1 Entgelte für Verrechnung

Für Nominalwerte, die auf dem dritten Netting-Level geschlossen werden ("**Rate Blending**"), berechnet die ECAGEurex Clearing AG Entgelte entsprechend der nachstehenden Tabelle.

[...]

10.5.2 Multilaterale Kompression

Für Multilaterale Kompression berechnet die ~~ECAG~~Eurex Clearing AG Entgelte für gemäß Kapitel VIII Abschnitt 2 Ziffer 2.5 der Clearing-Bedingungen bzw. Kapitel II Abschnitt 2 Ziffer 2.5 der FCM-Bestimmungen geschlossene Nominalbeträge gemäß der nachstehenden Tabelle:

[...]

11. Clearing- und Abwicklungsentgelte für OTC-FX-Transaktionen und OTC-XCCY-Transaktionen

Bei OTC-FX-Transaktionen und OTC-XCCY-Transaktionen gemäß Kapitel VIII Abschnitt 3 und Abschnitt 4 der Clearing-Bedingungen berechnet die ~~ECAG~~Eurex Clearing AG – nach Novation des Ursprünglichen OTC-Geschäfts gemäß Kapitel VIII der Clearing-Bedingungen – für das Clearing und die Abwicklung von OTC-FX-Transaktionen und OTC-XCCY-Transaktionen die Entgelte nach dieser Ziffer.

[...]

11.2 Standard-Preismodell für OTC-FX-Transaktionen

[...]

11.2.1 Buchungsentgelt pro OTC-FX-Transaktion

[...]

- (2) Zuzüglich zu dem Fixen Buchungsentgelt gem. Absatz (1) ist das jeweilige Clearing-Mitglied verpflichtet, nur im Falle, dass die Laufzeit der OTC-FX-Transaktion länger als 2 Jahre beträgt, eine Laufzeitprämie an die ~~ECAG~~Eurex Clearing AG in jeder Berechnungsperiode in Höhe von

- EUR 1,00

pro Million OTC-FX-Nominalwert in der jeweiligen Basiswährung multipliziert mit dem Zinstagesquotienten („**Laufzeitprämie**“, zusammengerechnet mit dem Fixen Buchungsentgelt das „**OTC-FX-Buchungsentgelt**“) zu zahlen. Falls die jeweilige Basiswährung eine andere Währung als Euro ist, wird der gleiche Betrag (1,00), ohne Währungsumrechnung, in der jeweiligen Basiswährung als Entgelt angesetzt.

[...]

[...]

11.2.2 Verwaltungsentgelt für OTC-FX-Transaktionen

- (1) Die ~~ECAG~~Eurex Clearing AG erhebt für OTC-FX-Transaktionen ein Verwaltungsentgelt. Das Verwaltungsentgelt beträgt

- EUR 0,05

pro Million OTC-FX-Nominalwert und Tag in der jeweiligen Basiswährung. Falls die jeweilige Basiswährung eine andere Währung als Euro ist, wird der gleiche Betrag (0,05), ohne Währungsumrechnung, in der jeweiligen Basiswährung als Entgelt angesetzt.

[...]

[...]

11.3 Standard-Preismodell für OTC-XCCY-Transaktionen

[...]

11.3.1 Buchungsentgelt pro OTC-XCCY-Transaktion

[...]

- (2) Zuzüglich zu dem Fixen Buchungsentgelt gem. Absatz (1) ist das jeweilige Clearing-Mitglied verpflichtet, eine Laufzeitprämie an die ~~ECAG~~Eurex Clearing AG in jeder Berechnungsperiode in Höhe von

- EUR 1,00

[...]

- (3) Das OTC-XCCY-Buchungsentgelt ist vom Clearing-Mitglied ausschließlich mit der Rechnung zahlbar, die für den jeweils relevanten Kalendermonat gestellt wurde. Mit der Zahlung des OTC-XCCY-Buchungsentgelts sind alle von der ~~ECAG~~Eurex Clearing AG nach Maßgabe von Kapitel VIII Abschnitt 1 Ziffer 1.2.7 Absatz (4), Ziffer 4.8, Ziffer 4.9 und Ziffer 4.10 der Clearing-Bedingungen im Hinblick auf eine OTC-XCCY-Transaktion vorzunehmenden Leistungen abgegolten. Zur Klarstellung: Dies bezieht sich ausschließlich auf Entgelte, die nach diesem Abschnitt erhoben werden und erfasst nicht andere Entgelte, die nach diesem Preisverzeichnis anfallen können.

11.3.2 Verwaltungsentgelt für OTC-XCCY-Transaktionen

Die ~~ECAG~~Eurex Clearing AG erhebt für OTC-XCCY-Transaktionen ein Verwaltungsentgelt. Das Verwaltungsentgelt beträgt

- EUR 0,02

pro Million OTC-XCCY-Nominalwert und Tag in der jeweiligen Basiswährung. Falls die jeweilige Basiswährung eine andere Währung als Euro ist, wird der gleiche Betrag (0,02), ohne Währungsumrechnung, in der jeweiligen Basiswährung als Entgelt angesetzt.

[...]

11.4 Abwicklungsentgelte für OTC-FX-Transaktionen und OTC-XCCY-Transaktionen

Die ~~ECAG~~Eurex Clearing AG berechnet Entgelte für die Abwicklung verrechneter Zahlungen von OTC-FX-Transaktionen und OTC-XCCY-Transaktionen nach dieser Ziffer 11.4 über die CLS Bank International.

[...]

12. Clearing- und Serviceentgelte für Wertpapierdarlehens-Transaktionen

Für Wertpapierdarlehens-Transaktionen gemäß Kapitel IX der Clearing-Bedingungen berechnet die ~~ECAG~~Eurex Clearing AG ab dem 1. April 2013 Entgelte für das Clearing und die Abwicklung von Wertpapierdarlehens-Transaktionen sowie für die Verwaltung der und zusätzliche Dienstleistungen betreffend die offenen Wertpapierdarlehens-Transaktionen – sofern die jeweiligen Wertpapierdarlehens-Transaktionen von der ~~ECAG~~Eurex Clearing AG gemäß Kapitel IX der Clearing-Bedingungen noviert wurden („CCP-Geschäft“) – wie folgt:

12.1 Clearing-Entgelte**12.1.1 Buchungsentgelte**

[...]

12.1.2 Verwaltungsentgelte

Für die Verwaltung offener Wertpapierdarlehens-Transaktionen berechnet die ~~ECAG~~Eurex Clearing AG Entgelte für jeden Tag, an dem die Wertpapierdarlehens-Transaktion offen ist. Ein wertbasiertes Entgelt wird gemäß der nachfolgenden Tabelle berechnet:

| Verwaltungsentgelte für offene Wertpapierdarlehens-Transaktionen | | |
|--|---|-----------------|
| Transaktionen | Wertbasiertes Entgelt pro offener Transaktion | |
| | Darlehensgeber | Darlehensnehmer |
| Aktien- und ETF-Wertpapierdarlehen | 0,005 % p.a. | 0,020 % p.a. |
| Wertpapierdarlehen bzgl. festverzinslichen Wertpapieren | 0,003 % p.a. | 0,012 % p.a. |
| Finanzierungsdarlehen | 0,004 % p.a. | 0,016 % p.a. |

12.2 Serviceentgelte

Für die Inanspruchnahme der von der ECAGEurex Clearing AG im Zusammenhang mit Wertpapierdarlehens-Transaktionen angebotenen Services werden folgende Entgelte erhoben:

[...]

13. Fälligkeit

(1) [...]

Wird die Clearing Lizenz vom Clearing Mitglied zurückgegeben, erstattet die ECAGEurex Clearing AG das Entgelt für das laufende Jahr anteilig. Dabei wird der Anteil des Entgeltes gutgeschrieben, welcher auf die dem Zeitpunkt der Rückgabe folgenden Quartale entfällt.

[...]

(4) Transaktionsentgelte gemäß Ziffer 5, Ziffer 6 und Ziffer 9 in den Währungen CNY, SEK, JPY, AUD und CAD werden dem Clearing-Mitglied in EUR, USD, CHF oder GBP in Rechnung gestellt. Das Clearing-Mitglied ist verpflichtet, die Währung mitzuteilen, in welcher die Transaktionsentgelte in Rechnung gestellt werden sollen (Rechnungswährung). Die Rechnungswährung kann von dem Clearing-Mitglied jederzeit geändert werden. Bei Rechnungsstellung wird die Rechnungswährung berücksichtigt, die das Clearing-Mitglied bis zum letzten Kalendertag des Rechnungsmonats mitgeteilt hat. Teilt das Clearing-Mitglied keine Rechnungswährung mit, ist die ECAGEurex Clearing AG berechtigt, die Rechnung in EUR, USD, CHF oder GBP zu stellen.

[...]

[...]

[...]

15. Änderungen und Ergänzungen

(1) Der ECAGEurex Clearing AG bleiben Änderungen beziehungsweise Ergänzungen des Preisverzeichnisses vorbehalten.

(2) [...]

(3) Das Clearing-Mitglied, Nicht-Clearing-Mitglied oder der Registrierte Kunde erkennt eine Änderung des Preisverzeichnisses an, wenn dieser nicht innerhalb von zehn (10) Geschäftstagen nach Bekanntgabe bei der ECAGEurex Clearing AG schriftlich Widerspruch einlegt. Die ECAGEurex Clearing AG behält sich das Recht vor, bei

Widerspruch gegen eine Änderung des Preisverzeichnisses, die Clearing-Lizenz des betreffenden Clearing-Mitgliedes gemäß Kapitel I Abschnitt 1 Ziffer 7.2.1 Absatz 4 und Abschnitt 6 Ziffer 10.2 ff. der Clearing-Bedingungen bzw. Kapitel I Ziffer 9.2.1 der FCM-Bestimmungen zu beenden bzw. im Falle, dass ein Nicht-Clearing-Mitglied oder Registrierter Kunde widerspricht, zu kündigen.

(4) [...]
