



Eurex Clearing Circular 090/18

Clearing fees for transactions concluded on the Frankfurt Stock Exchange and OTC transactions as part of the T7 Entry Service

Starting 5 December 2018, the entry of transactions concluded on the Frankfurt Stock Exchange (Frankfurter Wertpapierbörse, FWB®) and OTC transactions in the Xetra T7 trading system will be enabled via a new T7 Entry Service.

With this circular, we inform you about the relevant fees of Eurex Clearing AG for the clearing of aforementioned transactions.

The amended sections of the Price List of Eurex Clearing AG (Price List) are attached.

As of the effective date **1 December 2018** of the amendments, the full version of the amended Price List will be available on the Eurex Clearing website www.eurexclearing.com under the following link:

Resources > Rules and Regulations > Price list

Pursuant to Number 15 Paragraph 3 of the Price List, the amendments to the Price List as communicated with this circular shall be deemed to have been accepted by the respective Clearing Member unless such Clearing Member's written objection is submitted to Eurex Clearing AG within ten (10) business days after publication.

Attachment:

- Updated sections of the Price List of Eurex Clearing AG

Date: 19 October 2018

Recipients:

All Clearing Members of
Eurex Clearing AG and Vendors

Authorized by:

Matthias Graulich

Target group:

- All departments

Contact:

Customer Service,
T +49-69-211-1 33 88

THE FCM CLEARING CONDITIONS WILL BE AMENDED.

AMENDMENTS ARE MARKED AS FOLLOWS:

INSERTIONS ARE UNDERLINED,

DELETIONS ARE CROSSED OUT.

[...]

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

For activities of ECAG 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 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.

6.1 Clearing Fees

For FWB transactions the basis for the calculation of clearing fees shall be per executed order, trading day, and – if assigned – version number. The calculation is therefore independent of the number of executions of the respective order and any different execution prices. The calculation basis for the clearing fees for FWB transactions is referred to as "executed order / version" in this section.

For OTC transactions, the clearing fees are calculated per entry.

No Clearing fees shall be charged for transactions in fixed income securities until further notice.

6.1.1 Xetra Order Book ~~†~~ Transactions in Shares and Other Non-Fixed Income Securities

With regard to the clearing of FWB transactions which are not accomplished by means of the TES order functionality for off-book trading and which are accordingly marked with the Market Identifier Code "XETR" in the electronic Clearing system of Eurex Clearing

Price List of Eurex Clearing AG

As of 01.12.2018

Page 2

AG ("Xetra- order book transactions"), in shares and other non-fixed income securities, fixed and value-based fees according to the following charts shall be paid.

Fixed Clearing Fee for Xetra Order Book Transactions in Shares and Other Non-Fixed Income Securities denominated in EUR

Number of executed orders / versions (monthly per trading participant and Clearing Member)	Fixed Fee per executed order / version ¹ equates rebate on fixed clearing fee
0 – 50,000	EUR 0.03	0%
50,001 – 100,000	EUR 0.025	16 ² / ₃ %
100,001 – 200,000	EUR 0.02	33 ¹ / ₃ %
200,001 – 400,000	EUR 0.015	50%
400,001 – 750,000	EUR 0.01	66 ² / ₃ %
750,001 – 1,500,000	EUR 0.005	83 ¹ / ₃ %
> 1,500,000	EUR 0.00	100%

Value-based Clearing Fee for Xetra Order Book Transactions in Shares and Other Non-Fixed Income Securities denominated in EUR

Value of executed orders and entries in mn EUR (monthly per trading participant and Clearing Member)	Value-based fee equates rebate on value-based clearing fee
0 – 2,000	0.0008%	0%
2,000 – 4,000	0.0007%	12.5%
4,000 – 8,000	0.0006%	25%
8,000 – 15,000	0.0005%	37.5%
15,000 – 30,000	0.0004%	50%
> 30,000	0.0003%	62.5%

The value-based fee per executed order / version is limited insofar as a maximal value of 500,000 EUR is assumed per executed order / version.

¹ For FWB transactions concluded by the Xetra BEST facility and booked in the A-Account of an Order Flow Provider or the E-Account of BEST Executors, the fixed clearing fee does not apply.

Price List of Eurex Clearing AG

As of 01.12.2018

Page 3

Fixed and Value-based Clearing Fee for Xetra Order Book Transactions in Shares and Other Non-Fixed Income Securities not denominated in EUR

Transactions	Fixed fee per executed order / version	Value-based fee	Maximal value for value-based fee calculation
Denominated in AUD	AUD 0.04	0.0008%	AUD 700,000.00
Denominated in CAD	CAD 0.04	0.0008%	CAD 700,000.00
Denominated in CHF	CHF 0.04	0.0008%	CHF 700,000.00
Denominated in CNY	CNY 0.21	0.0008 %	CNY 3,500,000.00
Denominated in GBP	GBP 0.03	0.0008%	GBP 450,000.00
Denominated in JPY	JPY 3.00	0.0008%	JPY 55,000,000.00
Denominated in SEK	SEK 0.28	0.0008%	SEK 4,500,000.00
Denominated in USD	USD 0.04	0.0008%	USD 700,000.00

The value-based fee per executed order / version is limited insofar as a maximal value is assumed per executed order / version according to the chart above.

6.1.2 Off-Book Transactions and Xetra OTC Transactions in Shares and Other Non-Fixed Income Securities

With regard to the clearing of FWB transactions which are accomplished by means of the TES order functionality for off-book trading and of OTC transactions which, in each case, are marked with the Market Identifier Code "XETR" in the electronic Clearing system of Eurex Clearing AG ("off-book transactions" or "Xetra OTC transactions"), in shares and other non-fixed income securities, fixed and value-based fees according to the following charts shall be paid. The fixed fee per executed order / version or per entry is limited insofar as a maximal value is assumed per executed order / version or per entry.

Fixed and Value-based Clearing Fee for Off-Book Transactions and Xetra OTC Transactions in Shares and Other Non-Fixed Income Securities:

<u>Transactions</u>	<u>Fixed fee per executed order / version respectively entry</u>	<u>Value-based fee</u>	<u>Maximal value for value-based fee calculation</u>
<u>Denominated in AUD</u>	<u>AUD 0.04</u>	<u>0.0008%</u>	<u>AUD 700,000.00</u>
<u>Denominated in CAD</u>	<u>CAD 0.04</u>	<u>0.0008%</u>	<u>CAD 700,000.00</u>

Price List of Eurex Clearing AG

<u>Transactions</u>	<u>Fixed fee per executed order / version respectively entry</u>	<u>Value-based fee</u>	<u>Maximal value for value-based fee calculation</u>
<u>Denominated in CHF</u>	<u>CHF 0.04</u>	<u>0.0008%</u>	<u>CHF 700,000.00</u>
<u>Denominated in CNY</u>	<u>CNY 0.21</u>	<u>0.0008 %</u>	<u>CNY 3,500,000.00</u>
<u>Denominated in EUR</u>	<u>EUR 0.03</u>	<u>0.0008 %</u>	<u>EUR 500,000.00</u>
<u>Denominated in GBP</u>	<u>GBP 0.03</u>	<u>0.0008%</u>	<u>GBP 450,000.00</u>
<u>Denominated in JPY</u>	<u>JPY 3.00</u>	<u>0.0008%</u>	<u>JPY 55,000,000.00</u>
<u>Denominated in SEK</u>	<u>SEK 0.28</u>	<u>0.0008%</u>	<u>SEK 4,500,000.00</u>
<u>Denominated in USD</u>	<u>USD 0.04</u>	<u>0.0008%</u>	<u>USD 700,000.00</u>

6.4.26.1.3 Börse Frankfurt transactions in Shares and Other Non-Fixed Income Securities

[...]

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

[...]

8.2 Special Service Fees Frankfurter Wertpapierbörse

[...]

8.2.1.1 Gross Delivery Management without Netting Agreement (“Full Service”) for Transactions in Shares and Other Non-Fixed Income Securities

For FWB transactions the basis for the calculation of the provision fee “Full Service” shall be per executed order, trading day, and – if assigned – version number. The calculation is therefore independent of the number of executions of the respective order and any different execution prices. The calculation basis for the clearing fees for FWB transactions is referred to as “executed order / version” in this section.

For FWB transactions which are accomplished by means of the TES order functionality for off-book trading and for OTC transactions, the clearing fees are calculated per entry.

The value-based fee per executed order / version or per entry is limited insofar as a maximal value is assumed per executed order or entry.

Price List of Eurex Clearing AG

Provision Fees "Full Service" for transactions in shares and other non-fixed Income securities held in collective safe custody (CSC) and in non-collective safe custody (NCSC)					
Transactions	Fixed Fee per Executed Order / Version respectively Entry ²		Value-Based Fee		Maximal Value for value-based Fee Calculation
	CSC	NCSC	CSC	NCSC	
Denominated in AUD	AUD 0.12	AUD 0.24	0.0003%	0.0006%	AUD 700,000.00
Denominated in CAD	CAD 0.12	CAD 0.24	0.0003%	0.0006%	CAD 700,000.00
Denominated in CHF	CHF 0.12	CHF 0.24	0.0003%	0.0006%	CHF 700,000.00
Denominated in CNY	CNY 0.60	CNY 1.20	0.0003 %	0.0006%	CNY 4,000,000.00
Denominated in EUR	EUR 0.09	EUR 0.18	0.0003%	0.0006%	EUR 500,000.00
Denominated in GBP	GBP 0.08	GBP 0.16	0.0003%	0.0006%	GBP 450,000.00
Denominated in JPY	JPY 10.0	JPY 20.0	0.0003%	0.0006%	JPY 55,000,000.00
Denominated in SEK	SEK 0.84	SEK 1.68	0.0003%	0.0006%	SEK 4,500,000.00
Denominated in USD	USD 0.12	USD 0.24	0.0003%	0.0006%	USD 700,000.00

[...]

² For FWB transactions concluded by the Xetra BEST facility and booked in the A-Account of an Order Flow Provider or the E-Account of a BEST Executors, the fixed fee does not apply.

DAS PREISVERZEICHNIS DER EUREX CLEARING AG

WIRD GEÄNDERT.

ÄNDERUNGEN SIND WIE FOLGT KENNTLICH GEMACHT:

ERGÄNZUNGEN SIND UNTERSTRICHEN,

LÖSCHUNGEN SIND DURCHGESTRICHEN.

[...]

6. Transaktionsentgelte Frankfurter Wertpapierbörse (FWB)

Für Leistungen gemäß Kapitel I Abschnitt 1 Ziffer 5.1 der Clearing-Bedingungen der ECAG, 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 ECAG Transaktionsentgelte gemäß Ziffer 6.1 und 6.2.

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

6.1 Clearing-Entgelt

Für FWB-Geschäfte berechnen sich die Clearing-Entgelte pro ausgeführter Order, Handelstag und – sofern vergeben – Versionsnummer. Die Berechnung erfolgt somit unabhängig von der Anzahl der Ausführungen der entsprechenden Order und etwaiger unterschiedlicher Ausführungspreise. Die Berechnungsbasis für die Clearing-Entgelte für FWB-Geschäfte wird in diesem Abschnitt als „ausgeführte Order / Version“ bezeichnet.

Für OTC-Geschäfte berechnen sich die Clearing-Entgelte pro Eingabe.

Für Geschäfte in festverzinslichen Wertpapieren werden bis auf Weiteres keine Clearing-Entgelte erhoben.

6.1.1 **Xetra-Orderbuch-Geschäfte in Aktien und anderen nicht festverzinslichen Wertpapieren**

Für das Clearing von FWB-Geschäften, die nicht mittels der TES-Orderfunktionalität für den Off-Book-Handel zustande gekommen sind und die im elektronischen Clearing-System der Eurex Clearing AG mit dem Market Identifier Code „XETR“ gekennzeichnet sind („Xetra-Orderbuch-Geschäfte“), in Aktien und anderen nicht festverzinslichen Wertpapieren sind fixe und wertbasierte Entgelte entsprechend der unten stehenden Tabellen zu entrichten.

Fixes Clearing-Entgelt für in EUR denominierte Xetra-Orderbuch-Geschäfte in Aktien und anderen nicht festverzinslichen Wertpapieren:

Anzahl ausgeführter Orders / Versionen (monatlich pro Handelsteilnehmer und Clearing-Mitglied)	Fixes Entgelt pro ausgeführte Order / Version ¹ entspricht Rabatt auf fixes Clearing-Entgelt
0 – 50.000	EUR 0,03	0 %
50.001 – 100.000	EUR 0,025	16 ² / ₃ %
100.001 – 200.000	EUR 0,02	33 ¹ / ₃ %
200.001 – 400.000	EUR 0,015	50 %
400.001 – 750.000	EUR 0,01	66 ² / ₃ %
750.001 – 1.500.000	EUR 0,005	83 ¹ / ₃ %
> 1.500.000	EUR 0,00	100 %

Wertbasiertes Clearing-Entgelt für in EUR denominierte Xetra-Orderbuch-Geschäfte in Aktien und anderen nicht festverzinslichen Wertpapieren:

Volumen in Mio. EUR (monatlich pro Handelsteilnehmer und Clearing-Mitglied)	Wertbasiertes Entgelt entspricht Rabatt auf wertbasiertes Clearing-Entgelt
0 – 2.000	0,0008 %	0%
2.000 – 4.000	0,0007 %	12,5%
4.000 – 8.000	0,0006 %	25%
8.000 – 15.000	0,0005 %	37,5%
> 15.000 – 30.000	0,0004 %	50%
> 30.000	0,0003 %	62,5%

¹ Für FWB-Geschäfte, die mittels der Funktionalität Xetra BEST getätigt und im A-Account eines Order Flow Providers oder im E-Account eines BEST Executors verbucht wurden, entfällt das fixe Clearing-Entgelt.

Das wertbasierte Entgelt pro ausgeführte Order / Version ist nach oben begrenzt, indem pro ausgeführte Order / Version ein Maximalwert von 500.000 EUR unterstellt wird.

Fixes und wertbasiertes Clearing-Entgelt für nicht in EUR denominated Xetra-Orderbuch-Geschäfte in Aktien und anderen nicht festverzinslichen Wertpapieren:

Geschäfte	Fixes Entgelt pro ausgeführte Order / Version	Wertbasiertes Entgelt	Maximalwert für wertbasierte Entgeltberechnung
In AUD denominated	AUD 0,04	0,0008_%	AUD 700.000,00
In CAD denominated	CAD 0,04	0,0008 %	CAD 700.000,00
In CHF denominated	CHF 0,04	0,0008 %	CHF 700.000,00
In CNY denominated	CNY 0,21	0,0008 %	CNY 3.500.000,00
In GBP denominated	GBP 0,03	0,0008 %	GBP 450.000,00
In JPY denominated	JPY 3,00	0,0008 %	JPY 55.000.000,00
In SEK denominated	SEK 0,28	0,0008 %	SEK 4.500.000,00
In USD denominated	USD 0,04	0,0008 %	USD 700.000,00

Das wertbasierte Entgelt pro ausgeführte Order / Version ist nach oben begrenzt, indem pro ausgeführte Order / Version ein Maximalwert gemäß obiger Tabelle unterstellt wird.

6.1.2 Off-Book-Geschäfte und Xetra-OTC-Geschäfte in Aktien und anderen nicht festverzinslichen Wertpapieren

Für das Clearing von FWB-Geschäften, die mittels der TES-Orderfunktionalität für den Off-Book-Handel zustande gekommen sind, und von OTC-Geschäften, die jeweils im elektronischen Clearing-System der Eurex Clearing AG mit dem Market Identifier Code „XETR“ gekennzeichnet sind („Off-Book-Geschäfte“ bzw. „Xetra OTC-Geschäfte“), in Aktien und anderen nicht festverzinslichen Wertpapieren sind fixe und wertbasierte Entgelte entsprechend der untenstehenden Tabelle zu entrichten. Das wertbasierte Entgelt pro ausgeführte Order / Version bzw. Eingabe ist nach oben begrenzt, indem pro ausgeführte Order / Version bzw. Eingabe ein Maximalwert unterstellt wird.

Fixes und wertbasiertes Clearing-Entgelt für Off-Book-Geschäfte und Xetra-OTC-Geschäfte in Aktien und anderen nicht festverzinslichen Wertpapieren:

<u>Geschäfte</u>	<u>Fixes Entgelt pro ausgeführte Order / Version bzw. Eingabe</u>	<u>Wertbasiertes Entgelt</u>	<u>Maximalwert für wertbasierte Entgeltberechnung</u>
In AUD denominiert	AUD 0,04	0,0008 %	AUD 700.000,00
In CAD denominiert	CAD 0,04	0,0008 %	CAD 700.000,00
In CHF denominiert	CHF 0,04	0,0008 %	CHF 700.000,00
In CNY denominiert	CNY 0,21	0,0008 %	CNY 3.500.000,00
In EUR denominiert	EUR 0,03	0,0008 %	EUR 500.000,00
In GBP denominiert	GBP 0,03	0,0008 %	GBP 450.000,00
In JPY denominiert	JPY 3,00	0,0008 %	JPY 55.000.000,00
In SEK denominiert	SEK 0,28	0,0008 %	SEK 4.500.000,00
In USD denominiert	USD 0,04	0,0008 %	USD 700.000,00

6.4.26.1.3 Börse Frankfurt-Geschäfte in Aktien und anderen nicht festverzinslichen Wertpapieren

[...]

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

[...]

8.2 Besondere Serviceentgelte Frankfurter Wertpapierbörse

[...]

8.2.1.1 Brutto-Liefermanagement ohne Verrechnungsvereinbarung („Full Service“) für Geschäfte in Aktien und anderen nicht festverzinslichen Wertpapieren

Für FWB-Geschäfte berechnet sich das Bereitstellungsentgelt „Full Service“ pro ausgeführte Order, Handelstag und – sofern vergeben – Versionsnummer. Die Berechnung erfolgt somit unabhängig von der Anzahl der Ausführungen der entsprechenden Order und etwaiger unterschiedlicher Ausführungspreise. Die Berechnungsbasis für das Bereitstellungsentgelt „Full Service“ für FWB-Geschäfte wird in diesem Abschnitt als „ausgeführte Order / Version“ bezeichnet.

Für FWB-Geschäfte, die mittels der TES-Orderfunktionalität für den Off-Book-Handel zustande gekommen, und für OTC-Geschäfte berechnet sich das Bereitstellungsentgelt „Full Service“ pro Eingabe.

Das wertbasierte Entgelt pro ausgeführte Order / Version bzw. pro Eingabe ist nach oben begrenzt, indem pro ausgeführte Order / Version bzw. Eingabe ein Maximalwert unterstellt wird.

Bereitstellungsentgelt „Full Service“ für Geschäfte in Aktien und anderen nicht festverzinslichen Wertpapieren in Girosammelverwahrung (GS) und Wertpapierrechnung (WR)					
Geschäfte	Fixes Entgelt pro ausgeführte Order / Version bzw. Eingabe ²		Wertbasiertes Entgelt		Maximalwert für wertbasierte Entgeltberechnung
	GS	WR	GS	WR	
In AUD denominated	AUD 0,12	AUD 0,24	0,0003 %	0,0006%	AUD 700.000,00
In CAD denominated	CAD 0,12	CAD 0,24	0,0003 %	0,0006%	CAD 700.000,00
In CHF denominated	CHF 0,12	CHF 0,24	0,0003 %	0,0006%	CHF 700.000,00
In CNY denominated	CNY 0,60	CNY 1,20	0,0003 %	0,0006%	CNY 4.000.000,00
In EUR denominated	EUR 0,09	EUR 0,18	0,0003 %	0,0006%	EUR 500.000,00
In GBP denominated	GBP 0,08	GBP 0,16	0,0003 %	0,0006%	GBP 450.000,00
In JPY denominated	JPY 10,0	JPY 20,0	0,0003 %	0,0006%	JPY 55.000.000,00
In SEK denominated	SEK 0,84	SEK 1,68	0,0003 %	0,0006%	SEK 4.500.000,00
In USD denominated	USD 0,12	USD 0,24	0,0003 %	0,0006%	USD 700.000,00

[...]

² Für FWB-Geschäfte, die mittels der Funktionalität Xetra BEST getätigt und im A-Account eines Order Flow Providers oder im E-Account eines BEST Executors verbucht wurden, entfällt das fixe Entgelt.