Eurex Clearing Circular 081/18

End of Consultation on the proposed amendments to the Clearing Conditions regarding the topic "Renewal of the FCM Regulations"

Summary

As announced in Eurex Clearing circular 072/18, Eurex Clearing proposed to amend the Clearing Conditions of Eurex Clearing AG (Clearing Conditions) regarding the following topic:

- Renewal of the FCM Regulations

Pursuant to Chapter I Part 1 Number 17.3 of the Clearing Conditions, Eurex Clearing conducted a Consultation from **24 August 2018** until **24 September 2018** on the above topic, announced in Eurex Clearing circular 072/18.

Eurex Clearing received no comments that led to further amendments of the versions of the Clearing Conditions, Default Management Auction Rules and Default Management Committee Rules, which had been subject of the Consultation, and no requests for the application of a Prolonged Notification Period.

Therefore, all amendments notified in Eurex Clearing circular 072/18 will come into effect on **22 October 2018**.

Attachments:

- Updated sections of the Clearing Conditions
- Updated sections of the Default Management Auction Rules
- Updated sections of the Default Management Committee Rules

Date: 26 September 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

Related Eurex Clearing circular:
072/18

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

End of Consultation on the proposed amendments to the Clearing Conditions regarding the topic "Renewal of the FCM Regulations"

During Eurex Clearing's Consultation from 24 August 2018 until 24 September 2018 on the above topic, Eurex Clearing received no comments that led to further amendments of the versions of the Clearing Conditions, Default Management Auction Rules and Default Management Committee Rules, which had been subject of the Consultation, and no requests for the application of a Prolonged Notification Period.

Therefore, all amendments subject to the Consultation, as notified in Eurex Clearing circular 072/18, will come into effect on 22 October 2018.

As of the effective date, the full version of the amended Clearing Conditions, Default Management Auction Rules and Default Management Committee Rules will be available for download on the Eurex Clearing website www.eurexclearing.com under the following link:

Resources > Rules and Regulations > Clearing Conditions

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

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

If you have any questions or need further information please contact your Group Client Key Account Manager Clearing, clearing.services-admission@eurexclearing.com.

26 September 2018

Chapter I of the Clearing Conditions of Eurex Clearing AG

General Provisions

As of 22.10.2018

****

AMENDMENTS ARE MARKED AS FOLLOWS:

INSERTIONS ARE UNDERLINED

DELETIONS ARE CROSSED OUT

****

[…]

Part 1 General Clearing Provisions

1 General Rules

1.1 Scope of Application

1.1.1 The procedures maintained and operated by Eurex Clearing AG for the Clearing of the Transactions specified in Number 1.1.2 (the "**Clearing Procedures**") shall be carried out on the basis of a Clearing Agreement to be entered into between Eurex Clearing AG and a Clearing Member and/or one or more Clearing Agreements between Eurex Clearing AG, the relevant Clearing Member and a Non-Clearing Member (as defined in Number 1.1.5) or a Registered Customer (as defined in Number 1.1.6), respectively, in the form appended hereto as Appendix 1 – 4 (as applicable) or (in the case of a Clearing Agreement with a holder of a Specific Lender License) Appendix 6 and (in the case of a Clearing Agreement with a holder of a Specific Repo License) Appendix 5 ~~or one or more Clearing Agreements between Eurex Clearing AG, an OTC IRS FCM Clearing Member (as defined in Number 2.3.1) and an OTC IRS FCM Client (as defined in Part 5 Number 1.2) in the form appended hereto as Appendix 9~~ or one or more Clearing Agreements between Eurex Clearing AG, a Clearing Agent (as defined in Part 6 Number 1.1) and a Basic Clearing Member (as defined Number 1.1.4) in the form appended hereto as Appendix 10, which, in each case, incorporate the Clearing Conditions (each, a "**Clearing Agreement**"). The Transaction Types (as defined below) covered by a Clearing Agreement may be extended by execution of an amendment to such Clearing Agreement.

[…]

[…]

1.1.3 Only entities which have been granted a Clearing License (as defined in Number 2.1) by Eurex Clearing AG or which qualify as an FCM Clearing Member (as defined in Number 6) (each a "**Clearing Member**")~~, and, subject to the U.S. Clearing Model Provisions, entities that have been admitted as OTC IRS FCM Clients (as defined in Part 5 Number 1.2)~~ and, subject to the Basic Clearing Member Provisions, entities that have been admitted as Basic Clearing Members (as defined in Number 1.1.4) and, subject to Part 3, Interim Participants, are authorised to directly participate in the Clearing of Transactions. FCM Clearing Members exclusively participate in the clearing subject to

and in accordance with the FCM Clearing Conditions (as defined in Number 6); accordingly and unless otherwise specified in these Clearing Conditions, references in the Clearing Conditions other than in the first sentence of this Number 1.1.3 to a "Clearing Member" shall not include references to an FCM Clearing Member. A Clearing Member that is legally organised and has its principal place of business in the United States of America (or any state thereof) and which holds a Clearing Licence for OTC Interest Rate Derivative Transactions is hereinafter referred to as a "**OTC IRS U.S. Clearing Member**". Unless otherwise specified, references in this Part 1, in Part 2, Chapter VIII and Appendix 1 to "Clearing Member" shall include references to "OTC IRS U.S. Clearing Member" ~~and/or " OTC IRS FCM Clearing Member~~". […]

1.1.4 Direct clients of a Clearing Member which may participate in the Clearing shall comprise each of the following types of clients (each a "**Direct Client**"):

[…]

(3) a Specified Client pursuant to Number 1.1.~~11~~10: and

[…]

The Interim Participation rules in Part 3 Subpart A Number 11.1~~, the U.S. Clearing Model Provisions~~ and the Basic Clearing Member Provisions shall remain unaffected. […]

1.1.8 […]

~~1.1.9 An OTC IRS FCM Client may only enter into a Clearing Agreement in the form appended to the Clearing Conditions as Appendix 9 with an OTC IRS FCM Clearing Member and Eurex Clearing AG.~~

[…]

1.1.~~11~~10 Any entity (including, subject to Paragraph (2), an Authorised Manager, a Relevant Fund or a Relevant Fund Segment) that is (i) a direct client (other than a Non-Clearing Member or a Registered Customer) of a Clearing Member with respect to which such Clearing Member has provided the Specified Client Information to Eurex Clearing AG and that has not been rejected by Eurex Clearing AG on the basis of its compliance checks or (ii) an FCM Client (as defined in Chapter I Number 1.1.9 of the FCM Regulations (as defined in Number 6)) shall be a "**Specified Client**". FCM Clients exclusively participate in the clearing subject to and in accordance with the FCM Clearing Conditions (as defined in Number 6); accordingly and unless otherwise specified in these Clearing Conditions, references in the Clearing Conditions other than in the first sentence of this Number 1.1.10 to a "Specified Client" shall not include references to an FCM Client. A Specified Client shall not have a contractual relationship with Eurex Clearing AG and shall not be required to enter into a Clearing Agreement.

[…]

1.2 Clearing Procedures

1.2.1 General

(1) […]

(a) […]

(b) either

[…]

(cc) the individual clearing model provisions for Specified Clients set out in Part 4 of these General Provisions (the "**ICM for Specified Clients Provisions**" (*ICM-Bedingungen für Spezifizierte Kunden*)) or~~,~~

~~(dd) the U.S. clearing model provisions set out in Part 5 of these General Provisions (the "**U.S. Clearing Model Provisions**" (*U.S.-Clearingmodell-Bestimmungen*)), or~~

(dd~~ee~~) the basic clearing member provisions set out in Part 6 of these General Provisions (the "**Basic Clearing Member Provisions**"); and

[…]

(2) In case of any conflicts between (i) the General Clearing Provisions and (ii) the Elementary Clearing Model Provisions, the Individual Clearing Model Provisions, the ICM for Specified Clients Provisions~~, the U.S. Clearing Model Provisions~~ or the Basic Clearing Member Provisions, as applicable, the Elementary Clearing Model Provisions, the Individual Clearing Model Provisions, the ICM for Specified Clients Provisions~~, the U.S. Clearing Model Provisions~~ or the Basic Clearing Member Provisions, as applicable, prevail. In case of any conflicts between the Elementary Clearing Model Provisions, the Individual Clearing Model Provisions, the ICM for Specified Clients Provisions~~, the U.S. Clearing Model Provisions~~ or the Basic Clearing Member Provisions, as applicable, and the Special Clearing Provisions, the Special Clearing Provisions prevail.

(3) The Clearing Conditions provide for terms and conditions with regard to (i) the legal relationship between Eurex Clearing AG and the relevant Clearing Member, (ii) the legal relationship between the Clearing Member and a Non-Clearing Member or a Registered Customer~~,~~ ~~(iii) the legal relationship between Eurex Clearing AG and the relevant OTC IRS FCM Client~~ and (~~iv~~iii) the legal relationship between Eurex Clearing AG and the relevant Basic Clearing Member, in each case in accordance with the following principles:

[…]

~~(f) If provided for in the U.S. Clearing Model Provisions, all rights and obligations of Eurex Clearing AG and an OTC IRS FCM Client under and with respect to their mutual OTC IRS FCM Client Transactions under a Clearing Agreement in the form appended to the Clearing Conditions as Appendix 9 shall be subject to one and the same OTC IRS FCM Client Standard Agreement (each hereinafter also a "**Standard Agreement**" (*Grundlagenvereinbarung*)) in accordance with the U.S. Clearing Model Provisions.~~

(~~g~~f) […]

1.2.2 Conclusion of Transactions and Transfer of Transactions

Transactions pursuant to these Clearing Conditions will be concluded and may be transferred in accordance with this Number 1.2.2. However, the conclusion of Market Transactions and OTC Transactions between Eurex Clearing AG and a Basic Clearing Member is exclusively subject to the Basic Clearing Member Provisions~~ and the conclusion of OTC Transactions between Eurex Clearing AG and an OTC IRS FCM Client is exclusively subject to the U.S. Clearing Model Provisions~~.

[…]

(5) Transfer of Transactions

[…]

(g) Sub-paragraphs (d) to (f) do not apply in respect of any Basic Clearing Member Transactions.~~ For transfers of OTC IRS FCM Client Transactions the U.S. Clearing Model Provisions apply.~~

[…]

1.2.3 Categories of Transactions between Eurex Clearing AG and the Clearing Member, Relationship to Transactions with Non-Clearing Members and Registered Customers

[…]

(4) This Number 1.2.3 does not apply ~~with respect to Transactions between Eurex Clearing AG and an OTC IRS FCM Client and~~ with respect to Basic Clearing Member Transactions.

1.2.4 Certain Definitions and Interpretation

[…]

(3) The terms "**Margin**" or "**Variation Margin**", "**Proprietary Margin**" or "**Proprietary Variation Margin**" and "**Omnibus Margin**" or "**Omnibus Variation Margin**" shall have the meaning given to such terms in the Elementary Clearing Model Provisions, the terms "**Segregated Margin**" or "**Segregated Variation Margin**" shall have the meaning given to such terms in the Individual Clearing Model Provisions, the terms "**Margin**" or "**Variation Margin**" (each as defined in the ICM for Specified Clients Provisions) shall have the meaning given to such terms in the ICM for Specified Clients Provisions~~, the term "**OTC IRS FCM Client Margin**" shall have the meaning given to such term in the U.S. Clearing Model Provisions~~ and the terms "**Basic Clearing Member Margin**" or "**Basic Clearing Member Variation Margin**" shall have the meaning given to such terms in the Basic Clearing Member Provisions, provided that (i) "**Margin**" shall refer to "**Proprietary Margin**", "**Omnibus Margin**", "**Segregated Margin**", "**Margin**" (as defined in the ICM for Specified Clients Provisions)~~, "**OTC IRS FCM Client Margin**"~~ or "**Basic Clearing Member Margin**" and (ii) "**Variation Margin**" shall refer to "**Proprietary Variation Margin**" and "**Omnibus Variation Margin**", "**Segregated Variation Margin**", "**Variation Margin**" (as defined in the ICM for Specified Clients Provisions) or "**Basic Clearing Member**

Variation Margin", respectively, in the General Clearing Provisions and the Special Clearing Provisions where the context so provides or requires.

[...]

[…]

1.2.6 Mandatory Business Hours

Clearing Members, Clearing Agents, Non-Clearing Members, Registered Customers~~, OTC IRS FCM Clients~~ and Basic Clearing Members are obliged to procure that they are prepared to handle Clearing-related business, including the assessment of reports and notifications in accordance with Number 4.6, on each Business Day (in the case of Clearing Members or Clearing Agents from 7:00 hours until 23:30 hours CET).

[…]

1.2.7 Default Rules

The Clearing Conditions provide for provisions relating to a default, non-performance or breach of obligations by the Clearing Member, the Clearing Agent, ~~the OTC IRS FCM Client,~~ the Basic Clearing Member or Eurex Clearing AG (the "**Default Rules**").

The Default Rules comprise (i) with respect to a Clearing Member ~~(other than an OTC IRS FCM Clearing Member in relation to OTC IRS FCM Client Transactions)~~, Numbers 6 and 7 in the General Clearing Provisions, Subpart A Number 6 in the Elementary Clearing Model Provisions, Subpart A Number 7 and Number 14 of the Individual Clearing Model Provisions, Number 8 to Number 11 and Number 13 of the ICM for Specified Clients Provisions, ~~(ii) with respect to an OTC IRS FCM Clearing Member in relation to OTC IRS FCM Client Transactions, Numbers 6 and 7 of the General Clearing Provisions and Numbers 1.6.10, 7 and 8 of the U.S. Clearing Model Provisions, (iii) with respect to an OTC IRS FCM Client, Number 9 of the U.S. Clearing Model Provisions,~~ (~~iv~~ii) with respect to a Clearing Agent, Number 11 of the Basic Clearing Member Provisions, (~~iii~~~~v~~) with respect to a Basic Clearing Member, Number 10 of the Basic Clearing Member Provisions and (~~i~~v~~i~~) with respect to Eurex Clearing AG, Number 9 of the General Clearing Provisions, as well as, in each case, the specific provisions relating thereto set out in the Specific Clearing Provisions.

1.2.8 Prohibition of Assignment

Unless otherwise provided for in the Clearing Conditions, the assignment of claims and rights arising from Transactions under a specific Standard Agreement by the relevant Clearing Member, Non-Clearing Member, Registered Customer~~, OTC IRS FCM Client~~ or Basic Clearing Member shall be excluded.

Eurex Clearing AG will not assign any of its claims or rights arising from Transactions under a specific Standard Agreement against a Clearing Member, Non-Clearing Member, Registered Customer~~, OTC IRS FCM Client~~ or Basic Clearing Member, unless such assignment is necessary in order to comply with statutory or regulatory requirements.

[…]

1.3 Set-off

1.3.1 Set-off of claims between the Clearing Member or Basic Clearing Member and Eurex Clearing AG

Unless otherwise provided in the relevant Special Clearing Provisions, the Elementary Clearing Model Provisions, the Individual Clearing Model Provisions, the ICM for Specified Clients Provisions~~, the U.S. Clearing Model Provisions~~ or the Basic Clearing Member Provisions, Eurex Clearing AG is at any time entitled to set off its claims vis-à-vis a Clearing Member or Basic Clearing Member against claims of such Clearing Member or Basic Clearing Member vis-à-vis Eurex Clearing AG in accordance with the rules set forth below.

[…]

(1) **Set-off Procedure within Standard Agreements**

(a) **Set-off of Cash Claims**

Eurex Clearing AG shall be entitled to set off any of its cash claims under a specific Standard Agreement ~~(other than an OTC IRS FCM Client Standard Agreement)~~ against other cash claims of the Clearing Member or Basic Clearing Member under that Standard Agreement, in each case excluding Settlement Claims in cash and Residual Payment Claims (each as defined in Paragraph (b) below).

(b) […]

(2) […]

1.3.2 Set-off of claims between a Clearing Member and its Non-Clearing Member~~,~~ <u>or</u> Registered Customer ~~or OTC IRS FCM Client~~ and between a Clearing Agent and its Basic Clearing Member

Unless otherwise provided for in the Clearing Conditions, (i) a Clearing Member may agree with its Non-Clearing Member~~,~~ <u>or</u> Registered Customer~~ or OTC IRS FCM Client~~, respectively, and (ii) a Clearing Agent may agree with its Basic Clearing Member, on specific set-off provisions.

1.4 Settlement of Transactions

[…]

1.4.1 Cash Clearing

[…]

(7) The debit instructions provided by the Clearing Member in accordance with this Number 1.4.1 and relating to one or more Clearing License(s) may only be revoked by the Clearing Member if the Clearing Member also terminates such Clearing License(s). If the Clearing Member has declared such revocation and termination, such revocation of debit instructions and the termination of the related Clearing License(s) shall only become effective after all Transactions of the Clearing Member

~~(and, in the case of an OTC IRS FCM Clearing Member, of each of its OTC IRS FCM Clients)~~ of the relevant Transaction Type(s) have been cancelled, closed or fulfilled. If a Clearing License ends for any other reasons, all related debit instructions shall terminate and such termination shall become effective in accordance with the foregoing sentence.

[…]

[…]

1.4.5 FX Disruption

If an FX Disruption Event has occurred and is continuing, and

(i) a payment by Eurex Clearing AG to a Clearing Member~~, OTC IRS FCM Client~~ or Basic Clearing Member is or becomes due in a currency other than Euro and

(ii) […],

then Eurex Clearing AG shall, after having considered potential alternative measures (if any) available to it, be entitled to discharge the relevant payment obligation owed by it in the Unavailable Currency by paying to the Clearing Member~~, OTC IRS FCM Client~~ or Basic Clearing Member a corresponding amount in Euro.

[…]

An FX Disruption Event may even occur if only a single Clearing Member, ~~a single OTC IRS FCM Client,~~ a single Basic Clearing Member (e.g. in case of a default) or a group of Clearing Members~~, OTC IRS FCM Clients~~ or Basic Clearing Members is/are affected, provided that any of the events or circumstances described in (a) to (c) exist. The default of a Clearing Member~~, OTC IRS FCM Client~~ or a Basic Clearing Member does not per se constitute an FX Disruption Event.

[…]

1.6 Additionally Monitored Risks and Risk Mitigating Measures

~~In respect of an OTC IRS FCM Clearing Member references in this Number 1.6 to Transactions of the Clearing Member shall include OTC IRS FCM Client Transactions to which the OTC IRS FCM Clearing Member Guarantee of such OTC IRS FCM Clearing Member relates.~~ References in this Number 1.6 to Clearing Members shall, as relevant, include Clearing Members acting as Clearing Agents.

[…]

1.7 Representations and Undertakings with respect to Clearing Agreements

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

[…]

1.7.2 At the time it enters into the Clearing Agreement, each Clearing Member, Clearing Agent and Basic Clearing Member (as relevant) further represents and warrants by way of an independent guarantee and irrespective of fault (*selbständiges, verschuldensunabhängiges Garantieversprechen*) to Eurex Clearing AG that it is entitled to pledge, or, as relevant, transfer full legal and beneficial ownership of, all assets (including, without limitation, all Eligible Margin Assets, Securities or Loaned Securities) to be so pledged or so transferred by it pursuant to the Clearing Agreement~~ (including, in the case of an OTC IRS FCM Clearing Member, pursuant to its OTC IRS FCM Clearing Member Guarantee relating to the obligations of the relevant OTC IRS FCM Client)~~, free from any liens, encumbrances, charges or other rights or claims and upon any such transfer, the transferee will receive all right, title and interest in the relevant assets free and clear of any such liens, encumbrances, charges or other rights and claims, arising, including pursuant to applicable regulation or under any statutory or other trust (save, with respect to ECM CASS Transactions (as definded in Part 2 Subpart D Number 2) or ICM SC CASS Transactions (as defined in Part 4 Number 14), for any statutory trust under the Client Assets Sourcebook).

1.7.3 Additional representations and undertakings

(1) […]

(2) At the time it enters into a Clearing Agreement in the form of Appendix 1 ~~or (if it is an OTC IRS FCM Clearing Member) Appendix 9~~ to the Clearing Conditions, each OTC IRS U.S. Clearing Member further represents and warrants by way of an independent guarantee and irrespective of fault (*selbständiges, verschuldensunabhängiges Garantieversprechen*) to Eurex Clearing AG that:

[…]

1.7.4 Each Clearing Member, each Clearing Agent, each Non-Clearing Member, each Registered Customer~~, each OTC IRS FCM Client~~ and each Basic Clearing Member agrees with Eurex Clearing AG that it will repeat the representations set out in Number 1.7.1 to 1.7.3, to the extent that they are relevant to it, to Eurex Clearing AG with regard to the facts and circumstances then existing whenever the relevant Clearing Agreement is amended or it (or, in the case of ~~an OTC IRS FCM Clearing Member or~~ a Clearing Agent~~-~~, any of ~~its OTC IRS FCM Clients or~~ its Basic Clearing Members~~,~~ ~~respectively~~) enters into a Transaction, transfers Margin or Variation Margin or delivers Eligible Margin Assets in respect thereof or delivers assets equivalent to such Eligible Margin Assets.

[…]

1.7.6 Eurex Clearing AG represents and warrants by way of an independent guarantee and irrespective of fault (*selbständiges, verschuldensunabhängiges Garantieversprechen*) to the relevant Clearing Member, the Clearing Agent, the Non-Clearing Member/Registered Customer~~, the OTC IRS FCM Client~~ and the Basic Clearing Member at the time it enters into the Clearing Agreement:

[…]

1.7.7 Eurex Clearing AG shall promptly inform the Clearing Member or the Clearing Agent and the Basic Clearing Member if Eurex Clearing AG becomes aware that any representation or warranty in Number 1.7.6 ceases to be true. Each Clearing Member, Clearing Agent, Non-Clearing Member, Registered Customer, ~~OTC IRS FCM Client,~~ Basic Clearing Member, holder of a Specific Repo License and holder of a Specific Lender License shall promptly inform Eurex Clearing AG if it becomes aware that any of its representations or warranties in this Number 1.7 ceases to be true.

[…]

2 Clearing Members

2.1 Clearing License

2.1.1 Granting of Clearing License

[…]

(3) A Clearing License will be granted upon the conclusion of, or an amendment to this effect to, a Clearing Agreement for the relevant Transaction Type. For holders of a respective Clearing License (including ~~OTC IRS FCM Clearing Members and~~ Clearing Agents), their Non-Clearing Members, Registered Customers~~, OTC IRS FCM Clients~~ and Basic Clearing Members as well as Interim Participants (if applicable), this Chapter I as well as the Chapter for the relevant Transaction Types as well as any references in such Chapter to other Chapters or Annexes of the Clearing Conditions, shall be applicable.

(4) As specified in the relevant Clearing Agreement, a Clearing License is issued either as a general clearing license (a "**General Clearing License**") or a direct clearing license (a "**Direct Clearing License**"). Unless otherwise provided in the relevant Special Clearing Provisions, a General Clearing License entitles the holder thereof (a "**General Clearing Member**") (i) to clear Own Transactions, Client-Related Transactions or, in respect of OTC IRS U.S. Clearing Members, Own Transactions ~~and, if the OTC IRS U.S. Clearing Member is an OTC IRS FCM Clearing Member, also OTC IRS FCM Client Transactions,~~ and (ii) to participate in the Clearing of Basic Clearing Member Transactions as a Clearing Agent subject to further requirements as set out in the Basic Clearing Member Provisions. A Direct Clearing License entitles the holder thereof (a "**Direct Clearing Member**") to clear Own Transactions, UDC-Related Transactions, RC-Related Transactions, SC-Related Transactions and only those NCM-Related Transactions referring to Transactions by Non-Clearing Members affiliated with it.

[…]

[…]

2.3 Specific Provisions and additional continuing Obligations for OTC IRS U.S. Clearing Members

The general prerequisites for Clearing Licenses set out in Number 2.1.2 Paragraphs (2) (a) (ee), (2) (d) and 2 (e), (3) (b), (3) (c) and (3) (d), (5) (a) - (d) and (g), (6), (7) and (8) and the continuing obligations set out in Number 2.2 above also apply in

respect of applicants applying for a participation in the Clearing as an OTC IRS U.S. Clearing Member ~~(including as an OTC IRS FCM Clearing Member)~~. In addition, the following provisions set out in this Number 2.3 apply with respect to such applicants.

2.3.1 Special prerequisites and provisions for OTC IRS U.S. Clearing Members

(1) […]

~~(2) If the applicant for a Clearing License for the participation in the Clearing as an OTC IRS U.S. Clearing Member intends to clear OTC Interest Rate Derivative Transactions for customers, the applicant needs to be registered with the CFTC as a "futures commission merchant" (as defined in the CEA), and such Clearing License can only be granted for the Clearing of OTC Interest Rate Derivative Transactions as an agent for OTC IRS FCM Clients (as defined in the U.S. Clearing Model Provisions) in accordance with the U.S. Clearing Model Provisions (each OTC IRS U.S. Clearing Member that is a futures commission merchant and holds such Clearing License for the Clearing of OTC Interest Rate Derivative Transactions as an agent for OTC IRS FCM Clients, an "**OTC IRS FCM Clearing Member**").~~

(~~3~~2) An OTC IRS U.S. Clearing Member ~~that does not qualify as an OTC IRS FCM Clearing Member~~ may only participate in the Clearing of OTC Interest Rate Derivative Transactions that are Own Transactions of such OTC IRS U.S. Clearing Member. ~~An OTC IRS U.S. Clearing Member that qualifies as an OTC IRS FCM Clearing Member may additionally participate in the Clearing as an agent for OTC IRS FCM Clients as set out in Paragraph (2).~~

(43) […]

(~~5~~4) Without prejudice to the obligations of the OTC IRS U.S. Clearing Member set out in any part of the Clearing Conditions, the OTC IRS U.S. Clearing Member shall ensure that it has adequate operational capacity to meet obligations arising from the participation in the Clearing with Eurex Clearing AG including (but not limited to): (i) the ability to process expected volumes and values of Transactions cleared by the OTC IRS U.S. Clearing Member ~~(including in its capacity as an OTC IRS FCM Clearing Member)~~ within required time frames, including at peak times and on peak days, (ii) the ability to fulfil any collateral, payment and delivery obligations imposed by Eurex Clearing AG, and (iii) the ability to participate in the default management process pursuant to Number 7.5 ~~(subject to, in the case of an OTC IRS FCM Clearing Member, the U.S. Clearing Model Provisions)~~.

(~~6~~5) Instead of the accounts set out in Number 2.1.2 Paragraph (4) the applicant shall have available the following accounts (as applicable):

(a) Securities Account~~s~~:

A Pledged Securities Account with Clearstream Banking AG with respect to the Clearing of Own Transactions.

~~(aa) with respect to the Clearing of Own Transactions: a Pledged Securities Account with Clearstream Banking AG;~~.

~~(bb) with respect to the Clearing of Transactions for OTC IRS FCM Clients and for purposes of granting pledges over the Securities that shall form part of the OTC IRS FCM Client Margin to Eurex Clearing AG in accordance with the U.S. Clearing Model Provisions: one securities account or sub-account (including any subset of securities booked on an account and identified by a specific customer identifier of the relevant OTC IRS FCM Client pursuant to Number 3.4 of the U.S. Clearing Model Provisions) in relation to each OTC IRS FCM Client with Clearstream Banking AG to which the pledges with respect to OTC IRS FCM Client Margin in accordance with the U.S. Clearing Model Provisions relate (each such account, sub-account or subset identified by a common identifier, an "**OTC IRS FCM Client Pledged Securities Account**").~~

The applicant is not required to maintain a securities account~~s~~ pursuant to this Paragraph (5~~6~~) (a) ~~(aa) and (bb)~~ if it provides Margin only in the form of cash.

(b) Cash Accounts:

(aa) for cash payments in Euro: an RTGS Account in respect of payments relating to its Own Transactions~~ and, in the case of an OTC IRS FCM Clearing Member, a further RTGS Account in respect of payments relating to the OTC IRS FCM Client Transactions of such OTC IRS FCM Clearing Member's OTC IRS FCM Clients~~; and

(bb) […]

(together with any other cash accounts provided for in the Special Clearing Provisions, the "**OTC IRS U.S. Clearing Member Cash Accounts**").

Eurex Clearing AG may, upon written request, allow the use of the required cash accounts pursuant to this Paragraph (5~~6~~) (b) of a correspondent bank recognised by Eurex Clearing AG.

2.3.2 Additional continuing obligations for OTC IRS U.S. Clearing Members

(1) […]

(2) An OTC IRS U.S. Clearing Member is obliged to file periodic statements of their financial condition with Eurex Clearing AG within 17 days of the end of each calendar month.~~ An OTC IRS FCM Clearing Member must file copies of the CFTC form "1-FR-FCM" in fulfilment of this requirement completed in accordance with 17 C.F.R. § 1.18.~~

~~"**C.F.R.**" means the U.S. Code of Federal Regulations.~~

[…]

~~(7) An OTC IRS FCM Clearing Member shall be obliged (to the extent permitted by applicable law) to provide Eurex Clearing AG with any information that Eurex Clearing AG may reasonably require in relation to the clearing services provided by the OTC IRS FCM Clearing Member to its OTC IRS FCM Clients, including the following information:~~

~~(i) the text of any OTC IRS FCM Client Clearing Agreement entered into between the OTC IRS FCM Clearing Member and the relevant OTC IRS FCM Client; and~~

~~(ii) any document reflecting the recording of the OTC IRS FCM Client Transactions in the different accounts held by the OTC IRS FCM Clearing Member per Business Day, the details of such OTC IRS FCM Client Transactions, the margin assets, including excess margin, if any, held in respect of such OTC IRS FCM Client Transactions (reflected on a customer-by-customer basis).~~

[…]

2.5 Specific provisions and additional continuing obligations for U.S. Clearing Members

[…]

For the avoidance of doubt, this Number 2.5 does not apply to OTC IRS U.S. Clearing Members ~~and OTC IRS FCM Clearing Members~~.

2.5.1 Special prerequisites and provisions for U.S. Clearing Members

[…]

(4) […] For this purpose, the Proprietary Trading Firm will submit its most recent Form 1-FR (as such Form is defined by the CFTC) to Eurex ~~1 Special prerequisites and provisions for U.S. Clearing Members~~ Clearing AG. […]

[…]

[…]

3 General Provisions regarding Margin

The parties to a Standard Agreement are required to provide cover in respect of Proprietary Margin, Omnibus Margin, Segregated Margin, Margin for purposes of the ICM for Specified Clients Provisions~~, OTC IRS FCM Client Margin~~ or Basic Clearing Member Margin, as applicable, relating to that Standard Agreement as further set out in this Number 3 and the specific provisions of the Elementary Clearing Model Provisions, the Individual Clearing Model Provisions, the ICM for Specified Clients Provisions~~, the U.S. Clearing Model Provisions~~ and the Basic Clearing Member Provisions, as applicable.

3.1 Margin Requirement and Types of Margin

3.1.1 The applicable margin requirement, which shall be determined by Eurex Clearing AG, shall consist of the sum of all relevant margin requirements separately calculated by Eurex Clearing AG in accordance with the relevant applicable Margin Methodology (as defined in Number 3.1.2) subject to and in accordance with the Elementary Clearing Model Provisions, the Individual Clearing Model Provisions, the ICM for Specified Clients Provisions~~, the U.S. Clearing Model Provisions~~ or the Basic Clearing Member Provisions, as applicable.

3.1.2 […] If no choice is made in the member section by the Clearing Member (or the Clearing Agent) for any Liquidation Group with respect to any particular Transaction Account (or,

in the case of ~~(i) an OTC IRS FCM Clearing Member acting for the account of one or more OTC IRS FCM Clients, the relevant OTC IRS FCM Client Own Account and (ii)~~ a Clearing Agent acting for the account of one or more Basic Clearing Members, the relevant Basic Clearing Member Own Account (as defined in Number 5.1 of Basic Clearing Member Provisions)), Eurex Clearing AG shall apply the Risk Based Margining methodology for such Liquidation Group with respect to the respective Transaction Account (~~or OTC IRS FCM Client Own Account~~ or Basic Clearing Member Own Account~~, respectively~~).

[…]

3.1.4 Each margin requirement calculated by Eurex Clearing AG shall equal, in respect of a Transaction or a group of Transactions after a netting thereof, if applicable, the sum of the Current Liquidating Margin requirement and the Premium Margin requirement and the Additional Margin requirement and the Initial Margin requirement and any other margin type requirement, as specified in the Special Clearing Provisions, (the "**Margin Type**") and, in the case of an intra-day Margin Call (as defined in Number 3.3.1), amounts as determined by Eurex Clearing AG to cover potential payments of Variation Margin, IRS STM Amounts (as defined in Chapter VIII Part 2), IRS PAA (as defined in Chapter VIII Part 2), Currency STM Amounts (as defined in Chapter VIII Part 3) or Currency PAA (as defined in Chapter VIII Part 3) that the Clearing Member or the Basic Clearing Member, as relevant, may owe in respect of each Standard Agreement during the end-of-day settlement cycle. The Current Liquidating Margin requirement and the Additional Margin requirement apply to all securities transactions (*Wertpapiergeschäfte*) pursuant to Chapters II through VI.

[…]

3.2 Eligible Margin Assets and Valuation

3.2.1 […]

3.2.2 For the purpose of assessing compliance with each of the margin requirements pursuant to the Elementary Clearing Model Provisions, the Individual Clearing Model Provisions, the ICM for Specified Clients Provisions~~, the U.S. Clearing Model Provisions~~ or the Basic Clearing Member Provisions, the following general provisions apply:

(1) The value of any Eligible Margin Asset actually delivered (as defined in the Elementary Clearing Model Provisions, the Individual Clearing Model Provisions, the ICM for Specified Clients Provisions~~, the U.S. Clearing Model Provisions~~ or the Basic Clearing Member Provisions) in respect of Margin will be based on the latest valuation method and haircuts determined by Eurex Clearing AG from time to time in its reasonable discretion and published in accordance with Number 16.1 (ii).

[…]

(4) Currency amounts or Securities, in each case actually delivered in respect of Margin, which are no longer accepted by Eurex Clearing AG as Eligible Margin Assets will be disregarded for the purpose of assessing compliance with the margin requirement; the relevant Redelivery Claim (as defined in the Elementary Clearing Model Provisions, the Individual Clearing Model Provisions, the ICM for Specified Clients

Provisions~~, the U.S. Clearing Model Provisions~~ or the Basic Clearing Member Provisions, as applicable) with respect to any such assets shall remain unaffected. Eurex Clearing AG will, without undue delay, inform the Clearing Members (and in respect of (i) Covered Transactions, the ICM Clients and (ii) Basic Clearing Member Transactions, the Basic Clearing Members and their Clearing Agents) of any currency amounts or Securities that are no longer accepted in satisfaction of their respective margin requirements.

3.2.3 […]

3.2.4 If Eurex Clearing AG becomes aware of circumstances, which justify a higher risk assessment of Eurex Clearing AG with respect to the Clearing Member~~,~~ or Basic Clearing Member ~~or OTC IRS FCM Clearing Member (in accordance with the OTC IRS FCM Clearing Member Guarantee)~~, or unanticipated market developments, which have an adverse impact on actually delivered Eligible Margin Assets, Eurex Clearing AG is entitled to request at any time and in its discretion from the Clearing Member~~,~~ or Basic Clearing Member ~~or OTC IRS FCM Clearing Member~~ in respect of Margin the delivery of other Eligible Margin Assets as specified by Eurex Clearing AG as replacement for Eligible Margin Assets which have been actually delivered to Eurex Clearing AG.

(1) […]

(2) If the relevant Eligible Margin Assets requested pursuant to sentence 1 have been actually delivered to Eurex Clearing AG, the Clearing Member~~,~~ or Basic Clearing Member ~~or OTC IRS FCM Clearing Member~~ may request the release or redelivery of other Eligible Margin Assets in accordance with the relevant provisions of the Elementary Clearing Model Provisions, the Individual Clearing Model Provisions, the ICM for Specified Clients Provisions~~, the U.S. Clearing Model Provisions~~ or the Basic Clearing Member Provisions, as applicable.

(3) […]

(4) If a Clearing Member~~,~~ or Basic Clearing Member ~~or OTC IRS FCM Clearing Member~~ requests the redelivery or release of Eligible Margin Assets in accordance with the relevant provisions of the Elementary Clearing Model Provisions, the Individual Clearing Model Provisions, the ICM for Specified Clients Provisions~~, the U.S. Clearing Model Provisions~~ or the Basic Clearing Member Provisions, as applicable, Eurex Clearing AG is entitled to refuse the redelivery or release of specific Eligible Margin Assets in its own discretion, provided that Eurex Clearing AG becomes aware of (i) circumstances, which justify a higher risk assessment of Eurex Clearing AG with respect to the Clearing Member~~,~~ or Basic Clearing Member ~~or OTC IRS FCM Clearing Member~~, or (ii) unanticipated market developments, which have an adverse impact on actually delivered Eligible Margin Assets. Eurex Clearing AG shall inform the relevant Clearing Member~~,~~ or Basic Clearing Member ~~or OTC IRS FCM Clearing Member~~ about its decision to refuse the redelivery or release of Eligible Margin Assets immediately.

3.3 Margin Call

3.3.1 If the aggregate value of the Eligible Margin Assets actually delivered to Eurex Clearing AG in respect of the relevant Margin is insufficient to provide the cover required to comply with the applicable margin requirement, Eurex Clearing AG will require the Clearing Member and/or the Basic Clearing Member (in respect of its Basic Clearing Member Standard Agreement) to deliver (additional) Eligible Margin Assets in an amount up to the applicable margin requirement and by the time specified by Eurex Clearing AG (a "**Margin Call**") in accordance with the specific provisions of the Elementary Clearing Model Provisions, the Individual Clearing Model Provisions, the ICM for Specified Clients Provisions~~, the U.S. Clearing Model Provisions~~ or the Basic Clearing Member Provisions, as applicable.

3.3.2 For the purpose of delivering (additional) Eligible Margin Assets pursuant to Number 3.3.1, the Clearing Member may, in the case of a Margin Call relating to Omnibus Margin (in case the Asset Based Valuation Method is the Applicable Allocation Method), Segregated Margin, Margin for the purposes of the ICM for Specified Clients Provisions~~, OTC IRS FCM Client Margin~~ or Basic Clearing Member Margin, by giving notice to Eurex Clearing AG, elect to specify any amount of Eligible Margin Assets in the form of cash delivered by (and not returned to) the Clearing Member to Eurex Clearing AG with respect to and as part of the Proprietary Margin in order to wholly or partially satisfy the respective Margin Call if and to the extent that the aggregate value of all Eligible Margin Assets actually delivered in respect of the Proprietary Margin exceeds the margin requirement applicable at such time, unless the relevant Clearing Member and Eurex Clearing AG agree otherwise.

The consequences of an election to deliver (additional) Eligible Margin Assets pursuant to this Number 3.3.2 are set out in the Elementary Clearing Model Provisions, the Individual Clearing Model Provisions~~, the U.S. Clearing Model Provisions~~ , the ICM for Specified Clients Provisions or the Basic Clearing Member Provisions, as applicable.

3.4 Currency Conversion, Use of Eligible Margin Assets in the form of cash and Income on Margin Assets, Participation of Clearing Members in ~~Investment Loss~~Losses

[…]

3.4.3 The use of Eligible Margin Assets in form of Securities actually delivered shall be subject to the specific provisions of the Elementary Clearing Model Provisions, the Individual Clearing Model Provisions, the ICM for Specified Clients Provisions~~, the U.S. Clearing Model Provisions~~ or the Basic Clearing Member Provisions.

3.4.4 […] Any income on Eligible Margin Assets in form of Securities actually delivered by a Clearing Member or a Basic Clearing Member to Eurex Clearing AG in respect of Margin shall be subject to the specific provisions of the Elementary Clearing Model Provisions, the Individual Clearing Model Provisions, the ICM for Specified Clients Provisions~~, the U.S. Clearing Model Provisions~~ or the Basic Clearing Member Provisions.

3.4.5 […]

3.4.6 In case (A) the Clearing Member pays Eligible Margin Assets in the form of cash, denominated in a Commercial Bank Currency, to Eurex Clearing AG as Margin, (B) the Clearing Member pays a Prefunding Amount (as defined in Chapter VIII Part 3 Number 3.2.1 Paragraph (1) (d)) denominated in a Commercial Bank Currency, to Eurex Clearing AG, (C) the Clearing Member pays a Late Payment Amount (as defined in Chapter VIII Part 3 Number 3.3.4) denominated in a Commercial Bank Currency, to Eurex Clearing AG, and/or (D) a Corresponding Pay-In Amount (as defined in Chapter VIII Part 3 Number 3.4.3) denominated in a Commercial Bank Currency is received by Eurex Clearing AG and a Deferred Payment (as defined in Chapter VIII Part 3 Number 3.3.4) will be made to a Clearing Member and Eurex Clearing AG either (X) holds such cash amounts on an account maintained with a commercial bank (a "**Deposit**") or (Y) invests such cash amounts, partly or in whole, for purposes of liquidity management and liquidity generation (~~in case of (X) and (Y) above,~~ an "**Investment**") and Eurex Clearing AG suffers a~~n Investment Loss~~Loss ~~through such Investment~~with respect thereto, Eurex Clearing AG is entitled to claim compensation for the~~ Investment Loss~~Loss ~~from the relevant Clearing Member~~ in accordance with the following provisions:

(i) "~~**Investment Loss**~~**Loss**" means any loss incurred by Eurex Clearing AG with respect to (A) an Investment because the amount invested in such Investment was not or not fully repaid to Eurex Clearing AG or a third party by the contractual counterparty of the relevant Investment ("**Investment Counterparty**") on the date on which it shall be repaid in accordance with the relevant contractual terms of the Investment or an instruction by Eurex Clearing AG or (B) a Deposit due to the failure or default of the commercial bank with which the account is held.

[…]

(ii) Eurex Clearing AG shall participate in the ~~Investment Loss~~Loss on a pro rata basis ("**Own Contribution**"). The maximum Own Contribution shall be EUR 50,000,000 ("**Maximum Own Contribution**"). The Maximum Own Contribution refers to all past and future ~~Investment Loss~~Losses and, in case of the occurrence of a~~n Investment Loss~~Loss, the Maximum Own Contribution shall be reduced by the relevant Own Contribution ("**Available Own Contribution**"). Eurex Clearing AG shall publish the current Available Own Contribution on its website (www.eurexclearing.com).

In case of the occurrence of ~~Investment Loss~~Losses with respect to more than one Commercial Bank Currency on a Business Day, Eurex Clearing AG allocates the Available Own Contribution to the Commercial Bank Currencies as follows: the product of (A) the Available Own Contribution and (B) the ratio of (i) the sum of the Eligible Margin Assets in form of cash, Prefunding Amounts, Late Payment Amounts and Corresponding Pay-In Amounts, denominated in the relevant Commercial Bank Currency, which were paid by all Clearing Members and FCM Clearing Members (as defined in Number 6) to Eurex Clearing AG (or, in the case of Corresponding Pay-In Amounts, relate to all Late CMs as receivers of a Deferred Payment Amount) with respect to all their Standard Agreements or Swap Transactions (as defined in Number 6) and (ii) the sum of the Eligible Margin Assets in form of cash, Prefunding Amounts, Late Payment Amounts and Corresponding Pay-In Amounts, denominated in all Commercial Bank Currencies, which were paid by all Clearing Members and FCM Clearing Members (as defined in Number 6) to Eurex Clearing AG (or, in the

case of Corresponding Pay-In Amounts, relate to all Late CMs as receivers of a Deferred Payment Amount) with respect to all of their Standard Agreements or Swap Transactions (as defined in Number 6) ("**Available Currency-Related Own Contribution**").

(iii) Eurex Clearing AG shall determine the relevant Own Contribution with respect to each Commercial Bank Currency separately on the basis of the following formula; the product of (A) the ~~Investment Loss~~Loss and (B) the ratio of (i) the Available Own Contribution or the Available Currency-Related Own Contribution and (ii) the sum of the Eligible Margin Assets in form of cash, Prefunding Amounts, Late Payment Amounts and Corresponding Pay-In Amounts, denominated in the relevant Commercial Bank Currency, which were paid by all Clearing Members and FCM Clearing Members (as defined in Number 6) to Eurex Clearing AG (or, in the case of Corresponding Pay-In Amounts, relate to all Late CMs as receivers of a Deferred Payment Amount) with respect to all of their Standard Agreements or Swap Transactions (as defined in Number 6) plus the Available Own Contribution or the Available Currency-Related Own Contribution.

(iv) Eurex Clearing AG shall determine the Clearing Member's share in the ~~Investment Loss~~Loss with respect to each Commercial Bank Currency separately and on the basis of the following formula: the product of (A) the ~~Investment Loss~~Loss and (B) the ratio of (i) the sum of the Eligible Margin Assets in form of cash, Prefunding Amounts, Late Payment Amounts and Corresponding Pay-In Amounts, denominated in the Commercial Bank Currency, which were paid by the relevant Clearing Member to Eurex Clearing AG (or, in the case of Corresponding Pay-In Amounts, relate to the relevant Late CM as receiver of a Deferred Payment Amount) with respect to all Standard Agreements and (ii) the sum of the Eligible Margin Assets in form of cash, Prefunding Amounts, Late Payment Amounts and Corresponding Pay-In Amounts, denominated in the Commercial Bank Currency, which were paid by all Clearing Members and FCM Clearing Members (as defined in Number 6) to Eurex Clearing AG (or, in the case of Corresponding Pay-In Amounts, relate to all Late CMs as receivers of a Deferred Payment Amount) with respect to all of their Standard Agreements or Swap Transactions (as defined in Number 6) plus the Available Own Contribution or the Available Currency-Related Own Contribution ("**Clearing Member-Related ~~Investment Loss~~Loss**").

The Clearing Member-Related ~~Investment Loss~~Loss with respect to Eligible Margin Assets in form of cash paid by the relevant Clearing Member (and with respect to each Commercial Bank Currency) shall be the product of (A) the ~~Investment Loss~~Loss and (B) the ratio of (i) the sum of the Eligible Margin Assets in form of cash, denominated in the Commercial Bank Currency, which were paid by the relevant Clearing Member to Eurex Clearing AG with respect to all Standard Agreements and (ii) the sum of the Eligible Margin Assets in form of cash, Prefunding Amounts, Late Payment Amounts and Corresponding Pay-In Amounts, denominated in the Commercial Bank Currency, which were paid by all Clearing Members and FCM Clearing Members (as defined in Number 6) to Eurex Clearing AG (or, in the case of Corresponding Pay-In Amounts, relate to all Late CMs as receivers of a Deferred Payment Amount) with respect to all of their Standard Agreements or Swap Transactions (as defined in Number 6) plus the Available Own

Contribution or the Available Currency-Related Own Contribution (the "**Margin Clearing Member-Related ~~Investment Loss~~Loss**").

The Clearing Member-Related ~~Investment Loss~~Loss with respect to a Prefunding Amount paid by the relevant Clearing Member (and with respect to each Commercial Bank Currency) shall be the product of (A) the ~~Investment Loss~~Loss and (B) the ratio of (i) the sum of the Prefunding Amount, denominated in the Commercial Bank Currency, which was paid by the relevant Clearing Member to Eurex Clearing AG with respect to all Standard Agreements and (ii) the sum of the Eligible Margin Assets in form of cash, Prefunding Amounts, Late Payment Amounts and Corresponding Pay-In Amounts, denominated in the Commercial Bank Currency, which were paid by all Clearing Members to Eurex Clearing AG (or, in the case of Corresponding Pay-In Amounts, relate to all Late CMs as receivers of a Deferred Payment Amount) with respect to all of their Standard Agreements plus the Available Own Contribution or the Available Currency-Related Own Contribution (the "**Prefunding Amount Clearing Member-Related ~~Investment Loss~~Loss**").

The Clearing Member-Related ~~Investment Loss~~Loss with respect to a Late Payment Amount paid by the relevant Clearing Member (and with respect to each Commercial Bank Currency) shall be the product of (A) the ~~Investment Loss~~Loss and (B) the ratio of (i) the sum of the Late Payment Amount, denominated in the Commercial Bank Currency, which was paid by the relevant Clearing Member to Eurex Clearing AG with respect to all Standard Agreements and (ii) the sum of the Eligible Margin Assets in form of cash, Prefunding Amounts, Late Payment Amounts and Corresponding Pay-In Amounts, denominated in the Commercial Bank Currency, which were paid by all Clearing Members to Eurex Clearing AG (or, in the case of Corresponding Pay-In Amounts, relate to all Late CMs as receivers of a Deferred Payment Amount) with respect to all of their Standard Agreements plus the Available Own Contribution or the Available Currency-Related Own Contribution (the "**Late Payment Amount Clearing Member-Related ~~Investment Loss~~Loss**").

The Clearing Member-Related ~~Investment Loss~~Loss with respect to a Corresponding Pay-In Amount which relates to the relevant Late CM as receiver of a Deferred Payment Amount (and with respect to each Commercial Bank Currency) shall be the product of (A) the ~~Investment Loss~~Loss and (B) the ratio of (i) the sum of the Corresponding Pay-In Amount, denominated in the Commercial Bank Currency, which relates to the relevant Late CM as receiver of a Deferred Payment Amount with respect to all Standard Agreements and (ii) the sum of the Eligible Margin Assets in form of cash, Prefunding Amounts, Late Payment Amounts and Corresponding Pay-In Amounts, denominated in the Commercial Bank Currency, which were paid by all Clearing Members to Eurex Clearing AG (or, in the case of Corresponding Pay-In Amounts, relate to all Late CMs as receivers of a Deferred Payment Amount) with respect to all of their Standard Agreements plus the Available Own Contribution or the Available Currency-Related Own Contribution (the "**Corresponding Pay-In Amount Clearing Member-Related ~~Investment Loss~~Loss**").

Eurex Clearing AG shall notify the Clearing Member about the Clearing Member-Related ~~Investment Loss~~Loss (including the Margin Clearing Member-Related

~~Investment Loss~~Loss, the Prefunding Amount Clearing Member-Related ~~Investment Loss~~Loss, the Late Payment Amount Clearing Member-Related ~~Investment Loss~~Loss and the Corresponding Pay-In Amount Clearing Member-Related ~~Investment Loss~~Loss, as relevant) without undue delay ("**~~Investment Loss~~Loss Notice**").

(v) The Clearing Member shall pay to Eurex Clearing AG the relevant Clearing Member-Related ~~Investment Loss~~Loss by the time specified in the ~~Investment Loss~~Loss Notice at the latest. If the Clearing Member fails to do so by the time specified in the ~~Investment Loss~~Loss Notice, Eurex Clearing AG is entitled to directly debit the Clearing Member Cash Account in an amount equal to the requested amount in accordance with the daily cash clearing procedure pursuant to Number 1.4.1 of the General Clearing Provisions.

(vi) If the ~~Investment Loss~~Loss is reduced through a payment by the Investment Counterparty or a third party ("**Reduction Amount**") after the Clearing Member paid its Clearing Member-Related ~~Investment Loss~~Loss to Eurex Clearing AG or Eurex Clearing AG has paid ~~the~~ any excess pursuant to Chapter VIII Part 3 Number 3.4.1 Paragraph (6) or Number 3.4.2 Paragraph (3), Eurex Clearing AG shall distribute the Reduction Amount between all Clearing Members and FCM Clearing Members (as defined in Number 6), which paid their Clearing Member-Related ~~Investment Loss~~Loss to Eurex Clearing AG or received such excess, ~~and Eurex Clearing AG~~ by applying, *mutatis mutandis*, the share in the ~~Investment Loss~~Loss determined under Paragraph (iii) or (iv).

(vii) In case of the occurrence of ~~an~~ ~~Investment Loss~~Loss, the Clearing Member is not entitled to require Eurex Clearing AG to enforce any rights or security interests which Eurex Clearing AG may have against the Investment Counterparty (in the case of Loss due to Investment) and/or a third party, before claiming the payment of the Clearing Member-Related ~~Investment Loss~~Loss from the Clearing Member. In the case Eurex Clearing AG has claimed the payment of the Clearing Member-Related ~~Investment Loss~~Loss from the Clearing Member on the occurrence of ~~an~~ ~~Investment Loss~~Loss, Eurex Clearing AG will take any action as is required to enforce any rights or security interests which Eurex Clearing AG may have against the Investment Counterparty and/or a third party with respect to the ~~Investment Loss~~Loss.

3.5 Supplementary Margin

(1) […]

(2) Eurex Clearing AG's claim for the provision of Supplementary Margin shall always be based on the precondition that Eurex Clearing AG becomes aware of any of the following circumstances, which justify a higher risk assessment of Eurex Clearing AG's claims against the Clearing Member ~~(in case of an OTC IRS FCM Clearing Member, including all claims under the OTC IRS FCM Clearing Member Guarantee)~~. This may, in particular, be the case, if:

[…]

[…]

(5) Supplementary Margin shall be provided by the Clearing Member or the Basic Clearing Member in accordance with the rules applicable with respect to the provision of the relevant Margin for which Eurex Clearing has requested the Supplementary Margin set out in the Elementary Clearing Model Provisions, Individual Clearing Model Provisions, ICM for Specified Clients Provisions~~, U.S. Clearing Model Provisions~~ and/or Basic Clearing Member Provisions, as the case may be. Supplementary Margin provided to Eurex Clearing AG shall form part of the relevant Margin and be subject to the Elementary Clearing Model Provisions, Individual Clearing Model Provisions, ICM for Specified Clients Provisions~~, U.S. Clearing Model Provisions~~ and/or Basic Clearing Member Provisions, as the case may be and the provisions of Paragraph (6), but shall not limit the right of Eurex Clearing AG to exercise Margin Calls.

(6) […]

4 Internal Accounts

4.1 Types of Accounts

Eurex Clearing AG establishes and maintains internal accounts for each Clearing Member, on which the Transactions, cash amounts and margin of such Clearing Member ~~(or, in the case of an OTC IRS FCM Clearing Member, its OTC IRS FCM Clients)~~ are booked as further set out in this Number 4 and the specific provisions of the Elementary Clearing Model Provisions, the Individual Clearing Model Provisions~~,~~ or the ICM for Specified Clients Provisions ~~or the U.S. Clearing Model Provisions~~, as applicable. In addition, Eurex Clearing AG establishes and maintains with respect to each Basic Clearing Member the internal accounts as set out in Number 5 of the Basic Clearing Member Provisions.

[…]

4.3 Internal Cash Accounts

Eurex Clearing AG will establish and maintain internal cash accounts as further set out in the Elementary Clearing Model Provisions, the Individual Clearing Model Provisions, the ICM for Specified Clients Provisions~~, the U.S. Clearing Model Provisions~~ and the Basic Clearing Member Provisions. […]

4.4 Internal Margin Account

Eurex Clearing AG will establish and maintain internal margin accounts in respect of Margin as further set out in the Elementary Clearing Model Provisions, the Individual Clearing Model Provisions, the ICM for Specified Clients Provisions~~, the U.S. Clearing Model Provisions~~ and the Basic Clearing Member Provisions.

[…]

4.6 Objections to Notifications or Reports regarding Internal Accounts, Transactions or Margin

Whenever Eurex Clearing AG gives notices or provides reports to a Clearing Member, a Non-Clearing Member, a Registered Customer~~, an OTC IRS FCM Client (or the relevant~~

~~OTC IRS FCM Clearing Member, acting on behalf of such OTC IRS FCM Client~~) or a Basic Clearing Member (or the relevant Clearing Agent acting on behalf of such Basic Clearing Member), including with respect to any of the internal accounts set out in this Number 4, the Elementary Clearing Model Provisions, the Individual Clearing Model Provisions, the ICM for Specified Clients Provisions~~, the U.S. Clearing Model Provisions~~, the Basic Clearing Member Provisions or the Special Clearing Conditions, Transactions, Margin or Variation Margin, such Clearing Member, Non-Clearing Member, Registered Customer~~, OTC IRS FCM Client (or the relevant OTC IRS FCM Clearing Member, acting on behalf of such OTC IRS FCM Client)~~ or Basic Clearing Member (or the relevant Clearing Agent acting on behalf of such Basic Clearing Member) should check without undue delay all such notices and reports of Eurex Clearing AG, including with respect to all such information and data the Clearing Member, the Non-Clearing Member, Registered Customer~~, OTC IRS FCM Client (or the relevant OTC IRS FCM Clearing Member, acting on behalf of such OTC IRS FCM Client)~~ or Basic Clearing Member (or the relevant Clearing Agent acting on behalf of such Basic Clearing Member), has given to Eurex Clearing AG or received from Eurex Clearing AG, via third parties.

The Clearing Members, Non-Clearing Members, Registered Customers~~, OTC IRS FCM Clients (or the relevant OTC IRS FCM Clearing Member, acting on behalf of the relevant OTC IRS FCM Client)~~ or Basic Clearing Members (or the relevant Clearing Agent acting on behalf of the relevant Basic Clearing Member) should inform Eurex Clearing AG in writing or by telefax without undue delay, but in any case no later than (i) by the end of the pre-trading period (with regard to market participants) for the relevant Transaction Type of the next Business Day or (ii) by 9:00 hours (Frankfurt am Main time) on the next Business Day (in all other cases), of any mistakes, errors, omissions, deviations or irregularities that become apparent to it in such notices or reports.

[…]

6 Default Fund

Eurex Clearing AG maintains the ~~general~~ Default Fund regulated by this Number 6 which relates to (i) Transactions pursuant to Chapters II through VIII and, unless otherwise specified in Chapter IX, Chapter IX and (ii) FCM Clearing Member Transactions pursuant to the Chapter II of the FCM Regulations (each as defined below) (the "**Default Fund**") to cover the Default Fund Secured Claims (as defined in Number 6.2). The Default Fund is not a legal person.

Contributions to the Default Fund are not only made by Clearing Members or Clearing Agents in accordance with this Number 6 but also by FCM Clearing Members in accordance with the FCM Default Rules which form part of the FCM Clearing Conditions of Eurex Clearing AG that provide for a framework for the clearing of Swap Transactions.

In addition to the terms defined elsewhere in this Number 6, the following terms and expressions shall have the following meanings (including, as indicated below, by reference to the FCM Clearing Conditions or parts thereof):

"**Affected FCM Clearing Member**" means an FCM Clearing Member with respect to which an FCM Clearing Member Termination Time has occurred.

"**Affected FCM Contribution**" has the meaning assigned to it in Number 3.2.1 Paragraph (1) of the FCM Default Rules.

"**FCM Clearing Conditions**" means the rules of Eurex Clearing AG for the clearing of Swap Transactions by FCM Clearing Members and these include, in particular, the FCM Regulations and the FCM Default Rules (all as amended from time to time).

"**FCM Clearing Conditions Business Day**" means a Business Day as defined in the FCM Regulations.

"**FCM Clearing Conditions Default Fund Secured Claims**" means the Default Fund Secured Claims as defined in Number 3.2 of the FCM Default Rules.

"**FCM Clearing Conditions Insolvency Termination Event**" means an Insolvency Termination Event with respect to an FCM Clearing Member as defined Chapter I Number 9.2.2 of the FCM Regulations.

"**FCM Clearing Conditions Realisation Event**" means an FCM Clearing Conditions Realisation Event as defined in Number 3.2 of the FCM Default Rules.

"**FCM Clearing Conditions Termination Event**" means a Termination Event as defined in Chapter I Part 1 Number 9.2.1 of the FCM Regulations with respect to an FCM Clearing Member.

"**FCM Clearing Currency**" is Euro (EUR).

"**FCM Clearing License**" means a clearing license granted to an FCM Clearing Member by Eurex Clearing AG pursuant to Chapter I Number 2 of the FCM Regulations.

"**FCM Clearing Member**" means an entity that has been granted an FCM Clearing License by Eurex Clearing AG pursuant to Chapter I Number 2 of the FCM Regulations.

"**FCM Clearing Member Termination Time**" means an FCM Clearing Member Termination Time (as defined in Chapter I Number 9.2.3 of the FCM Regulations) or an FCM Client Termination Time (as defined in Chapter I Number 9.3 of the FCM Regulations).

"**FCM Clearing Member Transaction**" means a Swap Transaction between Eurex Clearing AG and the relevant FCM Clearing Member pursuant to the FCM Regulations and includes Own Transactions and FCM Client Transactions (as those terms are defined in Chapter I Number 1.3.2 of the FCM Regulations) of such FCM Clearing Member.

"**FCM Contribution**" means a contribution by an FCM Clearing Member to the Default Fund in accordance with Number 3.1 of the FCM Default Rules.

"**FCM Contribution Requirement**" has the meaning assigned to it in Number 3.1.1 Paragraph (2) of the FCM Default Rules.

"**FCM Default Rules**" means the rules of Eurex Clearing AG governed by the substantive laws of Germany on the default fund and certain aspects of the default management process of Eurex Clearing AG with respect to FCM Clearing Members (as amended from time to time).

"**FCM Excess Contribution**" means, as defined in Number 3.1.1 Paragraph (4) of the FCM Default Rules, an excess contribution by an FCM Clearing Member to the Default Fund.

"**FCM Further Contribution**" has the meaning assigned to it in Number 3.3.1 Paragraph (3) of the FCM Default Rules.

"**FCM Non-Bidding Participant**" means each FCM Mandatory Participant (as defined in Number 4.3.3 Paragraph (2) of the FCM Default Rules) that does not submit a Mandatory Bid for any relevant Auction Unit in accordance with the DM Auction Rules during such DM Auction.

"**FCM Regulations**" means the rules of Eurex Clearing AG governed by the substantive laws of the United States and the State of New York for the clearing of Swap Transactions (*FCM Regulations of Eurex Clearing AG*) (as amended from time to time).

"**Initial Margin**" with respect to an FCM Clearing Member has the meaning assigned to it in Chapter I Number 1.2.1 of the FCM Regulations.

"**Interest Rate Derivative Transaction**" has the meaning assigned to it in Chapter I Number 1.1.5 of the FCM Regulations.

"**Non-Affected FCM Clearing Member**" means an FCM Clearing Member that is not an Affected FCM Clearing Member.

"**Non-Affected FCM Contribution**" has the meaning assigned to it in Number 3.2.1 Paragraph (7) of the FCM Default Rules.

"**Swap Transactions**" has the meaning assigned to it in Chapter I Number 1.1.1 of the FCM Regulations.

6.1 Contributions to the Default Fund

6.1.1 Contributions and Calculation of the Contributions to the Default Fund

(1) Notwithstanding any Margin Requirement applicable to the Clearing Member in accordance with the Clearing Conditions, (i) each Clearing Member and (ii) subject to Number 9 of the Basic Clearing Member Provisions, each Clearing Agent separately with respect to each of its Basic Clearing Members~~,~~ shall ~~pay~~ make contributions to the Default Fund as further set out in this Number 6 (a contribution pursuant to (i) a "**CM Contribution**", each contribution pursuant to (ii) a "**BCM Contribution**" and each such contribution to the Default Fund and each FCM Contribution a "**Contribution**").

(2) Eurex Clearing AG shall from time to time determine the amount of the CM Contribution to be paid and maintained by a Clearing Member ~~or~~ and the amount of the BCM Contribution to be paid and maintained by a Clearing Agent (each a "**Contribution Requirement**") in accordance with the relevant applicable calculation method published by Eurex Clearing AG pursuant to Number 16.1 (the "**Contribution Calculation Method**"); any such published Contribution Calculation Method shall form part of the Clearing Conditions.

The basis for the calculation of (i) the Contribution Requirement of a Clearing Member are all Transactions of such Clearing Member ~~(and, in respect of an OTC IRS FCM Clearing Member, in addition, all Transactions between Eurex Clearing AG and OTC IRS FCM Clients of such OTC IRS FCM Clearing Member)~~ (a "**CM Contribution Requirement**") and (ii) the Contribution Requirement of a Clearing Agent with respect to a particular Basic Clearing Member are all Basic Clearing Member Transactions of such Basic Clearing Member (a "**BCM Contribution Requirement**"). […]

(3) […]

(4) The Clearing Member may with respect to the relevant CM Contribution or the Clearing Agent may with respect to the relevant BCM Contribution provide cash amounts or Securities to Eurex Clearing AG in accordance with Number 6.1.2 in excess of the relevant CM Contribution Requirement or relevant BCM Contribution Requirement (each such excess and each FCM Excess Contribution~~,~~ the "**Excess Contribution**").

6.1.2 Provision of the Contributions to the Default Fund

[…]

(3) If a Clearing Member or a Clearing Agent does not provide the relevant CM Contribution or BCM Contribution ~~Further Contribution (as defined in Number 6.3)~~ within five Business Days in full, Eurex Clearing AG shall be entitled to collect the (outstanding parts of the) relevant CM ~~(Further)~~ Contributions or BCM Contributions to the Default Fund from the relevant Clearing Member or Clearing Agent in accordance with the daily cash clearing procedure pursuant to Number 1.4.1.

(4) With respect to Securities provided by the Clearing Member or the Clearing Agent to Eurex Clearing AG as CM Contributions or BCM Contributions using securities accounts with Clearstream Banking AG (including Xemac), Eurex Clearing AG reserves the right to make use of such Securities in its discretion in order to support its operations as central counterparty for purposes of liquidity management in relation to its clearing activities by obtaining refinancing from the Eurosystem or entering into repo transactions with commercial counterparties.

The information statement set out in Appendix 12 to the Clearing Conditions in accordance with Article 15 of the Regulation on transparency of securities financing transactions and of reuse (Regulation (EU) 2015/2365) is applicable to Eurex Clearing AG and the Clearing Member or Clearing Agent, if the Clearing Member or Clearing Agent provides Securities to Eurex Clearing AG as CM Contributions or BCM Contributions, respectively, using securities accounts with Clearstream Banking AG (including Xemac).

6.1.3 Eurex Clearing AG's dedicated own resources to the Default Fund

Eurex Clearing AG will dedicate own resources to the Default Fund (the "**Dedicated Amount**") to be used if a Termination Date with respect to one or more Clearing Members, ~~or a~~ Basic Clearing Member Termination Date with respect to one or more Basic Clearing Members or an FCM Clearing Member Termination Time with respect to

one or more FCM Clearing Members occurs. The Dedicated Amount will be published on the website of Eurex Clearing AG (www.eurexclearing.com).

6.2 Realisation of the Default Fund

Eurex Clearing AG shall have a claim for payment of the Default Fund Secured Claims ~~(as defined below)~~ against (i) the Affected Clearing Member and (ii) any other Clearing Member (including, for the avoidance of doubt, any other Clearing Member that is a Clearing Agent), provided that the claims under (ii) shall only become due following a Realisation Event ~~(as defined below)~~ and shall only be payable out of the CM Contributions or BCM Contributions, respectively, and, subject to this Number 6.2 and Number 6.3, the CM Further Contributions or BCM Further Contributions, respectively. The right of Eurex Clearing AG to use any Contributions made by FCM Clearing Members shall remain unaffected.~~;~~ ~~t~~The order of priority set forth in Number 6.2.1 applies.

The following terms shall have the following meanings:

"**Affected Clearing Member**" means a CM Affected Clearing Member or a BCM Affected Clearing Member, as the context requires.

"**BCM Affected Clearing Member**" means a Clearing Member that is a Clearing Agent of a Basic Clearing Member with respect to which a Basic Clearing Member Termination Date has occurred.

"**CM Affected Clearing Member**" means a Clearing Member with respect to which a Termination Date has occurred.

~~"**Non-Affected Clearing Member**" means a Clearing Member that is not an Affected Clearing Member.~~

~~The~~ "**Default Fund Secured Claims**" comprise:

(i) ~~shall be~~ all claims of Eurex Clearing AG for payments of amounts which are necessary to cover the losses and financial consequences of the occurrence of a Termination or Basic Clearing Member Termination with respect to all relevant Liquidation Groups and/or Terminated Transactions (as defined in Number 7.5) within the scope of the Default Fund and, in particular, any outstanding Difference Claim(s) (as defined in Subpart A Number 6.3.2 of the Elementary Clearing Model Provisions, Subpart A Number 7.3.2 of the Individual Clearing Model Provisions, Number 11.2 of the ICM for Specified Clients Provisions~~, Number 8.6.3 of the U.S. Clearing Model Provisions~~ and Number 10.5.2 of the Basic Clearing Member Provisions) of Eurex Clearing AG against the Affected Clearing Member ~~(including, in the case of an OTC IRS FCM Clearing Member, any claims of Eurex Clearing AG against such OTC IRS FCM Clearing Member under its OTC IRS FCM Clearing Member Guarantee)~~ or its relevant Basic Clearing Member, respectively, (the "**Clearing Conditions Default Fund Secured Claims**"); and~~.~~

(ii) the FCM Clearing Conditions Default Fund Secured Claims.

"**Non-Affected Clearing Member**" means a Clearing Member that is not an Affected Clearing Member.

~~A~~ "**Realisation Event**" means:

(i) a "**Clearing Conditions Realisation Event**" ~~shall~~ which occurs if, following a Termination or a Basic Clearing Member Termination, the relevant provisions relating to the consequences of a Termination Date or Basic Clearing Member Termination Date set out in the Elementary Clearing Model Provisions (in particular, Subpart A Number 6 thereof), the Individual Clearing Model Provisions (in particular, Subpart A Number 7 thereof), the ICM for Specified Clients Provisions (in particular, Number 11 thereof)~~, the U.S.Clearing Model Provisions (in particular, Number 8 thereof)~~ or the Basic Clearing Member Provisions (in particular, Numbers 10 and 11 thereof), as applicable, have been applied; and/or~~.~~

(ii) an FCM Clearing Conditions Realisation Event.

6.2.1 In the case of a Realisation Event, the ~~(Further)~~ Contributions and Further Contributions will be realised (with respect to Interim Participants as modified by the specific provisions set out in Subpart A Number 15 of the Individual Clearing Model Provisions) in accordance with the following order of priority with respect to each ~~"~~Relevant Liquidation Group~~", i.e. each Liquidation Group (as defined in Number 7.5.1) to which Terminated Transactions (as defined in Number 7.5) belong~~ (whereby each Paragraph (1) to (12) of such order of priority shall be applied to all Relevant Liquidation Groups simultaneously before, in each case, the respective next paragraph is applied and whereby all Terminated Transactions and all Terminated FCM Clearing Member Transactions (as defined in Number 7.5) ~~Terminated Transactions~~ which do not form part of any Liquidation Group shall collectively be treated as one "Relevant Liquidation Group" for the purposes of this Number 6):

(1) first, the applicable Liquidation Group Ratio of (i) the CM Contribution and (if available) ~~of the~~any Excess Contribution of the CM Affected Clearing Member (such CM Contribution and such Excess Contribution, if any, the "**Affected CM Contribution**") or~~,~~ (ii) ~~or the applicable Liquidation Group Ratio of~~ the BCM Contribution and (if available) ~~of the~~any Excess Contribution of the BCM Affected Clearing Member relating to the Basic Clearing Member with respect to which a Basic Clearing Member Termination Date has occurred (such Basic Clearing Member, the "**Affected BCM**" and such BCM Contribution and such Excess Contribution, if any, the "**Affected BCM Contribution**") or (iii) the Affected FCM Contribution and (if available) any Excess Contribution, as applicable;

(2) second, the applicable Liquidation Group Ratio of any remainder of (i) the Affected CM Contribution, (ii) ~~of the CM Affected Clearing Member or of any remainder of~~ the Affected BCM Contribution or (iii) the Affected FCM Contribution ~~of the BCM Affected Clearing Member~~, as applicable;

[…]

(7) seventh, the applicable Liquidation Group Ratio of (i) the CM Contributions, ~~(~~excluding any Affected CM Contribution,~~)~~ ("**Non-Affected CM Contributions**") and the BCM Contributions, ~~(~~exluding any Affected BCM Contribution~~)~~, ("**Non-Affected BCM Contributions**") of all Clearing Members and Clearing Agents~~, respectively,~~ that are CM Non-Bidding Participants ~~pursuant to Number 7.5.3 Paragraph (5)~~ with

respect to ~~the~~ at least one ~~relevant~~ DM Auction in the relevant Liquidation Group,~~(s) (as defined in Number 7.5.3 Paragraph (1)) as well as~~ (ii) the Non-Affected BCM Contributions of the CM Affected Clearing Member as well as (iii) the Non-Affected FCM Contributions of all FCM Clearing Members that are FCM Non-Bidding Participants with respect to at least one DM Auction in the relevant Liquidation Group;

(8) eighth, the applicable Liquidation Group Ratio of any remainder of (i) the Non-Affected CM Contributions and the Non-Affected BCM Contributions of all Clearing Members and Clearing Agents ~~, respectively,~~ that are CM Non-Bidding Participants ~~pursuant to Number 7.5.3 Paragraph (5~~with respect to at least one DM Auction in the relevant Liquidation Group, ~~) (with respect to the relevant DM Auction(s) (as defined in Number 7.5.3 Paragraph (1)) as well as~~ (ii) the Non-Affected BCM Contributions of the CM Affected Clearing Member as well as (iii) the Non-Affected FCM Contributions of all FCM Clearing Members that are FCM Non-Bidding Participants with respect to at least one DM Auction in the relevant Liquidation Group;

(9) ninth, the applicable Liquidation Group Ratio of (i) the Non-Affected CM Contributions and the Non-Affected BCM Contributions of all Clearing Members and Clearing Agents, respectively, that are not CM Non-Bidding Participants with respect to the relevant Liquidation Group, excluding any Non-Affected BCM Contributions of the CM Affected Clearing Member, and (ii) the Non-Affected FCM Contributions of all FCM Clearing Members that are not FCM Non-Bidding Participants with respect to the relevant Liquidation Group;

(10) tenth, the applicable Liquidation Group Ratio of (i) any remainder of the Non-Affected CM Contributions and the Non-Affected BCM Contributions of all Clearing Members and Clearing Agents ~~, respectively,~~ that are not CM Non-Bidding Participants with respect to the relevant Liquidation Group, excluding any Non-Affected BCM Contributions of the CM Affected Clearing Member, and (ii) any remainder of the Non-Affected FCM Contributions of all FCM Clearing Members that are not FCM Non-Bidding Participants with respect to the relevant Liquidation Group;

(11) eleventh, the applicable Liquidation Group Ratio of (i) the CM Further Contributions and Non-Affected BCM Further Contributions ~~(each as defined below)~~ of all Clearing Members and Clearing Agents ~~, respectively,~~ that are CM Non-Bidding Participants with respect to at least one DM Auction in the relevant Liquidation Group and (ii) the FCM Further Contributions of all FCM Clearing Members that are FCM Non-Bidding Participants with respect to at least one DM Auction in the relevant Liquidation Group ~~pursuant to Number 7.5.3 Paragraph (5) with respect to the relevant DM Auction(s) (as defined in Number 7.5.3 Paragraph (1))~~; and

(12) twelfth, ~~(i)~~ the applicable Liquidation Group Ratio of (i) the CM Further Contributions and the Non-Affected BCM Further Contributions of all Clearing Members that are not CM Non-Bidding Participants ~~-~~with respect to the relevant Liquidation Group~~and~~, ~~(ii) the applicable Liquidation Group Ratio of the Further Dedicated Amount~~ (ii) the FCM Further Contributions of all FCM Clearing Members that are not FCM Non-Bidding Participants with respect to the relevant Liquidation Group and (iii) the Further Dedicated Amount;

Eurex Clearing AG shall realise the applicable Liquidation Group Ratio of (i) the CM Further Contributions and the Non-Affected BCM Further Contributions of all Clearing Members that are not Non-Bidding Participants, (ii) the FCM Further Contributions of all Clearing Members that are not Non-Bidding Participants and (iii) ~~the applicable Liquidation Group Ratio of~~ the Further Dedicated Amount on a pro rata basis;

the sum of all Further Dedicated Amounts with respect to all Liquidation Groups shall not exceed the amount of EUR 300,000,000.

"**Relevant Liquidation Group**" means each Liquidation Group (as defined in Number 7.5.1) to which Terminated Transactions (as defined in Number 7.5) belong.

With respect to each Relevant Liquidation Group, the term "**Liquidation Group Ratio**" means the fraction of the amount which may be realised, in each case, under Paragraph (1) – (12) which is to be determined as follows:

(i) with respect to Paragraph (1), (I) ~~with respect to~~in the case of an Affected CM Contribution, the ratio of (A) the part of the CM Contribution Requirement of the CM Affected Clearing Member applicable to such Relevant Liquidation Group and (B) the aggregate CM Contribution Requirement of the CM Affected Clearing Member, ~~and~~ (II) ~~with respect to~~in the case of an Affected BCM Contribution, the ratio of (A) the part of the BCM Contribution Requirement relating to the Affected BCM applicable to such Relevant Liquidation Group and (B) the aggregate BCM Contribution Requirement relating to the Affected BCM and (III) in the case of an Affected FCM Contribution, the ratio of (A) the part of the FCM Contribution Requirement of the Affected FCM Clearing Member applicable to such Relevant Liquidation Group and (B) the aggregate FCM Contribution Requirement of the Affected FCM Clearing Member;~~,~~

(ii) with respect to Paragraph (2), (I) ~~with respect to~~in the case of an Affected CM Contribution, the ratio of (A) the part of the CM Contribution Requirement of the CM Affected Clearing Member applicable to such Relevant Liquidation Group and (B) the aggregate CM Contribution Requirement of the CM Affected Clearing Member, ~~and~~ (II) ~~with respect to~~in the case of an Affected BCM Contribution, the ratio of (A) the part of the BCM Contribution Requirement relating to the Affected BCM applicable to such Relevant Liquidation Group and (B) the aggregate BCM Contribution Requirement relating to the Affected BCM and (~~iii~~III) in the case of an Affected FCM Contribution, the ratio of (A) the part of the FCM Contribution Requirement of the Affected FCM Clearing Member applicable to such Relevant Liquidation Group and (B) the aggregate FCM Contribution Requirement of the Affected FCM Clearing Member, (in each case of (I), ~~and~~ (II) and (III), not taking into account Relevant Liquidation Groups in respect of which the relevant claims have already been discharged pursuant to Paragraph (1~~)),~~));

(iii) […]

(iv) […] the respective preceding Paragraphs);

(v) with respect to Paragraph (5), the ratio of (A) the part of the sum of the Initial Margin requirement (under the Clearing Conditions and the FCM Regulations) and the

Additional Margin requirement determined for such Relevant Liquidation Group and (B) the sum of the Initial Margin requirement (under the Clearing Conditions and the FCM Regulations) and the Additional Margin requirement determined for all Relevant Liquidation Groups;~~,~~

(vi) with respect to Paragraph (6), the ratio of (A) the part of the sum of the Initial Margin requirement (under the Clearing Conditions and the FCM Regulations) and the Additional Margin requirement determined for such Relevant Liquidation Group and (B) the sum of the Initial Margin requirement (under the Clearing Conditions and the FCM Regulations) and the Additional Margin requirement determined for all Relevant Liquidation Groups (not taking into account Relevant Liquidation Groups in respect of which the relevant claims have already been discharged pursuant to the respective preceding Paragraphs~~),~~);

(vii) with respect to Paragraphs (7) and (9), (I) ~~with respect to~~in the case of a Non-Affected CM Contribution, the ratio of (A) the part of the CM Contribution Requirement of the relevant Clearing Member applicable to such Relevant Liquidation Group and (B) the aggregate CM Contribution Requirement of the relevant Clearing Member, ~~and~~ (II) ~~with respect to~~in the case of a Non-Affected BCM Contribution, the ratio of (A) the part of the BCM Contribution Requirement relating to the relevant Basic Clearing Member applicable to such Relevant Liquidation Group and (B) the aggregate BCM Contribution Requirement relating the relevant Basic Clearing Member and (III) in the case of a Non-Affected FCM Contribution, the ratio of (A) the part of the FCM Contribution Requirement of the relevant FCM Clearing Member applicable to such Relevant Liquidation Group and (B) the aggregate FCM Contribution Requirement of the relevant FCM Clearing Member;~~,~~

(viii) with respect to Paragraphs (8) and (10), (I) ~~with respect to~~in the case of a Non-Affected CM Contribution, the ratio of (A) the part of the CM Contribution Requirement of the relevant Clearing Member applicable to such Relevant Liquidation Group and (B) the aggregate CM Contribution Requirement of the relevant Clearing Member, ~~and~~ (II) ~~with respect to~~in the case of a Non-Affected BCM Contribution, the ratio of (A) the part of the BCM Contribution Requirement relating to the relevant Basic Clearing Member applicable to such Relevant Liquidation Group and (B) the aggregate BCM Contribution Requirement relating to the relevant Basic Clearing Member and (III) in the case of a Non-Affected FCM Contribution, the ratio of (A) the part of the FCM Contribution Requirement of the relevant FCM Clearing Member applicable to such Relevant Liquidation Group and (B) the aggregate FCM Contribution Requirement of the relevant FCM Clearing Member (in each case of (I), (II) and (III) above, not taking into account Relevant Liquidation Groups in respect of which the relevant claims have already been discharged pursuant to the respective preceding Paragraphs)~~,~~; and

(ix) with respect to Paragraphs (11) and (12), (I) ~~with respect to~~in the case of a CM Further Contribution, the ratio of (A) the part of the requirement to provide CM Further Contributions of the relevant Clearing Member applicable to such Relevant Liquidation Group and (B) the aggregate requirement to provide CM Further Contributions of the relevant Clearing Member, (II) ~~with respect to~~in the case of a Non-Affected BCM Further Contribution, the ratio of (A) the part of the requirement

to provide Non-Affected BCM Further Contributions relating to the relevant Basic Clearing Member applicable to such Relevant Liquidation Group and (B) the aggregate requirement to provide Non-Affected BCM Further Contributions relating to the relevant Basic Clearing Member, (III) in the case of an FCM Further Contribution, the ratio of (A) the part of the requirement to provide FCM Further Contributions of the relevant FCM Clearing Member applicable to such Relevant Liquidation Group and (B) the requirement to provide FCM Further Contributions of the relevant FCM Clearing Member and (~~III~~IV) ~~with respect to~~in the case of the Further Dedicated Amount (referred to in Paragraph (12)), the product of (a) the applicable Liquidation Group Ratio determined with respect to the Dedicated Amount pursuant to Paragraph (v) above and (b) the ratio of (A) the sum of all Further Contributions, which have actually been delivered to Eurex Clearing AG with respect to the Relevant Liquidation Group and (B) the sum of all Further Contributions that Eurex Clearing AG is entitled to require with respect to the Relevant Liquidation Group up to the relevant Liability Cap.

Where, in case of Paragraphs (7) to (12), with respect to a Relevant Liquidation Group, the Non-Affected CM Contributions (or CM Further Contributions), ~~or~~ Non-Affected BCM Contributions (or Non-Affected BCM Further Contributions) or the Non-Affected FCM Contributions (or FCM Further Contributions) of several Clearing Members or FCM Clearing Members are still available and the amount needed to discharge the claims in respect of the Relevant Liquidation Group is lower than such available Non-Affected CM Contributions (and CM Further Contributions), ~~and~~ Non-Affected BCM Contributions (and Non-Affected BCM Further Contributions) and Non-Affected FCM Contributions (or FCM Further Contributions), with respect to each such Clearing Member or FCM Clearing Member (with respect to Paragraphs (7) and (8) and Paragraph (11) limited to CM Non-Bidding ~~-~~Participants and FCM Non-Bidding Participants) only the Non-Affected ~~(B)CM's~~ Ratio shall be realised under the relevant Paragraph.

The "**Non-Affected ~~(B)CM's~~ Ratio**" with respect to a Non-Affected CM Contribution (or CM Further Contribution), ~~or~~ Non-Affected BCM Contribution (or Non-Affected BCM Further Contribution) or Non-Affected FCM Contribution (or FCM Further Contribution) shall be the ratio of (A) the available Non-Affected CM Contribution (or CM Further Contribution), ~~or~~ Non-Affected BCM Contribution (or Non-Affected BCM Further Contribution) or Non-Affected FCM Contribution (or FCM Further Contribution) relating to the relevant Clearing Member, ~~or~~ Basic Clearing Member or FCM Clearing Member, as applicable, with respect to the Relevant Liquidation Group and (B) all available Non-Affected CM Contributions (or CM Further Contributions), ~~or~~ Non-Affected BCM Contributions (or Non-Affected BCM Further Contributions) or Non-Affected FCM Contributions (or FCM Further Contributions) of all Clearing Members and FCM Clearing Members (with respect to Paragraphs (7) and (8) and Paragraph (11) limited to CM Non-Bidding ~~-~~Participants and FCM Non-Bidding-Participants) with respect to the Relevant Liquidation Group. ———

6.2.2 If, subsequent to a realisation of the Default Fund, an Affected Clearing Member, ~~or~~ Affected BCM or Affected FCM Clearing Member makes a payment to Eurex Clearing AG to fulfil the Default Fund Secured Claims, or if the Default Fund Secured Claims are otherwise discharged, after Eurex Clearing AG has realised the Dedicated Amount or Non-Affected CM Contributions (or CM Further Contributions) or Non-Affected BCM

Contributions (or Non-Affected BCM Further Contributions) or Non-Affected FCM Contributions (or FCM Further Contributions) to the Default Fund, Eurex Clearing AG shall use the funds received in order to (i) repay the realised CM Further Contributions, ~~and~~ Non-Affected BCM Further Contributions and FCM Further Contributions to the relevant Clearing Member(s), ~~and~~ Clearing Agent(s) and FCM Clearing Member(s), respectively, (ii) repay the realised Non-Affected CM Contributions, ~~and~~ Non-Affected BCM Contributions and Non-Affected FCM Contributions to the Default Fund to the relevant Clearing Member(s), ~~and~~ Clearing Agent(s) and FCM Clearing Member(s), respectively, (iii) reinstate the realised Dedicated Amount and (iv) repay the realised Affected BCM Contributions (and Affected BCM Further Contributions) to the BCM Affected Clearing Member. The payments by Eurex Clearing AG shall be made in reverse order of Number 6.2.1 and shall in the aggregate be limited to the amounts received by Eurex Clearing AG.

6.3 Further Contributions to the Default Fund (Assessments); Replenishment of Contributions to the Default Fund

6.3.1 […]

(i) from the BCM Affected Clearing Member, further Affected BCM Contributions (the "**Affected BCM Further Contributions**");~~ and~~

(ii) from the Non-Affected Clearing Members and the BCM Affected Clearing Member, further CM Contributions (the "**CM Further Contributions**") ~~and~~ or further BCM Contributions (other than Affected BCM Contributions) (the "**Non-Affected BCM Further Contributions**"; and each Affected BCM Further Contribution and each Non-Affected BCM Further Contribution, a "**BCM Further Contribution**"); and

(iii) from the Non-Affected FCM Clearing Member, FCM Further Contributions

(~~the Affected BCM Further Contributions and the Non-Affected BCM Further Contributions together, the "**BCM Further Contributions**"; and the~~ each BCM Further Contribution~~s~~, each ~~and the~~ CM Further Contribution~~s~~ and each FCM Further Contribution, ~~together, the~~ a "**Further Contributions**").

When determining the relevant CM Further Contributions or the relevant Non-Affected BCM Further Contribution with respect to the relevant Clearing Member, Eurex Clearing AG shall reduce the relevant Further Contributions by the relevant Excess Contribution actually delivered to Eurex Clearing AG by such Clearing Member (if any). The BCM Affected Clearing Member and the Non-Affected Clearing Members shall, subject to the Liability Cap, be obliged to make such Further Contributions to the Default Fund, in each case as soon as possible but no later than one Business Day following receipt of Eurex Clearing AG's demand. If a Clearing Member or a Clearing Agent does not provide the relevant Further Contribution within one Business Days in full, Eurex Clearing AG shall be entitled to collect the (outstanding parts of the) relevant Further Contributions to the Default Fund from the relevant Clearing Member or Clearing Agent in accordance with the daily cash clearing procedure pursuant to Number 1.4.1.

The "**Liability Cap**" with respect to each of the Affected BCM Further Contributions, the Non-Affected BCM Further Contributions, ~~and~~ the CM Further Contributions and the FCM

Further Contributions shall be two times the related originally applicable Contribution Requirement to the Default Fund and shall apply for the relevant Capped Period.

A "**Capped Period**" shall, with respect to the Default Fund, be a period of twenty (20) Business Days which shall commence on the Termination Date, ~~or~~ the Basic Clearing Member Termination Date or the FCM Clearing Member Termination Time and which, if one or more further Termination Date(s), ~~or~~ Basic Clearing Member Termination Date(s) or FCM Clearing Member Termination Time(s) occur within such twenty (20) Business Day period shall, in the case of each such further Termination Date, ~~or~~ Basic Clearing Member Termination Date or FCM Clearing Member Termination Time, be extended by twenty (20) Business Days from (and including) the relevant further Termination Date, ~~or~~ further Basic Clearing Member Termination Date or further FCM Clearing Member Termination Time, subject to a maximum duration of three (3) months, provided that~~.~~ ~~i~~If, following the occurrence of a Termination Date, ~~or~~ a Basic Clearing Member Termination Date or an FCM Clearing Member Termination Time, the Default Fund will not be realised, ~~the~~ such ~~Capped P~~period shall end upon finalisation of the default management process with respect to such Termination Date, ~~or~~ such Basic Clearing Member Termination Date or such FCM Clearing Member Termination Time as notified by Eurex Clearing AG to the Clearing Members.

[…]

If a Clearing Member whose Clearing Agreements (except for its Basic Clearing Member Clearing Agreement(s)) with Eurex Clearing AG have been terminated has not settled all its Transactions ~~(and, in the case of an OTC IRS FCM Clearing Member, all Transactions of its OTC IRS FCM Clients)~~ within a Capped Period, such Clearing Member remains liable for any subsequent Capped Period(s) for making CM Further Contributions ~~in accordance with the foregoing sentence~~ until it is no longer a party to ~~(or, in the case of an OTC IRS FCM Clearing Member, no longer guarantees pursuant to its OTC IRS FCM Clearing Member Guarantee)~~ any Transactions with Eurex Clearing AG. If a Basic Clearing Member whose Basic Clearing Member Clearing Agreement with Eurex Clearing AG has been terminated has not settled all its Basic Clearing Member Transactions within a Capped Period, its Clearing Agent remains liable for any subsequent Capped Period(s) for making BCM FCM Contributions ~~accordance with the first sentence of this sub-paragraph~~ until such Basic Clearing Member is no longer a party to any Basic Clearing Member Transactions with Eurex Clearing AG.

Without undue delay after the end of each Capped Period each Non-Affected Clearing Member shall be obliged to replenish the Default Fund up to the relevant Contribution Requirements. If Eurex Clearing AG has not liquidated all Terminated Transactions (as defined in Number 7.5) of the Affected Clearing Member or all Terminated FCM Clearing Member Transactions (as defined in Number 7.5) of the Affected FCM Clearing Member during the default management process by the end of the of the Capped Period, the obligation ~~for~~ of the Non-Affected Clearing Member to replenish the Default Fund up to the relevant Contribution Requirements shall become due upon the liquidation of the last Terminated Transaction of the Affected Clearing Member or the last Terminated FCM Clearing Member Transaction of the Affected FCM Clearing Member, respectively. […]

[…]

6.3.2 Where Eurex Clearing AG requires Further Contributions, Eurex Clearing AG will allocate further own funds to the Default Fund ("**Further Dedicated Amount**"). Eurex Clearing AG will determine the Further Dedicated Amount separately for each Liquidation Group. The Further Dedicated Amount is determined by reference to the pro rata amount of the sum of any Further Contributions actually delivered to Eurex Clearing AG ~~as set out in item (III) of Number 6.2.1 (ix)~~. Eurex Clearing AG will allocate a Further Dedicated Amount to the Default Fund up to a maximum amount of EUR 300.000.000. Such maximum amount shall cover all future Realisation Events irrespective of whether they occur within one or more Capped Periods.

6.4 Release of the Contributions to the Default Fund

6.4.1 […]

6.4.2 […]

(a) if no Capped Period has commenced at the time of the termination, at the later of (x) the effective date of such termination and (y) ~~one month~~30 days after the day upon which all Transactions in the accounts of the respective Clearing Member and~~, in the case of an OTC IRS FCM Clearing Member, the accounts relating to its OTC IRS FCM Clients or, as relevant~~, in the case of a Clearing Agent, all Basic Clearing Member Transactions of such Basic Clearing Member have been settled; and

(b) if a Capped Period has commenced at the time of the termination, at the later of (i) the effective date of such termination, (ii) the end of the Capped Period, and (iii) ~~one month~~ 30 days after the day upon which all Transactions in the accounts of the respective Clearing Member and~~, in the case of an OTC IRS FCM Clearing Member, the accounts relating to its OTC IRS FCM Clients or, as relevant~~, in the case of a Clearing Agent, all Basic Clearing Member Transactions of such Basic Clearing Member have been settled.

[…]

6.5 Interpretation

(Further) Contributions do not form part of the Margin and Variation Margin for the purposes of the Elementary Clearing Model Provisions, Segregated Margin, Segregated Variation Margin, Margin and Variation Margin for the purposes of the ICM for Specified Clients Provisions, ~~OTC IRS FCM Client Margin,~~ Basic Clearing Member Margin or Basic Clearing Member Variation Margin, and a claim of a Clearing Member or Clearing Agent against Eurex Clearing AG to return (Further) Contributions does not form part of the applicable single agreement pursuant to Subpart B Number 4 and Subpart C Number 5 of the Elementary Clearing Model Provisions, Subpart A Number 2.1.3 of the Individual Clearing Model Provisions, Number 5 of the ICM for Specified Clients Provisions~~, Number 2.1.2 of the U.S. Clearing Model Provisions~~ or Number 4.1.2 of the Basic Clearing Member Provisions.

7 Termination Rules with respect to the Clearing Member

Upon the occurrence of certain termination events with respect to the Clearing Member under a Standard Agreement (or in the case of ~~(i) an OTC IRS FCM Clearing Member~~,

~~under a Clearing Agreement in the form appended hereto as Appendix 9 to which such OTC IRS FCM Clearing Member is a party, or (ii)~~ a Clearing Member acting as Clearing Agent, under a Basic Clearing Member Clearing Agreement) and, if provided for in these Clearing Conditions, the delivery of a corresponding notice by Eurex Clearing AG to the Clearing Member (and in the case of ~~(i) an OTC IRS FCM Clearing Member and a termination event relating to a Clearing Agreement in the form appended hereto as Appendix 9, such OTC IRS FCM Clearing Member and the relevant OTC IRS FCM Client or (ii)~~ a Clearing Member acting as Clearing Agent and a Termination Event relating to such Clearing Agent under a Basic Clearing Member Clearing Agreement, its Basic Clearing Members), a termination of Transactions (each a "**Termination**"), realisation of Margin or Variation Margin, payment of a Difference Claim (as defined in Subpart A Number 6.3.2 of the Elementary Clearing Model Provisions, Subpart A Number 7.3.2 or Subpart B Number 6.3.2 of the Individual Clearing Model Provisions and~~,~~ Number 11.2 of the ICM for Specified Clients Provisions~~ and Number 8.6.3 of the U.S. Clearing Model Provisions~~, as applicable) or a transfer of positions shall occur, as applicable and as further provided for in the Elementary Clearing Model Provisions, the Individual Clearing Model Provisions, the ICM for Specified Clients Provisions~~, the U.S.Clearing Model Provisions~~ or the Basic Clearing Member Provisions.

[…]

~~Unless provided for by the U.S. Clearing Model Provisions, this Number 7 does not apply with respect to any default by an OTC IRS FCM Client under its OTC IRS FCM Client Standard Agreement with Eurex Clearing AG.~~

[…]

7.1 Construction and Interpretation

7.1.1 This Number 7 provides for the general provisions that apply to a Termination pursuant to the Elementary Clearing Model Provisions, the Individual Clearing Model Provisions, the ICM for Specified Clients Provisions ~~or, with respect to an OTC IRS FCM Clearing Member and a Clearing Agreement in the form appended hereto as Appendix 9 to which such OTC IRS FCM Clearing Member is a party, the U.S. Clearing Model Provisions~~ or, with respect to a Clearing Member acting as Clearing Agent under a Basic Clearing Member Clearing Agreement, the Basic Clearing Member Provisions.

[…]

7.1.4 If the ICM for Specified Client Provisions apply, references in this Number 7 to "**Transactions**", "**Margin**", "**Variation Margin**" or "**Standard Agreements**" shall refer respectively to the terms "**ICM SC Transactions**", "**Margin**", "**Variation Margin**" and "**ICM SC Standard Agreements**", if applicable, as defined in the ICM for Specified Clients Provisions.

~~7.1.5 If and to the extent that the U.S. Clearing Model Provisions apply, references in this Number 7 to "**Transactions**"or "**Margin**" shall refer respectively to the terms "**OTC IRS FCM Client Transactions**" or "**OTC IRS FCM Client Margin**" as defined in the U.S. Clearing Model Provisions.~~

7.1.~~6~~5 References to "**Redelivery Claims**" in this Number 7 refer to Redelivery Claims of the Clearing Member under a Standard Agreement either pursuant to the Elementary Clearing Model Provisions, the Individual Clearing Model Provisions or the ICM for Specified Clients Provisions~~ or to Redelivery Claims of the relevant OTC IRS FCM Client under a Standard Agreement pursuant to the U.S. Clearing Model Provisions~~, as applicable, and exclude any Redelivery Claims arising under other Standard Agreements pursuant to the Elementary Clearing Model Provisions, the Individual Clearing Model Provisions, the ICM for Specified Clients Provisions~~, the U.S. Clearing Model Provisions~~ or the Basic Clearing Member Provisions, as applicable.

7.2 Termination Events

7.2.1 Subject to Number 7.2.2, if at any time any of the termination events set out in Paragraphs (1) to (12) (each a "**Termination Event**") has occurred and is continuing with respect to a Clearing Member (including, where applicable, in its capacity as a Clearing Agent), Eurex Clearing AG may either

(i) give written notice thereof to such Clearing Member (and, if such Clearing Member ~~(i) is an OTC IRS FCM Clearing Member and such Termination Event relates to any Standard Agreement between Eurex Clearing AG and an OTC IRS FCM Client of such OTC IRS FCM Clearing Member, also to such OTC IRS FCM Client(s) or (ii)~~ acts as Clearing Agent, also to its Basic Clearing Members) and designate a reasonable grace period to remedy the relevant Termination Event (each a "**Grace Period**"), which may be extended by Eurex Clearing AG from time to time, (the "**Grace Period Notice**") or

(ii) if – taking into account all relevant circumstances of the specific case – it would be unreasonable (*unzumutbar*) to set a Grace Period or if the relevant Termination Event cannot be remedied, give a written termination notice to such Clearing Member (and, if such Clearing Member ~~(i) is an OTC IRS FCM Clearing Member and such Termination Event relates to any Standard Agreement between Eurex Clearing AG and an OTC IRS FCM Client of such OTC IRS FCM Clearing Member, to such OTC IRS FCM Client(s) or (ii)~~ acts as Clearing Agent, also to its Basic Clearing Members) (the "**Termination Notice**") specifying the date and time on which the Termination shall occur.

If the Termination Event has been remedied to Eurex Clearing AG's satisfaction by the end of the Grace Period, Eurex Clearing AG shall inform the Clearing Member (and the relevant ~~OTC IRS FCM Clients and~~ Basic Clearing Members (if any)) thereof. If the Termination Event has not been remedied to Eurex Clearing AG's satisfaction by the end of the Grace Period, Eurex Clearing AG may give written termination notice to the Clearing Member (and the relevant ~~OTC IRS FCM Clients and~~ Basic Clearing Members (if any)) specifying the date and time on which the Termination shall occur~~ thereon~~ (the "**Grace Period Termination Notice**").

[…]

(1) **Failure to Pay; Failure to Deliver Margin**

The Clearing Member fails to pay any amount due under the Clearing Conditions ~~(including, without limitation, in the case of an OTC IRS FCM Clearing Member, any amount due under any of its OTC IRS FCM Clearing Member Guarantees relating to the obligations of its OTC IRS FCM Clients)~~ to Eurex Clearing AG or fails to deliver any Eligible Margin Assets to Eurex Clearing AG in respect of a due request for delivery of Margin or Variation Margin or fails to perform any Redelivery Claim when due under the Clearing Conditions.

[…]

(4) **Repudiation or objection to amendments to the Clearing Conditions**

The Clearing Member (i) repudiates any of the terms and conditions of the Clearing Agreement or the Clearing Conditions or (ii) objects to an amendment to the Clearing Agreement or the Clearing Conditions and Eurex Clearing AG cannot reasonably be expected to continue its relationship with such Clearing Member, in particular, if such objections would lead to different versions of the Clearing Conditions being applicable to several Clearing Members, Non-Clearing Members, Registered Customers~~, OTC IRS FCM Clients~~ or Basic Clearing Members, respectively, and the application of different versions of the Clearing Conditions would not be technically feasible.

[…]

7.2.2 If at any time an Insolvency Termination Event has occurred with respect to the Clearing Member, a Termination shall occur with immediate effect as of such time (the date of such Termination being the "**Termination Date**" and the respective termination time being the "**Termination Time**"). An "**Insolvency Termination Event**" occurs (i) with respect to a Clearing Member having its registered seat and centre of main interest in Germany or, if it is a credit institution, being headquartered in Germany, when insolvency proceedings in Germany (Insolvenzverfahren) within the meaning of the German Insolvency Code (*Insolvenzordnung*) are commenced over the estate of the Clearing Member (*Eröffnung des Insolvenzverfahrens*), (ii) with respect to a Clearing Member having its registered seat and centre of main interest in the Netherlands or, if it is a credit institution, being headquartered in the Netherlands, at the end of the day on which any action or step is taken in relation to such Clearing Member by itself or any other person to institute insolvency proceedings including *faillissement, surséance van betaling, noodregeling* and any of the measures referred to in Section 3:267d et seqq. of the Dutch Act on Financial Supervision (*Wet op het financieel toezicht*) ("**AFS**"), including but not limited to, the preparation of a transfer plan pursuant to Section 3:159c AFS, the order of immediate measures by the Secretary of Finance pursuant to Section 6:1 AFS and the expropriation of property and capital components by the Secretary of Finance pursuant to Section 6:2 AFS and the appointment of a *curator or bewindvoerder*, and the action, legal proceedings or other procedure or step is not dismissed on the day such action or step is taken, (iii) with respect to an OTC IRS U.S. Clearing Member, when (a) a case is commenced by or against the OTC IRS U.S. Clearing Member under ~~the~~ U.S. Code Title 11 § 101 et seqq., (b) a liquidation proceeding (a "SIPA proceeding") is commenced

under the U.S. Securities Investor Protection Act, 15 U.S.C. § 78aaa *et seq.* or~~,~~ (c) a proceeding is commenced under Title II of the U.S. Dodd-Frank Wall Street Reform and Consumer Protection Act of 2010, 12 U.S.C. § 5301 et seq. ~~Bankruptcy Code (including if a U.S. Bankruptcy Event (as defined in Number 8 of the U.S. Clearing Model Provisions) has occurred)~~ or (d) a receiver or other insolvency administrator is appointed for the OTC IRS U.S. Clearing Member or any of the OTC IRS U.S. Clearing Member's assets, or (iv) with respect to a Clearing Member not falling under (i), (ii) or (iii), when insolvency proceedings or similar proceedings under the laws of the jurisdiction where such Clearing Member has its registered seat and centre of main interest or, if it is a credit institution, where it is headquartered, are commenced over the estate of the Clearing Member.

7.3 Consequences of a Termination

The consequences of a Termination and the applicable valuation method for determining the Difference Claim (the "**Difference Claim Valuation Method**"), which is either the "**Liquidation Price Approach**" or the "**Exchange Price Approach**", are set out in the Elementary Clearing Model Provisions, the Individual Clearing Model Provisions, the ICM for Specified Clients Provisions~~, the U.S. Clearing Model Provisions~~ or the Basic Clearing Member Provisions, as applicable. Any Difference Claim pursuant to the Elementary Clearing Model Provisions, the Individual Clearing Model Provisions and~~,~~ the ICM for Specified Clients Provisions ~~and the U.S. Clearing Model Provisions (as provided therein)~~ shall be determined as follows:

7.3.1 […]

The Difference Claim shall be denominated in the Clearing Currency last agreed in writing between Eurex Clearing AG and the Clearing Member (the "**Termination Currency**"). The Clearing Member shall notify the Clearing Currency to the relevant Non-Clearing Member or Registered Customer ~~and in the case of an OTC IRS FCM Clearing Member, its OTC IRS FCM Clients~~.

7.3.2 […]

(1) […]

(2) The party entitled to value the Difference Claim is, (i) with respect to a Standard Agreement between Eurex Clearing AG and the Clearing Member ~~and with respect to a Standard Agreement between Eurex Clearing AG and the OTC IRS FCM Client~~, Eurex Clearing AG and, (ii) with respect to a Standard Agreement between the Clearing Member and the Non-Clearing Member or Registered Customer, ~~respectively,~~ the Non-Clearing Member or Registered Customer, respectively.

(3) For the purpose of the determination of the Difference Claim:

(a) […]

(b) "**Liquidation Price**" means:

(aa) with respect to a Transaction,

[…]

(bb) with respect to an expired Redelivery Claim, as applicable:

[…]

To the extent that for the purpose of the execution of the measures for the administration, close-out or other liquidation of client positions and proprietary positions of the Affected Clearing Member that are required pursuant to Article 48 ~~para.~~ (2), (4), (5) third sentence and ~~para.~~ (6) third sentence of EMIR, replacement transactions during and as part of the default management process pursuant to Number 7.5 can only be entered into on a day following the 20th Business Day after the Termination Date, Eurex Clearing AG may, in deviation of Paragraph 3(b)(aa)(A) 1st half sentence, use the price of such replacement transactions for the determination of the Liquidation Price.

[…]

7.3.3 […]

(1) […]

(2) For the purpose of the determination of the Difference Claim:

(a) […]

(b) "**Exchange Price**" means, in case of a Termination Date ~~with respect to a Clearing Member~~:

[…]

[…]

7.3.4 Upon the occurrence of a Termination with respect to a Clearing Member, all Clearing Agreements to which such Clearing Member is a party shall terminate upon all Difference Claims have been paid in full in cash or otherwise been satisfied in full as determined by Eurex Clearing AG (irrespective whether or not this results from an enforcement of Margin or a use of Contributions to the Default Fund) and upon the effective release of the Contributions to the Default Fund in accordance with the Clearing Conditions.

[…]

7.5 Default Management Process

Eurex Clearing AG maintains a default management process ("**DMP**") to reduce the risks following a default

(1) by […]; and

(2) by an FCM Clearing Member under the FCM Clearing Conditions.

Eurex Clearing AG establishes default management committees (each a "**DMC**") for the purpose of advising and assisting the Executive Board of Eurex Clearing AG with respect to the consequences of a Termination, a ~~or~~ Basic Clearing Member Termination or the occurrence of an FCM Clearing Member Termination Time and all other matters specified

in the Clearing Conditions, as further set out in this Number 7.5, and in the FCM Clearing Conditions.

Where in this Number 7.5 reference is made to:

(1) "**Terminated Transactions**", such reference shall refer to (i) all terminated Transactions of the Affected Clearing Member in accordance with Subpart A Number 6.3.1 of the Elementary Clearing Model Provisions, Subpart A Number 7.3.1 of the Individual Clearing Model Provisions (excluding Transactions which have been subject to a re-establishment pursuant to Subpart A Number 11 of the Individual Clearing Model Provisions), Number 11.1 of the ICM for Specified Clients Provisions, ~~(ii) if the Affected Clearing Member is an OTC IRS FCM Clearing Member, all terminated Transactions of its OTC IRS FCM Client(s) pursuant to Numbers 8.6 or 9.6 of the U.S. Clearing Model Provisions~~ or (iii) following a Basic Clearing Member Termination, all terminated Basic Clearing Member Transactions of the Basic Clearing Member(s) pursuant to Number 10.5 of the Basic Clearing Member Provisions for which the Affected Clearing Member acts as Clearing Agent; or

(2) "**Terminated FCM Clearing Member Transactions**", such reference shall refer to all FCM Clearing Member Transactions that are treated as if they are terminated in accordance with Chapter I Number 9.2.3 of the FCM Clearing Regulations.

[…]

7.5.1 Default Management Committees

(1) A DMC will be established in accordance with the DMC Rules (as defined in Paragraph (4)) with respect to one or more groups of ~~abstract~~ (A) Transactions cleared pursuant to the Clearing Conditions and relating to one or more Transaction Types or parts thereof and/or (B) FCM Clearing Member Transactions and relating to one or more types of transactions that are offered by Eurex Clearing AG for a clearing under the FCM Clearing Conditions or parts thereof, as determined and published in accordance with Number 16.1 (ii) by Eurex Clearing AG (each a "**Liquidation Group**"). Each DMC constitutes an internal advisory committee of Eurex Clearing AG (but not an independent legal person) and its members are subject to Eurex Clearing AG's direction rights.

(2) Eurex Clearing AG has the right to convene a meeting of one or more DMCs upon the occurrence of a Termination Event, Insolvency Termination Event or Basic Clearing Member Termination, an FCM Clearing Conditions Termination Event or an FCM Clearing Conditions Insolvency Termination Event for Default Simulations ~~(as defined in Number 7.5.5 below)~~ or to obtain advice on any DMC Matters as deemed appropriate by Eurex Clearing AG. Eurex Clearing AG may convene a DMC with respect to the following matters (the "**DMC Matters**"):

(a) the establishment of DM Hedging Transactions pursuant to ~~(and as defined under)~~ Number 7.5.2, including the selection of the relevant counterparties and

the relevant hedging terms and strategy, and the assistance in the execution of DM Hedging Transactions;

(b) the holding of one or more DM Auctions pursuant to ~~(and as defined under)~~ Number 7.5.3, including the timing, the procedures and the terms and conditions of a DM Auction;

(c) the establishment of Transactions or FCM Clearing Member Transactions by way of independent trades pursuant to Number 7.5.3; and

(d) any further matters relating to the consequences and risks of a Termination Event, an Insolvency Termination Event, ~~or~~ a Basic Clearing Member Termination, an FCM Clearing Conditions Termination Event or an FCM Clearing Conditions Insolvency Termination Event.

If there is at least (i) one OTC Interest Rate Derivative Transaction (as defined in Chapter VIII Part 2 Number 2.1.1) or one OTC Currency Transaction (as defined in Chapter VIII Part 1 Paragraph (1)) among the Terminated Transactions or (ii) one Interest Rate Derivative Transaction among the Terminated FCM Clearing Member Transactions, Eurex Clearing AG shall, subject to Number 2.4.4 Paragraph (6) of the DMC Rules in any event convene a DMC Meeting (as defined in the DMC Rules) for such DMC that has been established with respect to the Liquidation Group to which such OTC Interest Rate Derivative Transaction, ~~or~~ OTC Currency Transaction or Interest Rate Derivative Transaction belongs.

(3) Each DMC will advise and make proposals to Eurex Clearing AG with respect to the relevant DMC Matters. Eurex Clearing AG shall at all times maintain the ultimate decision on whether and under what terms and conditions the DMC proposals are implemented or not. Eurex Clearing AG will inform the BaFin ~~(as defined in Number 2.1.2)~~ if the Executive Board of Eurex Clearing AG decides not to follow the advice of a DMC.

(4) […]

(5) The members of a DMC (the "**DMC Members**") and the deputies of such DMC Members (the "**DMC Deputies**") are appointed in accordance with the DMC Rules. Unless otherwise provided for in the DMC Rules, DMC Members and DMC Deputies are employees of a Clearing Member or an FCM Clearing Member, respectively, but act under a mandate (*Auftrag*) of Eurex Clearing AG during the meetings of the relevant DMC.

(6) Whenever a DMC Member or its DMC Deputy assists Eurex Clearing AG in the execution of DM Hedging Transactions or other legal declarations, such DMC Member or DMC Deputy must act as messenger (*Bote*) and shall not have the rights of, or be deemed to be, an attorney in fact (*Stellvertreter*) of Eurex Clearing AG.

[…]

7.5.2 DM Hedging Transactions

At any time after the Termination Time~~,~~ or ~~(with respect to the relevant Affected Clearing Member and/or, if the Affected Clearing Member is an OTC IRS FCM Clearing Member, with respect to the OTC IRS FCM Client Standard Agreement(s) of its OTC IRS FCM Client(s)) or~~ the Basic Clearing Member Termination Time or the FCM Clearing Member Termination Time, Eurex Clearing AG may in its discretion enter into transactions with respect to claims or obligations under ~~its~~ Transactions or FCM Clearing Member Transactions in order to hedge the effects of the Terminated Transactions or Terminated FCM Clearing Member Transactions (the "**DM Hedging Transactions**" and each a "**DM Hedging Transaction**"). DM Hedging Transactions may be of any Transaction Type that is offered by Eurex Clearing AG for a Clearing under the Clearing Conditions or any transaction type that are offered by Eurex Clearing AG for a clearing under the FCM Clearing Conditions. […]

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 or the FCM Clearing Member Termination Time, Eurex Clearing AG may in its discretion, take the following measures:

(i) Enter into independent trades to (a) establish new Transactions or new FCM Clearing Member Transactions equivalent (except, as relevant, for the governing law) to Terminated Transactions or Terminated FCM Clearing Member Transactions and/or new Transactions or new FCM Clearing Member Transactions reciprocal (except, as relevant, for the governing law) to DM Hedging Transactions, and (b) buy or sell Securities underlying the Terminated Transactions or Terminated FCM Clearing Member Transactions and which are required to enter into new Transactions or FCM Clearing Member Transactions, as deemed appropriate by Eurex Clearing AG in consultation with the relevant DMC(s).

(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 (i) new Transactions specified by Eurex Clearing AG which are – taken as a whole – equivalent to Terminated Transactions ~~of the Affected Clearing Member~~ or equivalent (except for the governing law) to Terminated FCM Clearing Member Transactions and/or reciprocal (except, as relevant, for the governing law) to DM Hedging Transactions or (ii) new FCM Clearing Member Transactions specified by Eurex Clearing AG which are – taken as a whole – equivalent (except for the governing law) to Terminated Transactions or equivalent to Terminated FCM Clearing Member Transactions and/or reciprocal (except, as relevant, for the governing law) to DM Hedging Transactions ((i) and (ii) collectively the "**DM Auction Transactions**" and each a "**DM Auction Transaction**"). ~~(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**").~~

[…]

Prior to a DM Auction or a DM Bonds Auction, Eurex Clearing AG shall enter into independent trades pursuant to ~~paragraph~~ Paragraph (i) against the recommendation of the relevant DMC(s) only if the entering into such trades does not result in a realisation of Contributions of ~~the~~ Non-Affected Clearing Members in accordance with ~~Chapter I Part 1~~ Number 6.2.1 or Non-Affected FCM Clearing Members in accordance with the FCM Clearing Conditions and if the terms and conditions of the resulting Transactions or FCM Clearing Member Transactions are fixed prior to entering into the respective trades. If Eurex Clearing AG does not enter into independent trades pursuant to Paragraph (i) with respect to particular Terminated Transactions or Terminated FCM Clearing Member Transactions, one or more DM Auctions or DM Bonds Auctions shall be held with respect to such Terminated Transactions or Terminated FCM Clearing Member Transactions.

(2) DM Auctions and DM Bonds Auctions are governed by the rules set forth in the default management auction~~s~~ rules, as published by Eurex Clearing AG on its website www.eurexclearing.com (the "**DM Auction Rules**"). The DM Auctions Rules form part of these Clearing Conditions.

(3) General Provisions

Unless otherwise provided in Paragraphs (4) to (6), the following provisions shall apply:

(i) […]

(ii) […]

"**Mandatory Participant**" means each

Clearing Member (i) holding a Clearing Licence with respect to all DM Auction Transactions comprised in the relevant Auction Unit, (ii) having the necessary account structure to settle all DM Auction Transactions comprised in the relevant Auction Unit, (iii) with respect to which within 3 months prior to the relevant Termination, ~~or~~ Basic Clearing Member Termination or FCM Clearing Member Termination Time ~~(x)~~ at least one Transaction ~~(and/or, if the Affected Clearing Member is an OTC IRS FCM Clearing Member, an OTC IRS FCM Client Transaction of any of its OTC IRS FCM Clients)~~ or ~~(y)~~ at least one Basic Clearing Member Transaction of a Basic Clearing Member of such Clearing Member (acting as Clearing Agent) has been booked on a respective account, which corresponds to these Transaction Types comprised in the relevant Liquidation Group, and (iv) with respect to which no Termination Event or Insolvency Termination Event has occurred and is continuing.

The participation of FCM Clearing Members in DM Auctions is subject to the FCM Regulations.

A Clearing Member that is not a Mandatory Participant may, subject to and in accordance with the DM Auction Rules, participate in DM Auctions pursuant to Paragraph (4) that relate to OTC Interest Rate Derivative Transactions or Interest Rate Derivatives Transactions (as defined in the FCM Regulations) as a Selected Auction Participant (as defined in the FCM Default Rules) instead of an FCM Mandatory Participant (as defined in the FCM Default Rules) and on its own behalf. Such Clearing Member shall not qualify as a Mandatory Participant solely as a result of its appointment as a Selected Auction Participant. For the avoidance of doubt, the obligations that such Clearing Member may otherwise have as a Mandatory Participant shall remain unaffected.

Subject to certain restrictions as set forth in the DM Auctions Rules, (a) Non-Clearing Members, Registered Customers and other customers of Clearing Members may participate in DM Auctions in accordance with the DM Auction Rules through their Clearing Members and (b) Basic Clearing Members may participate in DM Auctions (including through their Clearing Agents acting on their behalf) upon invitation by Eurex Clearing AG. The participation of a Basic Clearing Member in any DM Auction shall not affect the obligations of its Clearing Agent as a Mandatory Participant.

(iii) […]

(iv) […]

(v) Each Mandatory Participant that does not submit a valid Mandatory Bid for an Auction Unit (in respect of all its capacities as a Clearing Member and a Clearing Agent, as applicable) during such DM Auction, is with respect to the relevant Liquidation Group, to which the DM Auction relates, a "**CM Non-Bidding Participant**". A CM Non-Bidding Participant shall be subject to the following contractual penalty which shall be paid in accordance with Number 1.4.1:

(a) the CM Non-Bidding Participant shall, subject to a Residual Settlement pursuant to (d), pay to Eurex Clearing AG, in accordance with instructions received from Eurex Clearing AG, an amount which shall be calculated by Eurex Clearing AG as follows: the fraction of (i) the number of the Auction Units for which the CM Non-Bidding Participant has not submitted a valid Mandatory Bid in such DM Auction (numerator) and (ii) […]; and

(b) if, following a Realisation Event in relation to the relevant Affected Clearing Member (but not with respect to any other Realisation Event) the Contributions of the Non-Affected Clearing Members to the Default Fund are realised, the Contributions of the CM Non-Bidding Participant (in respect of all its capacities as a Clearing Member and a Clearing Agent, as applicable) shall in such DM Auction, in accordance with Number 6.2.1, be realised prior to the Contributions of the other Non-Affected Clearing Members to the Default Fund; and

(c) if during the DM Auction only some (but not all) Auction Units have been successfully auctioned in accordance with the DM Auction Rules (each Auction Unit which has not been so auctioned a "**Residual Auction Unit**"),

the CM Non-Bidding Participant shall (i) pay to Eurex Clearing AG on the relevant due dates of the relevant DM Auction Transactions the amounts (subject to a maximum aggregate amount of EUR 1,000,000,000 (or the corresponding equivalent in any other Clearing Currency as determined by Eurex Clearing AG) per DM Auction) equal to the Pro Rata Share (as defined below) of the exposure of Eurex Clearing AG as at the relevant due date to such Residual Auction Units (for which the CM Non-Bidding Participant failed to provide a valid Mandatory Bid) and (ii) provide collateral to Eurex Clearing AG for its obligations arising under (i) above, where Number 3 shall apply *mutatis mutandis* to the collateral.

If paragraph (c) applies, the CM Non-Bidding Participant shall have no obligation pursuant to paragraph (a).

The "**Pro Rata Share**" of a CM Non-Bidding Participant shall be the ratio of (A) the Residual Auction Units for which the CM Non-Bidding Participant failed to provide a valid Mandatory Bid in the relevant DM Auction and (B) the total number of valid Mandatory Bids which all CM Non-Bidding Participants failed to provide in the relevant DM Auction.

(d) Residual Settlement

(aa) Eurex Clearing AG shall offer to each CM Non-Bidding Participant to enter with it into its respective Pro Rata Share of the DM Auction Transactions of the relevant Residual Auction Units without undue delay after the DM Auction, at its Pro Rata Share of the highest Auction Price (as defined in the DM Auction Rules) for any Auction Unit that was accepted by Eurex Clearing AG for an Auction Unit in the respective DM Auction (the "**Residual Auction Unit Price**").

(bb) Thereafter Eurex Clearing AG may offer any Residual Auction Units outstanding at the time of such offer to each CM Non-Bidding Participant at a price determined by Eurex Clearing AG on the basis of the then prevailing market conditions.

(cc) If a CM Non-Bidding Participant accepts any offer under (aa) or (bb) (each a "**Residual Settlement**"), no contractual penalty pursuant to paragraph (a) and (c) above shall be payable by such CM Non-Bidding Participant, provided that any contractual penalty pursuant to paragraph (a) and (c) above which has already been received by Eurex Clearing AG from such CM Non-Bidding Participant shall not be re-paid by Eurex Clearing AG. If the Residual Settlement results in a split of the relevant DM Auction Transactions in accordance with the relevant Pro Rata Share of any CM Non-Bidding Participant, Eurex Clearing AG shall, in its reasonable discretion, be entitled to allocate rumps to CM Non-Bidding Participants as part of a Residual Settlement.

Each CM Non-Bidding Participant is required to take all such steps, to make all further statements and to comply with all such formalities as

may be reasonably required or desirable to perfect or more fully evidence the Residual Settlement made.

(vi) […]

(vii) […]

(4) Special provisions relating to OTC Interest Rate Derivative Transactions, Interest Rate Derivatives Transactions and OTC Currency Transactions

If the relevant DM Auction Transactions qualify as (i) Terminated Transactions that are OTC Interest Rate Derivative Transactions or OTC Currency Transactions or (ii) Terminated FCM Clearing Member Transactions that are Interest Rate Derivatives Transactions, the following shall apply:

(i) If the relevant DM Auction Transactions qualify as OTC Interest Rate Derivative Transactions or as Interest Rate Derivative Transactions, DM Auctions will be conducted with respect to one Auction Unit per currency in which the relevant OTC Interest Rate Derivative~~s~~ Transactions or the relevant Interest Rate Derivative Transactions are denominated; each Auction Unit will generally consist of all DM Auction Transactions denominated in the same currency. […

(ii) […]

(iii) […]

(a) If the Mandatory Participant submits an Insufficient Bid and if, following a Realisation Event in relation to the relevant Affected Clearing Member or the relevant Affected FCM Clearing Member (but not with respect to any other Realisation Event), ~~the~~ Contributions of ~~the~~ Non-Affected Clearing Members and/or Non-Affected FCM Clearing Members ~~to the Default Fund~~ are realised, the Contributions with respect to the relevant Liquidation Group of ~~the~~ all Mandatory Participants (in respect of all their capacities as Clearing Members and Clearing Agents, as applicable) and all FCM Mandatory Participants submitting at least one ~~an~~ Insufficient Bid shall be realised ~~in such DM Auction,~~ (in accordance with Number 6.2.1)~~,~~ ~~be realised~~ prior to the Contributions of the other Non-Affected Clearing Members and Non-Affected FCM Clearing Members.

(b) If the Mandatory Participant submits a Medium Bid and if, following a Realisation Event with respect to the relevant Affected Clearing Member (but not with respect to any other Realisation Event), ~~the~~ Contributions of ~~the~~ Non-Affected Clearing Members and/or Non-Affected FCM Clearing Members ~~to the Default Fund~~ are realised, the Contributions with respect to the relevant Liquidation Group of ~~the~~ all Mandatory Participants (in respect of all their capacities as Clearing Members and Clearing Agents, as applicable) and ~~submitting a Medium Bid~~ all FCM Mandatory Participants submitting a Medium Bid shall in such DM Auction, in accordance with Number 6.2.1, be realised prior to the Contributions of the other Non-Affected Clearing Members and Non-Affected FCM Clearing Members, but

simultaneously ~~to~~ with the Contributions of those Mandatory Participants and those FCM Mandatory Participants~~,~~ ~~who~~ that have submitted Insufficient Bids in such DM Auction, up to an amount which shall be calculated by Eurex Clearing AG as follows: the difference between (i) the winning Bid minus the product of 0.5 and the Auction Unit Margin Amount and (ii) the respective Medium Bid, such difference divided by the Auction Unit Margin Amount and subsequently multiplied by the relevant Mandatory Participant's (or FCM Mandatory Participant's, as relevant) Contributions. Any remainder of the Contributions of the Mandatory Participant submitting a Medium Bid shall be considered as Contributions of a Non-Affected Clearing Member.

(iv) If a Mandatory Participant does not submit a Mandatory Bid for any relevant Auction Unit in accordance with the DM Auction Rules during such DM Auction (a **"Chapter VIII Product Non-Bidding Participant**"), the Chapter VIII Product Non-Bidding Participant shall pay to Eurex Clearing AG, in accordance with Number 1.4.1, an amount which shall be calculated by Eurex Clearing AG as follows: the fraction of (i) the Chapter VIII Product Non-Bidding Participant's Contributions (in respect of all its capacities as a Clearing Member and a Clearing Agent, as applicable) with respect to the Relevant Liquidation Group and in the relevant currency (numerator) and (ii) the aggregate sum of all Contributions with respect to the Relevant Liquidation Group and in the relevant currency (denominator), such fraction, multiplied by 100 and further multiplied by EUR 500,000 (or the corresponding equivalent in any other Clearing Currency as determined by Eurex Clearing AG), but subject to a maximum aggregate amount of EUR 5,000,000 (or the corresponding equivalent in any other Clearing Currency as determined by Eurex Clearing AG) per DM Auction. If, upon the occurrence of a Realisation Event, any Contributions of the Chapter VIII Product Non-Bidding Participant are realised, the amount calculated in accordance with the preceding sentence shall be reduced by the sum of the realised Contributions (but shall in no case be a negative amount). The provisions under Number 6.2.1 (5) and (6) (7) and (8) shall apply ~~accordingly~~ *mutatis mutandis* with respect to the Contributions to the Default Fund of the relevant Chapter VIII Product Non-Bidding Participant. Any amount received by Eurex Clearing AG from the relevant Chapter VIII Product Non-Bidding Participant shall be added to, and forthwith be part of, the Dedicated Amount of Eurex Clearing AG in accordance with Number 6.1.3.

(v) The provisions under Number 7.5.3 (6) (i) and (ii) (4) (iii) above shall apply ~~accordingly~~ *mutatis mutandis* in relation to the realisation of the Further Contributions of the Mandatory Participant submitting an Insufficient Bid or a Medium Bid. The provisions under Number 6.2.1 (9), (10) and (11) shall apply ~~accordingly~~ *mutatis mutandis* with respect to the Chapter VIII Product Non-Bidding Participants.

(vi) […]

[…]

7.5.4 Cash Settlement of a Liquidation Group

(1) Cash Settlement of Liquidation Group Transactions

If at any time following the occurrence of a Realisation Event Eurex Clearing AG determines a Liquidation Group Deficiency with respect to the Relevant Liquidation Group, Eurex Clearing AG may terminate and settle in cash all (but not only some) Transactions of such Relevant Liquidation Group (each a "**Liquidation Group Transaction**") with all Non-Affected Clearing Members~~, OTC IRS FCM Clients~~ and/or Basic Clearing Members by giving a notice to such Clearing Members ~~(and, as relevant, such OTC IRS FCM Clients or Basic Clearing Members, respectively)~~ specifying the date and time on which the termination shall become effective ("**Liquidation Group Cash Settlement Date**") and "**Liquidation Group Cash Settlement Time**"). At the same time, Eurex Clearing AG will suspend the Clearing with respect to all Transaction Types which are comprised in such Relevant Liquidation Group and will inform the respective Markets accordingly.

[…]

(2) Consequences of Cash Settlement of a Liquidation Group

If a Liquidation Group Cash Settlement Time has occurred with respect to the Relevant Liquidation Group, the following provisions shall apply:

All current and future primary obligations (including payment and delivery obligations) of each party under the relevant Standard Agreement between Eurex Clearing AG and the Clearing Member~~, the OTC IRS FCM Client~~ or the Basic Clearing Member, as relevant, arising from any Liquidation Group Transactions and all Redelivery Claims relating to the Variation Margin with respect to such Liquidation Group Transactions shall expire (*auflösende Bedingung*) as of the Liquidation Group Cash Settlement Time and shall no longer be required to be performed by the relevant obligor. Further, all due but unsatisfied obligations to deliver Variation Margin under the relevant Standard Agreement between Eurex Clearing AG and the Clearing Member~~, OTC IRS FCM Client~~ or the Basic Clearing Member, as relevant, with respect to Liquidation Group Transactions shall expire (*auflösende Bedingung*) as of the Liquidation Group Cash Settlement Time. The expiration affects all claims arising from the Liquidation Group Transactions independently of the time they came into existence or would have come into existence otherwise. These expired primary obligations and delivery obligations, respectively, are reflected by the Liquidation Group Difference Claim (as defined in Number 7.5.4 Paragraph (3) below).

(3) Liquidation Group Difference Claim

With regard to the relevant Standard Agreement between Eurex Clearing AG and the Clearing Member~~, the OTC IRS FCM Client~~ or the Basic Clearing Member, as relevant, the difference claim related to the Relevant Liquidation Group which was created by the signing of the relevant Clearing Agreement shall become unconditional and immediately due in the Termination Currency (as defined in Number 7.3.2) from one party to the relevant Standard Agreement to the respective

other party as of the end of the Liquidation Group Cash Settlement Date (each such claim shall be a "**Liquidation Group Difference Claim**").

[…]

The final amount of the Liquidation Group Difference Claim resulting from such combination shall (i), if it is a positive figure for Eurex Clearing AG, be owed to it by the relevant Clearing Member ~~, the OTC IRS FCM Client~~ or the Basic Clearing Member, as relevant, or (ii), if it is a negative figure for Eurex Clearing AG, be owed by it to the Clearing Member~~, the OTC IRS FCM Client~~ or the Basic Clearing Member, as relevant.

Eurex Clearing AG shall notify the value of the Liquidation Group Difference Claim determined by it to the Clearing Member~~, the relevant OTC IRS FCM Client~~ or the relevant Basic Clearing Member (and its Clearing Agent) and, where applicable, to the Clearing Member's ICM Clients as soon as reasonably practicable, together with reasonable detail regarding the data and information forming the basis of the determination.

[…]

7.5.5 Default Simulations

Eurex Clearing AG will arrange for at least one and no more than three default simulations per year to ensure the best practicable level of preparation for any default of a Clearing Member, Basic Clearing Member or FCM Clearing Member (the "**Default Simulation**") and the Clearing Members and Basic Clearing Members shall support Eurex Clearing AG in carrying out any such Default Simulation.

[…]

[…]

9 Termination Rules with respect to Eurex Clearing AG

If at any time a Failure to Pay Event or an Insolvency Event has occurred with respect to Eurex Clearing AG, the following applies:

9.1 All primary obligations (including payment and delivery obligations but excluding Termination Unpaid Amounts) arising from all Transactions and all Redelivery Claims under the relevant Standard Agreement between Eurex Clearing AG and the relevant Clearing Member~~, OTC IRS FCM Client~~ or Basic Clearing Member, as relevant, in accordance with Subpart B Number 4 and Subpart C Number 5 of the Elementary Clearing Model Provisions, Subpart A Number 2.1.2 of the Individual Clearing Model Provisions, Number 5 of the ICM for Specified Clients Provisions~~, Number 2.1.2 of the U.S. Clearing Model Provisions~~ or Number 4.1.2 of the Basic Clearing Member Provisions, respectively, shall expire and may no longer be performed by the relevant obligor. These expired primary obligations representing the market or exchange value of the Transactions are reflected by the claim for non-performance ("**Claim for Non-Performance**" – *Forderung wegen Nichterfüllung*) which is determined pursuant to Number 9.2.

Further, all due but unsatisfied obligations to deliver Margin or Variation Margin under the relevant Standard Agreement expire.

9.2 […]

9.3 […]

9.3.1 A "**Payment Default**" occurs if:

(1) Eurex Clearing AG fails to make, when due, any payment (other than a payment of the Cash Settlement Amount following a Delivery Default) in respect of a payment claim of a Clearing Member~~, an OTC IRS FCM Client~~ or a Basic Clearing Member against Eurex Clearing AG arising from a Transaction;

(2) Eurex Clearing AG has received written notice (*Textform*) of such failure by the relevant Clearing Member ~~or, if the relevant Standard Agreement is an OTC IRS FCM Client Standard Agreement, the relevant OTC IRS FCM Clearing Member (acting on behalf of such OTC IRS FCM Client)~~ or, if the relevant Standard Agreement is a Basic Clearing Member Standard Agreement, the relevant Clearing Agent (acting on behalf of such Basic Clearing Member) ("**First Notification**");

(3) […]

(4) Eurex Clearing AG's failure to make such payment to such Clearing Member~~, such OTC IRS FCM Client~~ or such Basic Clearing Member continues – subject to the following paragraph – for a period of at least two (2) calendar days after the Second Notification, provided that the last day of such period shall be a Business Day.

For the purposes of this Number 9.3.1, a payment will be considered not to have been made by Eurex Clearing AG if no corresponding amount has been credited to the relevant account of the relevant Clearing Member~~, the OTC IRS FCM Clearing Member (acting on behalf of the relevant OTC IRS FCM Client);~~ the Basic Clearing Member or the Clearing Agent (acting on behalf of the relevant Basic Clearing Member) or to an account of a correspondent bank designated by the Clearing Member, ~~the relevant OTC IRS FCM Clearing Member (acting on behalf of such OTC IRS FCM Client),~~ the Basic Clearing Member or the relevant Clearing Agent (acting on behalf of the Basic Clearing Member). Delays in effecting such credit for technical reasons (i) which are outside the control of Eurex Clearing AG, as explained in writing (*Textform*) to such Clearing Member, ~~such OTC IRS FCM Clearing Member,~~ such Basic Clearing Member or such Clearing Agent, respectively, without undue delay, shall only lead to a Payment Default if Eurex Clearing AG's failure to make such payment continues for a period of one (1) calendar month after receipt of the Second Notification and (ii) which are within the control of Eurex Clearing AG shall, only lead to a Payment Default if Eurex Clearing AG's failure to make such payment continues for a period of ten (10) Business Days after receipt of the Second Notification. In the event of (i) Eurex Clearing AG shall use reasonable endeavours to effect such credit as soon as practicable. Eurex Clearing AG will notify the relevant Clearing Member, ~~the relevant OTC IRS FCM Clearing Member (acting on behalf of the relevant OTC IRS FCM Client),~~ the relevant Basic Clearing Member or the relevant Clearing Agent (acting

on behalf of the relevant Basic Clearing Member) without undue delay whether there is a case of (i) or (ii).

[…]

9.3.6 A "**Redelivery Default**" occurs if:

(1) Eurex Clearing AG fails, when due, to perform a redelivery claim of a Clearing Member~~, an OTC IRS FCM Client~~ or a Basic Clearing Member against Eurex Clearing AG with respect to (i) **Eligible Margin Assets** provided as cover for Margin or Variation Margin, (ii) Contributions to the Default Fund, or (iii) collateral to cover a shortfall of own funds or equivalent regulatory capital as prerequisite for a Clearing License, or to release the relevant Securities in case of a pledge;

(2) […]

(3) Eurex Clearing AG has received written (Textform) notice from such Clearing Member~~, the OTC IRS FCM Clearing Member (acting on behalf of such OTC IRS FCM Client)~~ or the Clearing Agent (acting on behalf of such Basic Clearing Member) with respect to such non-performance ("**First Re-Delivery Request**");

(4) Eurex Clearing AG has received from such Clearing Member~~, such OTC IRS FCM Clearing Member (acting on behalf of the relevant OTC IRS FCM Client)~~ or such Clearing Agent (acting on behalf of the relevant Basic Clearing Member) a further written (Textform) notice requesting Eurex Clearing AG to fulfil such delivery obligation after the expiry of a further period of not less than three (3) calendar days after receipt of the First Re-Delivery Request ("**Second Re-Delivery Request**"); and

(5) Eurex Clearing AG's failure to perform to such Clearing Member~~, such OTC IRS FCM Client~~ or such Basic Clearing Member continues – subject to the following paragraphs – for a period of at least two (2) calendar days after the Second Re-Delivery Request, provided that the last day of such period shall be a Business Day.

For the purposes of this Number 9.3.6, a performance will be considered not to have been made by Eurex Clearing AG (a) if no corresponding Securities have been credited to a securities account of the Clearing Member~~, of the OTC IRS FCM Clearing Member (acting for the account of the relevant OTC IRS FCM Client)~~ or of the Basic Clearing Member (or of the Clearing Agent acting for the account of the relevant Basic Clearing Member) or to a securities account of a depositary, a settlement institution or a custodian designated by the Clearing Member~~, the relevant OTC IRS FCM Clearing Member (acting on behalf of the relevant OTC IRS FCM Client)~~ or the Basic Clearing Member (or the relevant Clearing Agent acting on behalf of the relevant Basic Clearing Member) at a deposit bank or a central securities depository or is not released in Xemac; or (b) if no corresponding amount has been credited to the relevant account of the relevant Clearing Member~~, the OTC IRS FCM Clearing Member (acting for the account of the relevant OTC IRS FCM Client)~~ or the Basic Clearing Member (or the Clearing Agent acting for the account of the relevant Basic Clearing Member) or to an account of a correspondent bank designated by the Clearing Member~~, the relevant OTC IRS FCM Clearing Member (acting on behalf of the relevant OTC IRS FCM Client)~~ or the Basic Clearing Member (or the Clearing Agent acting on behalf of the relevant Basic Clearing Member).

Delays in effecting such credit for technical reasons (i) which are outside the control of Eurex Clearing AG, as explained in writing (Textform) to such Clearing Member~~, such OTC IRS FCM Clearing Member~~ or such Clearing Agent, respectively, without undue delay, shall only lead to a Re-Delivery Default if Eurex Clearing AG's failure to make such performance continues for a period of one (1) calendar month after receipt of the **Second Re-Delivery Request** and (ii) which are within the control of Eurex Clearing AG shall only lead to a Re-Delivery Default if Eurex Clearing AG's failure to make such performance continues for a period of ten (10) Business Days after receipt of the **Second Re-Delivery Request**. In the event of (i) Eurex Clearing AG shall use reasonable endeavours to effect such credit as soon as practicable. Eurex Clearing AG will notify the relevant Clearing Member~~, the relevant OTC IRS FCM Clearing Member (acting on behalf of such OTC IRS FCM Client)~~ or the relevant Clearing Agent (acting on behalf of such Basic Clearing Member) without undue delay whether there is a case of (i) or (ii).

[…]

[…]

13 Termination of Clearing Agreements, Clearing Licenses and Basic Clearing Member Clearing Licenses

13.1 Termination of Clearing Agreements, Clearing Licenses and Basic Clearing Member Clearing Licenses

[…]

13.1.3 If a Clearing Agreement or the relevant Clearing License of a Clearing Member has been terminated, no new Transaction of such Clearing Member ~~and, with respect to an OTC IRS FCM Clearing Member, no new OTC IRS FCM Client Transactions of such Clearing Member's OTC IRS FCM Client(s),~~ may be included in the Clearing after receipt of the termination notice in accordance with Number 13.1.1.

[…]

13.2 Special provisions regarding termination of Clearing Agreements involving a Non-Clearing Member~~,~~ or Registered Customer ~~or OTC IRS FCM Client~~

13.2.1 A Non-Clearing Member~~,~~ or Registered Customer ~~or OTC IRS FCM Client~~, respectively, may terminate a Clearing Agreement to which it is party at any time pursuant to Number 13.1, applied *mutatis mutandis*. Number 1.1.7 Paragraph (10) shall remain unaffected.

[…]

~~13.2.5 Upon receipt of a termination notice from an OTC IRS FCM Clearing Member or an OTC IRS FCM Client by Eurex Clearing AG with respect to a Clearing Agreement in the form appended hereto as Appendix 9, no new OTC IRS FCM Client Transactions of such OTC IRS FCM Client may be included in the Clearing.~~

13.3 Reservations

13.3.1 The right to terminate the Clearing Agreement or Basic Clearing Member Clearing Agreement for serious cause (*aus wichtigem Grund*) shall remain unaffected by this Number 13.

13.3.2 Number 7 and the other provisions relating to a Termination or Basic Clearing Member Termination pursuant to the Clearing Conditions shall remain unaffected by this Number 13.

14 Liabilities, Emergency Actions, Contractual Penalties (*Vertragsstrafen*), Delegation

14.1 Liability, Emergency Actions

14.1.1 […]

14.1.2 Eurex Clearing AG shall only be liable for wilful misconduct (*Vorsatz*) or gross negligence (*grobe Fahrlässigkeit*), unless Eurex Clearing AG violates any of its essential obligations (*wesentliche Vertragspflichten*) under the Clearing Agreement (incorporating the Clearing Conditions). An essential obligation is an obligation, the performance of which is necessary for the execution of the contract and as well a performance of which the Clearing Member, Non-Clearing Member, Registered Customer~~, OTC IRS FCM Client~~ or Basic Clearing Member, respectively, trusts in and may trust in. […]

[…]

15 Transmission of information by Eurex Clearing AG; Outsourcing of Clearing Functions

15.1 Transmission of information relating to Clearing Members, Clearing Agents, Non-Clearing Members, Registered Customers, Specified Clients~~, OTC IRS FCM Clients~~ and Basic Clearing Members by Eurex Clearing AG

15.1.1 Eurex Clearing AG treats all data and information which relate to its Clearing Members, Clearing Agents, Non-Clearing Members, Registered Customers, Specified Clients~~, OTC IRS FCM Clients~~ and Basic Clearing Members confidentially. Eurex Clearing AG shall be authorised – subject to applicable law – to transfer such data and information to competent supervisory authorities or other authorised third parties domestic or abroad which are subject to confidentiality regulations with respect to such data and information comparable to those of Eurex Clearing AG.

Other client-related information may only be passed on by Eurex Clearing AG if it is already publicly available or if it is legally required to be passed on or if the relevant Clearing Member, Clearing Agent, Non-Clearing Member, Registered Customer, Specified Client~~, OTC IRS FCM Client~~ and Basic Clearing Member has agreed to it.

15.1.2 […]

15.1.3 Notwithstanding the provisions in Number 15.1.1, Eurex Clearing AG shall also be entitled to transmit or to request from clearing and settlement institutions or independent auditors which are subject to confidentiality regulations comparable to those applicable to Eurex Clearing AG, all data and information which refer to Clearing Members, Clearing

Agents, Non-Clearing Members, Registered Customers~~, OTC IRS FCM Clients~~ and Basic Clearing Members and which are necessary for the orderly conduct of the Clearing and for the fulfilment of Transactions.

[…]

15.2 Fulfilment and partial outsourcing of Clearing-related functions

15.2.1 Subject to Numbers 15.2.2 to 15.2.12, each Clearing Member and Non-Clearing Member~~, subject to the U.S. Clearing Model Provisions, each FCM Client~~ and, subject to the Basic Clearing Member Provisions, each Clearing Agent and each Basic Clearing Member has to perform itself and on its own responsibility all functions incumbent on it in the context of the Clearing. References in Numbers 15.2.2 to 15.2.12 to a Clearing Member shall include, where applicable, a Clearing Member in its capacity as a Clearing Agent.

[…]

16 Publications and Notices

16.1 If provided for in these Clearing Conditions, all notices from Eurex Clearing AG regarding these Clearing Conditions will be published (i) via electronic circular to the Clearing Members (which term shall, in this Number 16, include Clearing Members in their capacity as Clearing Agents), Non-Clearing Members, Registered Customers~~, OTC IRS FCM Clients~~ and Basic Clearing Members or (ii) on the Eurex Clearing AG website (www.eurexclearing.com) for at least three (3) Business Days. Such notices will become effective immediately upon publication, provided that changes and amendments to the Clearing Conditions will become effective in accordance with Number 17.2 and Number 17.3.

16.2 All notices to be given between Eurex Clearing AG and a Clearing Member or a Non-Clearing Member, Registered Customer~~, OTC IRS FCM Client~~ or Basic Clearing Member shall be given in such form and at such address as agreed and/or notified from time to time by the relevant party. Notices may be given in the German or in the English language. Upon written request by a Clearing Member, Non-Clearing Member, Registered Customer~~, OTC IRS FCM Client~~ or Basic Clearing Member all notices from Eurex Clearing AG (except for automated reports and electronic circulars) to such requesting party shall be given in the German and in the English language or one of these languages. Unless otherwise specified in these Clearing Conditions notices by Clearing Members, Non-Clearing Members, Registered Customers~~, OTC IRS FCM Clients~~ or Basic Clearing Members may be made by telefax or e-mail. Forms published by Eurex Clearing AG must be used.

16.3 Each Clearing Member, Non-Clearing Member, Registered Customer~~, OTC IRS FCM Client~~ and Basic Clearing Member acknowledges that Eurex Clearing AG will send to Clearing Members, Non-Clearing Members, Registered Customers~~, OTC IRS FCM Clients~~ and Basic Clearing Members notices –and reports in the systems of Eurex Clearing AG in an area which is only individually accessible to it (the "**Access Area**"). Eurex Clearing AG is not entitled to access or change the Access Area of a Clearing Member, Non-Clearing Member, Registered Customer~~, OTC IRS FCM Client~~ or Basic Clearing Member without its consent. Reports and notifications stored in an Access Area

will regularly be exchanged against new notices or reports within ten (10) Business Days of their storage in the Access Area.

16.4 Each Clearing Member, Non-Clearing Member, Registered Customer~~, OTC IRS FCM Client~~ and Basic Clearing Member acknowledges that the notices and reports which are made accessible in the individual Access Area may also contain declarations (*Willenserklärungen*), in particular acceptances (*Annahmen*) of Transactions and other declarations of particular importance.

17 Miscellaneous

17.1 Governing law; Place of jurisdiction

[…]

17.2 Changes and Amendments to the Clearing Conditions

17.2.1 […]

17.2.2 Unless otherwise provided for in these Clearing Conditions, such publication will be made to all affected Clearing Members, affected Non-Clearing-Members, affected Registered Customers~~, affected OTC IRS FCM Clients~~ and/or affected Basic Clearing Members ("**Affected Customers**") at least fifteen (15) Business Days prior to the effective date fixed in the relevant notice ("**Regular Notification Period**").

17.2.3 […]

17.2.4 "**Special Provisions**" are

- […]
- the Procedures Manual to the extent the issues contained therein may have an impact on the risk management of Eurex Clearing AG, the Clearing Members, Non-Clearing-Members, Registered Customers~~, OTC IRS FCM Clients~~ and Basic Clearing Members,

[…]

17.2.5 Notwithstanding a prior Consultation (if any), Affected Customers may submit in writing to Eurex Clearing AG comments to any changes or amendments of the Clearing Conditions within the first 10 Business Days of the Regular Notification Period or the Prolonged Notification Period, as applicable. Eurex Clearing AG shall assess whether these comments prevent the published change or amendment from becoming effective taking into account the interests of Eurex Clearing AG, all Clearing Members, Non-Clearing-Members, Registered Customers~~, OTC IRS FCM Clients~~ and Basic Clearing Members.
[…]

17.2.6 […]

17.3 Consultation in case of changes and amendments of the Clearing Conditions

17.3.1 Scope of Application and Definitions

(1) […]

(2) […]

"**Extraordinary Market Conditions**" are, as determined by Eurex Clearing AG,

[…]

(c) events or circumstances which establish non tolerable insecurity, volatility or risks with regard to Transactions or the Clearing which may negatively impact on the financial or commodities markets relevant for the Clearing, which, in each case, render it impractical for Eurex Clearing AG to continue to operate the Clearing in accordance with the Clearing Conditions (or the clearing in accordance with the FCM Clearing Conditions) while sufficiently managing its risks.

Extraordinary Market Conditions may even occur if only a single Clearing Member, a single Basic Clearing Member, a single FCM Clearing Member (as defined in Number 6) (e.g. in case of a default) or a group of Clearing Members, ~~or~~ Basic Clearing Members or FCM Clearing Members is/are affected, provided that any of the events or circumstances described in (a) to (c) exist. The default of a Clearing Member, ~~or~~ a Basic Clearing Member or FCM Clearing Member does not per se constitute Extraordinary Market Conditions.

17.3.2 During a Consultation, Eurex Clearing AG will, taking into account the interests of Eurex Clearing AG and all Clearing Members, Non-Clearing-Members, Registered Customers~~, OTC IRS FCM Clients~~ and Basic Clearing Members assess the comments received by the Affected Customers in the Consultation and, if necessary, consult the EMIR Risk Committee within the scope of competence of the EMIR Risk Committee or, where required, seek advice from other sources. […]

[…]

Part 2 Elementary Clearing Model Provisions

[…]

Part 2 Subpart A: General Elementary Clearing Model Provisions

[…]

4 Margin

[…]

4.3 Delivery of Eligible Margin Assets

[…]

4.3.3 Secured Claims

[…]

(1) In case the Value Based Allocation is the Applicable Allocation Method, the Secured Claims secured by the Proprietary Margin and the Omnibus Margin comprise:

(i) […]

[…]

(iv) […] and

~~(v) (A) all present and future claims of Eurex Clearing AG against the Clearing Member (in its capacity as OTC IRS FCM Clearing Member) or the relevant OTC IRS FCM Client pursuant to the U.S. Clearing Model Provisions and (B) any present and future Difference Claim of Eurex Clearing AG then unconditional and due and payable, but unpaid, by any OTC IRS FCM Client of such OTC IRS FCM Clearing Member pursuant to the U.S. Clearing Model Provisions (the "**Secured U.S. Clearing Model Difference Claim**", and together with the claims under (A), the "**Secured U.S. Clearing Model Claims**"), and~~

(v~~i~~) […]

(2) In case the Asset Based Allocation is the Applicable Allocation Method,

(i) the Secured Claims secured by the Proprietary Margin comprises: the Secured Proprietary Claims, the Secured Omnibus Claims, Secured ICM Claims, the Secured ICM SC Claims and Secured ICM SC CASS Claims (each as defined in Part 4 Number 6.3.3)~~, the Secured U.S. Clearing Model Claims~~ and all other present and future claims of Eurex Clearing AG against the Clearing Member under any of their Clearing Agreements between Eurex Clearing AG und such Clearing Member, and

[…]

[…]

4.6 Redelivery of Margin in the form of cash; Release of Eligible Margin Assets in the form of Securities

4.6.1 […]

(i) if the Value Based Allocation is the Applicable Allocation Method, if and to the extent that, at such time, the aggregate value of all Eligible Margin Assets actually delivered by the Clearing Member as Margin for ECM Transactions and allocated to the Internal Proprietary Margin Account in accordance with Number 4.4.1.1 exceeds the sum of the Margin Requirements with respect to the Clearing Member pursuant to (A) the Elementary Clearing Model Provisions, (B) the Individual Clearing Model Provisions~~,~~ and (C) the ICM for Specified Clients Provisions~~ and (D) the U.S. Clearing Model Provisions~~, (with respect to (B~~),~~) and (C) ~~and (D)~~ to the extent cover has not been provided with respect to such Margin Requirements).

(ii) if the Asset Based Allocation is the Applicable Allocation Method, if and to the extent that, at such time, the aggregate value of all Eligible Margin Assets actually delivered as Margin

(a) to the Internal Proprietary Margin Account exceeds the sum of the Margin Requirements with respect to the Clearing Member pursuant to (A) the Elementary Clearing Model Provisions, (B) the Individual Clearing Model Provisions~~,~~ and (C) the ICM for Specified Clients Provisions~~ and (D) the U.S. Clearing Model Provisions~~, (with respect to (B~~),~~) and (C) ~~and (D)~~ to the extent cover has not been provided with respect to such Margin Requirements),

[…]

[…]

[…]

6 Consequences of a Termination Event or Insolvency Termination Event

[…]

6.3 Consequences of a Termination

If a Termination Date has occurred with respect to ~~a Clearing Member and~~ an ECM Standard Agreement, the following provisions shall apply.

[…]

6.6 Realisation of Margin

6.6.1 […]

6.6.2 In case the Value Based Allocation is the Applicable Allocation Method, Eurex Clearing AG:

(A) […]

(ii) second, (only to the extent Segregated Margin~~, OTC IRS FCM Client Margin~~ and/or Omnibus Margin (as applicable) is, for whatever reason, not sufficient for such purpose), in Eurex Clearing AG's discretion, to each Secured ICM Difference Claim, each Secured ICM SC Difference Claim and Secured ICM SC CASS Difference Claim (each as defined in Part 4 Number 6.3.3), each Secured Omnibus Difference Claim~~ and/or each Secured U.S. Clearing Model Difference Claim~~; and

[…]

6.6.3 In case the Asset Based Allocation is the Applicable Allocation Method, Eurex Clearing AG:

(A) […]

(ii) second, (only to the extent Segregated Margin~~, OTC IRS FCM Client Margin~~ and/or Omnibus Margin (as applicable) is, for whatever reason, not sufficient for such purpose), in Eurex Clearing AG's discretion, to each Secured ICM Difference Claim, to each Secured ICM SC Difference Claim and Secured ICM SC CASS Difference Claim (each as defined in Part 4 Number 6.3.3), each Secured Omnibus Difference Claim~~ and/or each Secured U.S. Clearing Model Difference Claim~~; and

[…]

[…]

Part 2 Subpart C: Clearing of Omnibus Transactions

[…]

10 Consequences of a Termination Date with respect to ~~a Clearing Member on~~ any Standard Agreement between ~~such~~ the Clearing Member and its Non-Clearing Members and/or Registered Customers

10.1 […]

10.2 Unless otherwise agreed by the Clearing Member and the Non-Clearing Member/Registered Customer pursuant to Number 5.3 and subject to Number 10.3, the following applies to the Standard Agreement between the Clearing Member and the Non-Clearing Member/Registered Customer if a Termination Date has occurred ~~with respect to the Clearing Member~~ pursuant to Number 7.2.2 of the General Clearing Provisions:

[…]

[…]

Part 3 The Individual Clearing Model Provisions

[…]

Part 3 Subpart A: General Provisions for ICM-ECD and ICM-CCD

[…]

2 Standard Agreements between Eurex Clearing AG and the Clearing Member

2.1 Construction and Prerequisites

[…]

2.1.2 […]

References in these Individual Clearing Model Provisions to the relevant Standard Agreement between Eurex Clearing AG and the Clearing Member or references to the Difference Claim between Eurex Clearing AG and the Clearing Member shall be construed solely by reference to the ICM Clearing Agreement and a certain ICM Client (and shall therefore exclude the relevant Standard Agreements and Difference Claims under any other ICM Clearing Agreement as well as the relevant Standard Agreements

and Difference Claims pursuant to the Elementary Clearing Model Provisions, the relevant Standard Agreements and Difference Claims pursuant to the ICM for Specified Clients Provisions~~, the relevant OTC IRS FCM Client Standard Agreements and Difference Claims under the U.S. Clearing Model Provisions~~ and the relevant Basic Clearing Member Standard Agreements and Difference Claims under the Basic Clearing Member Provisions).

[…]

2.2 General principles applicable to the settlement of Covered Transactions and any Delivery and Redelivery of Segregated Margin or Segregated Variation Margin

[…]

2.2.3 […]

References in these Individual Clearing Model Provisions to Redelivery Claims shall be construed so as to exclude any Redelivery Claim pursuant to the Elementary Clearing Model Provisions, the ICM for Specified Clients Provisions~~, the U.S. Clearing Model Provisions~~ and the Basic Clearing Member Provisions.

[…]

5 Segregated Margin

The Margin Requirement applicable to the Clearing Member pursuant to this Number 5 shall be in addition to any other margin requirement of the Clearing Member or Basic Clearing Member vis-à-vis Eurex Clearing AG under the Elementary Clearing Model Provisions, the ICM for Specified Clients Provisions~~, the U.S. Clearing Model Provisions~~ or the Basic Clearing Member Provisions.

[…]

7 Termination, Consequences of a Termination, Post Settlement and Re-Establishment

[…]

7.3 Consequences of a Termination

If a Termination Date has occurred~~ with respect to the Clearing Member~~, the following provisions shall apply.

[…]

[…]

11 Re-Establishment of Transactions upon request by ICM-Client

This Number 11 shall apply with respect to a Clearing Member (other than ~~an OTC IRS FCM Clearing Member or a~~ Clearing Member in its capacity as Clearing Agent), if Eurex Clearing AG has determined based on the legal circumstances in the jurisdiction where such Clearing Member is domiciled that the porting mechanics contemplated herein shall

be applicable with respect to such Clearing Member. Eurex Clearing AG will publish the relevant jurisdictions from time to time.

[…]

Part 3 Subpart B: ICM-ECD Provisions

[…]

2 Content of ICM Clearing Agreement, the Standard Agreement between Clearing Member and ICM Client

2.1 Construction

[…]

2.1.2 […]

References in these Individual Clearing Model Provisions to a Standard Agreement or Corresponding Standard Agreement shall be construed so as to exclude a Standard Agreement pursuant to the Elementary Clearing Model Provisions, the ICM for Specified Clients Provisions~~, the U.S. Clearing Model Provisions~~ and the Basic Clearing Member Provisions, if any.

[…]

Part 4 Individual Clearing Model Provisions for Specified Clients

[…]

11 Consequences of a Termination

If a Termination Date has occurred with respect to ~~a Clearing Member and~~ an ICM SC Standard Agreement, the following provisions shall apply.

[…]

12 Set-off

12.1 Prior to a Termination Date with respect to ~~a Clearing Member and~~ an ICM SC Standard Agreement or a Failure to Pay Event or an Insolvency Event with respect to Eurex Clearing AG, any claims (including claims to provide cover in respect of Margin or Variation Margin) of Eurex Clearing AG or the Clearing Member under an ICM SC Standard Agreement may be set off against claims of the respective other party under the same ICM SC Standard Agreement.

[…]

Part 5 [Deleted]~~U.S. Clearing Model Provisions~~

~~1 Application of the U.S. Clearing Model Provisions; General Provisions~~

~~1.1 The provisions set forth in this Part 5 apply to Clearing services provided by Eurex Clearing AG with respect to OTC IRS FCM Clearing Members that clear OTC Interest Rate Derivative Transactions for the account of OTC IRS FCM Clients (as defined below).~~

~~1.2 An OTC IRS FCM Clearing Member may clear OTC Interest Rate Derivative Transactions for the account of a customer in accordance with this Part 5 (each such customer, an "**OTC IRS FCM Client**") and only if Eurex Clearing AG, the OTC IRS FCM Clearing Member and the relevant OTC IRS FCM Client have entered into a Clearing Agreement in the form appended to the Clearing Conditions as Appendix 9 and provided that the OTC IRS FCM Client meets the following requirements:~~

~~(1) The OTC IRS FCM Client must be an entity that is legally organised and has its principal place of business in a state or district of the United States of America.~~

~~(2) The OTC IRS FCM Client has a technical connection to the systems of Eurex Clearing AG.~~

~~(3) The OTC IRS FCM Client may not be an Affiliate of the OTC IRS FCM Clearing Member. "**Affiliate**" means with respect to an OTC IRS FCM Clearing Member, any entity that controls, directly or indirectly, the OTC IRS FCM Clearing Member, any entity controlled, directly or indirectly, by the OTC IRS FCM Clearing Member or any entity directly or indirectly under common control with such OTC IRS FCM Clearing Member. For this purpose, "control" of an entity or of an OTC IRS FCM Clearing Member means ownership of a majority of the voting power of the entity or the OTC IRS FCM Clearing Member. The term Affiliate also covers any legal entity, corporation, partnership, association, trust, sovereign state, or agency whose account, when carried by the OTC IRS FCM Clearing Member, would be considered a proprietary account pursuant to CFTC Regulation 1.3(y) (or any successor or replacement regulation thereto).~~

~~1.3 The OTC IRS FCM Client Standard Agreement and any OTC IRS FCM Client Transaction will be directly established between Eurex Clearing AG and the OTC IRS FCM Client as further set out in this Part 5.~~

~~If the OTC IRS FCM Clearing Member clears Own Transactions, the provisions relating to Own Transactions of Clearing Members in Part 1 and Part 2 apply unless otherwise stated therein.~~

~~1.4 If OTC Interest Rate Derivative Transactions relate to OTC IRS FCM Clients, such OTC Interest Rate Derivative Transactions are concluded between Eurex Clearing AG and the relevant OTC IRS FCM Client (each an "**OTC IRS FCM Client Transaction**") as follows:~~

~~(1) Whenever~~

~~(i) an Original OTC Transaction to which an OTC IRS FCM Client is a party is submitted to Eurex Clearing AG by an OTC IRS FCM Clearing Member on behalf of an OTC IRS FCM Client or, if approved by the relevant OTC IRS FCM Clearing Member, by an OTC IRS FCM Client for the Clearing under the U.S. Clearing Model Provisions, either directly or via a third party information provider, as provided for in the Special Clearing Provisions, and~~

~~(ii) Eurex Clearing AG accepts such Original OTC Transaction for inclusion in the Clearing in accordance with the Special Clearing Provisions,~~

~~Eurex Clearing AG will, subject to the following provisions, interpose itself by means of a novation as central counterparty between the parties of the Original OTC Transaction.~~

~~Any novation of Original OTC Transactions shall be subject to the novation procedures, criteria and effectiveness requirements specified in the Special Clearing Provisions. The OTC Interest Rate Derivative Transactions resulting from the novation shall not be subject to the valid existence of the Original OTC Transaction (abstract novation).~~

~~The Original OTC Transaction shall – subject to the Special Clearing Provisions – upon the novation becoming effective be replaced by two OTC Interest Rate Derivative Transactions, each on terms that are identical to the terms of the other OTC Interest Rate Derivative Transaction, between Eurex Clearing AG and the relevant Clearing Member(s) or OTC IRS FCM Client(s) (as applicable).~~

~~If an OTC IRS FCM Client is a counterparty to the Original OTC Transaction, upon the novation becoming effective, the relevant new OTC Interest Rate Derivative Transaction shall be concluded directly between Eurex Clearing AG and the OTC IRS FCM Client.~~

~~Number 1.2.2 Paragraph (2) of the General Clearing Conditions shall not apply to the conclusion of OTC Interest Rate Derivative Transactions between Eurex Clearing AG and an OTC IRS FCM Client.~~

~~(2) To the extent that a counterparty to the Original OTC Transaction is not an OTC IRS FCM Client, the provisions under Number 1.2.2 Paragraph (2) of the General Clearing Provisions remain unaffected.~~

~~(3) Before an OTC IRS FCM Clearing Member submits to Eurex Clearing AG an Original OTC Transaction to which an OTC IRS FCM Client is a party, such OTC IRS FCM Clearing Member shall obtain the required instruction from the OTC IRS FCM Client.~~

~~(4) The parties to the Original OTC Transaction are obliged to agree on a bilateral basis that upon the novation becoming effective, (i) the Original OTC Transaction is automatically cancelled, (ii) the parties to the Original OTC Transaction shall be~~

released from their obligations to each other under such Original OTC Transaction and (iii) any outstanding obligations relating to payments and deliveries that have become due, but have not been paid or delivered on or before the date of novation shall continue to exist in accordance with the contractual provisions of the Original OTC Transaction.

(5) Any OTC IRS FCM Client Transaction shall be concluded as a proprietary Transaction of the relevant OTC IRS FCM Client only. The OTC IRS FCM Client may not clear customer-related Transactions.

1.5 The OTC IRS FCM Clearing Member may, subject to the provisions of this Part 5 and the Special Clearing Conditions, provide clearing services to an OTC IRS FCM Client on terms and conditions mutually agreed between the OTC IRS FCM Clearing Member and the OTC IRS FCM Client (the "**OTC IRS FCM Client Clearing Agreement**").

1.6 Agency Relationship between OTC IRS FCM Clearing Member and OTC IRS FCM Client; OTC IRS FCM Clearing Member Guarantee

1.6.1 In relation to OTC IRS FCM Client Transactions, the OTC IRS FCM Clearing Member acts as agent (for purposes of CFTC Regulation 39.12 (b) (6)) on behalf and for the account of the OTC IRS FCM Client and the entire clearing relationship shall be administered and settled through the OTC IRS FCM Clearing Member (or any Replacement OTC IRS FCM Clearing Member) as further set out in this Part 5.

1.6.2 Unless otherwise provided in these Clearing Conditions and subject to this Part 5, the OTC IRS FCM Clearing Member will, in respect of any OTC IRS FCM Client Transaction, act on behalf and for the account of the OTC IRS FCM Client.

1.6.3 By entering into the Clearing Agreement with Eurex Clearing AG and the OTC IRS FCM Clearing Member, the OTC IRS FCM Client irrevocably authorises (*bevollmächtigt*) the OTC IRS FCM Clearing Member to issue, submit and receive, also on behalf of the OTC IRS FCM Client, all statements (including, without limitation, any notice, termination notice or other declaration to and from Eurex Clearing AG) and to take and accept all other acts on behalf of the OTC IRS FCM Client that are necessary or expedient to effect OTC IRS FCM Client Transactions and for the performance by or to the OTC IRS FCM Client of obligations arising thereunder or under the Clearing Conditions.

1.6.4 If an Original OTC Transaction has been submitted to Eurex Clearing AG by the OTC IRS FCM Clearing Member (either directly or via a third party information provider) and such submission states that the OTC IRS FCM Client is a party to such Original OTC Transaction, the OTC IRS FCM Client, by entering into the Clearing Agreement, agrees to be legally bound by the OTC Interest Rate Derivative Transaction established between Eurex Clearing AG and the OTC IRS FCM Client in accordance with Number 1.4 above and acknowledges that no further specific agreement to be legally bound shall be required to be given by the OTC IRS FCM Client at the time of the conclusion of such OTC Interest Rate Derivative Transaction.

1.6.5 For as long as the OTC IRS FCM Clearing Member acts as agent for the OTC IRS FCM Client in accordance with this Part 5, the OTC IRS FCM Client and Eurex Clearing AG

shall discharge all present and future delivery and payment obligations which may arise under the relevant OTC IRS FCM Client Standard Agreement or the OTC IRS FCM Client Transactions to each other by payment and delivery, respectively, only through the OTC IRS FCM Clearing Member.

1.6.6 The OTC IRS FCM Client and Eurex Clearing AG agree that (without prejudice to Number 1.6.5) Eurex Clearing AG is entitled and obliged to discharge all present and future delivery and payment obligations (including, without limitation, any Difference Claim of the OTC IRS FCM Client against Eurex Clearing AG that may arise pursuant to the provisions of Numbers 8 or 9 and any difference claim of the OTC IRS FCM Client against Eurex Clearing AG that may arise pursuant to Chapter I Part 1 Number 9 of the Clearing Conditions) which may arise under the relevant OTC IRS FCM Client Standard Agreement or the OTC IRS FCM Client Transactions solely by payment and delivery, respectively, to the OTC IRS FCM Clearing Member and, following the occurrence of a U.S. Bankruptcy Event (as defined in Number 8.1.2) with respect to the OTC IRS FCM Clearing Member, to the Bankruptcy Trustee (as defined in Number 8.7.2) of the OTC IRS FCM Clearing Member. Any such payment or delivery by Eurex Clearing AG to the OTC IRS FCM Clearing Member or its Bankruptcy Trustee will discharge (*erfüllen*) the relevant payment or delivery obligation of Eurex Clearing AG to the OTC IRS FCM Client under the OTC IRS FCM Client Standard Agreement or the OTC IRS FCM Client Transactions. The OTC IRS FCM Client hereby irrevocably authorises the OTC IRS FCM Clearing Member to collect any Difference Claim of the OTC IRS FCM Client against Eurex Clearing AG that may arise pursuant to the provisions of Numbers 8 or 9 and any difference claim of the OTC IRS FCM Client against Eurex Clearing AG that may arise pursuant to Chapter I Part 1 Number 9 of the Clearing Conditions and the OTC IRS FCM Client agrees that such authorisation may not be revoked as a result of the occurrence of a U.S. Bankruptcy Event with respect to the OTC IRS FCM Clearing Member.

Eurex Clearing AG agrees that (without prejudice to the OTC IRS FCM Clearing Member's obligations arising under the OTC IRS FCM Clearing Member Guarantee and to Number 1.6.5) the OTC IRS FCM Clearing Member is entitled to discharge (*erfüllen*) all present and future delivery and payment obligations of the OTC IRS FCM Client which may arise under the relevant OTC IRS FCM Client Standard Agreement or the OTC IRS FCM Client Transactions by payment and delivery, respectively, to Eurex Clearing AG. Any such payment or delivery by the OTC IRS FCM Clearing Member to Eurex Clearing AG will discharge (*erfüllen*) the relevant payment or delivery obligation of the OTC IRS FCM Client to Eurex Clearing AG under the OTC IRS FCM Client Standard Agreement or the OTC IRS FCM Client Transactions.

1.6.7 By entering into the Clearing Agreement with Eurex Clearing AG and the OTC IRS FCM Client, the OTC IRS FCM Clearing Member grants the following unlimited guarantee to Eurex Clearing AG (the " **OTC IRS FCM Clearing Member Guarantee**"):

(1) The OTC IRS FCM Clearing Member unconditionally and irrevocably guarantees (*garantiert*) upon first demand (*auf erstes Anfordern*) by Eurex Clearing AG by way of an independent abstract obligation to perform (*selbständiges, abstraktes Leistungsversprechen*) to Eurex Clearing AG the due and punctual performance by

~~the OTC IRS FCM Client of all present and future obligations of the OTC IRS FCM Client (including, without limitation, any payment and delivery obligations, such as any Difference Claim) that are or will be owed by the OTC IRS FCM Client to Eurex Clearing AG under or in connection with any Clearing Agreement, the relevant OTC IRS FCM Client Standard Agreement and/or any OTC IRS FCM Client Transaction.~~

~~(2) The OTC IRS FCM Clearing Member Guarantee constitutes an unsubordinated obligation of the OTC IRS FCM Clearing Member and shall rank at least *pari passu* with any other unsubordinated obligations of the OTC IRS FCM Clearing Member (save for secured obligations, to the extent of the collateral provided, and any mandatory provisions of law).~~

~~(3) The OTC IRS FCM Clearing Member Guarantee is a continuing guarantee and will extend to all obligations that are or will be owed by the OTC IRS FCM Client to Eurex Clearing AG under or in connection with any Clearing Agreement, any OTC IRS FCM Client Standard Agreement and/or any OTC IRS FCM Client Transaction, regardless of any intermediate payment or discharge in whole or in part. If any discharge, release or arrangement is avoided or must be restored in insolvency, liquidation, administration or otherwise, without limitation, then the liability of the OTC IRS FCM Clearing Member under the OTC IRS FCM Clearing Member Guarantee will continue or be reinstated as if the discharge, release or arrangement had not occurred. Performance under the OTC IRS FCM Clearing Member Guarantee may also be required if Eurex Clearing AG had received any performance from the OTC IRS FCM Client, but was subsequently required to repay the amount received, or return the performance received, in accordance with any provisions of mandatory law (including, without limitation, insolvency, liquidation or administration provisions) and has made the relevant payment or return.~~

~~(4) The obligations of the OTC IRS FCM Clearing Member under the OTC IRS FCM Clearing Member Guarantee shall, subject to Number 1.6.8 below, be separate and independent from the obligations of the OTC IRS FCM Client vis-à-vis Eurex Clearing AG and shall exist irrespective of the legality, validity and binding effect or enforceability of Eurex Clearing AG's claims against the OTC IRS FCM Client. The OTC IRS FCM Clearing Member may, in respect of its obligations under the OTC IRS FCM Clearing Member Guarantee, not raise any objections that the OTC IRS FCM Client may have in respect of its obligations vis-à-vis Eurex Clearing AG (including, without limitation, any personal defences of the OTC IRS FCM Client (*Einreden des Hauptschuldners*) or any right of revocation (*Anfechtung*) or set-off (*Aufrechnung*) of the OTC IRS FCM Client). The OTC IRS FCM Clearing Member Guarantee does not constitute a suretyship (*Bürgschaft*) and no rights of Eurex Clearing AG shall pass to the OTC IRS FCM Clearing Member upon the payment of any amount under the OTC IRS FCM Clearing Member Guarantee.~~

~~(5) The OTC IRS FCM Clearing Member waives any right it may have of first requiring Eurex Clearing AG to proceed against or enforce any other rights or security or claim payment from any person (including the OTC IRS FCM Client) before claiming from~~

the OTC IRS FCM Clearing Member under the OTC IRS FCM Clearing Member Guarantee.

(6) If the OTC IRS FCM Clearing Member is required by law to make any deductions or withholdings from payments under the OTC IRS FCM Clearing Member Guarantee, the OTC IRS FCM Clearing Member shall pay such additional amounts as may be necessary in order that the net amount received by Eurex Clearing AG after such deductions or withholdings (including any required deduction or withholding on such additional amounts) shall equal the amount that Eurex Clearing AG would have received had no such deductions or withholdings been made.

1.6.8 The obligations of the OTC IRS FCM Clearing Member under the OTC IRS FCM Clearing Member Guarantee and the obligations of the OTC IRS FCM Client to which the OTC IRS FCM Clearing Member Guarantee relates shall not constitute a joint and several liability (*keine Gesamtschuld*). If and to the extent the OTC IRS FCM Clearing Member has discharged any obligation subsisting under the OTC IRS FCM Clearing Member Guarantee, the corresponding obligation of the OTC IRS FCM Client to Eurex Clearing AG shall be discharged.

1.6.9 Any recourse, reimbursement or other claims of the OTC IRS FCM Clearing Member against the OTC IRS FCM Client resulting from the performance by the OTC IRS FCM Clearing Member of any claims arising under the relevant Clearing Agreement (including under the OTC IRS FCM Clearing Member Guarantee) or of any obligations of the OTC IRS FCM Client are solely a matter of, and subject to, the OTC IRS FCM Client Clearing Agreement, unless otherwise set out in this Part 5.

1.6.10 The OTC IRS FCM Clearing Member shall participate in any default management process in accordance with the General Clearing Provisions. The OTC IRS FCM Client shall not be obliged or entitled to participate in any default management process.

2 Content of Clearing Agreement and OTC IRS FCM Client Standard Agreement

2.1 Construction

2.1.1 If a Clearing Agreement in the form appended to the Clearing Conditions as Appendix 9 is entered into by Eurex Clearing AG, an OTC IRS FCM Clearing Member and an OTC IRS FCM Client, such Clearing Agreement will provide for terms and conditions applying (i) between Eurex Clearing AG, the OTC IRS FCM Clearing Member and the OTC IRS FCM Client and (ii) between Eurex Clearing AG and the OTC IRS FCM Client with respect to the OTC IRS FCM Client Standard Agreement and the OTC IRS FCM Client Transactions of such OTC IRS FCM Client.

2.1.2 All rights and obligations between Eurex Clearing AG and the OTC IRS FCM Client with respect to OTC IRS FCM Client Transactions under the Clearing Agreement pursuant to Number 2.1.1 shall constitute a separate arrangement (each such arrangement a "**OTC IRS FCM Client Standard Agreement**"). All OTC IRS FCM Client Transactions and all Redelivery Claims between Eurex Clearing AG and the relevant OTC IRS FCM Client arising pursuant to the U.S. Clearing Model Provisions under the relevant OTC IRS FCM Client Standard Agreement form a single agreement between the parties and such

agreement constitutes a separate master agreement (*Rahmenvertrag*) between such parties which (subject to provisions in this Chapter I on the termination of individual OTC IRS FCM Client Transactions and subject to the provisions of this Part 5 stipulating specific requirements for terminations) can be terminated only in its entirety.

OTC IRS FCM Client Transactions, OTC IRS FCM Client Margin, Redelivery Claims and any other rights and obligations under each OTC IRS FCM Client Standard Agreement relating to the relevant OTC IRS FCM Client will be separate from:

(a) all OTC IRS FCM Client Transactions, OTC IRS FCM Client Margin, any Redelivery Claims, and any other rights and obligations under any other OTC IRS FCM Client Standard Agreement relating to any other OTC IRS FCM Client (if any),

(b) all Own Transactions, Margin, any Redelivery Claims and any other rights and obligations under the Proprietary Standard Agreement of the OTC IRS FCM Clearing Member with Eurex Clearing AG, and

(c) all other Standard Agreements, Transactions, Margin, Variation Margin, Redelivery Claims and any other rights and obligations under the Elementary Clearing Model Provisions, the Individual Clearing Model Provisions, the ICM for Specified Clients Provisions and the Basic Clearing Member Provisions.

2.1.3 The OTC IRS FCM Clearing Member and the OTC IRS FCM Client may, in their OTC IRS FCM Client Clearing Agreement, agree on additional terms to the Clearing Agreement in the form appended to the Clearing Conditions as Appendix 9 to the extent those additional terms do not conflict with such Clearing Agreement. In the event of any inconsistencies between any such OTC IRS FCM Client Clearing Agreement (as amended from time to time) and the Clearing Agreement, the Clearing Agreement shall always prevail.

2.2 General principles applicable to the settlement of OTC IRS FCM Client Transactions and any Delivery and Redelivery of OTC IRS FCM Client Margin

2.2.1 Subject to Numbers 1.6.5 and 1.6.6, each party to the OTC IRS FCM Client Standard Agreement (and, with respect to any obligations of the OTC IRS FCM Client, the relevant OTC IRS FCM Clearing Member pursuant to the OTC IRS FCM Clearing Member Guarantee) shall be obliged to fulfil any payment obligations under the OTC IRS FCM Client Transactions or obligations to deliver or redeliver cover in respect of the OTC IRS FCM Client Margin in the form of cash under the relevant OTC IRS FCM Client Standard Agreement by transferring to the transferee all right, title and interest in and to the Eligible Margin Assets in the form of cash free and clear of any and all rights and claims of the transferring party and of any third person, howsoever arising, including, without limitation, pursuant to applicable law or regulation or under any statutory or other trust. The value of such assets shall, as of the date the transfer is effected, be at least equal to the value at that date of the concerned payment or delivery obligation.

2.2.2 The actual payment of Eligible Margin Assets in the form of cash in respect of OTC IRS FCM Client Margin gives rise to a corresponding contractual claim of the margin provider against the margin taker for repayment of equivalent assets in the same amount as such

Eligible Margin Assets actually delivered (or increases an already existing repayment or redelivery claim; each such claim shall be referred to as a "**Redelivery Claim**"). Each such Redelivery Claim shall be allocated to the relevant OTC IRS FCM Client Standard Agreement.

In the case of OTC IRS FCM Client Margin in the form of cash, only the OTC IRS FCM Client may be the creditor of the relevant Redelivery Claim.

For the purpose of the relevant Redelivery Claim, the term "**equivalent**" means the same amount in the same currency as such Eligible Margin Assets actually delivered in respect of the OTC IRS FCM Client Margin.

A Redelivery Claim will become due with respect to OTC IRS FCM Client Margin in the form of cash (a) upon receipt of a respective declaration from the OTC IRS FCM Clearing Member (on behalf of the OTC IRS FCM Client) by Eurex Clearing AG prior to the then applicable cut-off time of any Business Day, as specified by Eurex Clearing AG on its website www.eurexclearing.com for cash with respect to the relevant currency and if and to the extent the relevant applicable Default OTC IRS FCM Client Margin Requirement (as defined in Number 5.2) is below the aggregate value of all Eligible Margin Assets actually delivered in respect of the OTC IRS FCM Client Margin or (b) in accordance with Number 5.3.1 Paragraph (3) provided that no OTC IRS FCM Client Termination Date or Termination Date has occurred with respect to the OTC IRS FCM Client or its OTC IRS FCM Clearing Member, respectively.

2.2.3 Subject to Number 3.2.2 Paragraph (2) and (3) of the General Clearing Provisions, the term "**actually delivered**" when used in the U.S. Clearing Model Provisions means

(i) the actual credit of an Eligible Margin Asset in the form of cash to the relevant Eurex Clearing AG cash account or, as the case may be, the actual entry on the Internal OTC IRS FCM Client Margin Account pursuant to Number 5.3.1 Paragraph (3), or

(ii) an Eligible Margin Asset in the form of Securities has been credited to the relevant OTC IRS FCM Client Pledged Securities Account and such Eligible Margin Asset is subject to a valid pledge in accordance with Number 5.7.1 Paragraph (3), or

(iii) in the event of a set-off pursuant to Number 4, the legal effectiveness of such set-off.

The term "**actual delivery**" shall be interpreted accordingly.

Where reference is made in the U.S. Clearing Model Provisions to the "**aggregate value**" of Eligible Margin Assets in connection with the assessment of compliance with the Default OTC IRS FCM Client Margin Requirement or an obligation to deliver or redeliver cover in respect of the OTC IRS FCM Client Margin, the aggregate value will be determined by Eurex Clearing AG in accordance with Number 3.2.2 of the General Clearing Provisions.

~~**2.3 Obligation of the OTC IRS FCM Clearing Member to forward Assets**~~

~~Whenever (a) the OTC IRS FCM Clearing Member has received from Eurex Clearing AG a cash amount to settle an OTC IRS FCM Client Transaction, (b) the OTC IRS FCM Clearing Member has received from Eurex Clearing AG Eligible Margin Assets in the form of cash to deliver or redeliver cover in respect of OTC IRS FCM Client Margin under the relevant OTC IRS FCM Client Standard Agreement or (c) a pledge over Eligible Margin Assets in the form of Securities that have been provided as OTC IRS FCM Client Margin to Eurex Clearing AG has lapsed or has been released, the OTC IRS FCM Clearing Member shall – always subject to Number 5.3.1 Paragraph (3) and any applicable termination provisions (including, without limitation, Number 8.1) – promptly transfer the same cash amount or the same amount of equivalent Eligible Margin Assets to the relevant OTC IRS FCM Client or credit such cash amount or such amount of equivalent Eligible Margin Assets to the OTC IRS FCM Client in the books and records of the OTC IRS FCM Clearing Member. The same applies with respect to a redelivery of non-Eligible Margin Assets.~~

~~Whenever the OTC IRS FCM Clearing Member has received an amount of Eligible Margin Assets from the OTC IRS FCM Client for delivery of cover in respect of OTC IRS FCM Client Margin under the relevant OTC IRS FCM Client Standard Agreement to Eurex Clearing AG, the OTC IRS FCM Clearing Member shall promptly transfer (or, in the case of Securities, pledge) the same amount of equivalent Eligible Margin Assets to Eurex Clearing AG as OTC IRS FCM Client Margin in respect of the OTC IRS FCM Client Standard Agreement of such OTC IRS FCM Client.~~

~~**3 Internal Accounts; Books and Records**~~

~~In addition to the internal accounts set out in Number 4.2 of the General Clearing Provisions, Eurex Clearing AG shall establish and maintain with respect to each OTC IRS FCM Clearing Member (acting in its capacity as agent for one or more OTC IRS FCM Clients pursuant to this Part 5) the following internal accounts:~~

~~**3.1 Transaction Accounts**~~

~~Eurex Clearing AG opens and maintains with respect to each OTC IRS FCM Clearing Member one transaction account with respect to own transactions of each OTC IRS FCM Client (each a "**OTC IRS FCM Client Own Account**") in which the OTC IRS FCM Client Transactions of the relevant OTC IRS FCM Client shall be booked.~~

~~**3.2 Internal Cash Accounts for OTC IRS FCM Client Transactions**~~

~~With respect to each currency accepted by it, Eurex Clearing AG shall establish and maintain for each OTC IRS FCM Client of the OTC IRS FCM Clearing Member one internal cash account for the settlement of claims, into which all daily settlement payments, fees and other cash payment obligations arising under OTC IRS FCM Client Transactions or under the Clearing Conditions with respect or relating to the relevant OTC IRS FCM Client Standard Agreement shall be booked.~~

~~The daily balance of each internal cash account (after taking into account the set-offs pursuant to the Clearing Conditions) shall be debited or credited, as the case may be, to~~

the respective OTC IRS U.S. Clearing Member Cash Account of the OTC IRS FCM Clearing Member to the extent that Eurex Clearing AG does not claim any credit balance in such account as OTC IRS FCM Client Margin .

3.3 Internal Margin Accounts for OTC IRS FCM Client Standard Agreements

Eurex Clearing AG will establish and maintain for each OTC IRS FCM Clearing Member an internal client margin account with respect to each OTC IRS FCM Client Standard Agreement (each an "**Internal OTC IRS FCM Client Margin Account**") in which all Eligible Margin Assets that have been actually delivered to Eurex Clearing AG as OTC IRS FCM Client Margin in respect of such OTC IRS FCM Client Standard Agreement will be recorded.

Subject to Numbers 5.3.1 Paragraph (3) and 5.3.2 Paragraph (3),

(i) all credits and debits of Securities to the relevant OTC IRS FCM Client Pledged Securities Account, and

(ii) all daily cash credits or debits in respect of OTC IRS FCM Client Margin to the OTC IRS U.S. Clearing Member Cash Accounts of the OTC IRS FCM Clearing Member,

will be allocated to the relevant OTC IRS FCM Client Standard Agreement and recorded on the relevant Internal OTC IRS FCM Client Margin Account.

3.4 Records of the OTC IRS FCM Clearing Member; Method of assigning Eligible Margin Assets to an OTC IRS FCM Client Standard Agreement

The OTC IRS FCM Clearing Member shall establish and maintain records with respect to all OTC IRS FCM Client Transactions under each OTC IRS FCM Client Standard Agreement detailing (i) all OTC IRS FCM Client Transactions, (ii) all payments under the OTC IRS FCM Client Transactions, (iii) all OTC IRS FCM Client Margin actually delivered and (iv) all Redelivery Claims relating to such OTC IRS FCM Client Standard Agreement.

The OTC IRS FCM Clearing Member shall establish and provide to Eurex Clearing AG a specific customer identifier with respect to each of its OTC IRS FCM Clients. Any transfer by the OTC IRS FCM Clearing Member (acting for the account of an OTC IRS FCM Client) of Eligible Margin Assets in the form of cash to Eurex Clearing AG in respect of OTC IRS FCM Client Margin as well as of any Eligible Margin Assets in the form of Securities in respect of OTC IRS FCM Client Margin to the relevant OTC IRS FCM Client Pledged Securities Account shall clearly refer to the applicable customer identifier.

3.5 Books and Records

Eurex Clearing AG undertakes to maintain all books and records relating to OTC IRS FCM Client Transactions in compliance with any applicable rules and regulations of the CFTC.

4 Set-off

4.1 Unless otherwise provided in the relevant Special Clearing Provisions, Eurex Clearing AG is at any time entitled to set off (i) its claims vis-à-vis an OTC IRS FCM Clearing Member

(except for any claims under or in relation to the Proprietary Standard Agreement) against claims of such OTC IRS FCM Clearing Member (except for any claims under or in relation to the Proprietary Standard Agreement) vis-à-vis Eurex Clearing AG or (ii) Eurex Clearing AG's claims vis-à-vis an OTC IRS FCM Client against claims of such OTC IRS FCM Client vis-à-vis Eurex Clearing AG, in each case subject to and in accordance with the rules set forth below. For the avoidance of doubt, Eurex Clearing AG is not entitled to set off its claims vis-à-vis the OTC IRS FCM Clearing Member against claims of an OTC IRS FCM Client or to set off Eurex Clearing AG's claims vis-à-vis one OTC IRS FCM Client against claims of another OTC IRS FCM Client.

OTC IRS FCM Clearing Members and OTC IRS FCM Clients are only entitled to set off own claims that are uncontested or have been finally and non-appealably established with claims of Eurex Clearing AG.

4.2 Any claim of Eurex Clearing AG and the OTC IRS FCM Client under an OTC IRS FCM Client Standard Agreement, including claims to provide cover in respect of OTC IRS FCM Client Margin pursuant to Number 5, may only be set off against claims arising from OTC IRS FCM Client Transactions under the same OTC IRS FCM Client Standard Agreement or claims to provide cover in respect of OTC IRS FCM Client Margin pursuant to Number 5 of the respective other party under the same OTC IRS FCM Client Standard Agreement.

4.3 Claims of Eurex Clearing AG arising under the OTC IRS FCM Clearing Member Guarantee may not be set off against any claims of the OTC IRS FCM Clearing Member against Eurex Clearing AG (unless such claims of the OTC IRS FCM Clearing Member against Eurex Clearing AG are uncontested or have been finally and non-appealably established).

4.4 Number 1.3.1 of the General Clearing Provisions shall not apply, provided that Number 1.3.1 Paragraph (1) sub-paragraphs (f) and (g) of the General Clearing Provisions shall apply *mutatis mutandis* to a set-off by Eurex Clearing AG in accordance with this Number 4.

4.5 The provisions of Number 4.1 to 4.4 shall also serve the purpose of complying with CFTC Rules 22.2 (a), (d) and 22.3 (c).

5 OTC IRS FCM Client Margin

5.1 General Obligation to provide OTC IRS FCM Client Margin

5.1.1 The OTC IRS FCM Client is required to provide margin for all OTC IRS FCM Client Transactions under the relevant OTC IRS FCM Client Standard Agreement ("**OTC IRS FCM Client Margin**") in such amounts, in such forms and at such times as are required pursuant to this Number 5 and the Special Clearing Provisions.

5.1.2 The purpose of OTC IRS FCM Client Margin actually delivered under the relevant OTC IRS FCM Client Standard Agreement in the form of cash is to collateralise all claims (whether present, future, actual, contingent or prospective) of Eurex Clearing AG arising under OTC IRS FCM Client Transactions, any Difference Claim and any other present

and future claims of Eurex Clearing AG against the OTC IRS FCM Client under the relevant OTC IRS FCM Client Standard Agreement.

5.2 The Margin Requirement

5.2.1 The amount of Eligible Margin Assets to be delivered as cover in respect of the relevant Margin for each OTC IRS FCM Client Standard Agreement shall be determined in accordance with Number 3.1 of the General Clearing Provisions also taking into account all Original OTC Transactions which are to be novated in the course of the novation process (the "**Default OTC IRS FCM Client Margin Requirement**").

5.2.2 Eurex Clearing AG will determine the Default OTC IRS FCM Client Margin Requirement separately with respect to each OTC IRS FCM Client Standard Agreement, based on the margin requirement for the OTC IRS FCM Client Transactions included in the relevant OTC IRS FCM Client Standard Agreement.

5.2.3 The Default OTC IRS FCM Client Margin Requirement with respect to each OTC IRS FCM Client Standard Agreement will be notified by Eurex Clearing AG to the OTC IRS FCM Clearing Member and the relevant OTC IRS FCM Client.

5.2.4 Non-compliance with the Default OTC IRS FCM Client Margin Requirement by the OTC IRS FCM Clearing Member (under the OTC IRS FCM Clearing Member Guarantee) shall constitute a Termination Event pursuant to Number 7.2.1 Paragraph (1) of the General Clearing Provisions, unless such non-compliance has been remedied by the OTC IRS FCM Clearing Member by the time the Termination would occur.

5.3 Margin Call

5.3.1 Margin Calls and direct debit prior to the end of a Business Day

(1) If Eurex Clearing AG at any time prior to the end of a Business Day determines that the aggregate value of Eligible Margin Assets actually delivered as cover in respect of OTC IRS FCM Client Margin is less than the applicable Default OTC IRS FCM Client Margin Requirement under the relevant OTC IRS FCM Client Standard Agreement, Eurex Clearing AG will require the OTC IRS FCM Client or the OTC IRS FCM Clearing Member (under the OTC IRS FCM Clearing Member Guarantee) to provide (additional) Eligible Margin Assets in an amount up to the relevant Default OTC IRS FCM Client Margin Requirement by the time specified by Eurex Clearing AG.

(2) To the extent Eligible Margin Assets are not delivered with respect to a Margin Call in accordance with Number 5.3.1 Paragraph (1), Eurex Clearing AG shall be entitled to (and without having an obligation towards the OTC IRS FCM Client or the OTC IRS FCM Clearing Member to do so, will on or around the time specified) directly debit the relevant OTC IRS U.S. Clearing Member Cash Account of the OTC IRS FCM Clearing Member in an amount equal to the requested amount of Eligible Margin Assets in accordance with the daily cash clearing procedure pursuant to Number 1.4.1 of the General Clearing Provisions. Any such direct debit shall discharge the relevant Margin Call relating to the relevant OTC IRS FCM Client

Standard Agreement (and consequentially such direct debit will increase the respective Redelivery Claim of the OTC IRS FCM Client).

(3) If an OTC IRS FCM Clearing Member elects to deliver, for the account of such OTC IRS FCM Client, (additional) Eligible Margin Assets in the form of cash pursuant to Number 3.3.2 of the General Clearing Provisions with respect to a Margin Call relating to OTC IRS FCM Client Margin under a specific OTC IRS FCM Client Standard Agreement, then:

(i) The OTC IRS FCM Clearing Member shall notify Eurex Clearing AG of such election;

(ii) Eurex Clearing AG shall make the relevant debit entry in the Internal Proprietary Margin Account of such OTC IRS FCM Clearing Member and the respective credit entry in the Internal OTC IRS FCM Client Margin Account with such cash credit being allocated to the OTC IRS FCM Client Standard Agreement and being recorded as having been provided by the OTC IRS FCM Clearing Member from its own assets; and

(iii) the related Redelivery Claim under the Proprietary Standard Agreement between Eurex Clearing AG and such OTC IRS FCM Clearing Member shall be reduced accordingly upon Eurex Clearing AG having made those record entries (which Eurex Clearing AG shall do without undue delay) in the Internal OTC IRS FCM Client Margin Account and an equivalent Redelivery Claim arises under the OTC IRS FCM Client Standard Agreement.

5.3.2 Margin Calls and direct debit at the end of a Business Day

(1) If Eurex Clearing AG at the end of a Business Day determines that the aggregate value of Eligible Margin Assets actually delivered as cover in respect of OTC IRS FCM Client Margin is less than the applicable Default OTC IRS FCM Client Margin Requirement under the relevant OTC IRS FCM Client Standard Agreement, Eurex Clearing AG will require the OTC IRS FCM Client or the OTC IRS FCM Clearing Member (under the OTC IRS FCM Clearing Member Guarantee) to provide (additional) Eligible Margin Assets in the form of cash in the Clearing Currency in an amount sufficient to satisfy the Default OTC IRS FCM Client Margin Requirement by the time specified by Eurex Clearing AG.

(2) To the extent Eligible Margin Assets are not delivered with respect to a Margin Call in accordance with Number 5.3.2 Paragraph (1), Eurex Clearing AG shall be entitled to (and without having an obligation towards the OTC IRS FCM Client or the OTC IRS FCM Clearing Member to do so, will on or around the time specified) directly debit the relevant OTC IRS U.S. Clearing MemberCash Account of the OTC IRS FCM Clearing Member in the amount determined pursuant to Number 5.3.2 Paragraph (1) in accordance with the daily cash clearing procedure pursuant to Number 1.4.1 of the General Clearing Provisions. Any such direct debit shall discharge the relevant Margin Call relating to the relevant OTC IRS FCM Client

Standard Agreement (and consequentially such direct debit will increase the respective Redelivery Claim of the OTC IRS FCM Client).

(3) Number 5.3.1 Paragraph (3) shall apply *mutatis mutandis*.

5.4 OTC IRS FCM Client Excess Margin

The OTC IRS FCM Clearing Member (for the account of the OTC IRS FCM Client) may provide Eligible Margin Assets to Eurex Clearing AG in excess of the Default OTC IRS FCM Client Margin Requirement under the relevant OTC IRS FCM Client Standard Agreement (the "**OTC IRS FCM Client Excess Margin**"). Any OTC IRS FCM Client Excess Margin actually delivered shall form part of the relevant OTC IRS FCM Client Margin and shall, if and to the extent that such OTC IRS FCM Client Excess Margin consists of cash, be subject to a Redelivery Claim under the relevant OTC IRS FCM Client Standard Agreement.

Eurex Clearing AG will book any Eligible Margin Asset delivered to it as OTC IRS FCM Client Excess Margin into the relevant Internal OTC IRS FCM Client Margin Account and shall record the Eligible Margin Asset in the Internal OTC IRS FCM Client Margin Account as an Eligible Margin Asset delivered by the OTC IRS FCM Clearing Member (either from the OTC IRS FCM Clearing Member's own assets or from assets obtained by the OTC IRS FCM Clearing Member from the OTC IRS FCM Client) for the account of the OTC IRS FCM Client.

5.5 Obligation of the OTC IRS FCM Clearing Member to request Margin from the OTC IRS FCM Client; Segregation by the OTC IRS FCM Clearing Member

5.5.1 Each OTC IRS FCM Clearing Member is required to separately demand margin from its OTC IRS FCM Client in an amount at least equal to the Default OTC IRS FCM Client Margin Requirement for the OTC IRS FCM Client Transactions under the relevant OTC IRS FCM Client Standard Agreement (as determined by Eurex Clearing AG pursuant to this Number 5).

5.5.2 Each OTC IRS FCM Clearing Member shall establish and maintain one or more account(s) for its OTC IRS FCM Clients with a permitted depository in accordance with the CEA and CFTC regulations (a "**Permitted Depository**"), which are segregated in accordance with the CEA and CFTC regulations and contain the margin collateral delivered by its OTC IRS FCM Clients pursuant to Number 5.5.1 in connection with OTC IRS FCM Client Transactions cleared for such OTC IRS FCM Clients by such OTC IRS FCM Clearing Member.

5.5.3 Such account(s) shall be maintained by the OTC IRS FCM Clearing Member with a Permitted Depository and the name of each such account shall identify the account as a "Cleared Swaps Customer Account" and clearly indicate that the assets therein are "Cleared Swaps Customer Collateral" subject to segregation in accordance with Part 22 of the CFTC Regulations and Section 4d(f) of the CEA. Before depositing margin collateral delivered by OTC IRS FCM Clients to the OTC IRS FCM Clearing Member with a Permitted Depository, the OTC IRS FCM Clearing Member shall obtain and retain in its files a separate written acknowledgement letter from each Permitted Depository in

accordance with CFTC Rule 22.5. Each OTC IRS FCM Clearing Member shall treat margin collateral delivered by OTC IRS FCM Clients as belonging to such OTC IRS FCM Clients. All OTC IRS FCM Client margin collateral shall be separately accounted for, and shall not be commingled with the money, securities or property of an OTC IRS FCM Clearing Member or of any other person, or be used to secure or guarantee the transactions of any other person.

5.5.4 Numbers 5.5.2 and 5.5.3 shall apply *mutatis mutandis* in respect of each OTC IRS FCM Client Pledged Securities Account of an OTC IRS FCM Clearing Member.

5.6 Delivery of Eligible Margin Assets in the form of Cash

Eligible Margin Assets in form of cash for the purposes of granting OTC IRS FCM Client Margin shall be provided in accordance with the cash clearing procedure pursuant to Number 1.4.1 of the General Clearing Provisions. If, in the case of a Margin Call with respect to OTC IRS FCM Client Margin, the OTC IRS FCM Clearing Member (acting for the account of the relevant OTC IRS FCM Client) transfers Eligible Margin Assets in form of cash, the OTC IRS FCM Clearing Member shall transfer such cash into Eurex Clearing AG's OTC IRS FCM Client TARGET2 Account (as defined in Number 5.8.1 below) maintained with Deutsche Bundesbank and stating the specific customer identifier pursuant to Number 3.4.

5.7 Delivery of Eligible Margin Assets in the form of Securities

5.7.1 In order to provide Eligible Margin Assets in the form of Securities as cover in respect of the OTC IRS FCM Client Margin in respect of an OTC IRS FCM Client Standard Agreement, the OTC IRS FCM Clearing Member (acting for the account of the relevant OTC IRS FCM Client) shall transfer Eligible Margin Assets in the form of Securities to the relevant OTC IRS FCM Client Pledged Securities Account.

(1) The OTC IRS FCM Clearing Member shall instruct Clearstream Banking AG in a timely manner to transfer the relevant Securities to the relevant OTC IRS FCM Client Pledged Securities Account and authorises Clearstream Banking AG to inform Eurex Clearing AG of such transfer.

(2) In relation to Securities credited to any OTC IRS FCM Client Pledged Securities Account that confer voting rights or other optional rights on the OTC IRS FCM Clearing Member (including, but not limited to, warrants, options, conversion and subscription rights, rights in connection with takeovers, other forms of offers or capital reorganisations, redemption rights, tenders, options to tender or non-mandatory puts or calls) or that provide for discretionary action or alternative courses of action by the OTC IRS FCM Clearing Member, Eurex Clearing AG shall not be responsible for exercising such voting or optional rights or for taking up such discretionary actions or alternative courses of action; the OTC IRS FCM Clearing Member shall remain responsible in this respect.

(3) The OTC IRS FCM Clearing Member shall, by way of one or more separate pledge agreements and in the form and upon terms satisfactory to Eurex Clearing AG, grant

pledges to Eurex Clearing AG over all Securities which are at present or will in the future be credited to the relevant OTC IRS FCM Client Pledged Securities Account.

5.7.2 The security purpose (*Sicherungszweck*) of each pledge granted to Eurex Clearing AG in accordance with this Number 5.7 shall be to secure all present and future claims of Eurex Clearing AG against the OTC IRS FCM Client arising under the relevant Clearing Agreement, the relevant OTC IRS FCM Client Standard Agreement and all OTC IRS FCM Client Transactions under the OTC IRS FCM Client Standard Agreement with the OTC IRS FCM Client.

5.7.3 To the extent required or expedient under applicable U.S. laws or regulations, the OTC IRS FCM Clearing Member will arrange for the due filing and registration with any relevant competent authority or register of any collateral granted or to be granted pursuant to or in accordance with this Number 5.7 and will evidence the due filing and registration of such security interest to Eurex Clearing AG.

5.8 Treatment of OTC IRS FCM Client Margin by Eurex Clearing AG

5.8.1 Eligible Margin Assets in the form of cash delivered to Eurex Clearing AG as OTC IRS FCM Client Margin shall be maintained on a separate TARGET2-account of Eurex Clearing AG at Deutsche Bundesbank which is reserved for all cash delivered to Eurex Clearing AG as OTC IRS FCM Client Margin ("**OTC IRS FCM Client TARGET2 Account**").

5.8.2 The OTC IRS FCM Client TARGET2 Account shall, subject to the other provisions of this Number 5, be maintained in a manner compliant with applicable provisions of the CEA and the CFTC Regulations on "Cleared Swaps Customer Accounts", including but not limited to Part 1, Part 22 and Part 190 of the CFTC Regulations. The Eligible Margin Assets booked on such account shall be maintained separately from any and all assets of the OTC IRS FCM Clearing Members or any other assets that Eurex Clearing AG is holding for or with respect to customers other than OTC IRS FCM Clients and shall contain no assets other than Eligible Margin Assets provided with respect to OTC IRS FCM Client Transactions.

5.8.3 All Eligible Margin Assets received by Eurex Clearing AG from, or for the account of, an OTC IRS FCM Client as OTC IRS FCM Client Margin shall be separately accounted for and segregated with respect to the relevant individual OTC IRS FCM Client. For purposes of complying with CFTC Regulation 22.15 (and subject to CFTC Regulation 22.3(d)), Eurex Clearing AG shall treat the value of all Eligible Margin Assets delivered by or for the account of each OTC IRS FCM Client as being allocated to such individual OTC IRS FCM Client and such amount shall be credited to such OTC IRS FCM Client's applicable Internal OTC IRS FCM Client Margin Account and shall not be used to margin, guarantee, or secure any Own Transaction or other obligations of the OTC IRS FCM Clearing Member or of any other OTC IRS FCM Client.

5.8.4 The name of each account in which Eligible Margin Assets delivered to Eurex Clearing AG as OTC IRS FCM Client Margin are deposited shall identify the account as a "Cleared Swaps Customer Account" and clearly indicate that the assets therein are

~~"Cleared Swaps Customer Collateral" subject to segregation in accordance with Part 22 of the CFTC Regulations and Section 4d(f) of the CEA. Eurex Clearing AG shall obtain and retain in its files for the period provided by CFTC Regulation 1.31 an acknowledgment from each Permitted Depository that it was informed that the Eligible Margin Assets deposited in such accounts are those allocated to OTC IRS FCM Clients and are being held for purpose of complying with the provisions of the CEA and the CFTC Regulations. For the purpose of CFTC Rule 22.8 the situs of the accounts referred to in this Number 5.8.4 shall be deemed to be in the United States.~~

~~5.9 Redelivery and release of Eligible Margin Assets~~

~~5.9.1 If and to the extent that the aggregate value of all Eligible Margin Assets actually delivered as OTC IRS FCM Client Margin in respect of the relevant OTC IRS FCM Client Standard Agreement exceeds the Default OTC IRS FCM Client Margin Requirement for such OTC IRS FCM Client Standard Agreement, the OTC IRS FCM Client (or the relevant OTC IRS FCM Clearing Member on its behalf and for its account) may either raise a Redelivery Claim in accordance with Number 2.2.2 or, prior to the then applicable cut-off time specified by Eurex Clearing AG in relation to Clearstream Banking AG with respect to any Business Day, require Eurex Clearing AG (by submitting a release request) to release its pledge over pledged Securities actually delivered in respect of OTC IRS FCM Client Margin in respect of such OTC IRS FCM Client Standard Agreement, unless the OTC IRS FCM Clearing Member (acting on behalf of the relevant OTC IRS FCM Client) and Eurex Clearing AG agree otherwise. Such release request shall be processed by Eurex Clearing AG during that same Business Day if such request is received by Eurex Clearing prior to the applicable cut-off time and, if such request is received after such cut-off time, on the next Business Day.~~

~~5.9.2 The relevant OTC IRS FCM Clearing Member on behalf of the relevant OTC IRS FCM Client may select which Eligible Margin Assets credited to the Internal OTC IRS FCM Client Margin Account shall be redelivered or, as applicable, released from the pledge. Eurex Clearing AG will not and shall not be obliged to check whether there is, and whether the OTC IRS FCM Clearing Member complies with, any agreement between the OTC IRS FCM Clearing Member and the OTC IRS FCM Client.~~

~~5.9.3 The relevant Redelivery Claim is discharged by Eurex Clearing AG if the relevant cash amount has been credited to the relevant account of the relevant OTC IRS FCM Clearing Member or to an account of a correspondent bank designated by the OTC IRS FCM Clearing Member. Such discharge shall occur irrespective of any booking or forwarding errors of the depositary, the settlement institution, the custodian, the deposit bank, the central securities depository or the correspondent bank.~~

6 Variation Margin

Neither Eurex Clearing AG nor the OTC IRS FCM Client shall be required to transfer (additional) cover in the form of cash in respect of daily profits or losses for all OTC IRS FCM Client Transactions under the relevant OTC IRS FCM Client Standard Agreement (Variation Margin). All OTC IRS FCM Client Transactions can only be cleared as STM Transactions.

7 Default Fund Contributions for OTC IRS FCM Client Transactions

The OTC IRS FCM Clearing Member shall also pay Contributions to the Default Fund with respect to all OTC IRS FCM Client Transactions under each OTC IRS FCM Client Standard Agreement in accordance with Chapter I Part 1 Number 6 of the Clearing Conditions. An OTC IRS FCM Client shall not be entitled or obliged to make contributions to the Default Fund.

8 Consequences of the occurrence of a Termination Event or Insolvency Termination Event with respect to an OTC IRS FCM Clearing Member

8.1 Application

8.1.1 The provisions set forth in this Number 8 apply upon the occurrence of a Termination Event or Insolvency Termination Event with respect to an OTC IRS FCM Clearing Member. The provisions of Numbers 8.2 to 8.6 are subject to the provisions of Number 8.7 if a U.S. Bankruptcy Event has occurred with respect to the OTC IRS FCM Clearing Member.

8.1.2 A "**U.S. Bankruptcy Event**" occurs when (a) an order for relief has been entered in a bankruptcy case commenced by or against the OTC IRS FCM Clearing Member under subChapter IV of Chapter 7 of the U.S. Bankruptcy Code, 11 U.S.C. § 101 et seq. (the "**Bankruptcy Code**"), (b) if the OTC IRS FCM Clearing Member is also a stockbroker who is a member of Securities Investor Protection Corporation, a liquidation proceeding (a "**SIPA proceeding**") has been commenced under the U.S. Securities Investor Protection Act, 15 U.S.C. § 78aaa et seq., in which the assets and liabilities of the OTC IRS FCM Clearing Member attributable to its status as a futures commission merchant are administered as a separate estate under subChapter IV, or (c) a proceeding has been commenced against the OTC IRS FCM Clearing Member under Title II of the U.S. Dodd-Frank Wall Street Reform and Consumer Protection Act of 2010, 12 U.S.C. § 5301 et seq. (a "**Title II proceeding**").

8.2 Suspension or Restriction, Termination, Porting

Upon the occurrence of a Termination Event or Insolvency Termination Event and Termination Date with respect to an OTC IRS FCM Clearing Member (the "**Affected OTC IRS FCM Clearing Member**"),

(i) the Clearing of new OTC IRS FCM Client Transactions under all OTC IRS FCM Client Standard Agreements of such OTC IRS FCM Clearing Member's OTC IRS FCM Clients shall be suspended; and/or

(ii) if Eurex Clearing AG declares a Termination in accordance with Number 8.5, the existing OTC IRS FCM Client Transactions under the relevant OTC IRS FCM Client Standard Agreement shall be terminated and a termination payment shall fall due with respect to the relevant OTC IRS FCM Client Standard Agreement; or

(iii) if the relevant OTC IRS FCM Client submits a Termination Election Notice prior to the Replacement Cut-Off Time, the existing OTC IRS FCM Client Transactions under the relevant OTC IRS FCM Client Standard Agreement shall be terminated and a termination payment shall fall due with respect to the relevant OTC IRS FCM Client Standard Agreement; or

(iv) if the relevant OTC IRS FCM Client does not submit a Replacement Election Notice by the Replacement Cut-off Time or the OTC IRS FCM Clearing Member Replacement Requirements are not met within the Replacement Period, in each case in accordance with Number 8.4, the existing OTC IRS FCM Client Transactions under the relevant OTC IRS FCM Client Standard Agreement shall be terminated and a termination payment shall fall due with respect to the relevant OTC IRS FCM Client Standard Agreement, or

(v) if the relevant OTC IRS FCM Client submits a Replacement Election Notice at or prior to the Replacement Cut-Off Time and the OTC IRS FCM Clearing Member Replacement Requirements are met within the Replacement Period, the existing OTC IRS FCM Client Transactions shall be continued and the OTC IRS FCM Clearing Member will be replaced with the relevant Replacement OTC IRS FCM Clearing Member, in each case in accordance with Number 8.4,

in each case as further set out in this Number 8.

Eurex Clearing AG will notify the CFTC without undue delay of the occurrence of a Termination Event or Insolvency Termination Event and a Termination Date with respect to an OTC IRS FCM Clearing Member and of any intended replacement of the OTC IRS FCM Clearing Member.

8.3 Suspension or Restriction of Clearing

If a Termination Event or any of the following events occurs with respect to an OTC IRS FCM Clearing Member:

(i) the existence of an unremedied breach by the OTC IRS FCM Clearing Member of its Clearing Agreement with Eurex Clearing AG, except where such breach is minor, technical or administrative in nature in the reasonable opinion of Eurex Clearing AG;

(ii) a determination is made by Eurex Clearing AG that a limitation or suspension of Clearing is necessary for it to contain its exposure to the OTC IRS FCM Clearing Member or its OTC IRS FCM Client(s);

(iii) the suspension or termination (other than a voluntary termination) of the OTC IRS FCM Clearing Member's membership of another clearing house provided that the circumstances relating to that suspension or termination are, in Eurex Clearing AG's

reasonable opinion, material to the management of the risk of Eurex Clearing AG, and that Eurex Clearing AG first consults or attempts to consult with the OTC IRS FCM Clearing Member and the competent regulatory authorities;

(iv) the commencement of Disciplinary Procedures as defined in Number 14 of the General Clearing Provisions against the OTC IRS FCM Clearing Member; or

(v) any other event in respect of the OTC IRS U.S. Clearing Member that could materially impact the ability of that OTC IRS FCM Clearing Member to perform its obligations under the Clearing Conditions and the relevant Clearing Agreement,

then Eurex Clearing AG may (taking into account the interests of such OTC IRS FCM Clearing Member and its OTC IRS FCM Clients and provided that such action constitutes a proportionate and reasonable action) one or more times suspend or limit the Clearing pursuant to the U.S. Clearing Model Provisions, of new OTC IRS FCM Client Transactions under all OTC IRS FCM Client Standard Agreements of such OTC IRS FCM Clearing Member's OTC IRS FCM Clients.

Eurex Clearing AG shall notify the Affected OTC IRS FCM Clearing Member and all OTC IRS FCM Clients of such OTC IRS FCM Clearing Member of the decision to suspend or limit the Clearing. Eurex Clearing AG shall specify in the notification a reasonable period of time during which such suspension or limitation shall apply.

Furthermore, if Eurex Clearing AG so demands, the relevant OTC IRS FCM Clearing Member shall, at the OTC IRS FCM Clearing Member's own expense, provide such information and evidence as Eurex Clearing AG, in its reasonable opinion may deem necessary, to conduct an appropriate investigation of the facts and circumstances relating to a Termination Event or any of the events listed above.

Before limiting or suspending the Clearing of new OTC IRS FCM Client Transactions under this Number 8.3, and without limiting its rights under Number 7.2.1 of the General Clearing Provisions and Number 8.5 below, Eurex Clearing AG shall, where reasonable in the circumstances, attempt to consult with the relevant OTC IRS FCM Clearing Member, further to which Eurex Clearing AG may in its absolute discretion agree a grace period within which the OTC IRS FCM Clearing Member may remedy the event in question. For the avoidance of doubt, in case the relevant event constitutes an Alleged Breach (as defined in the Disciplinary Procedures Rules) Eurex Clearing AG may commence Disciplinary Procedures in respect of the OTC IRS FCM Clearing Member subject to and in accordance with the Disciplinary Procedures Rules.

8.4 Porting in relation to OTC IRS FCM Client Standard Agreements

8.4.1 For the purposes of this Number 8 and solely with respect to an OTC IRS FCM Client Standard Agreement (including all existing OTC IRS FCM Client Transactions) and all Redelivery Claims relating thereto, a Termination and a Termination Date shall only occur subject to Number 8.6 below.

8.4.2 Unless Eurex Clearing AG has exercised its termination right pursuant to Number 8.5, Eurex Clearing AG shall if

(1) a Termination Event (other than an Insolvency Termination Event) has occurred with respect to the OTC IRS FCM Clearing Member,

(a) if a Grace Period Notice has been given, without undue delay after the end of the relevant Grace Period, and

(b) if a Termination Notice has been given, without undue delay after the time specified in the Termination Notice, or

(2) an Insolvency Termination Event has occurred with respect to the OTC IRS FCM Clearing Member, without undue delay after the Termination Time,

give notice to all other Clearing Members and the OTC IRS FCM Clients of the Affected OTC IRS FCM Clearing Member in accordance with Number 16.1 (ii) of the General Clearing Provisions of (i) the occurrence of the Termination Event or Insolvency Termination Event and (ii) that the Replacement Period commences (the "**Replacement Notice**").

8.4.3 Upon the receipt of the Replacement Notice, each OTC IRS FCM Client may elect by giving notice to Eurex Clearing AG as soon as possible, but not later than 13:00 hours (Frankfurt am Main time) on the Business Day following the Termination Date (such Termination Date, for the purpose of this Number 8.4.3 only, being determined as if Number 8.4.1 did not apply) (the "**Replacement Cut-Off Time**"):

(i) to continue the Clearing of its OTC IRS FCM Client Transactions under the relevant OTC IRS FCM Client Standard Agreement with a Replacement OTC IRS FCM Clearing Member (the "**Replacement Election Notice**"); or

(ii) not to continue the clearing of its OTC IRS FCM Client Transactions under the relevant OTC IRS FCM Client Standard Agreement and to terminate and close-out its OTC IRS FCM Client Transactions (the "**Termination Election Notice**").

If Eurex Clearing AG (i) does not receive a Replacement Election Notice by the Replacement Cut-Off Time or (ii) does receive a Termination Election Notice at or prior to the Replacement Cut-Off Time, Number 8.6 below shall apply.

8.4.4 If the OTC IRS FCM Client has provided a Replacement Election Notice by the Replacement Cut-Off Time, this Number 8.4.4 applies.

If, at or prior to the end of the Replacement Period, Eurex Clearing AG determines that all OTC IRS FCM Clearing Member Replacement Requirements in respect of an OTC IRS FCM Client Standard Agreement are fulfilled, all rights and obligations of the Affected OTC IRS FCM Clearing Member arising from the relevant Clearing Agreement appended in the form of Appendix 9 entered into between Eurex Clearing AG, the Affected OTC IRS FCM Clearing Member and the relevant OTC IRS FCM Client in respect of all existing OTC IRS FCM Client Transactions under the relevant OTC IRS FCM Client Standard Agreement (including, without limitation, any obligations under the OTC IRS FCM Clearing Member Guarantee) shall be transferred, by way of an assumption of contract (*Vertragsübernahme*), (a "**Transfer**") to the new OTC IRS FCM Clearing Member (the

"**Replacement OTC IRS FCM Clearing Member**"), and the Affected OTC IRS FCM Clearing Member hereby expressly and irrevocably consents to such Transfer with respect to it in such event.

"**Replacement Period**" means

(i) if an Insolvency Termination Event has occurred, the period from the occurrence of the Insolvency Termination Event until (and including) 13:00 hours Frankfurt am Main time on the immediately following Business Day; and

(ii) if any other Termination Event has occurred, the period from the publication of the Replacement Notice until (and including) 13:00 hours Frankfurt am Main time on the immediately following Business Day.

Eurex Clearing AG may extend the Replacement Period in order to facilitate a Transfer by giving notice to all Clearing Members and the OTC IRS FCM Clients of the Affected OTC IRS FCM Clearing Member in accordance with Number 16.1 (ii) of the General Clearing Provisions.

" **OTC IRS FCM Clearing Member Replacement Requirements**" means all of the following requirements:

(i) the Replacement OTC IRS FCM Clearing Member is another OTC IRS FCM Clearing Member;

(ii) the Replacement OTC IRS FCM Clearing Member has agreed with Eurex Clearing AG and the relevant OTC IRS FCM Client in writing on the assumption of contract (*Vertragsübernahme*) pursuant to this Number 8.4.4 in form and substance satisfactory to Eurex Clearing AG;

(iii) the Replacement OTC IRS FCM Clearing Member and the relevant OTC IRS FCM Client have undertaken to Eurex Clearing AG in form and substance satisfactory to Eurex Clearing AG that they will, no later than five (5) Business Days after the end of the Replacement Period, enter into a Clearing Agreement with Eurex Clearing AG in the form appended to the Clearing Conditions as Appendix 9 unless such Clearing Agreement has already been entered into;

(iv) the Replacement OTC IRS FCM Clearing Member has represented to Eurex Clearing AG that it meets the minimum funding requirements of CFTC Regulation 1.17 (a) (4); and

(v) the Replacement OTC IRS FCM Clearing Member has (a) provided Eurex Clearing AG with sufficient Eligible Margin Assets to cover (for the account of the OTC IRS FCM Client) any shortfall in OTC IRS FCM Client Margin in respect of all OTC IRS FCM Client Transactions to which the Transfer relates or (b) committed itself to Eurex Clearing AG to provide the relevant amount of Eligible Margin Assets without undue delay following the Transfer.

~~If, following the receipt of a Replacement Election Notice by the Replacement Cut-Off Time, the OTC IRS FCM Clearing Member Replacement Requirements are not satisfied until the end of the Replacement Period, Number 8.6 shall apply.~~

8.4.5 ~~Each OTC IRS FCM Client may designate in advance by notice to Eurex Clearing AG another OTC IRS FCM Clearing Member as a potential Replacement OTC IRS FCM Clearing Member for its OTC IRS FCM Client Standard Agreement. The OTC IRS FCM Clearing Member designated as a potential Replacement OTC IRS FCM Clearing Member assumes no obligation to accept a Transfer. The OTC IRS FCM Clearing Member Replacement Requirements apply.~~

~~Eurex Clearing AG may provide for further or alternative procedures for the transfer of assets and positions that it deems necessary taking into account applicable laws with respect to any such transfer.~~

8.4.6 ~~The OTC IRS FCM Clearing Member hereby irrevocably offers to transfer to the Replacement OTC IRS FCM Clearing Member all Eligible Margin Assets in the form of Securities that are credited to the relevant OTC IRS FCM Client Pledged Securities Account at the time when the OTC IRS FCM Clearing Member Replacement Requirements are fulfilled. Such transfer shall be without prejudice to the security interest granted to Eurex Clearing AG in the relevant Securities. The OTC IRS FCM Clearing Member hereby also irrevocably authorises (*bevollmächtigt*) Eurex Clearing AG to offer to transfer to the Replacement OTC IRS FCM Clearing Member, on behalf of the OTC IRS FCM Clearing Member, all Eligible Margin Assets in the form of Securities that are credited to the relevant OTC IRS FCM Client Pledged Securities Account at the time when the OTC IRS FCM Clearing Member Requirements are fulfilled and to issue all other statements and to take all other acts on behalf of the OTC IRS FCM Clearing Member that Eurex Clearing AG considers necessary or expedient to effect the transfer of the relevant Securities to the Replacement OTC IRS FCM Clearing Member.~~

8.4.7 ~~Eurex Clearing AG and the OTC IRS FCM Clearing Member agree that, following the transfer of all Eligible Margin Assets in the form of Securities to the Replacement OTC IRS FCM Clearing Member in accordance with Number 8.4.6 above, the security purpose of the security interests held by Eurex Clearing AG in such Securities shall also extend to all present and future claims of Eurex Clearing AG against the Replacement OTC IRS FCM Clearing Member under the relevant Clearing Agreement (in the form appended to the Clearing Conditions as Appendix 9) with such Replacement OTC IRS FCM Clearing Member. If a transfer of Eligible Margin Assets in the form of Securities to the securities account of the Replacement OTC IRS FCM Clearing Member is impossible or impractical due to restrictions of the securities depository bank, custodian or central securities depository used by the Replacement OTC IRS FCM Clearing Member or for other reasons, the OTC IRS FCM Clearing Member hereby irrevocably authorises (*bevollmächtigt*) Eurex Clearing AG to liquidate on behalf of the OTC IRS FCM Clearing Member such Eligible Margin Assets in the form of Securities and to appropriate the proceeds of the realisation of such Securities and such proceeds shall then constitute, and be treated as, OTC IRS FCM Client Margin in the form of cash with respect to the relevant OTC IRS FCM Client Standard Agreement (and a corresponding Redelivery~~

~~Claim shall arise under such OTC IRS FCM Client Standard Agreement pursuant to Number 2.2.2).~~

~~8.4.8 As a result of a Transfer, the Affected OTC IRS FCM Clearing Member will be released from all its obligations (including under its OTC IRS FCM Clearing Member Guarantee) in relation to the OTC IRS FCM Client Transactions under the relevant OTC IRS FCM Client Standard Agreement that have been transferred to the Replacement OTC IRS FCM Clearing Member and the Replacement OTC IRS FCM Clearing Member shall have assumed such obligations (including the relevant OTC IRS FCM Clearing Member Guarantee) in relation to the OTC IRS FCM Client Transactions under the relevant OTC IRS FCM Client Standard Agreement.~~

~~8.4.9 After the Transfer, Eurex Clearing AG shall~~

~~(i) book the relevant OTC IRS FCM Client Transactions from the relevant OTC IRS FCM Client Own Account(s) of the Affected OTC IRS FCM Clearing Member to the relevant OTC IRS FCM Client Own Account(s) of the Replacement OTC IRS FCM Clearing Member; and~~

~~(ii) with respect to the relevant OTC IRS FCM Client Standard Agreement to which the Transfer relates, attribute to the Replacement OTC IRS FCM Clearing Member (acting for the account of the relevant OTC IRS FCM Client), by making appropriate changes to its records, all OTC IRS FCM Client Margin provided to Eurex Clearing AG in respect of such OTC IRS FCM Client Standard Agreement~~

~~and, following such changes to the records, such amounts or assets shall be deemed to constitute OTC IRS FCM Client Margin that has been provided by the Replacement OTC IRS FCM Clearing Member for the account of the relevant OTC IRS FCM Client.~~

~~8.4.10 During the Replacement Period~~

~~(i) the Clearing of new OTC IRS FCM Client Transactions under each OTC IRS FCM Client Standard Agreement of the Affected OTC IRS FCM Clearing Member's OTC IRS FCM Clients shall always be suspended;~~

~~(ii) all Redelivery Claims of the Affected OTC IRS FCM Clearing Member's OTC IRS FCM Clients with respect to OTC IRS FCM Client Margin in the form of cash shall be deferred (*gestundet*).~~

~~(iii) Eurex Clearing AG shall not be obliged to provide any STM Amounts to the Affected OTC IRS FCM Clearing Member's OTC IRS FCM Clients (or the Affected OTC IRS FCM Clearing Member acting for their account).~~

~~8.4.11 Partial Transfers~~

~~Subject to appropriate arrangements between the Affected OTC IRS FCM Clearing Member, the OTC IRS FCM Client, the Replacement OTC IRS FCM Clearing Member and Eurex Clearing AG (upon terms satisfactory to Eurex Clearing AG), the porting and transfers set out in Numbers 8.4.1 to 8.4.9 may also be made only with respect to some,~~

but not all, OTC IRS FCM Client Transactions under the relevant OTC IRS FCM Client Standard Agreement, provided that, following such porting and transfers, the aggregate value of all Eligible Margin Assets actually delivered to Eurex Clearing AG in respect of OTC IRS FCM Client Margin allocated to the OTC IRS FCM Client Transactions that continue to form part of the existing OTC IRS FCM Client Standard Agreement is equal to or exceeds the applicable Default OTC IRS FCM Client Margin Requirement. In the case of such partial porting and transfer, the assumption of contract by the Replacement OTC IRS FCM Clearing Member shall be limited accordingly and (i) the OTC IRS FCM Client Transactions to which such transfer does not relate (and the relevant Redelivery Claims relating to OTC IRS FCM Client Margin allocated to such OTC IRS FCM Client Transactions) will continue to form part of the existing OTC IRS FCM Client Standard Agreeement, a Termination and Termination Date shall occur, and Numbers 8.6.2 to 8.6.5 shall apply with respect to such existing OTC IRS FCM Client Standard Agreement and (ii) the OTC IRS FCM Client Transactions to which such transfer relates (and the relevant Redelivery Claims relating to OTC IRS FCM Client Margin allocated to such OTC IRS FCM Client Transactions) shall become part of a new OTC IRS FCM Client Standard Agreement.

8.4.12 Other Requirements relating to U.S. Law

Notwithstanding any other requirements of this Number 8.4,

(1) any Replacement OTC IRS FCM Clearing Member must meet the minimum funding requirements of CFTC Regulation 1.17 (a) (4) or otherwise be approved by the CFTC to receive the porting and transfer;

(2) following the commencement of a bankruptcy case with respect to the OTC IRS FCM Clearing Member under subChapter IV of Chapter 7 of the Bankruptcy Code or otherwise following the occurrence of a U.S. Bankruptcy Event with respect to the OTC IRS FCM Clearing Member, (a) any OTC IRS FCM Client Margin ported and transferred to a Replacement OTC IRS FCM Clearing Member may not exceed the "funded balance" of the OTC IRS FCM Client Margin as provided in CFTC Regulation 190.06 (e) (2) and (b) Eurex Clearing AG may not effect any porting and transfer that has been disapproved by the CFTC; and

(3) Eurex Clearing AG may not charge a commission for any porting and transfer.

8.5 Termination Right of Eurex Clearing AG

Upon the occurrence of a Termination Event or Insolvency Termination Event, Eurex Clearing AG shall, in its discretion, unless a Termination Date has already occurred pursuant to Number 8.6 or a porting has been completed pursuant to Numbers 8.4 or 8.7, be entitled to declare a Termination by notice to the OTC IRS FCM Clearing Member and the OTC IRS FCM Client.

8.6 Consequences of a Termination with respect to OTC IRS FCM Client Transactions

8.6.1 A Termination and a Termination Time with respect to the relevant OTC IRS FCM Client Standard Agreement (including all OTC IRS FCM Client Transactions under such OTC IRS FCM Client Standard Agreement) shall occur:

(i) with effect as of the Replacement Cut-Off Time, if Eurex Clearing AG has not received a Replacement Election Notice or a Termination Election Notice by the Replacement Cut-Off Time; or

(ii) with effect as of the end of the Replacement Period, if Eurex Clearing AG has received a Replacement Election Notice by the Replacement Cut-Off Time, but the OTC IRS FCM Clearing Member Replacement Requirements are not satisfied until the end of the Replacement Period; or

(iii) if Eurex Clearing AG has received a Termination Election Notice at or before the Replacement Cut-Off Time, with effect as of the time of receipt of such Termination Election Notice by Eurex Clearing AG; or

(iv) if Eurex Clearing AG has declared a Termination in accordance with Number 8.5, with effect as of the time of receipt of the related notice by the OTC IRS FCM Clearing Member and the OTC IRS FCM Client.

If a Termination Date has occurred with respect to an OTC IRS FCM Client Standard Agreement, the following provisions shall apply.

8.6.2 Termination of OTC IRS FCM Client Transactions and Redelivery Claims

All current and future primary obligations (including payment and delivery obligations) under the relevant OTC IRS FCM Client Standard Agreement between Eurex Clearing AG and the OTC IRS FCM Client arising from OTC IRS FCM Client Transactions and any Redelivery Claim under the relevant OTC IRS FCM Client Standard Agreement shall expire (*auflösende Bedingung*) as of the Termination Time and shall no longer be required to be performed by the relevant obligor. Furthermore, all due but unsatisfied obligations in respect of the relevant OTC IRS FCM Client Margin shall expire (*auflösende Bedingung*) as of the Termination Time. The expiration affects all claims arising from OTC IRS FCM Client Transactions under the relevant OTC IRS FCM Client Standard Agreement independent of the time they came into existence or would have come into existence otherwise. These expired primary obligations and delivery obligations, respectively, are reflected by the Difference Claim.

8.6.3 Difference Claim

The difference claim of either Eurex Clearing AG or (subject to the provisions on payment to the OTC IRS FCM Clearing Member set out in Number 1.6.6) the OTC IRS FCM Client under the relevant OTC IRS FCM Client Standard Agreement shall become unconditional and immediately due in the Termination Currency against the respective other party as of the end of the Last Valuation Date and shall be determined in accordance with Number 7.3 (except for Number 7.3.3) of the General Clearing Provisions using the

Liquidation Price Approach (each a "**Difference Claim**") and provided that Eurex Clearing AG shall be the party entited to value the Difference Claim.

8.6.4 Notification

Eurex Clearing AG shall notify the value of the Difference Claim determined by it with respect to the relevant OTC IRS FCM Client Standard Agreement to the OTC IRS FCM Clearing Member and the OTC IRS FCM Client as soon as reasonably practicable after its determination, together with reasonable detail regarding the data and information forming the basis of the determination.

8.6.5 Payment of Difference Claim

(1) The debtor of the Difference Claim under the relevant OTC IRS FCM Client Standard Agreement between Eurex Clearing AG and the relevant OTC IRS FCM Client shall pay the determined amount of the Difference Claim as soon as reasonably practicable following the notification by Eurex Clearing AG of the payable amount pursuant to Number 8.6.4.

(2) The debtor of the Difference Claim shall not be obliged to pay any interest on the amount of the Difference 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 applicable to the currency of the Difference Claim.

8.7 Special Consequences if a U.S. Bankruptcy Event has Occurred

8.7.1 Application

This Number 8.7 applies if a U.S. Bankruptcy Event has occurred with respect to an OTC IRS FCM Clearing Member. Unless otherwise indicated in this Number 8.7, the other provisions of Number 8 also apply. However, if there is any inconsistency between a provision in this Number 8.7 and a provision in Numbers 8.2 to 8.6, the provisions in this Number 8.7 prevail.

8.7.2 Termination by Eurex Clearing AG

(1) Eurex Clearing AG's right to declare a Termination set out in Number 8.5 shall also apply in the case and on account of the occurrence of the U.S. Bankruptcy Event. Upon any such declaration, the provisions of Numbers 8.6.1 (iv) to 8.6.5 will apply, subject, however, to Number 8.7.3 Paragraph (2).

(2) If a Difference Claim is owing by Eurex Clearing AG to the OTC IRS FCM Client (subject to the provisions on payment to the OTC IRS FCM Clearing Member set out in Number 1.6.6), the OTC IRS FCM Client hereby irrevocably instructs Eurex Clearing AG to pay the determined amount of the Difference Claim for the account of the OTC IRS FCM Client to the trustee (the "**Bankruptcy Trustee**") appointed in the OTC IRS FCM Clearing Member's bankruptcy case or SIPA proceeding, or administering the Title II proceeding with respect to the assets and liabilities of the

OTC IRS FCM Clearing Member, and the OTC IRS FCM Client and Eurex Clearing AG agree that only such payment to the Bankruptcy Trustee will discharge such Difference Claim. Any Eligible Margin Assets in the form of Securities attributable to the OTC IRS FCM Client that have not been realised by Eurex Clearing AG in accordance with the security purpose set out in Number 5.7.2 will be released from the pledges as a matter of law.

(3) If a Difference Claim is owing by the OTC IRS FCM Client to Eurex Clearing AG, the right of Eurex Clearing AG to enforce its pledges over the relevant Eligible Margin Assets in the form of Securities that constitute OTC IRS FCM Client Margin of such OTC IRS FCM Client shall remain unaffected.

8.7.3 Further Termination Provisions; Porting in Lieu of Termination

If Eurex Clearing AG has not declared a Termination and a Termination Date with respect to an OTC IRS FCM Client Standard Agreement with an OTC IRS FCM Client, the following provisions apply:

(1) Eurex Clearing AG will seek to contact the Bankruptcy Trustee to determine whether the OTC IRS FCM Client has chosen the liquidation or the porting of the OTC IRS FCM Client Transactions under the OTC IRS FCM Client Standard Agreement.

(2) If the Bankruptcy Trustee timely communicates to Eurex Clearing AG that a particular OTC IRS FCM Client has chosen liquidation, Eurex Clearing AG will exercise its termination right pursuant to Number 8.7.2 Paragraph (1) in consultation with the Bankruptcy Trustee and with a view to the Termination of all OTC IRS FCM Client Transactions with the OTC IRS FCM Client occurring within a period (the "**Relevant Period**") of seven calendar days following the entry of the order for relief in the bankruptcy case or the commencement of the SIPA proceeding or Title II proceeding or within such longer period as the Bankruptcy Trustee and the CFTC, by order of the bankruptcy court, may approve.

(3) If the Bankruptcy Trustee timely communicates to Eurex Clearing AG that a particular OTC IRS FCM Client has chosen porting in relation to its OTC IRS FCM Client Transactions or has not made a choice, Eurex Clearing AG will consult with the Bankruptcy Trustee to effect the porting of the OTC IRS FCM Client Transactions with the OTC IRS FCM Client and the porting of OTC IRS FCM Client Margin in the form of cash as well as the transfer of OTC IRS FCM Client Margin in the form of Securities in accordance with the Bankruptcy Code and CFTC Regulation 190.06. As soon as possible, and in any event within three calendar days following the commencement of the Relevant Period, Eurex Clearing AG will give the CFTC notice of Eurex Clearing AG's intent to conduct a porting in relation to the OTC IRS FCM Client Transactions, and, unless the porting and transfer is disapproved by the CFTC, Eurex Clearing AG will complete the porting and transfer within the Relevant Period.

(4) If a particular OTC IRS FCM Client has designated to Eurex Clearing AG a potential Replacement OTC IRS FCM Clearing Member for its OTC IRS FCM Client Standard

Agreement pursuant to the provisions of Number 8.4.5, Eurex Clearing AG will consult with the Bankruptcy Trustee to determine whether a porting in relation to the OTC IRS FCM Client Transactions with the OTC IRS FCM Client to the designated Replacement OTC IRS FCM Clearing Member may be conducted so long as the other requirements of the provisions of Number 8.4 and this Number 8.7 have been satisfied.

(5) Notwithstanding the provisions of Number 8.4.11, no partial porting in relation to the OTC IRS FCM Client Transactions of any OTC IRS FCM Client will be made unless all of the OTC IRS FCM Client Transactions of the OTC IRS FCM Client cannot be ported or the CFTC otherwise approves of the partial porting.

(6) Notwithstanding the provisions of Numbers 8.4.6 and 8.4.7, the Bankruptcy Trustee may require that less than all of the OTC IRS FCM Client Margin relating to any OTC IRS FCM Client Transactions with an OTC IRS FCM Client is ported and, as applicable, transferred to the Replacement OTC IRS FCM Clearing Member in order for the Bankruptcy Trustee to comply with the pro rata loss sharing provisions of §§ 766(c)and (h) of the Bankruptcy Code. The OTC IRS FCM Client Margin that is not subject to the porting or transfer will be held by Eurex Clearing AG at the direction of or delivered (including, in the case of Eligible Margin Assets in the form of Securities, by way of release of Eurex Clearing AG's pledges therein) to the Bankruptcy Trustee.

8.7.4 Application of the Bankruptcy Code and CFTC Rule 190 to Payments and Deliveries

Any payment or delivery by Eurex Clearing AG to the Bankruptcy Trustee pursuant to Number 1.6.6 or this Number 8.7, whether as payment of a Difference Claim or any difference claim of the OTC IRS FCM Client against Eurex Clearing AG that may arise pursuant to Chapter I Part 1 Number 9 of the Clearing Conditions or, in the case of release of a pledge of Eligible Margin Assets, at the direction of the Bankruptcy Trustee, will be for the account of the bankruptcy estate of the OTC IRS FCM Clearing Member. The payment or delivery will be administered and distributed by the Bankruptcy Trustee for the benefit of those OTC IRS FCM Clients and other "customers" (as defined in § 761(9) of the Bankruptcy Code) of the OTC IRS FCM Clearing Member who have claims against the OTC IRS FCM Clearing Member arising out of cleared swap agreement transactions, all in accordance with the Bankruptcy Code and CFTC Rule 190 including the pro rata loss sharing provisions of §§ 766(c) and (h) of the Bankruptcy Code. No OTC IRS FCM Client will have any claim to or interest in the payment or delivery except in accordance with the distribution rules of the Bankruptcy Code and CFTC Rule 190.

9 Insolvency or Default with respect to an OTC IRS FCM Client

9.1 A "**OTC IRS FCM Client Insolvency Termination Event**" occurs with respect to an OTC IRS FCM Client, when a case commenced by or against the OTC IRS FCM Client under the U.S. Bankruptcy Code or a receiver or other insolvency administrator is appointed for the OTC IRS FCM Client or any of the OTC IRS FCM Client's assets.

"**OTC IRS FCM Client Default**" for the purpose of this Number 9 means the occurrence of one of the following events with respect to the OTC IRS FCM Client (unless the relevant event has already resulted in an OTC IRS FCM Client Insolvency Termination Event):

(1) **Insolvency related Events**

Any action, legal proceedings or other procedure or step is taken in relation to any of the following events or any of the following events occurs with respect to the OTC IRS FCM Client:

(a) the suspension of payments, a moratorium of any indebtedness, winding-up, dissolution, termination of existence, liquidation, administration, reorganisation or restructuring (by way of voluntary arrangement, scheme of arrangement or otherwise), bankruptcy, insolvency, judicial management or curatorship;

(b) a settlement, deferred payment, debt restructuring, transfer, restructuring, composition, compromise, assignment or similar arrangement of the OTC IRS FCM Client with any of its creditors;

(c) the appointment of a liquidator, trustee, receiver, administrative receiver, administrator, compulsory manager or other similar officer in respect of that OTC IRS FCM Client or any of its assets; or

any analogous procedure or step is taken in any jurisdiction.

(2) **Failure to comply with Clearing Conditions**

The OTC IRS FCM Client fails to comply with the Clearing Agreement (incorporating the Clearing Conditions) to which it is a party or is in breach of any of its representations given in a Clearing Agreement and such failure is not remedied by the OTC IRS FCM Client of by the OTC IRS FCM Clearing Member under the OTC IRS FCM Clearing Member Guarantee.

(3) **Violation of Regulatory Provisions**

Non-compliance with regulatory requirements by the OTC IRS FCM Client, provided that non-compliance with such requirements may, in the reasonable opinion of Eurex Clearing AG, materially impair the proper fulfilment of the obligations of the OTC IRS FCM Client under the relevant OTC IRS FCM Client Standard Agreement.

(4) **Change in Law and other similar Causes**

(a) Any change takes place in the laws of Germany or the laws applicable to the OTC IRS FCM Client, respectively, or the official interpretation or application of such laws which, in the reasonable opinion of Eurex Clearing AG, have a material adverse impact on the interests or services of Eurex Clearing AG under the Clearing Conditions or the interests of Clearing Members (other than the OTC IRS FCM Clearing Member of such OTC IRS FCM Client), or

(b) any similar event occurs having a similar adverse impact on the interests or services of Eurex Clearing AG under the Clearing Conditions or the interests of Clearing Members (other than the OTC IRS FCM Clearing Member of such OTC IRS FCM Client).

(5) **Failure to comply with rules of other DCO(s)**

The OTC IRS FCM Client fails to comply in any material respect with the provisions of the rulebook(s) of any other Derivatives Clearing Organisation.

(6) **Termination for serious cause (aus wichtigem Grund)**

Eurex Clearing AG declines to continue the Clearing of OTC IRS FCM Client Transactions with the OTC IRS FCM Client due to the occurrence of an event which gives rise to a serious cause (*wichtiger Grund*) and the continuation of the Clearing of such OTC IRS FCM Client Transactions, taking into account all the circumstances of the specific case and weighing the interests of both parties, cannot reasonably be expected.

9.2 Upon the occurrence of an OTC IRS FCM Client Insolvency Termination Event or an OTC IRS FCM Client Default with respect to an OTC IRS FCM Client, the following provisions of this Number 9 shall apply, provided that if, prior to the OTC IRS FCM Client Insolvency Termination Event or before any of the actions set out in this Number 9 has been taken, a U.S. Bankruptcy Event with respect to the OTC IRS FCM Clearing Member of such OTC IRS FCM Client occurs, the restrictions set out in Number 8.7 shall apply *mutatis mutandis*.

9.3 If at any time an OTC IRS FCM Client Insolvency Termination Event has occurred with respect to the OTC IRS FCM Client, a termination in relation to the OTC IRS FCM Client Standard Agreement (as further specified in Number 9.6) (a "**OTC IRS FCM Client Termination**") shall occur with immediate effect as of such time (the date of such OTC IRS FCM Client Termination being the "**OTC IRS FCM Client Termination Date**" and the respective termination time being the "**OTC IRS FCM Client Termination Time**"). As of such time Eurex Clearing AG will suspend the Clearing pursuant to the U.S. Clearing Model Provisions of new OTC IRS FCM Client Transactions of such OTC IRS FCM Client.

9.4 If an OTC IRS FCM Client Default occurs with respect to an OTC IRS FCM Client, Eurex Clearing AG may one or more times suspend or limit the Clearing pursuant to the U.S. Clearing Model Provisions of new OTC IRS FCM Client Transactions of such OTC IRS FCM Client.

Eurex Clearing AG shall notify the affected OTC IRS FCM Client and its OTC IRS FCM Clearing Member of the decision to suspend or limit the Clearing. Eurex Clearing AG shall, unless an OTC IRS FCM Client Default pursuant to Number 9.1 Paragraph (1) has occured, specify in the notification a reasonable period of time during which such suspension or limitation shall apply.

Furthermore, if Eurex Clearing AG so demands, the relevant OTC IRS FCM Client shall, at its own expense, provide such information and evidence as Eurex Clearing AG, in its reasonable opinion may deem necessary, to conduct an appropriate investigation of the facts and circumstances relating to the OTC IRS FCM Client Default.

Before limiting or suspending the Clearing of new OTC IRS FCM Client Transactions under this Number 9.4, and without limiting its rights under Number 9.5 below, Eurex Clearing AG shall, where reasonable in the circumstances and unless an OTC IRS FCM Client Default pursuant to Number 9.1 Paragraph (2) has occured, attempt to consult with the relevant OTC IRS FCM Clearing Member, further to which Eurex Clearing AG may in its absolute discretion agree a grace period within which the OTC IRS FCM Client or its OTC IRS FCM Clearing Member may remedy the event in question.

9.5 If an OTC IRS FCM Client Default has occurred and is continuing with respect to an OTC IRS FCM Client, Eurex Clearing AG may give a written termination notice to such OTC IRS FCM Client (with a copy to its OTC IRS FCM Clearing Member) (the "**OTC IRS FCM Client Termination Notice**") specifying the date and time on which an OTC IRS FCM Client Termination shall occur.

For such OTC IRS FCM Client Termination, the OTC IRS FCM Client Termination Date will be the date, and the OTC IRS FCM Client Termination Time will be the time, as specified in the OTC IRS FCM Client Termination Notice.

9.6 If an OTC IRS FCM Client Termination Date has occurred with respect to an OTC IRS FCM Client Standard Agreement, the following provisions shall apply:

9.6.1 Termination of OTC IRS FCM Client Transactions and Redelivery Claims

All current and future primary obligations (including payment and delivery obligations) under the relevant OTC IRS FCM Client Standard Agreement between Eurex Clearing AG and the OTC IRS FCM Client arising from OTC IRS FCM Client Transactions and any Redelivery Claim under the relevant OTC IRS FCM Client Standard Agreement shall expire (*auflösende Bedingung*) as of the OTC IRS FCM Client Termination Time and shall no longer be required to be performed by the relevant obligor. Furthermore, all due but unsatisfied obligations in respect of the relevant OTC IRS FCM Client Margin shall expire (*auflösende Bedingung*) as of the OTC IRS FCM Client Termination Time. The expiration affects all claims arising from OTC IRS FCM Client Transactions under the relevant OTC IRS FCM Client Standard Agreement independent of the time they came into existence or would have come into existence otherwise. These expired primary obligations and delivery obligations, respectively, are reflected by the Difference Claim (as defined below).

9.6.2 Difference Claim

The difference claim of either Eurex Clearing AG or the OTC IRS FCM Client under the relevant OTC IRS FCM Client Standard Agreement shall become unconditional and immediately due in the Termination Currency against the respective other party as of the end of the Last Valuation Date and shall be determined in accordance with Number 7.3

(except for Number 7.3.3) of the General Clearing Provisions using the Liquidation Price Approach (each a "**Difference Claim**"), provided that references in such provisions of Number 7.3 of the General Clearing Provisions to "Termination", "Termination Date" and "Termination Time" shall be read as references to "OTC IRS FCM Client Termination", "OTC IRS FCM Client Termination Date" and "OTC IRS FCM Client Termination Time", respectively, and Eurex Clearing AG shall be the party entited to value the Difference Claim.

9.6.3 Notification

Eurex Clearing AG shall notify the value of the Difference Claim determined by it with respect to the relevant OTC IRS FCM Client Standard Agreement to the OTC IRS FCM Client and the relevant OTC IRS FCM Clearing Member as soon as reasonably practicable after its determination, together with reasonable detail regarding the data and information forming the basis of the determination.

9.6.4 Payment of Difference Claim

(1) The debtor of the Difference Claim under the relevant OTC IRS FCM Client Standard Agreement between Eurex Clearing AG and the relevant OTC IRS FCM Client shall pay the determined amount of the Difference Claim as soon as reasonably practicable following the notification by Eurex Clearing AG of the payable amount pursuant to Number 9.6.3.

(2) The debtor of the Difference Claim shall not be obliged to pay any interest on the amount of the Difference 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 applicable to the currency of the Difference Claim.

9.6.5 Establishment of Own Transactions with the OTC IRS FCM Clearing Member

(1) By signing the Clearing Agreement in the form appended to the Clearing Conditions as Appendix 9, the OTC IRS FCM Clearing Member agrees that, with effect as of the OTC IRS FCM Client Termination Time and without any further action being required, Own Transactions will be established directly between Eurex Clearing AG and the OTC IRS FCM Clearing Member in lieu of the terminated OTC IRS FCM Client Transactions. Each such Own Transaction shall have the same terms and conditions as the corresponding terminated OTC IRS FCM Client Transaction as of the OTC IRS FCM Client Termination Time as if no OTC IRS FCM Client Termination Date had occurred (except that the OTC IRS FCM Clearing Member and not the OTC IRS FCM Client will be the contractual counterparty to Eurex Clearing AG). Each Own Transaction so established will form part of the Proprietary Standard Agreement of the OTC IRS FCM Clearing Member and Eurex Clearing AG and be subject to the Elementary Clearing Model Provisions.

(2) Upon the establishment of all Own Transactions that correspond to the terminated OTC IRS FCM Client Transactions in accordance with Paragraph (1),

(i) if a Difference Claim of Eurex Clearing AG against the OTC IRS FCM Client has been determined pursuant to Number 9.6.2, Eurex Clearing AG shall assign to the OTC IRS FCM Clearing Member such Difference Claim;

(ii) if a Difference Claim of the OTC IRS FCM Client against Eurex Clearing AG has been determined pursuant to Number 9.6.2, the OTC IRS FCM Clearing Member shall pay to Eurex Clearing AG an amount equal to such Difference Claim; and

(iii) Eurex Clearing AG shall release its pledges over Eligible Margin Assets in the form of Securities provided by the OTC IRS FCM Clearing Member as OTC IRS FCM Client Margin in relation to the terminated OTC IRS FCM Client Transactions if Eurex Clearing AG's claims secured by such pledges have been discharged or, in the case of a Difference Claim of Eurex Clearing AG, assigned to the OTC IRS FCM Clearing Member, unless, in each case, the relevant pledges have lapsed as a matter of law.

(3) After the OTC IRS FCM Clearing Member (a) in the case of Paragraph (2) (i) above, has, through the OTC IRS FCM Clearing Member Guarantee, discharged all remaining Secured U.S. Clearing Model Claims of Eurex Clearing AG against the OTC IRS FCM Client or the OTC IRS FCM Clearing Member or (b) in the case of Paragraph (2) (ii) above, has paid such amount to Eurex Clearing AG and has, through the OTC IRS FCM Clearing Member Guarantee, discharged all remaining Secured U.S. Clearing Model Claims of Eurex Clearing AG against the OTC IRS FCM Client or the OTC IRS FCM Clearing Member, the OTC IRS FCM Clearing Member Guarantee shall lapse and Eurex Clearing AG shall release its pledges over any Eligible Margin Assets that form part of the OTC IRS FCM Client Margin of the OTC IRS FCM Client (unless such pledges lapse as a matter of law).

10 Collateralisation of OTC IRS FCM Client Difference Claim

Eurex Clearing AG will provide collateral to the OTC IRS FCM Client to secure any Difference Claim of the OTC IRS FCM Client against Eurex Clearing AG that may arise pursuant to the provisions of Numbers 8 or 9 and any difference claim of the OTC IRS FCM Client against Eurex Clearing AG that may arise pursuant to Chapter I Part 1 Number 9. The collateral will be provided by way of pledging to the OTC IRS FCM Client a bank account under German law (each a "**Collateral Account**") at a Permitted Depository of Eurex Clearing AG in which Eurex Clearing AG will deposit sufficient cash funds to cover the Difference Claim as determined from time to time.

The OTC IRS FCM Client irrevocably authorises (*bevollmächtigt*) the OTC IRS FCM Clearing Member to enforce, on behalf of the OTC IRS FCM Client, the pledge over the Collateral Account if and when such pledge becomes enforceable. The OTC IRS FCM Client shall, if a U.S. Bankruptcy Event has occurred with respect to the OTC IRS FCM Clearing Member, comply with any instruction of the Bankruptcy Trustee and any order of the relevant bankruptcy court in respect of the enforcement of such pledge and the proceeds of such enforcement.

~~11 Replacement of OTC IRS FCM Clearing Member~~

~~Without prejudice to a replacement of an Affected OTC IRS FCM Clearing Member in accordance with Number 8, prior to the occurrence of an Insolvency Termination Event or Termination Event with respect to its OTC IRS FCM Clearing Member, the OTC IRS FCM Client may effect a replacement of its OTC IRS FCM Clearing Member in accordance with this Number 11 with respect to all or some of its OTC IRS FCM Client Transactions under the relevant OTC IRS FCM Client Standard Agreement only with the prior written consent of Eurex Clearing AG, the OTC IRS FCM Clearing Member and a replacement OTC IRS FCM Clearing Member and subject to the prior conclusion of a Clearing Agreement in the form appended to the Clearing Conditions as Appendix 9 between Eurex Clearing AG, the OTC IRS FCM Client and the replacement OTC IRS FCM Clearing Member. Eurex Clearing AG's consent will not be unreasonably withheld. In order to effect such replacement of an OTC IRS FCM Clearing Member on a Business Day, all or, in the case of a partial transfer, the relevant rights and obligations of the OTC IRS FCM Clearing Member in respect of such OTC IRS FCM Client Transactions shall be transferred, by way of assumption of contract (*Vertragsübernahme*) to the replacement OTC IRS FCM Clearing Member to be set out in a separate transfer agreement between the existing OTC IRS FCM Clearing Member, the replacement OTC IRS FCM Clearing Member, the OTC IRS FCM Client and Eurex Clearing AG. For the avoidance of doubt, the provisions under Number 8 of the General Clearing Conditions shall not apply to a replacement of an OTC IRS FCM Clearing Member.~~

~~Such transfer shall become effective only upon Eurex Clearing AG having received all of the documents set out below in form and substance satisfactory to it (provided that, where Eurex Clearing AG itself would be required to become a party to any such document for it to become effective, nothing in this Number 11 shall prejudice Eurex Clearing AG's decision whether or not to do so). Eurex Clearing AG shall notify the relevant parties in writing promptly upon being so satisfied and specify a transfer date binding on all relevant parties in such notice.~~

~~In the case of a partial transfer, Number 8.4.11 (except for any provisions on a Termination or a Termination Date) shall apply *mutatis mutandis*.~~

~~Original copies of the following documents shall be provided to Eurex Clearing AG:~~

~~(i) a transfer agreement in the form published by Eurex Clearing AG on the Eurex Clearing AG website (www.eurexclearing.com);~~

~~(ii) a Clearing Agreement in the form appended to the Clearing Conditions as Appendix 9 between Eurex Clearing AG, the OTC IRS FCM Client and the replacement OTC IRS FCM Clearing Member; and~~

~~(iii) any other document which Eurex Clearing AG reasonably considers to be necessary or useful (if it has notified the relevant parties accordingly) in connection with such transfer,~~

~~duly executed, in each case, by or on behalf of all parties required to execute it.~~

[…]

****

****

DEFAULT MANAGEMENT AUCTION RULES

WILL BE AMENDED.

AMENDMENTS ARE MARKED AS FOLLOWS:

INSERTIONS ARE UNDERLINED,

DELETIONS ARE CROSSED OUT.

****

DEFAULT MANAGEMENT AUCTION RULES

1 General

1.1 Upon the occurrence of a Termination or Basic Clearing Member Termination, as defined in the Clearing Conditions in Chapter I Part 1 Number 7 and Part 6 Number 10.4, respectively, or upon the occurrence of an FCM Clearing Member Termination or an FCM Client Termination (both as defined in the FCM Regulations) and if it is deemed appropriate by Eurex Clearing AG in consultation with the relevant DMC, Eurex Clearing AG may ~~in its free discretion~~ conduct one or more DM Auction(s) or one or more DM Bonds Auction(s) in accordance with the Clearing Conditions of Eurex Clearing AG, as amended from time to time (the "**Clearing Conditions**") and the FCM Default Rules.

1.2 […]

1.3 Terms used and not otherwise defined in the DM Auction Rules shall have the meaning ascribed to them in the Clearing Conditions, the FCM Regulations, or the FCM Default Rules.

"**FCM Default Rules**" means the FCM Default Rules of Eurex Clearing AG, as amended from time to time.

"**FCM Regulations**" means the *FCM Regulations of Eurex Clearing AG*, as amended from time to time.

2 DM Auctions

2.1 DM Auctions will enable the bidders participating in accordance with the DM Auction Rules to enter into the DM Auction Transactions comprised in the relevant Auction Units (each as defined in the Clearing Conditions in Chapter I Part 1 Number 7.5.3 or in Number 4.3 of the FCM Default Rules) with Eurex Clearing AG pursuant to the Clearing Conditions or the FCM Default Rules, respectively, at an auction price for the relevant Auction Unit determined in accordance with these DM Auction Rules (the price for an Auction Unit in each case an "**Auction Price**"). DM Bonds Auctions will enable the bidders participating in

accordance with the DM Auction Rules to purchase bonds underlying the DM Bonds Auctions from Eurex Clearing AG at an auction price for the relevant Bonds Auction Unit determined in accordance with these DM Auction Rules.

2.2 […]

3 Participation in DM Auctions

Participants in DM Auctions are Mandatory Participants, FCM Mandatory Participants, ~~and~~ Selected Invitees and Selected Auction Participants, as further described in this Number 3.

3.1 Each Mandatory Participant (as defined in the Clearing Conditions in Chapter I Part 1 Number 7.5.3) and each FCM Mandatory Participant (as defined in Number 4.3.3 Paragraph (2) of the FCM Default Rules) shall be obliged to participate in the relevant DM Auction.

3.2 In addition, any entity may participate in a DM Auction upon invitation by Eurex Clearing AG if

3.2.1 such entity is either (i) a Clearing Member or an FCM Clearing Member which does not qualify as a Mandatory Participant or FCM Mandatory Participant with respect to the relevant DM Auction, (ii) a Basic Clearing Member, or (iii) a Non-Clearing Member, a Registered Customer, an FCM Client or any other customer of a Clearing Member, in each case, if applicable, limited to the applicable Liquidation Group(s) (each a "**Qualified Invitee**");

3.2.2 such Qualified Invitee (except for Clearing Members and FCM Clearing Members pursuant to Number 3.2.1 (i) and Basic Clearing Members pursuant to Number 3.2.1 (ii)) has evidenced the receipt of consent from its respective Clearing Member~~(s)~~ (which must qualify as a Mandatory Participant) or its respective FCM Clearing Member (which must qualify as an FCM Mandatory Participant) to participate in the relevant DM Auction; and

3.2.3 prior to the DM Auction such Qualified Invitee ~~prior to the DM Auction~~ represents, warrants and undertakes vis-à-vis Eurex Clearing AG in writing to comply at all times with the requirements and obligations set forth in Number 10.1, 10.2 and 10.3 below

(each a "**Selected Invitee**").

Each Mandatory Participant that participates in a DM Auction in accordance with Number 3.1 ~~as well as~~, each Clearing Member, FCM Clearing Member or Basic Clearing Member that participates in a DM Auction in accordance with this Number 3.2 and each Selected Auction Participant (as defined in in Number 4.3.3 Paragraph (2) of the FCM Default Rules) is, upon the submission of its Bid ~~(as defined in Number 5.2 below)~~ with regard to a specific Auction Unit, herein referred to as a "**Participating Bidder**".

Selected Invitees (except for Clearing Members and FCM Clearing Members pursuant to Number 3.2.1 (i) and Basic Clearing Members pursuant to Number 3.2.1 (ii)) are only entitled to participate in DM Auctions via their relevant Clearing Member~~s~~ and FCM Clearing Member, as applicable; each such Clearing Member and FCM Clearing Member, as applicable, is, upon the submission of a Bid for a Selected Invitee with regard to a

specific Auction Unit, herein referred to as a "**Representing Participating Bidder**"). The submission of a Bid by a Representing Participating Bidder constitutes a Bid by such Representing Participating Bidder and only binds such Representing Participating Bidder vis-à-vis Eurex Clearing AG.

[…]

Any Mandatory Participant or FCM Mandatory Participant may disclose the Specific Terms and/or any additional information with respect to any DM Auction only to Selected Invitees invited by Eurex Clearing AG to participate in the respective DM Auction.

3.3 Eurex Clearing AG shall be entitled to subsequently suspend any Mandatory Participant, any FCM Mandatory Participant, any Selected Auction Participant or any Selected Invitee that is compliant with the conditions of Number 3.2 from participating in a DM Auction upon the occurrence of a serious cause (*aus wichtigem Grund*) related to such Mandatory Participant, FCM Mandatory Participant, Selected Auction Participant or Selected Invitee, as the case may be. If a Representing Participating Bidder has been suspended, the Selected Invitee represented by it shall also be suspended.

If the relevant DM Auction Transactions qualify as OTC Interest Rate Derivative Transactions (as defined in the Clearing Conditions in Chapter VIII Part 2), Interest Rate Derivative Transactions (as defined in Chapter I Number 1.1.5 of the FCM Regulations) or OTC Currency Transactions (as defined in the Clearing Conditions in Chapter VIII Part 1), Eurex Clearing AG may release a Mandatory Participant or an FCM Mandatory Participant from its obligation to participate in any relevant DM Auction if

(i) within 3 months prior to the relevant Termination, ~~or~~ Basic Clearing Member Termination, FCM Clearing Member Termination or FCM Client Termination less than ten (10) OTC Interest Rate Derivative Transactions ~~with respect to the Relevant Liquidation Group and~~ or Interest Rate Derivative Transactions in the relevant currency have been booked on the Mandatory Participant's or FCM Mandatory Participant's~~Clearing Member's~~ respective accounts (aggregated, if the Mandatory Participant ~~Clearing Member~~ acts as Clearing Agent for one or more Basic Clearing Members, with the OTC Interest Rate Derivative Transactions (if any) that have been booked on the accounts of its Basic Clearing Members), or

(ii) within 3 months prior to the relevant Termination, ~~or~~ Basic Clearing Member Termination, FCM Clearing Member Termination or FCM Client Termination (a) the average sum of the Mandatory Participant's or FCM Mandatory Participant's ~~Clearing Member's~~ Initial Margin requirement (aggregated, if the ~~Clearing Member~~ Mandatory Participant acts as Clearing Agent for one or more Basic Clearing Members, with the Initial Margin requirement for all its Basic Clearing Members) with respect to the Relevant Liquidation Group and in the relevant currency is less than 0.5 per cent of the sum of all Clearing Members', FCM Clearing Members' and Basic Clearing Members' Initial Margin requirement with respect to the Relevant Liquidation Group and in the relevant currency, and (b) (A) with respect to OTC Interest Rate Derivative Transactions and Interest Rate Derivative Transactions, the average aggregate notional amount resulting from the Mandatory Participant's or FCM Mandatory Participant's OTC Interest Rate Derivative Transactions or ~~Clearing Member's OTC~~ Interest Rate Derivative Transactions (aggregated, if the Mandatory Participant ~~Clearing Member~~ acts as Clearing Agent for one

or more Basic Clearing Members, with the OTC Interest Rate Derivative Transactions (if any) of its Basic Clearing Members) or (B) with respect to OTC Currency Transactions, the average aggregate notional amount resulting from the Mandatory Participant's ~~Clearing Member's~~ OTC Currency Transactions, in each case, with respect to the Relevant Liquidation Group and in the relevant currency is less than 0.5 per cent of the aggregate notional amount, in the case of OTC Interest Rate Derivative Transactions or Interest Rate Derivative Transactions, of all Clearing Members', FCM Clearing Members' and Basic Clearing Members' OTC Interest Rate Derivative Transactions and Interest Rate Derivative Transactions or, in the case of OTC Currency Transactions, the aggregate notional amount of all Clearing Members' OTC Currency Transactions, in each case, with respect to the Relevant Liquidation Group and in the relevant currency, or

(iii) upon occurrence of a serious cause (*aus wichtigem Grund*) related to such Mandatory Participant or FCM Mandatory Participant.

3.4 […]

3.5 An FCM Mandatory Participant may select and appoint a Clearing Member as a Selected Auction Participant to participate in DM Auctions instead of such FCM Mandatory Participant and on such appointed Clearing Member's own behalf, subject to the following provisions:

3.5.1 Such Clearing Member shall only become a Selected Auction Participant if and when the following requirements are met:

(1) the FCM Mandatory Participant has submitted to Eurex Clearing AG a completed form for the appointment of the Selected Auction Participant in the form as attached to these General DM Auction Rules ("**Selected Auction Participant Appointment Form**");

(2) the Clearing Member holds a Clearing License (pursuant to the Clearing Conditions) for OTC Interest Rate Derivative Transactions;

(3) no Termination Event and no Insolvency Termination Event have occurred and are continuing with respect to such Clearing Member;

(4) the Clearing Member has confirmed acceptance of its appointment as the Selected Auction Participant by countersigning the Selected Auction Participant Form; and

(5) Eurex Clearing AG has confirmed to both the FCM Mandatory Participant and the Clearing Member (i) the receipt and completeness of the Selected Auction Participant Appointment Form and (ii) the receipt of the appointed Clearing Member's acceptance in writing, and, in such confirmation, Eurex Clearing AG has specified a date by which the appointment of the Selected Auction Participant shall become effective.

3.5.2 Unless otherwise provided for in this Number 3.5, the provisions on outsourcing set out in Chapter I Number 14.2 of the FCM Regulations shall apply *mutatis mutandis*.

3.5.3 The Selected Auction Participant shall be granted direct access to the Auction Tool by Eurex Clearing AG. When the Selected Auction Participant provides a Bid to

Eurex Clearing AG via the Auction Tool, the Selected Auction Participant is acting on its own behalf and in its own name. Each Bid by the Selected Auction Participant constitutes a Bid by the Selected Auction Participant and only binds the Selected Auction Participant vis-à-vis Eurex Clearing AG.

3.5.4 If the FCM Mandatory Participant appoints an Affiliate as its Selected Auction Participant, the FCM Mandatory Participant shall disclose such connection to Eurex Clearing AG in the Selected Auction Participant Appointment Form. Number 3.4.4 sentence 2 applies *mutatis mutandis*.

3.5.5 The FCM Mandatory Participant may terminate the appointment of a Selected Auction Participant by notice to Eurex Clearing AG (with a copy to the Selected Auction Participant). Such termination shall only become effective with respect to a DM Auction if it is received by Eurex Clearing AG by no later than five Business Days before the DM Auction is conducted. In addition, the appointment of a Selected Auction Participant shall automatically terminate if a Termination Event or an Insolvency Termination Event occurs with respect to the Selected Auction Participant. The FCM Clearing Member may appoint a new Selected Auction Participant in accordance with, and subject to, the FCM Default Rules and these General DM Auction Rules.

3.5.6 Eurex Clearing AG may at any time exercise a veto right with respect to the appointment of a Selected Auction Participant under the conditions set out in to Chapter I Number 14.2 of the FCM Regulations (applied *mutatis mutandis*).

4 Pre-Auction Procedures

4.1 For each DM Auction Eurex Clearing AG will provide all Mandatory Participants, FCM Mandatory Participants, ~~all~~ Representing Participating Bidders, Selected Auction Participants and ~~all~~ Selected Invitees (together the "**Invitees**" and each an "**Invitee**") with the Specific Terms and with any further relevant information relating to this DM Auction in accordance with Number 11. The distribution of the Specific Terms constitutes an invitation of Eurex Clearing AG to the Invitees to submit a Bid to enter into each of the DM Auction Transactions comprised in the relevant Auction Unit with Eurex Clearing AG at the Auction Price.

In addition, Eurex Clearing AG shall specify in the Specific Terms or via email for each Mandatory Participant and each FCM Mandatory Participant a minimum number of Auction Units for which such individual Mandatory Participant or such individual FCM Mandatory Participant (or its Selected Auction Participant) shall bid; such number shall depend on the relative exposure of the relevant Mandatory Participant or FCM Mandatory Participant with respect to the relevant Liquidation Group(s), in particular with regard to (i) the number of Transactions held by the Mandatory Participant or the FCM Mandatory Participant (aggregated, if the Mandatory Participant acts as Clearing Agent for one or more Basic Clearing Members, with the Transactions (if any) of its Basic Clearing Members) with respect to the relevant Liquidation Group(s), (ii) the notional amount of Transactions held by the Mandatory Participant or FCM Mandatory Participant (aggregated, if the Mandatory Participant acts as Clearing Agent for one or more Basic Clearing Members, with the Transactions (if any) of its Basic Clearing Members) with respect to the relevant Liquidation

Group(s) and (iii) the risks inherent in the Transactions held by the Mandatory Participant or FCM Mandatory Participant (and, if the Mandatory Participant acts as Clearing Agent for one or more Basic Clearing Members, the Transactions (if any) of its Basic Clearing Members) with respect to the relevant Liquidation Group(s).

[…]

4.4 If Eurex Clearing AG amends the Specific Terms or any provisions of the General DM Auction Rules prior to the Expiration Time of a DM Auction and such amendment is, in the reasonable opinion of Eurex Clearing AG, materially prejudicial to any Participating Bidder and/or Representing Participating Bidder that has already submitted its Bid(s) before such amendment was announced and became effective, then such Participating Bidder or Representing Participating Bidder may revoke its Bid(s) in accordance with this Number 4.4, provided that a revocation of the respective Bid(s) will only become effective if received by Eurex Clearing AG prior to the Expiration Time (as amended). Any extension, cancellation, or re-opening of a DM Auction shall be deemed not to be materially prejudicial so that a Participating Bidder and/or Representing Participating Bidder may not revoke its Bid in case of any such change.

5 Bidding Procedures

5.1 With respect to each DM Auction the following principles shall apply:

5.1.1 Each Mandatory Participant is obliged to provide Eurex Clearing AG with its Mandatory Bid(s) (as defined in the Clearing Conditions in Chapter I Part 1 Number 7.5.3 Paragraph (3) (iii)). Each FCM Mandatory Participant is obliged to provide Eurex Clearing AG with its Mandatory Bid(s) (as defined in Number 4.3.3 Paragraph (3) of the FCM Default Rules) or, if a Selected Auction Participant has validly been appointed with respect to such FCM Mandatory Participant, to ensure that such Selected Auction Participant submits the relevant number of Selected Auction Participant Sufficient Bids (as defined in Number 4.3.3 Paragraph (~~3~~2) of the FCM Default Rules) for the relevant Auction Units.

5.1.2 Each Mandatory Participant and each FCM Mandatory Participant is permitted to provide Eurex Clearing AG with a Bid for any further Auction Unit, if applicable, for which it is not obliged to bid.

5.1.3 […]

5.1.4 […]

5.1.5 A Selected Auction Participant that is also a Mandatory Participant shall, when submitting a Bid, specify to Eurex Clearing AG whether such Bid is provided in its capacity as a Selected Auction Participant or as a Mandatory Participant. Each Bid submitted by a Selected Auction Participant constitutes an offer (*Angebot*) in accordance with Number 5.4 to enter into the relevant DM Auction Transactions on such Selected Auction Participant's behalf only.

5.2 Each (Mandatory) Bid (other than a Bid provided by an FCM Clearing Member) provided in accordance with Number 5.1 is only valid if it complies with Chapter I Part 1 Number 7.5.3

Paragraph (3) (iv) of the Clearing Conditions. Bids which are not valid are deemed not to have been provided and will not be accepted by Eurex Clearing AG.

5.3 […]

5.4 A Bid (other than a Bid by an FCM Clearing Member) constitutes an offer (*Angebot*) to enter into, pursuant to the Clearing Conditions, the DM Auction Transactions comprised in the relevant Auction Unit (as referred to in the Bid in accordance with the Auction Format) with Eurex Clearing AG at the Auction Price.

A Bid by an FCM Clearing Member constitutes an offer, to enter, pursuant to the FCM Regulations, into the DM Auction Transactions comprised in the relevant Auction Unit (as referred to in the Bid in accordance with the Auction Format) with Eurex Clearing AG at the Auction Price.

Subject to Number 4.4, a Bid shall be irrevocable.

5.5 […]

5.6 Bids for different Auction Units as well as Bids for the same Auction Unit by a Clearing Member which ~~is both (i) a Participating Bidder and (ii) a Representing Participating Bidder or a Clearing Agent acting on behalf and in the name of a Basic Clearing Member~~ acts in more than one of the following capacities:

(i) Participating Bidder,

(ii) Representing Participating Bidder,

(iii) Clearing Agent acting on behalf and in the name of a Basic Clearing Member, and/or

~~(i)~~(iv) Selected Auction Participant

may be different.

6 Determination of the Winning Bid and the Auction Price

6.1 […]

6.2 […]

6.3 Upon acceptance of the winning Bid for an Auction Unit by Eurex Clearing AG, the DM Auction Transactions of such Auction Unit shall be established under the Clearing Conditions or the FCM Regulations (as applicable in accordance with Number 5.4) at the Settlement Time on the Settlement Date against payment of the Auction Price for such Auction Unit in accordance with the standard practices of Eurex Clearing AG between the Participating Bidder or Representing Participating Bidder and Eurex Clearing AG. If a Representing Participating Bidder submitted the winning Bid, Transactions corresponding to the DM Auction Transactions of the relevant Auction Unit will further be established (subject to and in accordance with the Clearing Conditions) between the Non-Clearing Member or Registered Customer for which the relevant Bid has been provided and its Representing Participating Bidder at the same time.

6.4 Eurex Clearing AG shall inform all Participating Bidders and/or Representing Participating Bidders as soon as practically feasible on whether their Bid(s) qualified as winning Bid(s) with respect to each Auction Unit in accordance with Number 11.

6.5 Eurex Clearing AG shall not disclose (i) the identity of the Participating Bidder or Representing Participating Bidder that submitted the winning Bid for an Auction Unit and/ or (ii) the Auction Price for any Auction Unit of a DM Auction, to any party other than (A) the Participating Bidder or Representing Participating Bidder who submitted the winning Bid and (B) if a Selected Auction Participant submitted the winning Bid, to the relevant FCM Mandatory Participant that has appointed such Selected Auction Participant and/or (iii) Bids of Participating Bidders and/or Representing Participating Bidders to other Participating Bidders and/or Representing Participating Bidders.

6.6 […]

7 Auction Format

7.1 […]

7.2 When conducting a DM Auction in accordance with these DM Auction Rules, Eurex Clearing AG shall, unless stated otherwise in the Specific Terms, apply the Auction Format of a "Multi Unit – Pay as you bid" as described in Number 7.3. Notwithstanding the provisions in Sentence 1, if at least one of the relevant DM Auction Transactions qualifies as OTC Interest Rate Derivative Transaction, Interest Rate Derivative Transaction or OTC Currency Transaction, Eurex Clearing AG shall generally conduct separate DM Auctions per currency or Currency Pair, respectively and shall apply the Auction Format of a “Single Unit – Pay as you bid” as described in Number 7.4.

[…]

8 Settlement of Auction Price

[…]

9 Irregularities

[…]

10 Representations, Warranties and Undertakings

[…]

10.3 represents and warrants and undertakes to Eurex Clearing AG (and repeats this representation, ~~and~~ warranty and undertaking to Eurex Clearing AG at any time it submits a Bid) that

[…]

10.3.8 it is able to pay its debts as and when they fall due, will not become unable to pay its debts as a consequence of entering into the DM Auction Transactions and, where ~~such entity~~it is incorporated or established in Germany, is not imminent illiquid (*drohend zahlungsunfähig*) in the meaning of Sec. 18 of the German

Insolvency Code (*Insolvenzordnung*) ("**InsO**"), is not illiquid (*zahlungsunfähig*) in the meaning of Sec. 17 InsO and is not over-indebted (*überschuldet*) in the meaning of Sec. 19 InsO; and

[…]

12 Miscellaneous

12.1 Governing law; Place of jurisdiction

12.1.1 The rights and obligations arising out of, and in connection with, the DM Auction Rules shall be governed by the substantive laws (*Sachrecht*), excluding German private international law of the Federal Republic of Germany. Except in relation to FCM Clearing Members, ~~O~~only the German version of the DM Auction Rules is legally binding.

[…]

Form of Specific Terms for DM Auctions

[Letterhead of Eurex Clearing AG]

To

all Mandatory Participants,

all FCM Mandatory Participants,

all Representing Participating Bidders, ~~and~~

all Selected Auction Participants, and

all Selected Invitees

[Date]

SPECIFIC TERMS FOR DM AUCTIONS

You have been invited by Eurex Clearing AG to participate in a DM Auction (as further described by the details below).

These Specific Terms must be read in conjunction with the Default Management Auction Rules published by Eurex Clearing AG on its website www.eurexclearing.com. These Specific Terms in conjunction with the General DM Auction Rules constitute the applicable DM Auction Rules for this DM Auction. In case of any differences between the General DM Auction Rules and these Specific Terms, these Specific Terms shall prevail.

Each Mandatory Participant, FCM Mandatory Participant, Representing Participating Bidder, Selected Auction Participant and Selected Invitee will keep confidential and will not disclose directly or indirectly the Specific Terms or any other information regarding the relevant DM Auction, including any information with respect to the DM Auction Transactions or the Auction Units set forth therein, unless permitted to do so in accordance with Number 3.2 of the General DM Auction Rules~~above~~. It will ~~further respect to~~only be permitted to use any such information solely for the purpose of evaluating the relevant Auction Unit and it will, unless it has provided the winning Bid in accordance with Number 7.3.3 or Number 7.4.3 of the General DM Auction Rules, immediately delete and destroy such information after the respective Expiration Time and will promptly certify to Eurex Clearing AG in writing that such deletion has been completed.

Capitalised terms used in this letter but not defined herein shall have the same meaning given to them in the Default Management Auction Rules or the Clearing Conditions of Eurex Clearing AG.

[…]

Selected Auction Participant Appointment Form

[**Letterhead of the FCM Mandatory Participant**]

Member ID: [•]

Eurex Clearing AG

CRO Eurex Department, Default Management Section

60485 Frankfurt/Main

Germany

Appointment of a Selected Auction Participant

Pursuant to Number 3.5 of the Default Management Auction Rules, we hereby appoint the following company as our Selected Auction Participant for the participation in DM Auctions:

_____
Company name

_____
Street / No

_____
Zipcode / City

_____
Country

_____
Member ID of Selected Auction Participant

We are an Affiliate (as defined in Number 3.4.4 of the Default Management Auction Rules) of the Selected Auction Participant:

☐ Yes,

☐ No.

The appointment shall take effect on _____.

The term of the appointment shall be:

☐ limited to the following date: _____; or

☐ unlimited.

Contact Person at the Selected Auction Participant

The following staff member of the Selected Auction Participant will be available during regular business hours for any inquiries relating to the participation in DM Auctions by the Selected Auction Participant and has sufficient German and/or English language skills:

_____

Name

_____

Telephone

_____

E-Mail

_____

Fax

Additionally, we confirm that the Selected Auction Participant has adequate resources and expertise with respect to the participation in DM Auctions and the participation in DM Auctions is performed in accordance with the requirements stipulated under Number 3.5 of the Default Management Auction Rules.

Acknowledgements

By signing this Selected Auction Participant Appointment Form, the Selected Auction Participant acknowledges to Eurex Clearing AG that when providing a Bid to Eurex Clearing AG via the Auction Tool, the Selected Auction Participant is acting on its own behalf and in its own name. The Selected Auction Participant further acknowledges that each Bid by the Selected Auction Participant constitutes a Bid by the Selected Auction Participant and only binds the Selected Auction Participant vis-à-vis Eurex Clearing AG.

By signing this Selected Auction Participant Appointment Form, the FCM Mandatory Participant acknowledges to Eurex Clearing AG that its status as FCM Mandatory Participant does not change due to the appointment of a Selected Auction Participant. If the Selected Auction Participant does not submit a Selected Auction Participant Sufficient Bid (as defined in Number 4.3.3 Paragraph (2) of the FCM Default Rules) during the relevant DM Auction, the FCM Mandatory Participant shall be subject to a contractual penalty or a prior realization of its FCM Contributions to the Default Fund in accordance with Number 4.3.3 Paragraph (4) of the FCM Default Rules. If the Selected Auction Participant does not submit a Bid during the relevant DM Auction in accordance with the DM Auction Rules during such DM Auction, the FCM Mandatory Participant shall be subject to a contractual penalty in accordance with Number 4.3.3 Paragraph (4) of the FCM Default Rules.

Terms not defined in this form shall have the meaning given to them in the Default Management Auction Rules, or the FCM Default Rules (as defined in the Default Management Auction Rules).

Date	Place	Signature of an authorized signatory at the FCM Mandatory Participant with name in capital letters plus Company Stamp (or print name if no Company Stamp available)
Date	Place	Signature of an authorized signatory at the FCM Mandatory Participant with name in capital letters plus Company Stamp (or print name if no Company Stamp available)
Date	Place	Signature of an authorized signatory at the Selected Auction Participant with name in capital letters plus Company Stamp (or print name if no Company Stamp available)
Date	Place	Signature of an authorized signatory at the Selected Auction Participant with name in capital letters plus Company Stamp (or print name if no Company Stamp available)

****

****

DEFAULT MANAGEMENT COMMITTEE RULES

WILL BE AMENDED.

AMENDMENTS ARE MARKED AS FOLLOWS:

INSERTIONS ARE UNDERLINED,

DELETIONS ARE CROSSED OUT.

****

DEFAULT MANAGEMENT COMMITTEE RULES

1 General Provisions for Default Management Committees and Market Advisors~~Advisers~~

1.1 Default Management Committees

Default Management Committees (each, a "**DMC**") are committees established by Eurex Clearing AG pursuant to Chapter I Part 1 Number 7.5.1 of the Clearing Conditions of Eurex Clearing AG (the "**Clearing Conditions**") and Number 4 of the FCM Default Rules of Eurex Clearing AG (the "**FCM Default Rules**") for purposes of advising and assisting the management board of Eurex Clearing AG with respect to the occurrence of a Termination (as defined in Chapter I Part 1 Number 7 of the Clearing Conditions) of a Clearing Member, ~~or~~ a Basic Clearing Member Termination (as defined in Chapter I Part 6 Number 10 of the Clearing Conditions) of a Basic Clearing Member or an FCM Clearing Member Termination or FCM Client Termination (both as defined in Chapter I Number 9 of the FCM Regulations of Eurex Clearing AG (the "**FCM Regulations**")) in relation to an FCM Clearing Member (as defined in Chapter I Number 1.2.1 of the FCM Regulations) and all other DMC Matters (as defined in Chapter I Part 1 Number 7.5.1 Paragraph (2) of the Clearing Conditions and Number 4.1.2 of the FCM Default Rules)~~)~~. Each DMC is governed by the rules set forth in these default management committees rules (the "**DMC Rules**").

1.2 DMC Secretary

[…]

1.3 Definitions

Terms used and not otherwise defined in these DMC Rules shall have the meanings ascribed to them in the Clearing Conditions, the FCM Regulations or the FCM Default Rules, as applicable. In addition, the terms set out below shall have the meaning ascribed to them below:

[…]

"**Assignment Phase**" means a period of six months prior to the start of each DMC Term. During the Assignment Phase, Eurex Clearing AG shall determine the Eligible Clearing Members or Eligible FCM Clearing Members which shall participate in a DMC in the following DMC Term in accordance with Number 2.2. Eurex Clearing AG shall inform all Eligible Clearing Members and all Eligible FCM Clearing Members with respect to the relevant DMC about the commencement of the relevant Assignment Phase at least one month prior to the start of such Assignment Phase. In case of the establishment of a new DMC, Eurex Clearing AG may deviate from the six-months-period.

"**Business Day**" is determined with respect to the relevant service in accordance with the Clearing Conditions or the FCM Regulations, as applicable.

"**DMC Composition Table**" means the DMC composition table published by Eurex Clearing AG on its website (www.eurexclearing.com) detailing the exact numbers of DMC Members for each DMC and the identity of the Participating DMC Member Institutions.

"**DMC Deputy**" shall have the meaning given to such term in Chapter I Part 1 Number 7.5.1 Paragraph (5) of the Clearing Conditions with respect to a Clearing Member and Number 4 of the FCM Default Rules with respect to an FCM Clearing Member.

"**DMC Member**" shall have the meaning given to such term in Chapter I Part 1 Number 7.5.1 Paragraph (5) of the Clearing Conditions with respect to a Clearing Member and Number 4.1.5 of the FCM Default Rules with respect to an FCM Clearing Member.

"**DMC Member Eligibility Criteria**" means the following cumulative eligibility criteria for each DMC Member:

(a) ~~I~~it must be an employee of the Participating DMC Member Institution (or of an Affiliate) and shall have agreed to participate in a DMC;

[…]

"**Eligible Clearing Member**" means for the purposes of each Liquidation Group, a Clearing Member which (i) holds the respective license to clear all products of that Liquidation Group and (ii) has cleared at least one trade in a product from such Liquidation Group within the three months prior to the beginning of the relevant Assignment Phase itself, or acts as a Clearing Agent for one or more Basic Clearing Members that have cleared at least one trade in a product from such Liquidation Group. Basic Clearing Members do not qualify as Eligible Clearing Members.

"**Eligible FCM Clearing Member**" means for the purposes of each Liquidation Group, an FCM Clearing Member which (i) holds the respective license to clear all products of that

Liquidation Group and (ii) has cleared at least one trade in a product from such Liquidation Group within the three months prior to the beginning of the relevant Assignment Phase.

"**Invitation**" means a meeting request notice delivered by Eurex Clearing AG to all DMC Members of the relevant DMC in accordance with Number 3.1.

"**Participating DMC Member Institution**" means the Eligible Clearing Members or Eligible FCM Clearing Members which have been selected by Eurex Clearing AG in accordance with Number 2.2 and 2.4 and which are participating in a DMC.

"**Required Number**" means, with respect to each DMC, the required numbers of DMC Members set forth in the DMC Composition Table.

1.4 Market Advisors

In addition to a DMC, Eurex Clearing AG may determine at its own discretion whether with respect to a Liquidation Group further individual persons can be nominated by the Eligible Clearing Member or its Affiliate for purposes of advising and assisting the management board of Eurex Clearing AG with respect to the occurrence of a Termination, ~~or a~~ Basic Clearing Member Termination an FCM Clearing Member Termination or an FCM Client Termination ("**Market Advisor**"). Each Market Advisor is subject to the provisions under Number 7.

2 Composition of Default Management Committees

2.1 Establishment of DMCs

Eurex Clearing AG will establish a DMC with respect to one or more Liquidation Groups as specified in the DMC Composition Table with respect to the relevant DMC Term, provided that a DMC with respect to a Liquidation Group will only be established if there are at least five (5) Eligible Clearing Members and/or Eligible FCM Clearing Members.

Eurex Clearing AG may, in its discretion, decide not to establish a DMC with respect to a Liquidation Group which does not have a substantial size. However, Eurex Clearing AG will establish a DMC for any Liquidation Group if such Liquidation Group is expected to comprise at least one OTC Interest Rate Derivative Transaction (as defined in Chapter VIII Part 2 Number 2.1.1 of the Clearing Conditions) ~~or~~, at least one OTC Currency Transaction (as defined in Chapter VIII Part 1 Paragraph (1) of the Clearing Conditions) or at least one Interest Rate Derivative Transaction (as defined in Chapter I Number 1.1.5 of the FCM Regulations).

2.2 Selection of Participating DMC Member Institutions

[...]

2.3 DMC Rotation Process

[…]

2.4 Guidelines for the Selection of Participating DMC Member Institutions

2.4.1 General Principles

Subject to Number 2.4.4 Paragraph (2), no Eligible Clearing Member and no Eligible FCM Clearing Member shall be selected as Participating DMC Member Institution

(i) for more than one DMC in any DMC Term; and

(ii) if such Eligible Clearing Member or Eligible FCM Clearing Member served as Participating DMC Member Institution with respect to this particular DMC in any of the previous two consecutive DMC Terms.

Without prejudice to the right of an Eligible Clearing Member or an Eligible FCM Clearing Member to volunteer to serve as Participating DMC Member Institution in more than one DMC in accordance with the selection process in Number 2.4.2 below, Eurex Clearing AG shall, if an Eligible Clearing Member or an Eligible FCM Clearing Member qualifies as Participating DMC Member Institution with respect to more than one DMC, in its discretion, in accordance with the DMC Rotation Process decide in which DMC such Eligible Clearing Member or Eligible FCM Clearing Member shall serve as Participating DMC Member Institution.

2.4.2 Selection Process for voluntarily participating Eligible Clearing Members and Eligible FCM Clearing Members

(1) All Eligible Clearing Members and Eligible FCM Clearing Members which intend to volunteer as Participating DMC Member Institution shall (i) inform Eurex Clearing AG thereof no later than on the first Business Day of the relevant Assignment Phase and (ii) specify in which DMC they wish to participate.

(2) Eurex Clearing AG will then rank (whereby Eligible Clearing Members and Eligible FCM Clearing Members with higher cleared volumes (such cleared volumes will be calculated based on the aggregate notional amounts (actual or implied, as applicable), the "**Cleared Volumes**") will be ranked above those with lower Cleared Volumes) the volunteering Eligible Clearing Members and Eligible FCM Clearing Members based on their respective Cleared Volumes in the three months preceding the relevant Assignment Phase in the relevant Liquidation Group. Volunteering Eligible Clearing Members and Eligible FCM Clearing Members will be selected by Eurex Clearing AG in accordance with such ranking.

(3) Eurex Clearing AG will inform the selected Eligible Clearing Members and Eligible FCM Clearing Members of their selection as Participating DMC Member Institutions no later than one month after the start of the relevant Assignment Phase.

(4) If the Required Number of Eligible Clearing Members and/or Eligible FCM Clearing Member, as relevant, cannot be successfully selected due to the general principles set forth in Number 2.4.1, further Participating DMC Member Institutions shall be selected by Eurex Clearing AG in accordance with the non-voluntary selection process pursuant to Number 2.4.3.

2.4.3 Selection Process for non-voluntarily participating Eligible Clearing Members and Eligible FCM Clearing Members

(1) If the selection process for a voluntary participation of Eligible Clearing Members and Eligible FCM Clearing Members pursuant to Number 2.4.2 does not result in a sufficient number of Participating DMC Member Institutions, Eurex Clearing AG will rank (whereby Eligible Clearing Members and Eligible FCM Clearing Members with higher Cleared Volumes will be ranked first) the other Eligible Clearing Members and Eligible FCM Clearing Members based on their respective Cleared Volumes in the three months preceding the relevant Assignment Phase in the relevant Liquidation Group. Eurex Clearing AG will select the Participating DMC Member Institutions in accordance with such ranking.

(2) Eurex Clearing AG will inform the Participating DMC Member Institutions of their selection as Participating DMC Member Institution in accordance with Number 2.4.3 Paragraph (1) above, at the latest ~~10~~ten Business Days after the start of the relevant Assignment Phase.

(3) Such Participating DMC Member Institutions shall, subject to Paragraph (4) below, be obliged to participate in the relevant DMC and shall confirm to Eurex Clearing AG their participation in the relevant DMC at the latest ten Business Days after receiving the information regarding their selection as Participating DMC Member Institutions pursuant to P~~p~~aragraph (2) above.

(4) If a Participating DMC Member Institution selected pursuant to Number 2.4.3 Paragraph (2) above can evidence to the satisfaction of Eurex Clearing AG at the latest ten Business Days after receiving the information regarding its selection as Participating DMC Member Institution~~,~~ that it participates in a DMC or fulfils a similar function for the same Liquidation Group or asset class with respect to another central counterparty or exchange during the

proposed DMC Term, such Participating DMC Member Institution shall not be obliged to participate in the relevant DMC.

2.4.4 Further Selection Process

(1) If a sufficient number of Participating DMC Member Institutions cannot be selected by Eurex Clearing AG in accordance with Numbers 2.4.2 and 2.4.3 above, Eurex Clearing AG will inform the DMP-coordinators (Chapter I Part 1 Number 7.5 of the Clearing Conditions) of all Eligible Clearing Members and the DMP-coordinators (Number 4 of the FCM Default Rules) of all Eligible FCM Clearing Members which have not already been selected as Participating DMC Member Institutions pursuant to Number 2.4.2 or 2.4.3 at the latest six weeks after the start of the relevant Assignment Phase, and will ask all such Eligible Clearing Members and Eligible FCM Clearing Members again whether they want to volunteer as Participating DMC Member Institutions of the relevant DMC.

(2) All Eligible Clearing Members and all Eligible FCM Clearing Members which intend to volunteer then (irrespective of whether the general principles set forth in Number 2.4.1 Paragraph (1) are met) as Participating DMC Member Institution for the relevant DMC shall inform Eurex Clearing AG thereof at the latest two weeks after the receipt of the information pursuant to ~~p~~Paragraph (1) above.

(3) Eurex Clearing AG will then rank (whereby Eligible Clearing Members and Eligible FCM Clearing Members with higher Cleared Volumes will be ranked first) the volunteering Eligible Clearing Members and Eligible FCM Clearing Members based on their respective Cleared Volumes in the three months preceding the relevant Assignment Phase in the relevant Liquidation Group. Volunteering Eligible Clearing Members and volunteering Eligible FCM Clearing Members will be selected by Eurex Clearing AG in accordance with such ranking.

(4) Eurex Clearing AG will inform the Eligible Clearing Members and the Eligible FCM Clearing Members of their selection as Participating DMC Member at the latest three months after the start of the relevant Assignment Phase.

[…]

2.5 Substitution of Participating DMC Member Institution by an affiliated Non-Clearing Member or Registered Customer

Each Participating DMC Member Institution which is a Clearing Member may request its substitution by an affiliated Non-Clearing Member or Registered Customer by giving written notice at least one month in advance of the intended substitution.

[…]

2.6 DMC Member Nomination

[…]

2.6.3 Procedures for becoming a DMC Member

[…]

(4) Upon a rejection of a nominated DMC Member by Eurex Clearing AG, the relevant Participating DMC Member Institution shall nominate a further individual as DMC Member in accordance with this Number 2.~~5~~6 within five ~~(5)~~ Business Days upon receipt of a rejection by Eurex Clearing AG.

(5) If Eurex Clearing AG also rejects such further individual nominated as DMC Member, the relevant Participating DMC Member Institution shall cease to be a Participating DMC Member Institution and another Eligible Clearing Member or another Eligible FCM Clearing Member shall be selected by Eurex Clearing AG in accordance with Number 2.4 to nominate a DMC Member. Eurex Clearing AG shall immediately notify the relevant Participating DMC Member Institution of its failure to nominate a further DMC Member.

2.7 Information Undertakings of Participating DMC Member Institutions

Each Participating DMC Member Institution shall inform Eurex Clearing AG without undue delay (i) if the Participating DMC Member Institution becomes aware that its DMC Member no longer complies with the DMC Member Eligibility Criteria or (ii) if it merges with any other Participating DMC Member Institution(s) and if, therefore, more than one DMC Member nominated by Participating DMC Member Institutions which are Affiliates ~~are~~is DMC Member~~s~~ in the same DMC.

2.8 Removal of DMC Members, Suspension of DMC Membership

Any DMC Member that resigns or is replaced or removed from a DMC pursuant to these DMC Rules shall no longer be a DMC Member, as the case may be, and Eurex Clearing AG shall, in each case, accept a successor DMC Member for the DMC Term of the relevant DMC in accordance with the DMC Member Eligibility Criteria.

[…]

2.8.3 Removal in the case of a merger

If two or more Participating DMC Member Institutions are subject to a merger and become affiliates, Eurex Clearing AG will, upon consultation with these Participating DMC Member Institution(s), remove all appointed DMC Members and

DMC Deputies of such original Participating DMC Member Institutions except for one DMC Member.

2.8.4 Removal by Eurex Clearing AG

Eurex Clearing AG has the right to remove a DMC Member from the DMC on which it serves by giving not less than five calendar days prior written notice to the Participating DMC Member Institution if

(1) the DMC Member fails to participate in one DMC Meeting without reasonable excuse~~;~~, or

[…]

2.10 List of DMC Members

Eurex Clearing AG maintains a list of all DMC Members of the relevant DMC, including the relevant contact details (address, phone number, fax number, email address) in accordance with the statutory data protection rules.

Eurex Clearing AG shall not be obliged to make available such list to Clearing Members, FCM Clearing Members, Non-Clearing Members or Registered Customers.

3 Procedures of DMCs

3.1 Convening a DMC Meeting

3.1.1 Request for a DMC Meeting

The DMC Secretary may at any time convene a meeting of a DMC (a "**DMC Meeting**") (i) upon the occurrence of a Termination Event~~,~~ or an Insolvency Termination Event~~,~~ with respect to a Clearing Member, a Basic Clearing Member Termination Event or a Basic Clearing Member Insolvency Termination Event with respect to a Basic Clearing Member, a Termination Event or an Insolvency Termination Event with respect to an FCM Clearing Member, (ii) for a Default Simulation or (iii) to obtain advice on any DMC Matters as deemed appropriate by Eurex Clearing AG, in each case by delivering a meeting request notice (the "**Invitation**") in accordance with this Number 3.1 to all DMC Members of the relevant DMC.

If there is at least one OTC Interest Rate Derivative Transaction (as defined in Chapter VIII Part 2 Number 2.1.1 of the Clearing Conditions), at least ~~or~~ one OTC Currency Transaction (as defined in Chapter VIII Part 1 Paragraph (1) of the Clearing Conditions) or at least one Interest Rate Derivative Transaction (as defined in Chapter I Number 1.1.5 of the FCM Regulations) among the terminated ~~among the Terminated~~ Transactions, Eurex Clearing AG shall in any event convene a DMC Meeting of the DMC related to the relevant Liquidation Group.

3.1.2 Invitation

[…]

If a Participating DMC Member Institution has provided Eurex Clearing AG with the identity and contact information of its chief compliance officer ("Chief Compliance Officer") or a designee of the chief compliance officer ("Chief Compliance Officer Designee") (including names, phone numbers, and email addresses), Eurex Clearing AG shall inform the Chief Compliance Officer or the Chief Compliance Officer Designee (if applicable) by e-mail about any DMC Meeting of the relevant Participating DMC Member Institution-, giving details about the date, time and place of the relevant DMC Meeting.

[…]

3.2 Meeting, Participation, Chairman, Participation Duties

[…]

3.2.2 Participation

[…]

The DMC Members (or, subject to the above, any DMC Deputies) attending a DMC Meeting shall be referred hereinafter as the "**Participating DMC Members**" and each a "**Participating DMC Member**".

3.2.3 Chairman and Deputy Chairman

Once all DMC Members for a respective DMC and a respective DMC Term have been appointed, these DMC Members shall, upon notification of Eurex Clearing AG, appoint a DMC Member via email by Majority (as defined in Number 3.3) vote as the chairman of the DMC (the "**Chairman**") and as the deputy chairman who shall perform the functions of the Chairman at any DMC Meeting at which the Chairman is not present (the "**Deputy Chairman**"). The appointment as Chairman and Deputy Chairman shall be valid for the DMC Term of the relevant DMC. Only a DMC Member and not a DMC-Deputy may be appointed as Chairman or Deputy Chairman.

The Participating DMC Members have the right to replace the Chairman or Deputy Chairman by Majority vote, provided that such replacement does not occur in time critical situations, in particular if (i) a Termination Event or an Insolvency Termination Event with respect to a Clearing Member, (ii) a Basic Clearing Member Termination Event or a Basic Clearing Member Insolvency Termination Event with respect to a Basic Clearing Member, or (iii) a Termination Event or an Insolvency Termination Event with respect to an FCM Clearing Member has occurred.

[…]

[…]

3.6 Assistance by Participating DMC Members as messenger~~*Bote*~~ of Eurex Clearing AG

Eurex Clearing AG may request one or more Participating DMC Members of a DMC to assist Eurex Clearing AG in the execution of DM Hedging Transactions or other legal declarations. Any such Participating DMC Member must act as messenger (i.e. as "*Bote"* under German law or a similar capacity under the laws of another jurisdiction, as applicable) of Eurex Clearing AG and shall not have the rights of, or be deemed to be, an attorney in fact (i.e. as a "*Stellvertreter*" under German law or in any other capacity under the law of another jurisdiction that would enable it to act on a principal's behalf and directly bind the principal) of Eurex Clearing AG. Eurex Clearing AG will at all times maintain the ultimate decision on whether or not and under what terms and conditions a DM Hedging Transactions or a certain legal act is executed or not.

Each Participating DMC Member Institution shall instruct its Participating DMC Member to always inform (potential) contractual counterparties of Eurex Clearing AG that it is acting as messenger (i.e. as "*Bote"* under German law or a similar capacity under the laws of another jurisdiction, as applicable) of Eurex Clearing AG and not as an attorney in fact (i.e. as a "*Stellvertreter*" under German law or in any other capacity under the law of another jurisdiction that would enable it to act on a principal's behalf and directly bind the principal) of Eurex Clearing AG and to prevent any acts or indications which could be interpreted as its entitlement to act as an attorney in fact ~~(*Stellvertreter*) (*Anscheinsvollmacht*)~~.

5 General Duties of DMC Members

[…]

5.2 Information Undertakings

The Participating DMC Member Institution shall instruct its DMC Member and if its DMC Member is employed by its Affiliate shall use reasonable endeavours to ensure that such Affiliate instructs its DMC Member, to inform Eurex Clearing AG without undue delay

5.2.1 and, if possible, in advance if it is unable to attend DMC Meetings due to holidays, release from work~~gardening leave~~, sickness or any other absence or unavailability; and

5.2.2 of any change of its contact details.

6 Communications

Unless otherwise provided for in these DMC Rules, any communication hereunder shall be made via ~~-~~ email to and from (as applicable) the relevant DMP-coordinator appointed by each Clearing Member or each FCM Clearing Member and the relevant Eurex Clearing AG representatives, provided that any invitations to actual DMC Meetings will be addressed directly to the DMC Members or DMC Deputies.

7 Provisions for Market Advisors

7.1 Eurex Clearing AG informs all Eligible Clearing Members of the relevant Liquidation Group, for which Eurex Clearing AG determined that Market Advisors can be nominated, that they may nominate individual persons who meet the Market Advisor Eligibility Criteria as Market Adviseors.

7.2 Each Eligible Clearing Member may nominate one or more Market Advisors with respect to each Liquidation Group, for which Eurex Clearing AG determined that Market Advisors can be nominated.

[…]

7.5 Market Advisor Activities

7.5.1 Eurex Clearing AG may consult Market Advisors within a Default Management Process with respect to occurrence of a Termination, ~~or~~ a Basic Clearing Member Termination an FCM Clearing Member Termination or an FCM Client Termination and all other issues connected thereto ("**Market Advisor Activities**"). Eurex Clearing AG is not obliged to consult Market Advisors.

[…]

7.7 Confidentiality

[…]

7.7.4 "**Confidential Market Advisor Information**"

[…]

(i~~a~~) is or becomes public information other than as a direct or indirect result of a breach (of which such Market Advisor, the Eligible Clearing Member or the Affiliate is aware) of the confidentiality obligation in this Number 7.7;

(ii~~a~~) is identified in writing at the time of delivery as non-confidential by Eurex Clearing AG or any of its adviseors; or

(iii~~b~~) was already known to the Market Advisor, the Eligible Clearing Member or the Affiliate before the date the information is disclosed to

it in accordance with Paragraphs (a) or (b) above or is lawfully obtained by such Market Advisor, Eligible Clearing Member or Affiliate after that date, from a source which is, as far as such Market Advisor, Eligible Clearing Member or Affiliate is aware, unconnected with Eurex Clearing AG and which, in either case, as far as such Market Advisor, Eligible Clearing Member or Affiliate is aware, has not been obtained in breach of, and is not otherwise subject to, any obligation of confidentiality.

[…]

9 Amendments

In respect of Clearing Members Eurex Clearing AG reserves the right to amend the DMC Rules in accordance with Chapter I Part 1 Number 17.2 of the Clearing Conditions; any amendments to these DMC Rules shall be published in accordance with Chapter I Part 1 Number 16.1 of the Clearing Conditions.

In respect of FCM Clearing Members these DCM Rules may be amended in accordance with Number 6.2 of the FCM Default Rules.

The current valid version of the DMC Rules is available via the internet (www.eurexclearing.com).

Appendix 1

Agreement

for the Participation in a Default Management Committee

Agreement for the Participation in a Default Management Committee

between

_____

Clearing Member/FCM Clearing Member

and

Eurex Clearing AG, Frankfurt/Main.

This Agreement for the Participation in a Default Management Committee (the "**Agreement**") is dated the last date specified on the signature page hereof and entered into

BETWEEN:

(1) _____

(legal name)

□ acting through / □ having its (□ registered) office at

_____

_____

_____

_____, as Clearing Member ~~(the "~~or FCM Clearing Member (the "**Clearing Member/FCM Clearing Member**"); and

(2) Eurex Clearing Aktiengesellschaft, a stock company (*Aktiengesellschaft*) incorporated under the laws of Germany, registered in the commercial register of the local court (*Amtsgericht*) in Frankfurt am Main under HRB 44828 and having its registered seat in Frankfurt am Main, with its business address at Mergenthalerallee 61, 65760 Eschborn, Germany, ("**Eurex Clearing AG**").

The Clearing Member/FCM Clearing Member and Eurex Clearing AG are hereinafter also referred to as the "**Parties**" and each of them as a "**Party**".

Unless the context requires otherwise, terms used in this Agreement shall have the meaning given to them (i) in the Clearing Conditions of Eurex Clearing AG as amended from time to time (the "**Clearing Conditions**"), if a Clearing Member is a Party to this Agreement or (ii) in the rules of Eurex Clearing AG for the clearing of Swap Transactions by FCM Clearing Members as amended from time to time (the "**FCM Clearing Conditions**"), if an FCM Clearing Member is a Party to this Agreement.

WHEREAS:

(A) The Parties have entered into [a Clearing Agreement on [●] ~~(the "**Clearing Agreement**")~~ which incorporates ~~Eurex Clearing AG's clearing conditions, as amended from time to time (~~the "~~Clearing Conditions")~~][an FCM Clearing Agreement on [●] which incorporates the FCM Clearing Conditions].

(B) Eurex Clearing AG maintains a default management process to reduce the risks following a default by (i) a Clearing Member or a Basic Clearing Member and the occurrence of a Termination Event or Basic Clearing Member Termination Event resulting in a Termination or Basic Clearing Member Termination and the calculation of one or more Difference Claims, as described in the Clearing Conditions, or (ii) an FCM Clearing Member and the occurrence of a Termination Event resulting in an FCM Clearing Member Termination or an FCM Client Termination and the calculation of one or more Difference Claims, as described in the FCM Clearing Conditions, Eurex Clearing AG establishes default management committees (each a "**DMC**") for the purpose of advising and assisting the Executive Board of Eurex Clearing AG with respect to the consequences of (a) a Termination ~~or~~ with respect to Clearing Member or a Basic Clearing Member Termination with respect to a Basic Clearing Member and all other matters specified in the Clearing Conditions, as further set out in Chapter I Part 1 Number 7.5 of the Clearing Conditions or (b) an FCM Clearing Member Termination or an FCM Client Termination in relation to an FCM Clearing Member and all other matters specified in the FCM Default Rules, as further set out in Number 4.1.2 of the FCM Default Rules.

(C) Each DMC is governed by the rules set forth in the default management committee rules and published by Eurex Clearing AG on its website www.eurexclearing.com (the "**DMC Rules**").

(D) Each DMC consists of individuals generally nominated by certain Clearing Members and/or FCM Clearing Members that are selected in accordance with the DMC Rules (each a "**Participating DMC Member Institution**") or by an Affiliate.

(E) Eurex Clearing AG may invite any external counsel or other external experts or may invite Non-Clearing Members, Registered Customers or clients ~~of a Clearing Member~~ to designate one of its employees to attend one or more DMC Meetings.

(F) When selected as Participating DMC Member Institution pursuant to the DMC Rules, the Clearing Member/FCM Clearing Member is obliged to nominate one of its employees or an employee of an Affiliate as DMC Member and another one of its employees or another employee of an Affiliate as DMC Deputy pursuant to the DMC Rules. The Participating DMC

Member Institution is obliged to make the nominated DMC Member (or its DMC Deputy) available to Eurex Clearing AG for the purposes set out in the DMC Rules and pursuant to this Agreement.

(G) If a Participating DMC ~~Clearing~~ Member Institution requested its substitution by an affiliated Non-Clearing Member or Registered Customer in accordance with Number 2.5 of the DMC Rules and Eurex Clearing AG accepted such substitution, any reference to the Clearing Member in this Agreement and within the DMC Rules shall be read as references to the relevant Non-Clearing Member or Registered Customer.

NOW THEREFORE, the Parties agree as follows:

1 ~~Definitions and Interpretation~~Integral Part of this Agreement

~~Unless the context requires otherwise, capitalised terms used in this Agreement shall have the meaning given to them in the **DMC Rules** and the Clearing Conditions.~~ The DMC Rules~~ and the Clearing Conditions~~ form an integral part of this Agreement.

2 Obligation to nominate a DMC Member and its DMC Deputy

Whenever selected as a Participating DMC Member Institution pursuant to the DMC Rules with respect to a DMC, the Clearing Member/FCM Clearing Member is obliged pursuant to the DMC Rules to nominate one of its employees or an employee of an Affiliate as a DMC Member and another of its employees or an employee of an Affiliate as its DMC Deputy for a participation in the relevant DMC pursuant to the requirements further set out in the DMC Rules.

3 DMC Member or DMC Deputy

3.1 The Clearing Member/FCM Clearing Member and Eurex Clearing AG agree, that upon acceptance by Eurex Clearing AG of the Clearing Member/FCM Clearing Member's nominated employee or an employee of its Affiliate as "DMC Member" or "DMC Deputy" in accordance with the DMC Rules, the Clearing Member/FCM Clearing Member is obliged to make its DMC Member or DMC Deputy available to Eurex Clearing AG for the duration of the DMC Terms for the participation in all DMC Meetings convened from time to time in accordance with the DMC Rules and for all other matters requested by Eurex Clearing AG in connection with the DMC Matters provided for in the DMC Rules (each such meeting or activity in respect of such other matters, a "**DMC Activity**").

3.2 Subject to compliance with mandatory laws applicable to the Clearing Member/FCM Clearing Member and its DMC Member or DMC Deputy, the Clearing Member/FCM Clearing Member shall not prevent or restrict, but support and enable, its DMC Member or its DMC Deputy to perform their duties in their respective capacities as DMC Member or DMC Deputy. The Clearing Member/FCM Clearing Member shall procure, if the DMC Member or the DMC Deputy is employed by an Affiliate that such Affiliate does not prevent or restrict but supports and enables its DMC Member or its DMC Deputy to perform their duties in their respective capacities as DMC Member or DMC Deputy.

3.3 The DMC Member or its DMC Deputy will be made available to Eurex Clearing AG for the duration of each DMC Activity (including travelling times and breaks). The duration of each DMC Activity will be determined by Eurex Clearing AG.

3.4 Each DMC Activity of the DMC Member or its DMC Deputy is personal.

3.5 Eurex Clearing AG is aware of and accepts that the DMC Member or its DMC Deputy will not be made available for periods of permitted absences from work (e.g. holiday, ~~gardening leave~~release from work, sickness or maternity) or post termination of the employment relationship with the Clearing Member-/FCM Clearing Member or an Affiliate. If the DMC Member or the DMC Deputy has neither an employment relationship with the Clearing Member-/FCM Clearing Member nor with its Affiliate, the Clearing Member/FCM Clearing Member shall be obliged to notify Eurex Clearing AG thereof and nominate a replacement DMC Member or a replacement DMC Deputy pursuant to Clause 2 above.

3.6 At the time when the Clearing Member/FCM Clearing Member nominates a DMC Member or a DMC Deputy, the Clearing Member/FCM Clearing Member shall represent (*zusichern*) that it has no knowledge or information that may suggest that the DMC Member and its DMC Deputy nominated by it cannot be relied upon (*zuverlässig*) to fulfil their respective duties or that the DMC Member or DMC Deputy is or was subject to any criminal proceedings or regulatory proceedings. If the DMC Member or the DMC Deputy is employed by an Affiliate the Clearing Member/FCM Clearing Member shall, prior to making such representation, enquire with such Affiliate whether such representation can reasonably be made.

3.7 Subject to Clause 6.5, the Clearing Member-/FCM Clearing Member or its Affiliate shall, to the extent legally possible, not be liable, neither for breach of contract, nor in tort or on any other basis for any acts or omissions by the DMC Member and its DMC Deputy in connection with a DMC Activity. In connection with any DMC Activity, the DMC Member and its DMC Deputy are neither an authorised agent (*Bevollmächtigter*) nor a vicarious agent (*Erfüllungsgehilfe*) of the Clearing Member/FCM Clearing Member or its Affiliate.

3.8 The liability of the Clearing Member/FCM Clearing Member under and in connection with this Agreement shall be limited to wilful misconduct (*Vorsatz*) and gross negligence (*grobe Fahrlässigkeit*).

4 Remuneration

Eurex Clearing AG will neither reimburse the Clearing Member/FCM Clearing Member, nor, if the Clearing Member/FCM Clearing Member is not the employer of the DMC Member and/or the DMC Deputy, the relevant Affiliate for the personnel costs of the DMC Member or the DMC Deputy nor pay the DMC Member or the DMC Deputy a remuneration. The Clearing Member/FCM Clearing Member will continue to pay the DMC Member or the DMC Deputy nominated by it its usual remuneration for the duration of any DMC Activity and will reimburse any costs incurred by the DMC Member or the DMC Deputy in connection with a DMC Activity, or shall procure, if the DMC Member or the DMC Deputy is employed by an Affiliate,

that such company continues to pay its usual remuneration and reimburses any costs.

5 Limitation of Clearing Member/FCM Clearing Member's direction rights

5.1 The Clearing Member/FCM Clearing Member and Eurex Clearing AG agree for the period of a DMC Activity that,

5.1.1 the Clearing Member/FCM Clearing Member may only exercise any direction rights vis-à-vis the DMC Member or the DMC Deputy nominated by it upon request by Eurex Clearing AG and if the DMC Member or the DMC Deputy is employed by an Affiliate, the Clearing Member-/FCM Clearing Member shall procure that such company only exercises its direction rights vis-à-vis the DMC Member or the DMC Deputy upon request by Eurex Clearing AG, provided, however, that the DMC Member or the DMC Deputy remains employed by the Clearing Member/FCM Clearing Member or Affiliate (as applicable),

5.1.2 the DMC Member or the DMC Deputy (as applicable) shall be independent in exercising its duties as DMC Member or DMC Deputy and it shall not be prevented by the Clearing Member/FCM Clearing Member (or, if the DMC Member or the DMC Deputy is employed by an Affiliate, such Affiliate) from complying with its duty of independence,

5.1.3 the DMC Member or the DMC Deputy (as applicable) shall neither be obliged nor entitled to report to the Clearing Member/FCM Clearing Member, and, if the DMC Member or the DMC Deputy is employed by an Affiliate, to report to such Affiliate, and

5.1.4 during a DMC Activity with respect to any DMC Member or the DMC Deputy the compliance rules and restrictions as well as all other code of conduct and organisational requirements of Eurex Clearing AG as well as the DMC Rules and the Clearing Conditions shall apply.

5.2 Eurex Clearing AG shall provide all necessary documents to the DMC Member or DMC Deputy (as applicable) to enable such DMC Member or DMC Deputy to comply with the compliance rules and restrictions as well as all other code of conduct and organisational requirements of Eurex Clearing AG as well as the DMC Rules and the Clearing Conditions or FCM Clearing Conditions, as applicable.

5.3 Any participation of the DMC Member or the DMC Deputy in DMC Activities shall be supervised by Eurex Clearing AG.

6 Confidentiality

6.1 Except as expressly contemplated otherwise in this Agreement or as required by applicable law, court order, regulation or as required or requested by any regulatory, self-regulatory or supervisory authority having appropriate jurisdiction, the Clearing Member/FCM Clearing Member agrees (i) not to disclose any Confidential Information (as defined below) and (ii) not to use any such Confidential Information for its own benefit or the benefit of any third party. The Clearing Member/FCM Clearing Member's obligation under this Clause 6.1 shall continue to apply until the earlier of two years after (i) the end of the employment relationship with the DMC Member and/or the DMC Deputy nominated by the Clearing Member/FCM Clearing Member or the employment relationship of its Affiliate with the DMC Member and/or the DMC Deputy, (ii) the termination of this Agreement and (iii) the DMC Term with respect to which the Confidential Information was obtained during the respective DMC Activity.

6.2 The Clearing Member/FCM Clearing Member represents and warrants by way of an independent guarantee and irrespective of fault (*selbständiges, verschuldensunabhängiges Garantieversprechen*) that the DMC Member or the DMC Deputy and, if the DMC Member or the DMC Deputy is employed by an Affiliate, such Affiliate, and the Chief Compliance Officer or the Chief Compliance Officer Designee (if applicable), is obliged to keep confidentiality vis-a-vis all third parties with respect to Confidential Information (as defined below). The Clearing Member/FCM Clearing Member undertakes to keep up this confidentiality obligation (and procures that such confidentiality obligation is kept up) until the earlier of two years after (i) the end of the employment relationship with the DMC Member, the DMC Deputy, the Chief Compliance Officer or the Chief Compliance Officer Designee (if applicable), or the employment relationship of the Affiliate with the DMC Member or the DMC Deputy, (ii) the termination of this Agreement and (iii) the DMC Term with respect to which the Confidential Information was obtained during the respective DMC Activity.

6.3 The Clearing Member/FCM Clearing Member shall direct (or, if the Clearing Member/FCM Clearing Member is not the employer of the DMC Member or its DMC Deputy shall use reasonable endeavours to ensure that its employer directs) the DMC Member, the DMC Deputy, the Chief Compliance Officer or the Chief Compliance Officer Designee (if applicable), (i) not to disclose any Confidential Information (as defined below) to the Clearing Member/FCM Clearing Member (and, if different to the Clearing Member/FCM Clearing Member, the employer of the DMC Member and/or the DMC Deputy) and to third parties and (ii) not to use any Confidential Information for its own benefit or the benefit of the Clearing Member/FCM Clearing Member (and, if different to the Clearing Member/FCM Clearing Member, the employer of the DMC Member and/or the DMC Deputy) or for the benefit of any third parties.

6.4 The Clearing Member/FCM Clearing Member shall indemnify Eurex Clearing AG for all damages resulting from any intentional (*vorsätzlich*) or grossly negligent (*grob fahrlässig*) breach by the DMC Member or the DMC Deputy of the confidentiality obligation set forth in Clause 6.2 and the direction set forth in Clause 6.3.

6.5 Subject to compliance with the terms of this Clause 6, the Clearing Member/FCM Clearing Member is not prevented from carrying out any transactions in respect of investments, provided that the Clearing Member/FCM Clearing Member does not make use of any Confidential Information obtained from the DMC Member or the DMC Deputy nominated by it in breach of the DMC Member's or the DMC Deputy's confidentiality obligations.

6.6 The relevant DMC Member or the DMC Deputy shall be entitled to disclose Confidential Information to employees working in the compliance departments of the Clearing Member-/FCM Clearing Member or (if the Clearing Member/FCM Clearing Member is not the employer of the DMC Member or its DMC Deputy) the Affiliate, provided that such disclosure is required to ensure compliance with internal compliance requirements of the Clearing Member/FCM Clearing Member or (if the Clearing Member/FCM Clearing Member is not the employer of the DMC Member or its DMC Deputy) the Affiliate. Clauses 6.2 to 6.4 shall apply accordingly with respect to such employees working in the compliance departments.

"**Confidential Information**" means (a) any and all business and trade secrets of Eurex Clearing AG obtained from the DMC or in connection therewith, and (b) all matters arising out of the DMC or any current or past DMC Activity in which the DMC Member or the DMC Deputy is or was involved, including any discussions, deliberations, proceedings, or results of any votes, or any determinations or acts made under the DMC Rules except for information which

(a) is or becomes public information other than as a direct or indirect result of a breach (of which the DMC Member, the DMC Deputy, the Chief Compliance Officer or the Chief Compliance Officer Designee (if applicable), the Clearing Member/FCM Clearing Member-, or the Affiliate is aware) of the confidentiality obligation in this Clause 6; or

(b) is identified in writing at the time of delivery as non-confidential by Eurex Clearing AG or any of its advis~~e~~ors; or

(c) was already known to the DMC Member, the DMC Deputy, the Chief Compliance Officer or the Chief Compliance Officer Designee (if applicable), the Clearing Member-,/FCM Clearing Member or the Affiliate before the date the information is disclosed to it in accordance with Paragraphs (a) or (b) above or is lawfully obtained by such DMC Member, DMC Deputy, Chief Compliance Officer or Chief Compliance Officer Designee (if applicable), Clearing Member/FCM Clearing Member or Affiliate after that date, from a source which is, as far as that DMC Member, DMC Deputy, Chief Compliance

Officer or Chief Compliance Officer Designee (if applicable), Clearing Member/FCM Clearing Member or Affiliate, is aware, unconnected with Eurex Clearing AG and which, in either case, as far as that DMC Member, DMC Deputy, Chief Compliance Officer or Chief Compliance Officer Designee (if applicable), Clearing Member/FCM Clearing Member or Affiliate is aware, has not been obtained in breach of, and is not otherwise subject to, any obligation of confidentiality.

7 Information Undertakings of the Clearing Member/FCM Clearing Member

The Clearing Member/FCM Clearing Member shall inform Eurex Clearing AG without undue delay of any developments involving the Clearing Member/FCM Clearing Member and/or its Affiliate employing a DMC Member and/or its DMC Deputy of which the Clearing Member/FCM Clearing Member has become aware and which may affect its obligations as a Participating DMC Member Institution or may result in a breach of the DMC Rules.

The Clearing Member/FCM Clearing Member undertakes to remove its DMC Member and/or DMC Deputy from the DMC pursuant to Number 2.9.5 of the DMC Rules if it becomes aware of a development involving the DMC Member and/or its DMC Deputy which affects the ability or suitability of the DMC Member and/or DMC Deputy to perform its duties as such or results in a breach of the DMC Rules.

8 Term

8.1 This Agreement shall remain in effect until all Clearing Agreements or FCM Clearing Agreements with the Clearing Member/FCM Clearing Member, as applicable, have been terminated, in which case this Agreement will terminate at the same time.

8.2 Eurex Clearing AG and the Clearing Member/FCM Clearing Member may terminate this Agreement at any time. Such termination requires a written notice to the Clearing Member/FCM Clearing Member or to Eurex Clearing AG, respectively, with a prior notice period of 30 days.

9 Amendments

9.1 Eurex Clearing AG reserves the right to amend this Agreement (i) if the Clearing Member/FCM Clearing Member is a Clearing Member, in accordance with Chapter I Part 1 Number 17.2 of the Clearing Conditions and (ii) if the Clearing Member/FCM Clearing Member is an FCM Clearing Member, in accordance with Number 6.2 of the FCM Default Rules.

9.2 The Clearing Member/FCM Clearing Member accepts each change and amendment to the DMC Rules and this Agreement, unless it objects by sending a written notice to Eurex Clearing AG within the Regular Notification Period or the Prolonged Notification Period, as applicable. Eurex Clearing AG will inform the Clearing

Member/FCM Clearing Member of the effects of such approval in the relevant publication of such changes and amendments. The right to terminate the Agreement pursuant to Clause 8.2 shall remain unaffected.

[…]

AUTHORISED SIGNATURES

to the Agreement

(as Clearing Member/FCM Clearing Member) (Place / Date)

Name: Name:

Function: Function:

Eurex Clearing Aktiengesellschaft

(Eurex Clearing AG) (Place / Date)

Name: Name:

Function: Function:

Kapitel I der Clearing-Bedingungen der Eurex Clearing AG

Allgemeine Bedingungen

Stand 22.10.2018

Kapitel I der Clearing-Bedingungen der Eurex Clearing AG

Allgemeine Bedingungen

Stand 22.10.2018

****

ÄNDERUNGEN SIND WIE FOLGT KENNTLICH GEMACHT:

ERGÄNZUNGEN SIND UNTERSTRICHEN,

LÖSCHUNGEN SIND DURCHGESTRICHEN.

****

[…]

Abschnitt 1 Allgemeine Clearing-Bestimmungen

1 Allgemeine Vorschriften

1.1 Anwendungsbereich

1.1.1 Die von der Eurex Clearing AG bereitgestellten und unterhaltenen Verfahren für das Clearing der in Ziffer 1.1.2 genannten Transaktionen (die „**Clearing-Verfahren**“) werden auf der Grundlage einer Clearing-Vereinbarung zwischen der Eurex Clearing AG und einem Clearing-Mitglied, und/oder auf der Grundlage einer oder mehrerer Clearing-Vereinbarungen zwischen der Eurex Clearing AG, dem betreffenden Clearing-Mitglied und einem Nicht-Clearing-Mitglied (wie in Ziffer 1.1.5 definiert) bzw. einem Registrierten Kunden (wie in Ziffer 1.1.6 definiert) in der den Clearing-Bedingungen als Anhang 1 - 4 beigefügten Form, (im Falle einer Clearing-Vereinbarung mit einem Inhaber einer Speziellen Darlehens-Lizenz) in der als Anhang 6 beigefügten Form und (im Falle einer Clearing-Vereinbarung mit einem Inhaber einer Speziellen Repo-Lizenz) in der als Anhang 5 beigefügten Form~~, oder in einer oder mehreren Clearing-Vereinbarungen zwischen der Eurex Clearing AG, einem OTC-IRS-FCM-Clearing-Mitglied (wie in Ziffer 2.3.1 definiert) und einem OTC-IRS-FCM-Kunden (wie in Abschnitt 5 Ziffer 1.2 definiert) in der als Anhang 9 beigefügten Form,~~ oder in einer oder mehreren Clearing-Vereinbarungen zwischen der Eurex Clearing AG, einem Clearing-Agenten (wie in Abschnitt 6 Ziffer 1.1 definiert) und einem Basis-Clearing-Mitglied (wie in Ziffer 1.1.4 definiert) in der als Anhang 10 beigefügten Form, jeweils unter Einbeziehung der Clearing-Bedingungen (jeweils eine „**Clearing-Vereinbarung**“) durchgeführt. Die von der Clearing-Vereinbarung erfassten Transaktionsarten können durch Abschluss eines Nachtrags zu der jeweiligen Clearing-Vereinbarung erweitert werden.

[…]

[…]

1.1.3 Ausschließlich Unternehmen, denen die Eurex Clearing AG eine Clearing-Lizenz (wie in Ziffer 2.1 definiert) erteilt hat, oder die FCM-Clearing-Mitglieder (wie in Ziffer 6 definiert)

sind (jeweils ein „**Clearing-Mitglied**“), ~~Unternehmen, die gemäß den US-Clearingmodell-Bestimmungen als OTC-IRS-FCM-Kunde (wie in Abschnitt 5 Ziffer 1.2 definiert) zugelassen worden sind~~, Unternehmen die gemäß den Basis-Clearing-Mitglied-Bestimmungen als Basis-Clearing-Mitglied (wie in Ziffer 1.1.4 definiert) zugelassen worden sind, sowie, gemäß Abschnitt 3, Interim-Teilnehmer sind berechtigt, direkt am Clearing von Transaktionen teilzunehmen. FCM-Clearing-Mitglieder nehmen ausschließlich am Clearing vorbehaltlich und nach Maßgabe der FCM-Clearing-Bestimmungen (wie in Ziffer 6 definiert) teil; dementsprechend und soweit dies nicht anderweitig in diesen Clearing-Bedingungen bezeichnet ist, enthalten Bezugnahmen in den Clearing-Bedingungen (mit Ausnahme des ersten Satzes dieser Ziffer 1.1.3) auf "Clearing-Mitglied" keine Bezugnahmen auf ein FCM-Clearing-Mitglied. Ein Clearing-Mitglied, das nach den Gesetzen der Vereinigten Staaten von Amerika (oder einem Bundesstaat der Vereinigten Staaten von Amerika) rechtlich aufgesetzt ist und seinen Hauptsitz dort hat und dem eine Clearing-Lizenz für OTC-Zinsderivate-Transaktionen erteilt wurde, wird als „**OTC-IRS-US-Clearing-Mitglied**“ bezeichnet. Soweit dies nicht anderweitig bezeichnet ist, enthalten Bezugnahmen auf „Clearing-Mitglied“ in Abschnitt 1 und 2, Kapitel VIII und Anhang ~~9~~ 1 auch Bezugnahmen auf ein „OTC-IRS-US-Clearing-Mitglied“ ~~bzw. „ OTC-IRS-FCM-Clearing-Mitglied“~~. […]

1.1.4 Direkte Kunden eines Clearing-Mitglieds, die am Clearing teilnehmen dürfen, umfassen jede der folgenden Arten von Kunden (jeder ein „**Direkter Kunde**“):

[…]

(3) einen Spezifizierten Kunden gemäß Ziffer 1.1.~~11~~10; sowie

[…]

Die Regelungen zur Interim-Teilnahme in Abschnitt 3 Unterabschnitt A Ziffer 11.1~~, die US-Clearingmodell-Bestimmungen~~ und die Basis-Clearing-Mitglied-Bestimmungen bleiben unberührt. […]

[…]

1.1.7 […]

(5) Falls der Registrierte Kunde oder das Basis-Clearing-Mitglied ein (i) unit trust in Form eines authorised unit trust scheme in England und Wales (wie in Section 237 des Financial Services and Markets Act definiert), (ii) ein gemäß dem Irish Unit Trusts Act 1990 in Irland er-richteter unit trust oder (iii) ein als mutual fund operierender unit trust gemäß dem Cayman Islands Mutual Funds Law (2013 Revision) (jeweils ein „**Unit Trust**“) ist, der durch einen Bevollmächtigten Manager handelt, handelt der Bevollmächtigte Manager als Treuhänder dieses Unit Trust, und die Clearing-Vereinbarung und jede Transaktion ist entsprechend auszulegen.

[…]

1.1.8 […]

~~1.1.9 Ein OTC-IRS-FCM-Kunde kann nur eine Clearing-Vereinbarung in der als Anhang 9 beigefügten Form mit einem OTC-IRS-FCM-Clearing-Mitglied und der Eurex Clearing AG abschließen.~~

[…]

1.1.~~11~~10 Ein Unternehmen (einschließlich, vorbehaltlich Absatz (2), eines Bevollmächtigter Manager, eines Betreffender Fonds oder eines Betreffendes Fonds-Segment), das (i) ein direkter Kunde eines Clearing-Mitglieds ist (mit Ausnahme eines Nicht-Clearing-Mitglieds oder eines Registrierten Kunden), für das das Clearing-Mitglied der Eurex Clearing AG die Information über den Spezifizierten Kunden zur Verfügung gestellt hat und das nicht von der Eurex Clearing AG aufgrund ihrer Compliance-Prüfungen zurückgewiesen wurde oder (ii) ein FCM-Kunde (wie in Kapitel I Ziffer 1.1.9 der FCM-Bestimmungen (wie in Ziffer 6 definiert)) ist, ist ein „**Spezifizierter Kunde**“. FCM-Kunden nehmen ausschließlich am Clearing vorbehaltlich und nach Maßgabe der FCM-Clearing-Bestimmungen (wie in Ziffer 6 definiert) teil; dementsprechend und soweit dies nicht anderweitig in diesen Clearing-Bedingungen bezeichnet ist, enthalten Bezugnahmen in den Clearing-Bedingungen (mit Ausnahme des ersten Satzes dieser Ziffer 1.1.10) auf "Spezifizierte Kunden" keine Bezugnahmen auf einen FCM-Kunden. Ein Spezifizierter Kunde hat kein Vertragsverhältnis mit der Eurex Clearing AG und ist nicht verpflichtet, eine Clearing-Vereinbarung abzuschließen.

[…]

1.2 Clearing-Verfahren

1.2.1 Allgemeines

(1) […]

(a) […]

(b) entweder

[…]

(cc) auf der Grundlage der in Abschnitt 4 dieser Allgemeinen Bedingungen aufgeführten Individual-Clearingmodell-Bestimmungen für Spezifizierte Kunden-Bestimmungen (die "**ICM für Spezifizierte Kunden-Bestimmungen**"), oder

~~(dd) auf der Grundlage der in Abschnitt 5 dieser Allgemeinen Bedingungen aufgeführten US-Clearingmodell-Bestimmungen (die „**US-Clearingmodell-Bestimmungen**“), oder~~

(~~ee~~dd) auf der Grundlage der in Abschnitt 6 dieser Allgemeinen Bedingungen aufgeführten Basis-Clearing-Mitglied- Bestimmungen (die „**Basis-Clearing-Mitglied-Bestimmungen**“); sowie

[…]

(2) Im Falle eines Widerspruchs zwischen (i) den Allgemeinen Clearing-Bestimmungen und (ii) den Grund-Clearingmodell-Bestimmungen, den Individual-Clearingmodell-Bestimmungen, den ICM für Spezifizierte Kunden-Bestimmungen~~, den US-Clearingmodell-Bestimmungen~~ bzw. den Basis-Clearing-Mitglied-Bestimmungen gehen die Grund-Clearingmodell-Bestimmungen, die Individual-Clearingmodell-Bestimmungen, die ICM für Spezifizierte Kunden-Bestimmungen~~, die US-Clearingmodell-Bestimmungen~~ bzw. die Basis-Clearing-Mitglied-Bestimmungen vor. Im Falle eines Widerspruchs zwischen den Grund-Clearingmodell-Bestimmungen, den Individual-Clearingmodell-Bestimmungen, den ICM für Spezifizierte Kunden-Bestimmungen~~, den US-Clearingmodell-Bestimmungen~~ bzw. den Basis-Clearing-Mitglied-Bestimmungen und den Besonderen Clearing-Bestimmungen gehen die Besonderen Clearing-Bestimmungen vor.

(3) Die Clearing-Bedingungen beinhalten Regelungen für (i) das Rechtsverhältnis zwischen der Eurex Clearing AG und dem jeweiligen Clearing-Mitglied, (ii) das Rechtsverhältnis zwischen dem Clearing-Mitglied und einem Nicht-Clearing-Mitglied bzw. Registrierten Kunden~~, (iii) das Rechtsverhältnis zwischen der Eurex Clearing AG und dem jeweiligen OTC-IRS-FCM-Kunden~~ sowie für (~~iv~~iii) das Rechtsverhältnis zwischen der Eurex Clearing AG und dem jeweiligen Basis-Clearing-Mitglied, die jeweils im Einklang mit den folgenden Grundsätzen stehen:

[…]

~~(f) Sofern dies in den US-Clearingmodell-Bestimmungen so vorgesehen ist, unterliegen alle Rechte und Pflichten der Eurex Clearing AG und eines OTC-IRS-FCM-Kunden aus und in Bezug auf deren gemeinsame unter einer Clearing-Vereinbarung in der diesen Clearing-Bedingungen als Anhang 9 beigefügten Form abgeschlossene OTC-IRS-FCM-Kunden-Transaktionen derselben OTC-IRS-FCM-Kunden-Grundlagenvereinbarung (nachfolgend ebenfalls jeweils als eine „**Grundlagenvereinbarung**“ bezeichnet) gemäß den US-Clearingmodell-Bestimmungen.~~

(~~g~~f) […]

1.2.2 Abschluss und Übertragung von Transaktionen

Transaktionen gemäß diesen Clearing-Bedingungen werden gemäß dieser Ziffer 1.2.2 abgeschlossen und können gemäß dieser Ziffer 1.2.2 übertragen werden. Der Abschluss von Markttransaktionen und OTC Transaktionen zwischen der Eurex Clearing AG und einem Basis-Clearing-Mitglied unterliegt jedoch ausschließlich den Basis-Clearing-

Mitglied-Bestimmungen~~, und der Abschluss von OTC Transaktionen zwischen der Eurex Clearing AG und einem OTC-IRS-FCM-Kunden unterliegt ausschließlich den US-Clearingmodell- Bestimmungen~~.

[…]

(5) Übertragung von Transaktionen

[…]

(g) Die Unterabsätze (d) bis (f) finden auf Basis-Clearing-Mitglied-Transaktionen keine Anwendung.~~ Für Übertragungen von OTC-IRS-FCM-Kunden-Transaktionen gelten die US-Clearingmodell-Bestimmungen.~~

[…]

1.2.3 Kategorien von Transaktionen zwischen der Eurex Clearing AG und dem Clearing-Mitglied, Bezug zu Transaktionen mit Nicht-Clearing-Mitgliedern und Registrierten Kunden

[…]

(4) Diese Ziffer 1.2.3 findet in Bezug auf ~~Transaktionen zwischen der Eurex Clearing AG und einem OTC-IRS-FCM-Kunden und auf~~ Basis-Clearing-Mitglied-Transaktionen keine Anwendung.

1.2.4 Einzelne Begriffsbestimmungen und Auslegung

[…]

(3) Für die Begriffe „**Margin**“ und „**Variation Margin**“, „**Proprietary Margin**“ und „**Proprietary Variation Margin**“ sowie „**Omnibus Margin**“ und „**Omnibus Variation Margin**“ gelten die in den Grund-Clearingmodell-Bestimmungen aufgeführten, für die Begriffe „**Segregierte Margin**“ und „**Segregierte Variation Margin**“ die in den Individual-Clearingmodell-Bestimmungen aufgeführten Definitionen, für die Begriffe „**Margin**“ oder „**Variation Margin**“ (wie jeweils in den ICM für Spezifizierte Kunden-Bestimmungen definiert) gelten die in den ICM für Spezifizierte Kunden-Bestimmungen aufgeführten Definitionen~~, für den Begriff „**OTC-IRS-FCM-Kunden-Margin**“ gilt die in den US-Clearingmodell-Bestimmungen aufgeführte Definition~~ und für die Begriffe „**Basis-Clearing-Mitglied Margin**“ und „**Basis-Clearing-Mitglied Variation Margin**“ gelten die in den Basis-Clearing-Mitglied-Bestimmungen aufgeführten Definitionen, mit der Maßgabe, dass in den Allgemeinen Clearing-Bestimmungen und in den Besonderen Clearing-Bestimmungen (i) der Begriff „**Margin**“ die Begriffe „**Proprietary Margin**“, „**Omnibus Margin**“, „**Segregierte Margin**“, „**Margin**“ (wie in den ICM für Spezifizierte Kunden-Bestimmungen definiert)~~, „**OTC-IRS-FCM-Kunden-Margin**“~~ bzw. „**Basis-Clearing-Mitglied-Margin**“ und (ii) der Begriff „**Variation Margin**“ die Begriffe „**Proprietary Variation Margin**“

und „**Omnibus Variation Margin**“, „**Segregierte Variation Margin**“, „**Variation Margin**“ (wie in den ICM für Spezifizierte Kunden-Bestimmungen definiert) bzw. „**Basis-Clearing-Mitglied Variation Margin**“ umfasst, sofern der jeweilige Sachzusammenhang dies erlaubt oder erfordert.

[…]

[…]

1.2.6 Vorgeschriebene Geschäftszeiten

Clearing-Mitglieder, Clearing-Agenten, Nicht-Clearing-Mitglieder, Registrierte Kunden~~, OTC-IRS-FCM-Kunden~~ und Basis-Clearing-Mitglieder sind verpflichtet sicherzustellen, dass sie an Geschäftstagen (im Fall von Clearing-Mitgliedern und Clearing-Agenten von 7:00 Uhr bis 23:30 Uhr MEZ) zur Durchführung Clearing-bezogenen Geschäfts, insbesondere zur Prüfung von Reports und Mitteilungen gemäß Ziffer 4.6 bereit sind.

[…]

1.2.7 Regelungen zu Pflichtverletzungen

Die Clearing-Bedingungen enthalten Bestimmungen hinsichtlich der Nichterfüllung oder Verletzung von Pflichten seitens des Clearing-Mitglieds, des Clearing-Agenten~~, des OTC-IRS-FCM-Kunden~~, des Basis-Clearing-Mitglieds oder der Eurex Clearing AG (die „**Regelungen hinsichtlich Pflichtverletzungen**“).

Die Regelungen hinsichtlich Pflichtverletzungen umfassen (i) in Bezug auf ein Clearing-Mitglied ~~(mit Ausnahme eines OTC-IRS-FCM-Clearing-Mitglieds in Bezug auf eine OTC-IRS-FCM-Kunden-Transaktion)~~ die Ziffern 6 und 7 der Allgemeinen Clearing-Bestimmungen, Unterabschnitt A Ziffer 6 der Grund-Clearingmodell-Bestimmungen, Unterabschnitt A Ziffer 7 und Ziffer 14 der Individual-Clearingmodell-Bestimmungen, Ziffer 8 bis Ziffer 11 und Ziffer 13 der ICM für Spezifizierte Kunden-Bestimmungen, ~~(ii) in Bezug auf ein OTC-IRS-FCM-Clearing-Mitglied hinsichtlich OTC-IRS-FCM-Kunden-Transaktionen, die Ziffern 6 und 7 der Allgemeinen Clearing-Bestimmungen sowie die Ziffern 1.6.10, 7, und 8 der US-Clearingmodell-Bestimmungen, (iii) in Bezug auf einen OTC-IRS-FCM-Kunden, die Ziffer 9 der US-Clearingmodell-Bestimmungen,~~ (~~iv~~ii) in Bezug auf einen Clearing-Agenten, die Ziffer 11 der Basis-Clearing-Mitglied-Bestimmungen, (~~v~~iii) in Bezug auf ein Basis-Clearing-Mitglied, die Ziffer 10 der Basis-Clearing-Mitglied-Bestimmungen, und (~~iv~~i) in Bezug auf die Eurex Clearing AG, die Ziffer 9 der Allgemeinen Clearing-Bestimmungen, sowie jeweils die diesbezüglichen besonderen Regelungen in den Besonderen Clearing-Bestimmungen.

1.2.8 Abtretungsverbot

Sofern in den Clearing-Bedingungen nicht anders geregelt, ist die Abtretung von Ansprüchen und Rechten aus Transaktionen, die auf einer bestimmten Grundlagenvereinbarung beruhen, durch das jeweilige Clearing-Mitglied, Nicht-Clearing-

Mitglied, Registrierten Kunden~~, OTC-IRS-FCM-Kunden~~ oder Basis-Clearing-Mitglied ausgeschlossen.

Die Eurex Clearing AG wird ihre Ansprüche und Rechte gegenüber einem Clearing-Mitglied, einem Nicht-Clearing-Mitglied, einem Registrierten Kunden~~, einem OTC-IRS-FCM-Kunden~~ oder einem Basis-Clearing-Mitglied aus Transaktionen, die auf einer bestimmten Grundlagenvereinbarung beruhen, nicht abtreten, sofern nicht eine solche Abtretung zur Erfüllung gesetzlicher oder regulatorischer Anforderungen notwendig ist.

[…]

1.3 Aufrechnung

1.3.1 Aufrechnung von Forderungen zwischen dem Clearing-Mitglied oder Basis-Clearing-Mitglied und der Eurex Clearing AG

Sofern in den jeweiligen Besonderen Clearing-Bestimmungen, Grund-Clearingmodell-Bestimmungen, Individual-Clearingmodell-Bestimmungen, ICM für Spezifizierte Kunden-Bestimmungen~~, US-Clearingmodell-Bestimmungen~~ oder Basis-Clearing-Mitglied-Bestimmungen nichts Abweichendes vorgesehen ist, ist die Eurex Clearing AG jederzeit berechtigt, ihre Forderungen gegenüber einem Clearing-Mitglied oder Basis-Clearing-Mitglied mit Forderungen dieses Clearing-Mitglieds oder Basis-Clearing-Mitglieds gegenüber der Eurex Clearing AG gemäß den nachstehenden Regelungen aufzurechnen.

[…]

(1) **Aufrechnungsverfahren innerhalb von Grundlagenvereinbarungen**

(a) **Aufrechnung von Geldforderungen**

Die Eurex Clearing AG ist berechtigt, ihre Geldforderungen aus einer bestimmten Grundlagenvereinbarung ~~(mit Ausnahme von OTC-IRS-FCM-Kunden-Grundlagenvereinbarungen)~~ gegen Geldforderungen eines Clearing-Mitglieds oder Basis-Clearing-Mitglieds aus dieser Grundlagenvereinbarung aufzurechnen, jeweils mit Ausnahme von Forderungen aus Wertpapiertransaktionen, die Geldforderungen sind, und Restzahlungsansprüchen (wie jeweils im nachstehenden Absatz (b) definiert).

(b) […]

(2) […]

1.3.2 Aufrechnung von Forderungen zwischen einem Clearing-Mitglied und seinem Nicht-Clearing-Mitglied~~,~~ bzw. Registrierten Kunden ~~bzw. OTC-IRS-FCM-Kunden~~ und zwischen einem Clearing-Agenten und seinem Basis-Clearing-Mitglied

Sofern die Clearing-Bedingungen nichts Abweichendes vorsehen, kann (i) das Clearing-Mitglied mit seinem Nicht-Clearing-Mitglied~~,~~ bzw. seinem Registrierten Kunden ~~bzw. OTC-IRS-FCM-Kunden~~ und (ii) ein Clearing-Agent mit seinem Basis-Clearing-Mitglied spezielle Aufrechnungsvereinbarungen treffen.

1.4 Abwicklung von Transaktionen

[…]

1.4.1 Zahlung von Geldbeträgen

[…]

(7) Die gemäß dieser Ziffer 1.4.1 vom Clearing Mitglied erteilten, auf eine oder mehrere Clearing-Lizenz(en) bezogenen Einzugsermächtigungen kann das Clearing-Mitglied nur widerrufen, wenn das Clearing-Mitglied zugleich diese Clearing-Lizenz(en) kündigt. Hat das Clearing-Mitglied einen solchen Widerruf und eine solche Kündigung erklärt, werden dieser Widerruf von Abbuchungsaufträgen und die Kündigung der betreffenden Clearing-Lizenz(en) erst nach Aufhebung, Glattstellung oder Erfüllung aller Transaktionen des Clearing-Mitglieds ~~(sowie, im Falle eines OTC-IRS-FCM-Clearing-Mitglieds, aller Transaktionen seiner OTC-IRS-FCM-Kunden)~~ in der/den jeweiligen Transaktionsart(en) wirksam. Endet eine Clearing-Lizenz aus sonstigen Gründen, enden alle darauf bezogenen Einzugsermächtigungen, wobei sich die Wirksamkeit der Beendigung nach Maßgabe des vorhergehenden Satzes bestimmt.

[…]

[…]

1.4.5 FX Störung

Wenn eine FX Störung eingetreten ist und andauert, und

(i) eine Zahlung der Eurex Clearing AG an ein Clearing-Mitglied~~, einen OTC-IRS-FCM-Kunden~~ oder ein Basis-Clearing-Mitglied in einer anderen Währung als Euro fällig ist oder fällig wird und

(ii) […],

dann ist die Eurex Clearing AG berechtigt, nachdem sie etwaige mögliche alternative Maßnahmen in Betracht gezogen hat, ihre Zahlungsverpflichtung in der Nicht-Verfügbaren Währung durch Zahlung eines entsprechenden Betrags in Euro an das

Clearing-Mitglied~~, den OTC-IRS-FCM-Kunden~~ oder das Basis-Clearing-Mitglied zu erfüllen.

[…]

Eine FX Störung kann selbst dann vorliegen, wenn nur ein einzelnes Clearing-Mitglied, ~~ein OTC-IRS-FCM-Kunde,~~ ein einzelnes Basis-Clearing-Mitglied (z.B. im Falle einer Leistungsstörung) oder eine Gruppe von Clearing-Mitgliedern~~, OTC-IRS-FCM-Kunden~~ oder Basis-Clearing-Mitgliedern betroffen ist, sofern eines bzw. einer der unter (a) bis (c) beschriebenen Ereignisse oder Umstände eingetreten ist. Der bloße Ausfall eines Clearing-Mitglieds~~, OTC-IRS-FCM-Kunden~~ oder Basis-Clearing-Mitglieds stellt keine FX Störung dar.

[…]

1.6 Zusätzlich überwachte Risiken und Risikoreduzierungsmaßnahmen

~~In Bezug auf ein OTC-IRS-FCM-Clearing-Mitglied umfassen Bezugnahmen in dieser Ziffer 1.6 auf Transaktionen des Clearing-Mitglieds auch OTC-IRS-FCM-Kunden-Transaktionen, auf die sich die OTC-IRS-FCM-Clearing-Mitglied-Garantie des jeweiligen OTC-IRS-FCM-Clearing-Mitglieds bezieht.~~ Bezugnahmen in dieser Ziffer 1.6 auf Clearing-Mitglieder erfassen je nach Fall auch in ihrer Funktion als Clearing-Agenten handelnde Clearing-Mitglieder.

[…]

1.7 Zusicherungen und Verpflichtungserklärungen in Bezug auf Clearing-Vereinbarungen

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

[…]

1.7.2 Bei Abschluss seiner Clearing-Vereinbarung sichert darüber hinaus jedes Clearing-Mitglied, jeder Clearing-Agent bzw. jedes Basis-Clearing-Mitglied im Wege eines selbständigen, verschuldensunabhängigen Garantieversprechens gegenüber der Eurex Clearing AG zu und gewährleistet, dass es berechtigt ist, alle Vermögensgegenstände (einschließlich und ohne Beschränkung auf Eligible Margin-Vermögenswerte, Wertpapiersicherheiten und Darlehenspapiere), die es gemäß der Clearing-Vereinbarung ~~(einschließlich, im Falle eines OTC-IRS-FCM-Clearing-Mitglieds, gemäß seiner OTC-IRS-FCM-Clearing-Mitglied-Garantie in Bezug auf die Verpflichtungen des jeweiligen OTC-~~

~~IRS-FCM-Kunden)~~ zu verpfänden oder zu übertragen verpflichtet ist, frei von Pfand- oder Zurückbehaltungsrechten, dinglichen Belastungen oder anderen Rechten oder Ansprüchen zu verpfänden bzw. volles rechtliches und wirtschaftliches Eigentum daran zu übertragen und dass der Übertragungsempfänger mit einer solchen Übertragung alle Rechte und Vermögenspositionen an den betreffenden Vermögensgegenständen frei von solchen Pfand- oder Zurückbehaltungsrechten, dinglichen Belastungen oder anderen Rechten oder Ansprüchen (auch wenn diese aufgrund gesetzlicher Regelungen, eines gesetzlichen oder anderen Treuhandverhältnisses entstehen), mit Ausnahme von gesetzlichen Treuhandverhältnissen gemäß des Client Assets Sourcebook in Bezug auf ECM CASS-Transaktionen (wie in Abschnitt 2 Unterabschnitt D Ziffer 2 definiert) oder ICM SK CASS-Transaktionen (wie in Abschnitt 4 Ziffer 14 definiert), erwirbt.

1.7.3 Zusätzliche Zusicherungen und Pflichten

(1) […]

(2) Zum Zeitpunkt des Abschlusses einer Clearing-Vereinbarung in der den Clearing-Bedingungen als Anhang 1 ~~oder (falls es sich um ein OTC-IRS-FCM-Clearing-Mitglied handelt) als Anhang 9~~ beigefügten Form sichert jedes OTC-IRS-US-Clearing-Mitglied, einzeln und nicht gesamtschuldnerisch im Wege eines selbständigen, verschuldensunabhängigen Garantieversprechens gegenüber der Eurex Clearing AG zu und gewährleistet, dass:

[…]

1.7.4 Jedes Clearing-Mitglied, jeder Clearing-Agent, jedes Nicht-Clearing Mitglied, jeder Registrierte Kunde~~, jeder OTC-IRS-FCM-Kunde~~ und jedes Basis-Clearing-Mitglied vereinbart mit der Eurex Clearing AG, dass es/er die in Ziffer 1.7.1 bis 1.7.3 aufgeführten Zusicherungen und Gewährleistungen (soweit diese für dieses oder diesen anwendbar sind) mit Bezug auf die dann vorliegenden Fakten und Umstände gegenüber der Eurex Clearing AG immer dann wiederholt, wenn die betreffende Clearing-Vereinbarung abgeändert wird oder es/er (oder im Falle eines ~~OTC-IRS-FCM-Clearing-Mitglieds oder~~ Clearing-Agenten~~, einer seiner OTC-IRS-FCM-Kunden bzw.~~ eines seiner Basis-Clearing-Mitglieder) eine Transaktion abschließt, Margin oder Variation Margin überträgt oder diesbezüglich Eligible Margin-Vermögenswerte oder solchen Eligiblen Margin-Vermögenswerten gleichwertige Vermögensgegenstände liefert.

[…]

1.7.6 Eurex Clearing AG sichert im Wege eines selbständigen, verschuldensunabhängigen Garantieversprechens gegenüber dem Clearing-Mitglied, dem Clearing-Agenten, dem Nicht-Clearing Mitglied, dem Registrierten Kunden~~, dem OTC-IRS-FCM-Kunden~~ und dem Basis-Clearing-Mitglied zu und gewährleistet, dass zum Zeitpunkt des Abschlusses der Clearing-Vereinbarung:

[…]

1.7.7 Die Eurex Clearing AG wird das Clearing-Mitglied oder den Clearing-Agenten und das Basis-Clearing-Mitglied unverzüglich informieren, wenn sie davon Kenntnis erlangt, dass eine Zusicherung oder Gewährleistung gemäß Ziffer 1.7.6 nicht mehr zutreffend ist. Jedes Clearing-Mitglied, jeder Clearing-Agent, jedes Nicht Clearing-Mitglied, jeder Registrierte Kunde, ~~jeder OTC-IRS-FCM-Kunde,~~ jedes Basis-Clearing-Mitglied, jeder Inhaber einer Speziellen Repo Lizenz und Inhaber einer Speziellen Darlehensgeber-Lizenz wird die Eurex Clearing AG unverzüglich informieren, wenn es/er davon Kenntnis erlangt, dass eine seiner Zusicherungen oder Gewährleistungen gemäß Ziffer 1.7 nicht mehr zutreffend ist.

[…]

2 Clearing-Mitglieder

2.1 Clearing-Lizenz

2.1.1 Erteilung einer Clearing-Lizenz

[…]

(3) Eine Clearing-Lizenz wird bei Abschluss einer Clearing-Vereinbarung oder bei einer entsprechenden Änderung einer bereits bestehenden Clearing-Vereinbarung für die betreffende Transaktionsart erteilt. Für Inhaber einer entsprechenden Clearing-Lizenz (einschließlich ~~OTC-IRS-FCM-Clearing-Mitglieder und~~ Clearing-Agenten), deren Nicht- Clearing-Mitglieder, Registrierte Kunden~~, OTC-IRS-FCM-Kunden~~ und Basis-Clearing-Mitglieder sowie Interim-Teilnehmer (falls anwendbar) gilt Kapitel I sowie das Kapitel für die jeweilige Transaktionsart sowie sämtliche Verweise aus diesem Kapitel in andere Kapitel oder Anhänge der Clearing-Bedingungen.

(4) Wie in der jeweiligen Clearing-Vereinbarung näher geregelt, wird eine Clearing-Lizenz entweder als General-Clearing-Lizenz (eine „**General-Clearing-Lizenz**“) oder als Direkt-Clearing-Lizenz (eine „**Direkt-Clearing-Lizenz**“) erteilt. Sofern in den jeweiligen Besonderen Clearing-Bestimmungen nicht anders vorgesehen, ist der Inhaber einer General-Clearing-Lizenz (ein „**General-Clearing-Mitglied**“) (i) zum Clearing von Eigentransaktionen, Kundentransaktionen oder in Bezug auf OTC-IRS-US-Clearing-Mitglieder, von Eigentransaktionen ~~und, wenn das OTC-IRS-US-Clearing-Mitglied ein OTC-IRS-FCM-Clearing-Mitglied ist, auch von OTC-IRS-FCM-Kunden-Transaktionen~~ und (ii) als Clearing-Agent zur Teilnahme am Clearing von Basis-Clearing-Mitglied-Transaktionen gemäß den Basis-Clearing-Mitglied-Bestimmungen, berechtigt. Der Inhaber einer Direkt-Clearing-Lizenz (ein „**Direkt-Clearing-Mitglied**“) ist zum Clearing von Eigentransaktionen, UDK-Bezogenen Transaktionen, RK-Bezogenen Transaktionen, SK-Bezogenen Transaktionen sowie ausschließlich den NCM-Bezogenen Transaktionen, die sich auf Transaktionen von mit dem Direkt-Clearing-Mitglied verbundenen Nicht-Clearing-Mitgliedern beziehen, berechtigt.

[…]

[…]

2.3 Besondere Bestimmungen und zusätzliche weiterbestehende Verpflichtungen für OTC-IRS-US-Clearing-Mitglieder

Die allgemeinen Anforderungen für Clearing-Lizenzen gemäß Ziffern 2.1.2 Absätze (2) (a) (ee), (2) (d) und (2) (e), (3) (b), (3) (c) und (3) (d), (5) (a) bis (d) und (g), (6), (7) und (8) und die weiterbestehenden Verpflichtungen gemäß Ziffer 2.2 gelten auch für Antragsteller, die die Teilnahme am Clearing als OTC-IRS-US-Clearing-Mitglied ~~(einschließlich als OTC-IRS-FCM-Clearing-Mitglied)~~ beantragen. Weiterhin gelten in Bezug auf diese Antragsteller die folgenden Vorschriften dieser Ziffer 2.3.

2.3.1 Besondere Anforderungen und Vorschriften für OTC-IRS-US-Clearing-Mitglieder

(1) […]

~~(2) Falls der Antragsteller für eine Clearing-Lizenz für die Teilnahme am Clearing als OTC-IRS-US-Clearing-Mitglied beabsichtigt, OTC-Zinsderivat-Transaktionen für Kunden zu clearen, muss der Antragsteller als „*futures commission merchant*“ (wie in dem CEA definiert) bei der CFTC registriert sein. Eine solche Clearing-Lizenz kann nur für das Clearing von OTC-Zinsderivat-Transaktionen gewährt werden, hinsichtlich derer das OTC-IRS-FCM-Clearing-Mitglied als Agent für OTC-IRS-FCM-Kunden (wie unter den US-Clearingmodell-Bestimmungen definiert) gemäß der US-Clearingmodell-Bestimmungen handelt (jedes OTC-IRS-US-Clearing-Mitglied, das als *futures commission merchant* registriert ist und eine Clearing-Lizenz für das Clearing von OTC-Zinsderivat-Transaktionen als Agent für OTC-IRS-FCM-Kunden hält, ist ein „**OTC-IRS-FCM-Clearing-Mitglied**“).~~

(~~3~~2) Ein OTC-IRS-US-Clearing-Mitglied~~, das kein OTC-IRS-FCM-Clearing-Mitglied ist,~~ kann nur am Clearing von OTC-Zinsderivat-Transaktionen teilnehmen, die Eigentransaktionen dieses OTC-IRS-US-Clearing-Mitglieds sind. ~~Ein OTC-IRS-US-Clearing-Mitglied, das zugleich ein OTC-IRS-FCM-Clearing-Mitglied ist, kann zusätzlich am Clearing als Agent für OTC-IRS-FCM-Kunden (wie in Absatz (2) beschrieben) teilnehmen.~~

(~~4~~3) […]

(~~5~~4) Ungeachtet der Verpflichtungen des OTC-IRS-US-Clearing-Mitglieds, die sich aus sonstigen Abschnitten der Clearing-Bedingungen ergeben, stellt das OTC-IRS-US-Clearing-Mitglied sicher, dass es über eine angemessene operationelle Leistungsfähigkeit verfügt, um seine Verpflichtungen aus der Teilnahme am Clearing bei der Eurex Clearing AG zu erfüllen, einschließlich (aber nicht beschränkt hierauf): (i) die Fähigkeit, das erwartete Volumen bzw. den erwarteten Wert an Transaktionen, die durch das OTC-IRS-US-Clearing-Mitglied gecleart werden ~~(einschließlich der Transaktionen, die als OTC-IRS-FCM-Clearing-Mitglied gecleart~~

~~werden sollen)~~, innerhalb des erforderlichen Zeitrahmens zu bearbeiten (unter Berücksichtigung von Stoßzeiten und Stoßtagen), (ii) die Fähigkeit, jede Sicherheiten-, Zahlungs- und Lieferverpflichtung gegenüber der Eurex Clearing AG zu erfüllen, und (iii) die Fähigkeit am Default Management-Prozess gemäß der Ziffer 7.5 teilzunehmen ~~(im Falle eines OTC-IRS-FCM-Clearing-Mitglieds vorbehaltlich der US-Clearingmodell-Bestimmungen)~~.

(~~6~~5) Anstelle der Konten gemäß Ziffer 2.1.2 Abs. (4) verfügt der Antragsteller über die folgenden Konten (soweit anwendbar):

(a) ~~Wertpapierdepotkonten~~Wertpapierdepotkonto:

~~(aa) in Bezug auf das Clearing von Eigentransaktionen: e~~Ein Pfanddepot bei der Clearstream Banking AG in Bezug auf das Clearing von Eigentransaktionen~~;~~

~~(bb) in Bezug auf das Clearing von OTC-IRS-FCM-Kunden-Transaktionen und für Zwecke der Bestellung von Pfandrechten an Wertpapieren, die Bestandteil der OTC-IRS-FCM-Kunden-Margin sind, zugunsten der Eurex Clearing AG gemäß der US-Clearingmodell-Bestimmungen: ein Wertpapierdepotkonto oder -unterdepotkonto (einschließlich jeder Teilmenge von Wertpapieren, die auf einem Konto gebucht und durch eine bestimmte Kundenkennung des jeweiligen OTC-IRS-FCM-Kunden gemäß Ziffer 3.4 der US-Clearingmodell-Bestimmungen identifiziert sind) bei der Clearstream Banking AG für jeden OTC-IRS-FCM-Kunden, auf das sich die Pfandrechte in Bezug auf die OTC-IRS-FCM-Kunden-Margin gemäß der US-Clearingmodell-Bestimmungen beziehen (jedes dieser Konten, Unterkonten oder Teilmengen, identifiziert durch eine gemeinsame Kundenkennung ist ein „**OTC-IRS-FCM-Kunden-Pfanddepot**“)~~.

Der Antragsteller ist nicht verpflichtet, ein ~~Wertpapierdepotkonten~~ Wertpapierdepotkonto gemäß diesem Absatz (~~6~~5) (a) ~~(aa) und (bb)~~ zu unterhalten, sofern er Margin ausschließlich in Form von Geld liefert.

(b) Geldkonten:

(aa) für Geldzahlungen in Euro: ein RTGS-Konto für Zahlungen im Zusammenhang mit Eigentransaktionen ~~und im Falle eines OTC-IRS-FCM-Clearing-Mitglieds ein weiteres RTGS-Konto für Zahlungen im Zusammenhang mit OTC-IRS-FCM-Kunden-Transaktionen der OTC-IRS-FCM-Kunden des OTC-IRS-FCM-Clearing-Mitglieds~~; und

(bb) […],

(zusammen mit allen anderen in den Besonderen Clearing-Bedingungen vorgesehenen Geldkonten die „**OTC-IRS-US-Clearing-Mitglied-Geldkonten**“).

Die Eurex Clearing AG kann auf schriftlichen Antrag die Nutzung von nach diesem Absatz (~~6~~5) (b) erforderlichen Geldkonten bei einer von der Eurex Clearing AG anerkannten Korrespondenzbank gestatten.

2.3.2 Zusätzliche weitergehende Verpflichtungen für OTC-IRS-US-Clearing-Mitglieder

(1) […]

(2) Ein OTC-IRS-US-Clearing-Mitglied ist verpflichtet, innerhalb einer Frist von 17 Tagen nach Ende jeden Kalendermonats Berichte über dessen finanzielle Lage an die Eurex Clearing AG zu übermitteln. ~~Ein OTC-IRS-FCM-Clearing-Mitglied übermittelt eine Kopie des CFTC-Formulars „1-FR-FCM“ um diese Anforderung zu erfüllen, das gemäß der Vorschrift 17 C.F.R. § 1.18 ausgefüllt wurde.~~

~~„**C.F.R.**“ bezeichnet den US Code of Federal Regulations.~~

[…]

~~(7) Ein OTC-IRS-FCM-Clearing-Mitglied ist verpflichtet (soweit dies nach anwendbarem Recht zulässig ist), der Eurex Clearing AG sämtliche Informationen über die Clearing-Dienstleistung, die das OTC-IRS-FCM-Clearing-Mitglied gegenüber seinen OTC-IRS-FCM-Kunden erbringt, zu übermitteln, die die Eurex Clearing AG in zumutbarer Weise verlangen kann, einschließlich der folgenden Informationen:~~

~~(i) jede OTC-IRS-FCM-Kunden-Clearing-Vereinbarung, die zwischen dem OTC-IRS-FCM-Clearing-Mitglied und dem jeweiligen OTC-IRS-FCM-Kunden abgeschlossen wurde, und~~

~~(ii) in Bezug auf jeden OTC-IRS-FCM-Kunden Unterlagen über die Aufzeichnung von OTC-IRS-FCM-Kunden-Transaktionen in den unterschiedlichen Konten des OTC-IRS-FCM-Clearing-Mitglieds (für jeden Geschäftstag), die Geschäftsinformationen der OTC-IRS-FCM-Kunden-Transaktionen, sowie die Margin-Sicherheiten (einschließlich Überschussmargin (falls vorhanden)), die in Bezug auf OTC-IRS-FCM-Kunden-Transaktionen verbucht sind.~~

[…]

2.5 Besondere Bestimmungen und zusätzliche weiterbestehende Verpflichtungen für US-Clearing-Mitglieder

[...]

Zur Klarstellung, diese Ziffer 2.5 gilt nicht in Bezug auf OTC-IRS-US-Clearing-Mitglieder ~~und OTC-IRS-FCM-Clearing-Mitglieder~~.

[…]

3 Allgemeine Bestimmungen zur Margin

Die Parteien einer Grundlagenvereinbarungen müssen Sicherheiten in Bezug auf die Proprietary Margin, Omnibus Margin, Segregierte Margin, Margin für die Zwecke der ICM für Spezifizierte Kunden-Bestimmungen~~, OTC-IRS-FCM-Kunden-Margin~~ bzw. Basis-Clearing-Mitglied Margin für diese Grundlagenvereinbarung bereitstellen, wie in dieser Ziffer 3 und den besonderen Regelungen der Grund-Clearingmodell-Bestimmungen, der Individual-Clearingmodell-Bestimmungen, der ICM für Spezifizierte Kunden-Bestimmungen~~, der US-Clearingmodell-Bestimmungen~~ bzw. der Basis-Clearing-Mitglied-Bestimmungen näher geregelt.

3.1 Margin-Verpflichtung und Arten der Margin

3.1.1 Die von der Eurex Clearing AG zu bestimmende maßgebliche Margin-Verpflichtung besteht aus der Summe aller einschlägigen Margin-Verpflichtungen, die von der Eurex Clearing AG, gemäß der jeweils anwendbaren Margin-Methode (wie in Ziffer 3.1.2 definiert) und vorbehaltlich der, und gemäß den, Grund-Clearingmodell-Bestimmungen, den Individual-Clearingmodell-Bestimmungen, den ICM für Spezifizierte Kunden-Bestimmungen~~, den US-Clearingmodell-Bestimmungen~~ oder den Basis-Clearing-Mitglied-Bestimmungen gesondert berechnet werden.

3.1.2 […] Wenn das Clearing-Mitglied (oder der Clearing-Agent) keine Auswahl im Hinblick auf eine bestimmte Liquidationsgruppe für ein bestimmtes Transaktionskonto (oder im Falle eines ~~(i) OTC-IRS-FCM-Clearing-Mitglieds, das für Rechnung eines oder mehrerer OTC-IRS-FCM-Kunden handelt, das jeweilige OTC-IRS-FCM-Kunden-Eigenkonto und (ii)~~ Clearing-Agenten, der für Rechnung eines oder mehrerer Basis-Clearing-Mitglieder handelt, das jeweilige Basis-Clearing-Mitglied-Eigenkonto (wie in Ziffer 5.1 der Basis-Clearing-Mitglied-Bestimmungen definiert)) in der Member Section vorgenommen hat, wendet die Eurex Clearing AG die Risk Based Margin-Methode für die entsprechende Liquidationsgruppe im Hinblick auf das jeweilige Transaktionskonto (oder das~~ OTC-IRS-FCM-Kunden-Eigenkonto bzw.~~ Basis-Clearing-Mitglied-Eigenkonto) an.

[…]

3.1.4 Jede solche von der Eurex Clearing AG berechnete Margin-Verpflichtung entspricht in Bezug auf eine Transaktion oder eine Mehrheit von Transaktionen nach einer vorhergehenden Verrechnung, je nach Anwendbarkeit, der Summe aus der Current Liquidating Margin Verpflichtung, der Premium Margin Verpflichtung, der Additional Margin Verpflichtung, der Initial Margin Verpflichtung und allen sonstigen in den Besonderen Clearing-Bestimmungen geregelten Arten von Margin-Verpflichtungen (die „**Margin-Art**“) und, im Falle eines untertägigen Margin-Calls (wie in Ziffer 3.3.1 definiert), der durch die Eurex Clearing AG bestimmten Beträge zur Abdeckung von potentiellen Zahlungen von Variation Margin, IRS-STM-Beträgen (wie in Kapitel VIII Abschnitt 2 definiert), IRS-PAA (wie in Kapitel VIII Abschnitt 2 definiert) Währungs-STM-Beträgen (wie in Kapitel VIII Abschnitt 3 definiert) oder Währungs-PAA (wie in Kapitel VIII Abschnitt 3 definiert), die das Clearing-Mitglied bzw. das Basis-Clearing-Mitglied in Bezug

auf die jeweilige Grundlagenvereinbarung während des Tagesendabrechnungszyklus schuldet. Die Current Liquidating Margin Verpflichtung und die Additional Margin Verpflichtung gelten für alle Wertpapiertransaktionen gemäß Kapitel II bis VI.

[…]

3.2 Eligible Margin-Vermögenswerte und Bewertung

3.2.1 […]

3.2.2 Für die Zwecke der Feststellung der Einhaltung aller Margin-Verpflichtungen gemäß den Grund-Clearingmodell-Bestimmungen, den Individual-Clearingmodell-Bestimmungen, den ICM für Spezifizierte Kunden-Bestimmungen~~, den US-Clearingmodell-Bestimmungen~~ oder den Basis-Clearing-Mitglied-Bestimmungen, gelten die folgenden allgemeinen Bestimmungen:

(1) Der Wert eines in Bezug auf Margin tatsächlich gelieferten (wie in den Grund-Clearingmodell-Bestimmungen, den Individual-Clearingmodell-Bestimmungen, den ICM für Spezifizierte Kunden-Bestimmungen~~, den US-Clearingmodell-Bestimmungen~~ oder den Basis-Clearing-Mitglied-Bestimmungen beschrieben) Eligiblen Margin-Vermögenswerts basiert auf den von der Eurex Clearing AG jeweils nach vernünftigem Ermessen bestimmten und entsprechend Ziffer 16.1 (ii) veröffentlichten aktuellsten Bewertungsmethoden und Sicherheitsabschlägen.

[…]

(4) Währungsbeträge oder Wertpapiere, die jeweils in Bezug auf die Margin tatsächlich geliefert werden und nicht länger von der Eurex Clearing AG als Eligible Margin-Vermögenswert akzeptiert werden, werden bei der Feststellung der Einhaltung der Margin-Verpflichtung nicht berücksichtigt; der jeweilige Rücklieferungsanspruch (wie in den Grund-Clearingmodell-Bestimmungen, den Individual-Clearingmodell-Bestimmungen, den ICM für Spezifizierte Kunden-Bestimmungen~~, den US-Clearingmodell-Bestimmungen~~ oder den Basis-Clearing-Mitglied-Bestimmungen definiert) in Bezug auf einen solchen gelieferten Vermögenswert bleibt hiervon unberührt. […]

3.2.3 […]

3.2.4 Werden der Eurex Clearing AG Umstände bekannt, die eine erhöhte Risikobewertung der Eurex Clearing AG in Bezug auf das Clearing-Mitglied~~,~~ oder Basis-Clearing-Mitglied ~~oder OTC-IRS-FCM-Clearing-Mitglied (gemäß der OTC-IRS-FCM-Clearing-Mitglied-Garantie)~~ rechtfertigen, oder treten unvorhergesehene Marktentwicklungen ein, die einen negativen Einfluss auf tatsächlich gelieferte Eligible Margin-Vermögenswerte haben, kann die Eurex Clearing AG nach ihrem Ermessen von jedem Clearing-Mitglied~~,~~ oder Basis-Clearing-Mitglied ~~oder OTC-IRS-FCM-Clearing-Mitglied~~ jederzeit in Bezug auf die Margin die Lieferung anderer, durch die Eurex Clearing AG bestimmte Eligible Margin-

Vermögenswerte als Ersatz für bereits an die Eurex Clearing AG tatsächlich gelieferte Eligible Margin-Vermögenswerte verlangen.

(1) […]

(2) Wurden die gemäß Satz 1 angeforderten Eligiblen Margin-Vermögenswerte tatsächlich an die Eurex Clearing AG geliefert, kann das Clearing-Mitglied~~,~~ oder Basis-Clearing-Mitglied ~~oder OTC-IRS-FCM-Clearing-Mitglied~~ die Freigabe oder Rücklieferung anderer Eligiblen Margin-Vermögenswerten gemäß der jeweiligen Vorschriften der Grund-Clearingmodell-Bestimmungen, Individual-Clearingmodell-Bestimmungen, ICM für Spezifizierte Kunden-Bestimmungen~~, US-Clearingmodell-Bestimmungen~~ oder Basis-Clearing-Mitglied-Bestimmungen verlangen.

(3) […]

(4) Macht ein Clearing-Mitglied~~,~~ oder Basis-Clearing-Mitglied ~~oder OTC-IRS-FCM-Clearing-Mitglied~~ einen Rücklieferungsanspruch oder einen Freigabeverlangen in Bezug auf Eligible Margin-Vermögenswerte gemäß der jeweiligen Vorschriften der Grund-Clearingmodell-Bestimmungen, Individual-Clearingmodell-Bestimmungen, ICM für Spezifizierte Kunden-Bestimmungen~~, US-Clearingmodell-Bestimmungen~~ oder Basis-Clearing-Mitglied-Bestimmungen geltend, ist die Eurex Clearing AG nach ihrem Ermessen berechtigt, die Rücklieferung oder Freigabe bestimmter Eligibler Margin-Vermögenswerte zu verweigern, sofern der Eurex Clearing AG (i) Umstände bekannt werden, die eine erhöhte Risikobewertung der Eurex Clearing AG in Bezug auf das Clearing-Mitglied~~,~~ oder Basis-Clearing-Mitglied ~~oder OTC-IRS-FCM-Clearing-Mitglied~~ rechtfertigen, oder (ii) unvorhergesehene Marktentwicklungen eintreten, die einen negativen Einfluss auf tatsächlich gelieferte Eligible Margin-Vermögenswerte haben. Über die Entscheidung, die Rücklieferung oder Freigabe von Eligiblen Margin-Vermögenswerten zu verweigern, informiert die Eurex Clearing AG das jeweilige Clearing-Mitglied~~,~~ oder Basis-Clearing-Mitglied ~~oder OTC-IRS-FCM-Clearing-Mitglied~~ unverzüglich.

3.3 Margin-Call

3.3.1 Reicht der Gesamtwert der in Bezug auf die betreffende Margin tatsächlich an die Eurex Clearing AG gelieferten Eligiblen Margin-Vermögenswerte nicht aus, um die Sicherheiten zu stellen, die zur Erfüllung der anwendbaren Margin-Verpflichtung erforderlich sind, so verlangt die Eurex Clearing AG von dem Clearing-Mitglied und/oder dem Basis-Clearing-Mitglied (im Hinblick auf die Basis-Clearing-Mitglied-Grundlagenvereinbarung) bis zu einem von der Eurex Clearing AG bestimmten Termin die Lieferung (zusätzlicher) Eligibler Margin-Vermögenswerte maximal in Höhe der anwendbaren Margin-Verpflichtung (ein „**Margin-Call**“) entsprechend den besonderen Regelungen der Grund-Clearingmodell-Bestimmungen, der Individual-Clearingmodell-Bestimmungen, der ICM für Spezifizierte Kunden-Bestimmungen~~, der US-Clearingmodell-Bestimmungen~~ bzw. der Basis-Clearing-Mitglied-Bestimmungen.

3.3.2 Das Clearing-Mitglied kann sich durch Mitteilung an die Eurex Clearing AG entscheiden, für Zwecke der Lieferung von (zusätzlichen) Eligiblen Margin-Vermögenswerten gemäß Ziffer 3.3.1, bei einem Margin-Call in Bezug auf Omnibus Margin (falls die Gegenstandsbasierte Zuordnung die Anwendbare Zuordnungsmethode ist), Segregierte Margin, Margin für die Zwecke der ICM für Spezifizierte Kunden-Bestimmungen~~, OTC-IRS-FCM-Kunden-Margin~~ bzw. Basis-Clearing-Mitglied Margin, einen Betrag Eligibler Margin-Vermögenswerte in Form von Geld zu bestimmen, der vom Clearing-Mitglied der Eurex Clearing AG in Bezug auf und als Teil der Proprietary Margin tatsächlich geliefert (und nicht rückerstattet) wurde, um den jeweils anwendbaren Margin-Call ganz oder teilweise zu erfüllen, wenn und soweit der Gesamtwert aller Eligiblen Margin-Vermögenswerte, die als Sicherheit für die Proprietary Margin tatsächlich geliefert wurden, die dann anwendbare Margin-Verpflichtung übersteigt, es sei denn, dass das betreffende Clearing-Mitglied und die Eurex Clearing AG etwas Abweichendes vereinbaren.

Die Folgen der Entscheidung, (zusätzliche) Eligible Margin-Vermögenswerte gemäß dieser Ziffer 3.3.2 zu liefern, sind in den Grund-Clearingmodell-Bestimmungen, den Individual-Clearingmodell-Bestimmungen, ~~den US-Clearingmodell-Bestimmungen,~~ den ICM für Spezifizierte Kunden-Bestimmungen bzw. den Basis-Clearing-Mitglied-Bestimmungen geregelt.

3.4 Währungsumrechnung, Verwendung von Eligiblen Margin-Vermögenswerten in Form von Geld und Erträge aus Margin-Vermögenswerten, Beteiligung der Clearing-Mitglieder an ~~Anlageverlusten~~Verlusten

[…]

3.4.3 Die Verwendung tatsächlich gelieferter Eligibler Margin-Vermögenswerte in Form von Wertpapieren unterliegt den besonderen Regelungen der Grund-Clearingmodell-Bestimmungen, der Individual-Clearingmodell-Bestimmungen, der ICM für Spezifizierte Kunden-Bestimmungen~~, der US-Clearingmodell-Bestimmungen~~ oder der Basis-Clearing-Mitglied-Bestimmungen.

3.4.4 […] Erträge, die auf von einem Clearing-Mitglied oder einem Basis-Clearing-Mitglied an die Eurex Clearing AG in Bezug auf Margin tatsächlich gelieferten Wertpapiere anfallen, unterliegen den besonderen Regelungen der Grund-Clearingmodell-Bestimmungen, der Individual-Clearingmodell-Bestimmungen, der ICM für Spezifizierte Kunden-Bestimmungen, ~~der US-Clearingmodell-Bestimmungen~~ oder der Basis-Clearing-Mitglied-Bestimmungen.

3.4.5 […]

3.4.6 (A) Leistet das Clearing-Mitglied an die Eurex Clearing AG Eligible Margin-Vermögenswerte in Form von Geld, die auf eine Geschäftsbankwährung lauten, als Margin, (B) leistet das Clearing-Mitglied an die Eurex Clearing AG einen Vorauszahlungsbetrag (wie in Kapitel VIII Abschnitt 3 Ziffer 3.2.1 Absatz (1)(d) definiert),

der auf eine Geschäftsbankwährung lautet, (C) leistet das Clearing-Mitglied an die Eurex Clearing AG einen Verspäteten Zahlungsbetrag (wie in Kapitel VIII Abschnitt 3 Ziffer 3.3.4 definiert), der auf eine Geschäftsbankwährung lautet und/oder (D) erhält die Eurex Clearing AG einen Korrespondierenden Einzahlungsbetrag (wie in Kapitel VIII Abschnitt 3 Ziffer 3.4.3 definiert), der auf eine Geschäftsbankwährung lautet, und wird eine Aufgeschobene Zahlung (wie in Kapitel VIII Abschnitt 3 Ziffer 3.3.4 definiert) an ein Clearing-Mitglied getätigt und hält die Eurex Clearing AG diese Geldbeträge entweder (X) auf einem Konto bei einer Geschäftsbank (ein "**Guthaben**") oder (Y) legt die Eurex Clearing AG diese Geldbeträge ganz oder teilweise zur Liquiditätssteuerung und -beschaffung, besichert oder unbesichert, an (~~im Falle von vorstehenden (X) und (Y) eine~~ „**Anlage**“) und erleidet die Eurex Clearing AG einen ~~Anlageverlust~~ Verlust in Bezug darauf ~~eine solche Anlage~~, kann die Eurex Clearing AG den ~~Anlageverlust~~ Verlust ~~von dem betreffenden Clearing-Mitglied~~ gemäß der folgenden Bestimmungen ersetzt verlangen:

(i) „~~**Anlageverlust**~~**Verlust**“ bezeichnet jeden Verlust in Bezug auf ~~-~~ (A) eine Anlage, der dadurch eingetreten ist, dass der in diese Anlage investierte Betrag an dem Tag, an dem er von der jeweiligen Vertragspartei (der „**Anlage-Vertragspartner**“) gemäß den jeweiligen Vertragsbedingungen der Anlage oder auf Anweisung der Eurex Clearing AG an die Eurex Clearing AG oder eine dritte Partei zurückzuzahlen ist, entweder gar nicht oder nur teilweise an die Eurex Clearing AG oder eine dritte Partei zurückgezahlt wurde oder (B) ein Guthaben, der durch Nichterfüllung oder den Ausfall der kontoführenden Geschäftsbank eingetreten ist.

[…]

(ii) Die Eurex Clearing AG trägt den ~~Anlageverlust~~ Verlust anteilig (der „**Eigenanteil**“). Der maximale Eigenanteil beträgt EUR 50.000.000,00 (der „**Maximale Eigenanteil**“). Der Maximale Eigenanteil bezieht sich auf sämtliche bereits eingetretenen oder zukünftigen ~~Anlageverluste~~ Verluste und reduziert sich bei jedem Eintritt eines ~~Anlageverlusts~~ Verlustes um den jeweiligen Eigenanteil (der „**Verfügbare Eigenanteil**“). Die Eurex Clearing AG veröffentlicht auf ihrer Internetseite (www.eurexclearing.com) den aktuell Verfügbaren Eigenanteil.

Treten an einem Geschäftstag ~~Anlageverluste~~ Verluste in Bezug auf mehrere Geschäftsbankwährungen ein, wird der Verfügbare Eigenanteil wie folgt auf die Geschäftsbankwährungen aufgeteilt: das Produkt aus (A) dem Verfügbaren Eigenanteil und (B) dem Verhältnis zwischen (i) der Summe der Eligiblen Margin-Vermögenswerte in Form von Geld, der Vorauszahlungsbeträge, der Verspäteten Zahlungsbeträge und der Korrespondierenden Einzahlungsbeträge, die auf die relevante Geschäftsbankwährung lauten, die von allen Clearing-Mitgliedern und FCM-Clearing-Mitgliedern (wie in Ziffer 6 definiert) in Bezug auf sämtliche ihrer Grundlagenvereinbarungen oder Swap-Transaktionen (wie in Ziffer 6 definiert) an die Eurex Clearing AG gezahlt wurden (oder sich im Fall von Korrespondierenden Einzahlungsbeträgen auf alle Säumigen CMs als Empfänger eines

Aufgeschobenen Zahlungsbetrages und sämtliche Grundlagenvereinbarungen oder Swap-Transaktionen (wie in Ziffer 6 definiert) beziehen), und (ii) der Summe der Eligiblen Margin-Vermögenswerte in Form von Geld, der Vorauszahlungsbeträge, der Verspäteten Zahlungsbeträge und der Korrespondierenden Einzahlungsbeträge, die auf sämtliche Geschäftsbankwährungen lauten, die von allen Clearing-Mitgliedern und FCM-Clearing-Mitgliedern (wie in Ziffer 6 definiert) in Bezug auf sämtliche Grundlagenvereinbarungen oder Swap-Transaktionen (wie in Ziffer 6 definiert) an die Eurex Clearing AG gezahlt wurden (oder sich im Fall von Korrespondierenden Einzahlungsbeträgen auf alle Säumigen CMs als Empfänger eines Aufgeschobenen Zahlungsbetrages und sämtliche Grundlagenvereinbarungen beziehen) (der „**Verfügbare Währungseigenanteil**“).

(iii) Die Eurex Clearing AG berechnet den Eigenanteil für jede Geschäftsbankwährung separat auf Basis der folgenden Formel: das Produkt aus (A) dem ~~Anlageverlust~~ Verlust und (B) dem Verhältnis zwischen (i) dem Verfügbaren Eigenanteil bzw. dem Verfügbaren Währungseigenanteil und (ii) der Summe der Eligiblen Margin-Vermögenswerte in Form von Geld, der Vorauszahlungsbeträge, der Verspäteten Zahlungsbeträge und der Korrespondierenden Einzahlungsbeträge, die auf die relevante Geschäftsbankwährung lauten, die von allen Clearing-Mitgliedern und FCM-Clearing-Mitgliedern (wie in Ziffer 6 definiert) in Bezug auf sämtliche ihrer Grundlagenvereinbarungen oder Swap-Transaktionen (wie in Ziffer 6 definiert) an die Eurex Clearing AG gezahlt wurden (oder sich im Fall von Korrespondierenden Einzahlungsbeträgen auf alle Säumigen CMs als Empfänger eines Aufgeschobenen Zahlungsbetrages und sämtliche Grundlagenvereinbarungen beziehen), zuzüglich des Verfügbaren Eigenanteils bzw. des Verfügbaren Währungseigenanteils.

(iv) Die Eurex Clearing AG berechnet den von dem Clearing-Mitglied zu tragenden Anteil an dem ~~Anlageverlust~~ Verlust für jede Geschäftsbankwährung separat und auf Basis der folgenden Formel: das Produkt aus (A) dem ~~Anlageverlust~~ Verlust und (B) dem Verhältnis zwischen (i) der Summe der Eligiblen Margin-Vermögenswerte in Form von Geld, der Vorauszahlungsbeträge, der Verspäteten Zahlungsbeträge und der Korrespondierenden Einzahlungsbeträge, die auf die relevante Geschäftsbankwährung lauten, die von dem relevanten Clearing-Mitglied in Bezug auf sämtliche Grundlagenvereinbarungen an die Eurex Clearing AG gezahlt wurden (oder sich im Fall von Korrespondierenden Einzahlungsbeträgen auf alle Säumigen CMs als Empfänger eines Aufgeschobenen Zahlungsbetrages und sämtliche Grundlagenvereinbarungen beziehen), und (ii) der Summe der Eligiblen Margin-Vermögenswerte in Form von Geld, der Vorauszahlungsbeträge, der Verspäteten Zahlungsbeträge und der Korrespondierenden Einzahlungsbeträge, die auf die relevante Geschäftsbankwährung lauten, die von allen Clearing-Mitgliedern und FCM-Clearing-Mitgliedern (wie in Ziffer 6 definiert) in Bezug auf sämtliche ihrer Grundlagenvereinbarungen oder Swap-Transaktionen (wie in Ziffer 6 definiert) an die Eurex Clearing AG geleistet wurden (oder sich im

Fall von Korrespondierenden Einzahlungsbeträgen auf alle Säumigen CMs als Empfänger eines Aufgeschobenen Zahlungsbetrages und sämtliche Grundlagenvereinbarungen beziehen), zuzüglich des Verfügbaren Eigenanteils bzw. des Währungseigenanteils (der „**Clearing-Mitglied-Bezogene-~~Anlageverlust~~Verlust**“).

Der Clearing-Mitglied-Bezogene-~~Anlageverlust~~ Verlust in Bezug auf Eligible Margin-Vermögenswerte in Form von Geld, welche vom betreffenden Clearing-Mitglied geleistet wurden (in Bezug auf jede Geschäftsbankwährung), ist das Produkt aus (A) dem ~~Anlageverlust~~ Verlust und (B) dem Verhältnis (i) der Summe der Eligiblen Margin-Vermögenswerte in Form von Geld, die auf die relevante Geschäftsbankwährung lauten, die von dem relevanten Clearing-Mitglied in Bezug auf sämtliche Grundlagenvereinbarungen an die Eurex Clearing AG gezahlt wurden und (ii) der Summe der Eligiblen Margin-Vermögenswerte in Form von Geld, der Vorauszahlungsbeträge, der Verspäteten Zahlungsbeträge und der Korrespondierenden Einzahlungsbeträge, die auf die relevante Geschäftsbankwährung lauten, die von allen Clearing-Mitgliedern und FCM-Clearing-Mitgliedern (wie in Ziffer 6 definiert) an die Eurex Clearing AG in Bezug auf sämtliche ihrer Grundlagenvereinbarungen oder Swap-Transaktionen (wie in Ziffer 6 definiert) geleistet wurden (oder sich im Fall von Korrespondierenden Einzahlungsbeträgen auf alle Säumigen CMs als Empfänger eines Aufgeschobenen Zahlungsbetrages und sämtliche Grundlagenvereinbarungen beziehen) zuzüglich des Verfügbaren Eigenanteils oder des Verfügbaren Währungseigenanteils („**Margin-Clearing-Mitglied-Bezogener-~~Anlageverlust~~Verlust**“).

Der Clearing-Mitglied-Bezogene-~~Anlageverlust~~ Verlust in Bezug auf einen vom betreffenden Clearing-Mitglied gezahlten Vorauszahlungsbetrag (in Bezug auf jede Geschäftsbankwährung) ist das Produkt aus (A) dem ~~Anlageverlust~~ Verlust und (B) dem Verhältnis (i) der Summe der Vorauszahlungsbeträge, die auf die relevante Geschäftsbankwährung lauten, die von dem relevanten Clearing-Mitglied in Bezug auf sämtliche Grundlagenvereinbarungen an die Eurex Clearing AG gezahlt wurden und (ii) der Summe der Eligiblen Margin-Vermögenswerte in Form von Geld, der Vorauszahlungsbeträge, der Verspäteten Zahlungsbeträge und der Korrespondierenden Einzahlungsbeträge, die auf die relevante Geschäftsbankwährung lauten, die von allen Clearing-Mitgliedern an die Eurex Clearing AG in Bezug auf sämtliche ihrer Grundlagenvereinbarungen geleistet wurden (oder sich im Fall von Korrespondierenden Einzahlungsbeträgen auf alle Säumigen CMs als Empfänger eines Aufgeschobenen Zahlungsbetrages und sämtliche Grundlagenvereinbarungen beziehen) zuzüglich des Verfügbaren Eigenanteils oder des Verfügbaren Währungseigenanteils („**Vorauszahlungsbetrag-Clearing-Mitglied-Bezogener-~~Anlageverlust~~Verlust**“).

Der Clearing-Mitglied-Bezogene-~~Anlageverlust~~ Verlust in Bezug auf einen vom betreffenden Clearing-Mitglied gezahlten Verspäteten Zahlungsbetrag (in Bezug

auf jede Geschäftsbankwährung) ist das Produkt aus (A) dem ~~Anlageverlust~~ Verlust und (B) dem Verhältnis (i) der Summe der Verspäteten Zahlungsbeträge, die auf die relevante Geschäftsbankwährung lauten, die von dem relevanten Clearing-Mitglied in Bezug auf sämtliche Grundlagenvereinbarungen an die Eurex Clearing AG gezahlt wurden und (ii) der Summe der Eligiblen Margin-Vermögenswerte in Form von Geld, der Vorauszahlungsbeträge, der Verspäteten Zahlungsbeträge und der Korrespondierenden Einzahlungsbeträge, die auf die relevante Geschäftsbankwährung lauten, die von allen Clearing-Mitgliedern an die Eurex Clearing AG in Bezug auf sämtliche ihrer Grundlagenvereinbarungen geleistet wurden (oder sich im Fall von Korrespondierenden Einzahlungsbeträgen auf alle Säumigen CMs als Empfänger eines Aufgeschobenen Zahlungsbetrages und sämtliche Grundlagenvereinbarungen beziehen) zuzüglich des Verfügbaren Eigenanteils oder des Verfügbaren Währungseigenanteils („**Verspäteter Zahlungsbetrag-Clearing-Mitglied-Bezogener-~~Anlageverlust~~Verlust**“).

Der Clearing-Mitglied-Bezogene-~~Anlageverlust~~ Verlust in Bezug auf einen Korrespondierenden Einzahlungsbetrag, welcher sich auf das betreffende Säumige CM als Empfänger eines Aufgeschobenen Zahlungsbetrages bezieht (in Bezug auf jede Geschäftsbankwährung), ist das Produkt aus (A) dem ~~Anlageverlust~~ Verlust und (B) dem Verhältnis (i) der Summe der Korrespondierenden Einzahlungsbeträge, welche sich auf das relevante Säumige CM als Empfänger eines Aufgeschobenen Zahlungsbetrages in Bezug auf sämtliche Grundlagenvereinbarungen beziehen, die auf die relevante Geschäftsbankwährung lauten und (ii) der Summe der Eligiblen Margin-Vermögenswerte in Form von Geld, der Vorauszahlungsbeträge, der Verspäteten Zahlungsbeträge und der Korrespondierenden Einzahlungsbeträge, die auf die relevante Geschäftsbankwährung lauten, die von allen Clearing-Mitgliedern an die Eurex Clearing AG in Bezug auf sämtliche ihrer Grundlagenvereinbarungen geleistet wurden (oder sich, im Fall von Korrespondierenden Einzahlungsbeträgen auf alle Säumigen CMs als Empfänger eines Aufgeschobenen Zahlungsbetrages und sämtliche Grundlagenvereinbarungen beziehen) zuzüglich des Verfügbaren Eigenanteils oder des Verfügbaren Währungseigenanteils („**Korrespondierender Einzahlungsbetrag -Clearing-Mitglied-Bezogener-~~Anlageverlust~~Verlust**“).

Die Eurex Clearing AG wird das Clearing-Mitglied über den Clearing-Mitglied-Bezogenen-~~Anlageverlust~~ Verlust (einschließlich des Margin-Clearing-Mitglied-Bezogenen-~~Anlageverlustes~~Verlustes, des Vorauszahlungsbetrag-Clearing-Mitglied-Bezogenen-~~Anlageverlustes~~Verlustes, des Verspäteten Zahlungsbetrag-Clearing-Mitglied-Bezogenen-~~Anlageverlustes~~ Verlustes und des Korrespondierenden Einzahlungsbetrag--Clearing-Mitglied-Bezogenen-~~Anlageverlustes~~Verlustes, falls relevant) unverzüglich schriftlich informieren (die „**~~Anlageverlust~~Verlust-Mitteilung**“).

(v) Das Clearing-Mitglied hat den betreffenden Clearing-Mitglied-Bezogenen-~~Anlageverlust~~ Verlust spätestens bis zu dem in der ~~Anlageverlust~~Verlust-Mitteilung

angegebenen Zeitpunkt an die Eurex Clearing AG zu überweisen. Kommt das Clearing-Mitglied dem nicht bis zu dem in der ~~Anlageverlust~~Verlust-Mitteilung angegebenen Zeitpunkt nach, ist die Eurex Clearing AG berechtigt, einen Betrag in Höhe des Clearing-Mitglied-Bezogenen ~~Anlageverlusts~~ Verlustes gemäß dem täglichen Geldzahlungsverfahren nach Ziffer 1.4.1 per Lastschriftverfahren vom Geldkonto des Clearing-Mitglieds einzuziehen.

(vi) Reduziert sich der ~~Anlageverlust~~ Verlust durch eine Zahlung des Anlage-Vertragspartners oder eines Dritten (der „**Ausgleichsbetrag**“), nachdem das Clearing-Mitglied seinen Clearing-Mitglied-Bezogenen ~~Anlageverlust~~ Verlust an die Eurex Clearing AG geleistet hat oder die Eurex Clearing AG ~~den~~ jeden Überschuss gemäß Kapitel VIII Abschnitt 3 Ziffer 3.4.1 Absatz (6) oder Ziffer 3.4.2 Absatz (3) gezahlt hat, verteilt die Eurex Clearing AG den Ausgleichsbetrag zwischen sämtlichen Clearing-Mitgliedern und FCM-Clearing-Mitgliedern (wie in Ziffer 6 definiert), die ihren Clearing-Mitglied-Bezogenen ~~Anlageverlust~~ Verlust an die Eurex Clearing AG geleistet haben oder einen solchen Überschuss erhalten haben, ~~und der Eurex Clearing AG~~ unter entsprechender Anwendung des gemäß Absatz (iii) oder (iv) berechneten Anteils an dem ~~Anlageverlust~~Verlust.

(vii) Im Falle des Eintritts eines ~~Anlageverlustes~~ Verlustes kann das Clearing-Mitglied von der Eurex Clearing AG nicht verlangen, dass die Eurex Clearing AG zunächst die ihr gegenüber dem Anlage-Vertragspartner (im Falle eines wegen einer Anlage eingetretenen Verlustes) bzw. einem Dritten zustehenden Rechte bzw. Sicherungsrechte geltend macht, bevor sie die Zahlung des Clearing-Mitglied-Bezogenen ~~Anlageverlusts~~ Verlustes von dem Clearing-Mitglied verlangen darf. Hat die Eurex Clearing AG wegen des Eintritts eines ~~Anlageverlusts~~ Verlustes die Zahlung des Clearing-Mitglied-Bezogenen ~~Anlageverlusts~~ Verlustes von dem Clearing Mitglied verlangt, wird die Eurex Clearing AG jede erforderliche Maßnahme ergreifen, um sämtliche Rechte oder Sicherungsrechte, die die Eurex Clearing AG gegenüber dem Anlage-Vertragspartner oder einer dritten Partei aufgrund des ~~Anlageverlusts~~ Verlustes hat, durchzusetzten.

3.5 Zusätzliche Margin

(1) […]

(2) Voraussetzung für den Anspruch der Eurex Clearing AG auf Gewährung Zusätzlicher Margin ist stets, dass der Eurex Clearing AG Umstände bekannt werden, die eine erhöhte Risikobewertung der Ansprüche der Eurex Clearing AG gegen das Clearing-Mitglied ~~(im Falle eines OTC-IRS-FCM-Clearing-Mitglieds einschließlich der Ansprüche aus der OTC-IRS-FCM-Clearing-Mitglied-Garantie~~) rechtfertigen. Dies kann insbesondere der Fall sein, wenn

[…]

[…]

(5) Das Clearing-Mitglied oder das Basis-Clearing-Mitglied ist verpflichtet, Zusätzliche Margin im Einklang mit den in den Grund-Clearingmodell-Bestimmungen, den Individual-Clearingmodell-Bestimmungen, den ICM für Spezifizierte Kunden-Bestimmungen~~, den US-Clearingmodell-Bestimmungen~~ bzw. den Basis-Clearing-Mitglied-Bestimmungen aufgeführten Regelungen zu gewähren, die für die Gewährung der betreffenden Margin gelten, für die die Eurex Clearing AG Zusätzliche Margin verlangt hat. Zusätzliche Margin, die der Eurex Clearing AG gewährt worden ist, wird Teil der betreffenden Margin und unterliegt den Grund-Clearingmodell-Bestimmungen, den Individual-Clearingmodell-Bestimmungen, den ICM für Spezifizierte Kunden-Bestimmungen~~, den US-Clearingmodell-Bestimmungen~~ bzw. den Basis-Clearing-Mitglied-Bestimmungen sowie den Regelungen von Absatz (6), schränkt aber das Recht der Eurex Clearing AG zur Geltendmachung von Margin Calls nicht ein.

(6) […]

4 Interne Konten

4.1 Kontenarten

Die Eurex Clearing AG eröffnet und führt für jedes Clearing-Mitglied ~~(bzw. im Falle eines OTC-IRS-FCM-Clearing-Mitglieds, für dessen OTC-IRS-FCM-Kunden)~~ interne Konten, auf denen die Transaktionen, Barbeträge und Margin des jeweiligen Clearing-Mitglieds gemäß dieser Ziffer 4 und den besonderen Regelungen der Grund-Clearingmodell-Bestimmungen, der Individual-Clearingmodell-Bestimmungen~~,~~ oder der ICM für Spezifizierte Kunden-Bestimmungen ~~oder der US-Clearingmodell-Bestimmungen~~ verbucht werden. Darüber hinaus eröffnet und führt die Eurex Clearing AG für jedes Basis-Clearing-Mitglied die in Ziffer 5 der Basis-Clearing-Mitglied-Bestimmungen aufgeführten internen Konten.

[…]

4.3 Interne Geldkonten

Die Eurex Clearing AG eröffnet und führt entsprechend den näheren Bestimmungen der Grund-Clearingmodell-Bestimmungen, der Individual-Clearingmodell-Bestimmungen, der ICM für Spezifizierte Kunden-Bestimmungen~~, der US-Clearingmodell-Bestimmungen~~ und der Basis-Clearing-Mitglied-Bestimmungen interne Geldkonten. […]

4.4 Interne Margin-Konten

Die Eurex Clearing AG eröffnet und führt in Bezug auf die Margin entsprechend den näheren Bestimmungen der Grund-Clearingmodell-Bestimmungen, der Individual-Clearingmodell-Bestimmungen, der ICM für Spezifizierte Kunden-Bestimmungen~~, der US-Clearingmodell-Bestimmungen~~ und der Basis-Clearing-Mitglied-Bestimmungen interne Margin-Konten.

[…]

4.6 Einwände gegen Mitteilungen oder Reports in Bezug auf interne Konten, Transaktionen oder Margin

Wenn die Eurex Clearing AG einem Clearing-Mitglied, Nicht-Clearing-Mitglied, Registrierten Kunden~~, OTC-IRS-FCM-Kunden (oder dem jeweiligen OTC-IRS-FCM-Clearing-Mitglied, das im Namen dieses OTC-IRS-FCM-Kunden handelt)~~ oder Basis-Clearing-Mitglied (oder dem für dieses Basis-Clearing-Mitglied handelnden Clearing-Agenten) Mitteilungen macht oder Berichte zur Verfügung stellt, einschließlich in Bezug auf die internen Konten entsprechend dieser Ziffer 4, der Grund-Clearingmodell-Bestimmungen, der Individual-Clearingmodell-Bestimmungen, der ICM für Spezifizierte Kunden-Bestimmungen, ~~der US-Clearingmodell-Bestimmungen,~~ der Basis-Clearing-Mitglied-Bestimmungen oder der Besonderen Clearing-Bestimmungen, sowie in Bezug auf Transaktionen,Margin oder Variation Margin, obliegt es dem jeweiligen Clearing-Mitglied, Nicht-Clearing-Mitglied, dem Registrierten Kunden~~, dem OTC-IRS-FCM-Kunden (oder dem jeweiligen OTC-IRS-FCM-Clearing-Mitglied, das im Namen dieses OTC-IRS-FCM-Kunden handelt)~~ bzw. dem Basis-Clearing-Mitglied (oder dem für das betreffende Basis-Clearing-Mitglied handelnden Clearing-Agenten), diese Mitteilungen und Berichte der Eurex Clearing AG unverzüglich zu prüfen; dies gilt auch bezüglich aller Informationen und Daten, die das Clearing-Mitglied, das Nicht-Clearing-Mitglied, der Registrierte Kunde~~, der OTC-IRS-FCM-Kunde (oder das jeweilige OTC-IRS-FCM-Clearing-Mitglied, das im Namen dieses OTC-IRS-FCM-Kunden handelt)~~ oder das Basis-Clearing-Mitglied (oder der für das betreffende Basis-Clearing-Mitglied handelnde Clearing-Agent) über Dritte der Eurex Clearing AG übermittelt oder von der Eurex Clearing AG erhalten hat.

Den Clearing-Mitgliedern, Nicht-Clearing-Mitgliedern, Registrierten Kunden~~, OTC-IRS-FCM-Kunden (oder dem jeweiligen OTC-IRS-FCM-Clearing-Mitglied, das im Namen dieses OTC-IRS-FCM-Kunden handelt)~~ oder Basis-Clearing-Mitgliedern (oder dem für das betreffende Basis-Clearing-Mitglied handelnden Clearing-Agenten) obliegt es, die Eurex Clearing AG schriftlich oder per Fax über sämtliche Fehler, Irrtümer, Auslassungen, Abweichungen oder Unregelmäßigkeiten, die sie in den Mitteilungen und Berichten feststellen, unverzüglich zu informieren, spätestens jedoch (i) zum Ende der Pre-Trading-Periode für die jeweilige Transaktionsart am nächstfolgenden Geschäftstag (im Falle von Marktteilnehmern) oder (ii) bis 9:00 Uhr (Ortszeit Frankfurt am Main) am nächstfolgenden Geschäftstag (in allen übrigen Fällen).

[…]

6 Ausfallfonds

Die Eurex Clearing AG unterhält den in dieser Ziffer 6 geregelten Ausfallfonds, der sich (i) auf Transaktionen gemäß Kapitel II bis VIII und, soweit in Kapitel IX nicht anders geregelt, auf Transaktionen gemäß Kapitel IX und (ii) auf FCM-Clearing-Mitglied-Transaktionen gemäß Kapitel II der FCM-Bestimmungen (wie jeweils unten definiert)

bezieht (der „**Ausfallfonds**“) zur Deckung der Gesicherten Ansprüche in Bezug auf den Ausfallfonds (wie in Ziffer 6.2 definiert). Der Ausfallfonds hat keine Rechtspersönlichkeit.

Beiträge zum Ausfallfonds werden nicht nur von den Clearing-Mitgliedern oder den Clearing-Agenten nach Maßgabe dieser Ziffer 6 geleistet, sondern auch von FCM-Clearing-Mitgliedern nach Maßgabe der FCM-Ausfall-Bestimmungen, die Bestandteil der FCM-Clearing-Bedingungen der Eurex Clearing AG sind, welche die Rahmenbedingungen für das Clearing von Swap-Transaktionen enthalten.

Zusätzlich zu den in dieser Ziffer 6 an anderer Stelle definierten Begriffen haben die folgenden Begriffe und Bezeichnungen folgende Bedeutung (einschließlich, wie nachstehend angegeben, unter Bezugnahme auf die FCM-Clearing-Bedingungen oder Teile davon):

"**Betroffenes FCM-Clearing-Mitglied**" (*Affected FCM Clearing Member*) bezeichnet ein FCM-Clearing-Mitglied, in Bezug auf das ein FCM-Clearing-Mitglied-Beendigungszeitpunkt eingetreten ist.

"**Betroffener FCM Beitrag**" (*Affected FCM Contribution*) hat die dem Begriff "Affected FCM Contribution" in Ziffer 3.2.1 Absatz (1) der FCM-Ausfall-Bestimmungen zugewiesene Bedeutung.

"**FCM-Ausfall-Bestimmungen**" (*FCM Default Rules*) bezeichnet die deutschem Sachrecht unterliegenden Bestimmungen der Eurex Clearing AG hinsichtlich des Ausfallfonds und bestimmter Aspekte des Default Management-Prozesses der Eurex Clearing AG in Bezug auf die FCM-Clearing-Mitglieder in der jeweils gültigen Fassung.

"**FCM Beitrag**" (*FCM Contribution*) bezeichnet einen Beitrag eines FCM-Clearing-Mitglieds zum Ausfallfonds gemäß Ziffer 3.1 der FCM-Ausfall-Bestimmungen.

"**FCM Beitragspflicht**" (*FCM Contribution Requirement*) hat die dem Begriff "FCM Contribution Requirement" in Ziffer 3.1.1 Absatz (2) der FCM-Ausfall-Bestimmungen zugewiesene Bedeutung.

"**FCM-Bestimmungen**" (*FCM Regulations of Eurex Clearing AG*) bezeichnet die dem Sachrecht der Vereinigten Staaten und des Bundesstaates New York unterliegenden Bestimmungen der Eurex Clearing AG hinsichtlich des Clearings von Swap-Transaktionen in der jeweils gültigen Fassung.

"**FCM-Clearing-Bedingungen**" (*FCM Clearing Conditions of Eurex Clearing AG*) bezeichnet die Bestimmungen der Eurex Clearing AG in Bezug auf das Clearing von Swap-Transaktionen durch FCM-Clearing-Mitglieder, welche insbesondere die FCM-Bestimmungen und die FCM-Ausfall-Bestimmungen (alle in der jeweils gültigen Fassung) umfassen.

"**FCM-Clearing-Bedingungen-Beendigungsgrund**" (*FCM Clearing Conditions Termination Event*) bezeichnet in Bezug auf ein FCM-Clearing-Mitglied einen

Beendigungsgrund, der in Kapitel I Abschnitt 1 Ziffer 9.2.1 der FCM-Bestimmungen als "Termination Event" definiert ist.

"**FCM-Clearing-Bedingungen-Geschäftstag**" (*FCM Clearing Conditions Business Day*) bezeichnet einen Geschäftstag, wie er in den FCM-Bestimmungen unter dem Begriff "Business Day" definiert ist.

"**FCM-Clearing-Bedingungen-Gesicherte Ansprüche in Bezug auf den Ausfallfonds**" (*FCM Clearing Conditions Default Fund Secured Claims*) bezeichnet die Gesicherten Ansprüche in Bezug auf den Ausfallfonds, wie sie in Ziffer 3.2 der FCM-Ausfall-Bestimmungen unter dem Begriff "Default Fund Secured Claims" definiert sind.

"**FCM-Clearing-Bedingungen-Insolvenz-Beendigungsgrund**" (*FCM Clearing Conditions Insolvency Termination Event*) bezeichnet in Bezug auf ein FCM-Clearing-Mitglied einen Insolvenz-Beendigungsgrund, wie er in Kapitel I Ziffer 9.2.2 der FCM-Bestimmungen unter dem Begriff "Insolvency Termination Event" definiert ist.

"**FCM-Clearing-Bedingungen-Verwertungsereignis**" (*FCM Clearing Conditions Realisation Event*) hat die dem Begriff " FCM Clearing Conditions Realisation Event" in Ziffer 3.2 der FCM-Ausfall-Bestimmungen zugewiesene Bedeutung.

"**FCM-Clearing-Lizenz**" (*FCM Clearing License*) bezeichnet eine einem FCM-Clearing-Mitglied von der Eurex Clearing AG gemäß Kapitel I Ziffer 2 der FCM-Bestimmungen erteilte Clearing-Lizenz.

"**FCM-Clearing-Mitglied**" (*FCM Clearing Member*) bezeichnet ein Unternehmen, dem eine FCM-Clearing-Lizenz von der Eurex Clearing AG gemäß Kapitel I Ziffer 2 der FCM-Bestimmungen erteilt wurde.

"**FCM-Clearing-Mitglied-Beendigungszeitpunkt**" (*FCM Clearing Member Termination Time*) bezeichnet einen FCM-Clearing-Mitglied-Beendigungszeitpunkt (wie in Kapitel I Ziffer 9.2.3 der FCM-Bestimmungen als "FCM Clearing Member Termination Time" definiert) oder einen FCM-Kunden Beendigungszeitpunkt (wie in Kapitel I Ziffer 9.3 der FCM-Bestimmungen als "FCM Client Termination Time" definiert).

"**FCM-Clearing-Mitglied-Transaktion**" (*FCM Clearing Member Transaction*) bezeichnet ein Swap-Transaktion zwischen der Eurex Clearing AG und dem jeweiligen FCM-Clearing-Mitglied nach den FCM-Bestimmungen und umfasst Eigentransaktionen sowie FCM-Kunden-Transaktionen (wie in Kapitel I Ziffer 1.3.2 der FCM-Bestimmungen als "Own Transactions" bzw. "FCM Client Transactions" definiert) eines solchen FCM-Clearing-Mitglieds.

"**FCM-Clearing-Währung**" (*FCM Clearing Currency*) ist Euro (EUR).

"**FCM-Überschuss-Beitrag**" (*FCM Excess Contribution*) bezeichnet einen Überschuss-Beitrag des FCM-Clearing-Mitglieds zum Ausfallfonds, wie dieser in Ziffer 3.1.1 Absatz (4) der FCM-Ausfall-Bestimmungen als "FCM Excess Contribution" definiert ist.

"**FCM-Zusätzlicher-Beitrag**" (*FCM Further Contribution*) hat die dem Begriff "FCM Further Contribution" in Ziffer 3.3.1 Absatz (3) der FCM-Ausfall-Bestimmungen zugewiesene Bedeutung.

"**FCM-Nicht-Bietender-Teilnehmer**" (*FCM Non-Bidding Participant*) bezeichnet jeden FCM-Pflichtteilnehmer (wie in Ziffer 4.3.3 Absatz (2) der FCM-Ausfall-Bestimmungen als "FCM Mandatory Participant" definiert), der kein Pflichtgebot für eine relevante Auktions-Einheit nach Maßgabe der DM Auktions-Regeln während einer solchen DM-Auktion abgibt.

"**Initial Margin**" hat in Bezug auf ein FCM-Clearing-Mitglied die in Kapitel I Ziffer 1.2.1 der FCM-Bestimmungen zugewiesene Bedeutung.

"**Nicht Betroffener FCM Beitrag**" (*Non-Affected FCM Contribution*) hat die dem Begriff "Non-Affected FCM Contribution" in Ziffer 3.2.1 Absatz (7) der FCM-Ausfall-Bestimmungen zugewiesene Bedeutung.

"**Nicht Betroffenes FCM-Clearing-Mitglied**" (*Non-Affected FCM Clearing Member*) hat die dem Begriff "Non-Affected FCM Clearing Member" in Ziffer 2 der FCM-Ausfall-Bestimmungen zugewiesene Bedeutung.

"**Swap-Transaktion**" (*Swap Transaction*) hat die dem Begriff "Swap Transaction" in Kapitel I Ziffer 1.1.1 der FCM-Bestimmungen zugewiesene Bedeutung.

"**Zinsderivat-Transaktion**" (*Interest Rate Derivative Transaction*) hat die dem Begriff "Interest Rate Derivative Transaction" in Kapitel I Ziffer 1.1.5 der FCM-Bestimmungen zugewiesene Bedeutung.

6.1 Beiträge zum Ausfallfonds

6.1.1 Beiträge und Berechnung der Beiträge zum Ausfallfonds

(1) Unbeschadet der einem Clearing-Mitglied nach den Clearing-Bedingungen obliegenden Margin-Verpflichtungen zahlt (i) jedes Clearing-Mitglied und (ii) nach Maßgabe von Ziffer 9 dieser Basis-Clearing-Mitglied-Bestimmungen jeder Clearing-Agent separat für jedes seiner Basis-Clearing-Mitglieder Beiträge in den Ausfallfonds entsprechend den näheren Bestimmungen in dieser Ziffer 6 (ein Beitrag gemäß (i) ein „**CM Beitrag**“ und ein Beitrag gemäß (ii) ein „**BCM Beitrag**“ und jeder dieser Beiträge zu dem Ausfallfonds und jeder FCM Beitrag jeweils ein „**Beitrag**“).

(2) Die Eurex Clearing AG bestimmt jeweils die Höhe der von einem Clearing-Mitglied ~~oder Clearing-Agenten~~ zu leistenden und aufrechtzuerhaltenden CM Beiträge und die Höhe der von einem Clearing-Agenten zu leistenden und aufrechtzuerhaltenden BCM Beiträge (jeweils eine „**Beitragspflicht**“) entsprechend der jeweils anwendbaren, von der Eurex Clearing AG gemäß Ziffer 16.1 veröffentlichten Berechnungsmethode (die „**Beitragsberechnungsmethode**“); eine so veröffentlichte Beitragsberechnungsmethode ist Teil der Clearing-Bedingungen.

Die Grundlage für die Berechnung der Beitragspflicht (i) eines Clearing-Mitglieds sind alle Transaktionen dieses Clearing-Mitglieds ~~(und hinsichtlich eines OTC-IRS-FCM-Clearing-Mitglieds, zusätzlich alle Transaktionen zwischen der Eurex Clearing AG und den OTC-IRS-FCM-Kunden des OTC-IRS-FCM-Clearing-Mitglieds)~~ (eine „**CM Beitragspflicht**“) und (ii) eines Clearing-Agenten für ein Basis-Clearing-Mitglied sind alle Basis-Clearing-Mitglieder Transaktionen dieses Basis-Clearing-Mitglieds (eine „**BCM Beitragspflicht**“). […]

(3) […]

(4) Das Clearing-Mitglied kann in Bezug auf den jeweiligen CM- Beitrag oder der Clearing-Agent kann in Bezug auf den jeweiligen BCM- Beitrag gemäß Ziffer 6.1.2 Geldbeträge und Wertpapiere an die Eurex Clearing AG liefern, die über den Betrag der jeweiligen CM Beitragspflicht oder der jeweiligen BCM Beitragspflicht hinausgehen (jeder Überschuss und jeder FCM-Überschuss-Beitrag, der „**Überschuss-B~~b~~eitrag**“).

6.1.2 Bereitstellung der Beiträge zum Ausfallfonds

[…]

(3) Leistet ein Clearing-Mitglied oder ein Clearing-Agent den jeweiligen CM Beitrag oder ~~Zusätzlichen~~ BCM Beitrag ~~(wie in Ziffer 6.3 definiert)~~ nicht innerhalb von fünf Geschäftstagen in voller Höhe, so ist die Eurex Clearing AG berechtigt, den jeweiligen CM ~~(Zusätzlichen)~~ Beitrag oder BCM Beitrag zum betreffenden Ausfallfonds (bzw. dessen ausstehende Teile) beim jeweiligen Clearing-Mitglied oder Clearing-Agenten gemäß dem täglichen Geldzahlungsverfahren nach Ziffer 1.4.1 einzuziehen.

(4) In Bezug auf Wertpapiere, die der Eurex Clearing AG von dem Clearing-Mitglied oder dem Clearing-Agenten unter Verwendung von Wertpapierkonten bei der Clearstream Banking AG (einschließlich Xemac) als CM Beiträge oder BCM Beiträge bereitgestellt werden, behält sich die Eurex Clearing AG das Recht vor, diese Wertpapiere nach eigenem Ermessen zur Unterstützung ihrer Geschäftstätigkeit als zentrale Gegenpartei für die Zwecke des Liquiditätsmanagements in Bezug auf ihre Clearing-Tätigkeit für die Refinanzierung über das Eurosystem oder den Abschluss von Repo-Transaktionen mit gewerblichen Gegenparteien zu verwenden.

Das in Anhang 12 der Clearing-Bedingungen enthaltene Informationsblatt gemäß Artikel 15 der Verordnung über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung (Verordnung (EU) 2015/2365) findet auf die Eurex Clearing AG und das Clearing-Mitglied oder den Clearing-Agenten Anwendung, sofern das Clearing-Mitglied oder der Clearing-Agent der Eurex Clearing AG unter Verwendung von Wertpapierkonten bei der

Clearstream Banking AG (einschließlich Xemac) Wertpapiere als CM Beiträge bzw. BCM Beiträge liefert.

6.1.3 Zugeordnete Eigenmittel der Eurex Clearing AG und Beiträge zum Ausfallfonds

Die Eurex Clearing AG wird dem Ausfallfonds Eigenmittel (der „**Zugeordnete Betrag**“) zuordnen, die im Fall des Eintritts eines Beendigungstags in Bezug auf ein oder mehrere Clearing-Mitglieder, ~~oder~~ im Fall des Eintritts eines Basis-Clearing-Mitglied-Beendigungstags in Bezug auf ein oder mehrere Basis-Clearing-Mitglieder oder im Fall des Eintritts eines FCM-Clearing-Mitglied-Beendigungszeitpunktes in Bezug auf ein oder mehrere FCM-Clearing-Mitglieder verwendet werden. Der Zugeordnete Betrag wird auf der Website der Eurex Clearing AG (www.eurexclearing.com) veröffentlicht.

6.2 Verwertung des Ausfallfonds

Die Eurex Clearing AG hat einen Anspruch auf Zahlung der Gesicherten Ansprüche in Bezug auf den Ausfallfonds ~~(wie nachstehend definiert)~~ gegen (i) das Betroffene Clearing-Mitglied und (ii) jedes sonstige Clearing-Mitglied (einschließlich Nicht Betroffener Clearing-Mitglieder und BCM Betroffenes Clearing-Mitglied), wobei die Ansprüche gemäß (ii) jedoch nur nach einem Verwertungsereignis ~~(wie nachstehend definiert)~~ fällig werden und nur aus den CM Beiträgen bzw. BCM Beiträgen und, vorbehaltlich dieser Ziffer 6.2 und Ziffer 6.3, aus den CM Zusätzlichen Beiträgen bzw. BCM Zusätzlichen Beiträgen zahlbar sind~~;~~. Das Recht der Eurex Clearing AG, von FCM-Clearing-Mitglieder eingezahlte Beiträge zu verwenden, bleibt unberührt. D~~d~~ie in Ziffer 6.2.1 festgelegte Reihenfolge findet Anwendung.

Die folgenden Begriffe haben die folgende Bedeutung:

„**Betroffenes Clearing-Mitglied**“ bezeichnet je nach Kontext ein CM Betroffenes Clearing-Mitglied oder ein BCM Betroffenes Clearing-Mitglied.

„**BCM Betroffenes Clearing-Mitglied**“ bezeichnet ein Clearing-Mitglied, das Clearing-Agent eines Basis-Clearing-Mitglied ist, in Bezug auf das ein Basis-Clearing-~~Mitglied~~ Mitglied-Beendigungstag eingetreten ist.

„**CM Betroffenes Clearing-Mitglied**“ bezeichnet ein Clearing-Mitglied bezüglich dessen ein Beendigungstag eingetreten ist.

~~„**Nicht Betroffenes Clearing-Mitglied**“ bezeichnet ein Clearing-Mitglied, das kein Betroffenes Clearing-Mitglied ist.~~

„**Gesicherte Ansprüche in Bezug auf den Ausfallfonds**“ ~~sind~~ umfassen:

(i) alle Ansprüche der Eurex Clearing AG auf Zahlung von Beträgen, die notwendig sind, um die Verluste und die finanziellen Folgen einer Beendigung oder einer Basis-Clearing-Mitglied Beendigung bezüglich aller Liquidationsgruppen und/oder Beendeten Transaktionen (wie in Ziffer 7.5 definiert) im Anwendungsbereich des

Ausfallfonds und insbesondere den oder die ausstehenden Differenzansprüche (wie in Unterabschnitt A Ziffer 6.3.2 der Grund-Clearingmodell-Bestimmungen, Unterabschnitt A Ziffer 7.3.2 der Individual-Clearingmodell-Bestimmungen, Ziffer 11.2 der ICM für Spezifizierte Kunden-Bestimmungen~~, Ziffer 8.6.3 der US-Clearingmodell-Bestimmungen~~ und Ziffer 10.5.2 der Basis-Clearing-Mitglied-Bestimmungen definiert) der Eurex Clearing AG gegen das Betroffene Clearing-Mitglied ~~(im Falle eines OTC-IRS-FCM-Clearing-Mitglieds, einschließlich sämtlicher Ansprüche der Eurex Clearing AG gegenüber diesem OTC-IRS-FCM-Clearing-Mitglied aus der OTC-IRS-FCM-Clearing-Mitglied-Garantie)~~ oder sein betreffendes Basis-Clearing-Mitglied auszugleichen ("**Clearing-Bedingungen Gesicherte-Ansprüche in Bezug auf den Ausfallfonds**")~~.~~; und

(ii) die FCM-Clearing-Bedingungen-Gesicherte-Ansprüche in Bezug auf den Ausfallfonds.

„**Nicht Betroffenes Clearing-Mitglied**“ bezeichnet ein Clearing-Mitglied, das kein Betroffenes Clearing-Mitglied ist.

~~Ein~~ „**Verwertungsereignis**“ bezeichnet:

(i) Ein "**Clearing-Bedingungen-Verwertungsereignis**", das dann eintritt~~tritt ein~~, wenn nach einer Beendigung oder einer Basis-Clearing-Mitglied Beendigung die Bestimmungen in den Grund-Clearingmodell-Bestimmungen (dort insbesondere Unterabschnitt A Ziffer 6), den Individual-Clearingmodell-Bestimmungen (dort insbesondere Unterabschnitt A Ziffer 7), den ICM für Spezifizierte Kunden-Bestimmungen (dort insbesondere Ziffer 11)~~, den US-Clearingmodell-Bestimmungen (dort insbesondere Ziffer 8)~~ oder den Basis-Clearing-Mitglied-Bestimmungen (dort insbesondere Ziffern 10 und 11) betreffend die Folgen eines Beendigungstages oder eines Basis-Clearing-~~Mitglied~~ Mitglied-Beendigungstags~~.~~ angewendet wurden, und/oder

(ii) ~~.~~ein FCM-Clearing-Bedingungen-Verwertungsereignis.

6.2.1 Im Falle eines Verwertungsereignisses werden die ~~(Zusätzlichen)~~ Beiträge und die Zusätzlichen Beiträge (bei Interim-Teilnehmern wie in den besonderen Bestimmungen in Unterabschnitt A Ziffer 15 der Individual-Clearingmodell-Bestimmungen modifiziert) in der folgenden Reihenfolge im Hinblick auf jede „Maßgebliche Liquidationsgruppe~~“, d. h. jede Liquidationsgruppe (wie in Ziffer 7.5.1 definiert) zu der Beendete Transaktionen (wie in Ziffer 7.5 definiert) gehören,~~ verwertet (wobei die Absätze (1) bis (12) dieser Reihenfolge jeweils auf alle Maßgeblichen Liquidationsgruppen gleichzeitig anzuwenden sind, bevor der jeweils nächste Absatz angewendet wird, und wobei sämtliche Beendeten Transaktionen und sämtliche Beendeten FCM-Clearing-Mitglied-Transaktionen, die nicht Teil einer Liquidationsgruppe sind, für die Zwecke dieser Ziffer 6 gemeinsam wie eine „Maßgebliche Liquidationsgruppe“ behandelt werden):

(1) Erstens, der anwendbare Liquidationsgruppen-Anteil (i) der CM Beiträge und (soweit vorhanden) ~~der~~ etwaige Überschuss-Beiträge des CM Betroffenen Clearing-Mitglieds (diese CM Beiträge und etwaige Überschuss-Beiträge, die „**Betroffenen CM Beiträge**“) oder (ii) ~~oder der anwendbare Liquidationsgruppen-Anteil~~ der BCM Beiträge und ~~(soweit vorhanden) der~~ etwaiger Überschuss-Beiträge des BCM Betroffenen Clearing-Mitglieds für das Basis-Clearing-Mitglied in Bezug auf das ein Basis-Clearing-~~Mitglied~~ Mitglied-Beendigungstag eingetreten ist (dieses Basis Clearing Mitglied, der „**Betroffene BCM**“ und dieser BCM Beitrag und dieser etwaige Überschuss-Beitrag, der „**Betroffene BCM Beitrag**“) oder (iii) der Betroffenen FCM Beiträge und etwaiger Überschuss-Beiträge;~~,~~

(2) Zweitens, der anwendbare Liquidationsgruppen-Anteil der etwaigen verbleibenden (i) Betroffenen CM Beiträge, ~~des CM Betroffenen Clearing-Mitglieds oder der etwaigen verbleibenden~~(ii) der Betroffenen BCM Beiträge ~~des BCM Betroffenen Clearing-Mitglieds~~oder (iii) der Betroffenen FCM Beiträge;~~,~~

(3) […];~~,~~

(4) […];~~,~~

(5) […],

(6) […];~~,~~

(7) Siebtens, der anwendbare Liquidationsgruppen-Anteil (i) der CM Beiträge, die keine Betroffenen CM Beiträge sind („**Nicht Betroffene CM Beiträge**“) und der BCM Beiträge, die keine Betroffene BCM Beiträge sind („**Nicht Betroffene BCM Beiträge**“) aller Clearing-Mitglieder bzw. Clearing-Agenten, die in Bezug auf ~~die betreffende~~mindestens eine~~(n)~~ DM-Auktion~~(en)~~ in der betreffenden Liquidationsgruppe~~(wie in Ziffer 7.5.3 Abs. (1) definiert)~~ CM Nicht-Bietende Teilnehmer sind, ~~gemäß Ziffer 7.5.3 Abs. (5) sind sowie~~ (ii) der Nicht Betroffenen BCM Beiträge des CM Betroffenen Clearing-Mitglieds sowie (iii) der Nicht Betroffenen FCM Beiträge von allen FCM-Clearing-Mitgliedern, die FCM Nicht-Bietende-Teilnehmer in Bezug auf mindestens eine DM-Auktion in der betreffenden Liquidationsgruppe sind;~~,~~

(8) Achtens, der anwendbare Liquidationsgruppen-Anteil der etwaigen verbleibenden (i) Nicht Betroffenen CM Beiträge und der Nicht Betroffenen BCM Beiträge aller Clearing-Mitglieder bzw. Clearing-Agenten, die in Bezug auf ~~die~~ mindestens eine DM-Auktion in der betreffenden Liquidationsgruppe ~~betreffende(n) DM-Auktion(en) (wie in Ziffer 7.5.3 Abs. (1) definiert)~~CM Nicht-Bietende Teilnehmer ~~gemäß Ziffer 7.5.3 Abs. (5)~~ sind ~~sowie~~, (ii) ~~der~~ Nicht Betroffenen BCM Beiträge des CM Betroffenen Clearing-Mitglieds sowie (iii) Nicht Betroffenen FCM Beiträge von allen FCM-Clearing-Mitgliedern, die FCM Nicht-Bietende-Teilnehmer in Bezug auf mindestens eine DM-Auktion in der betreffenden Liquidationsgruppe sind;~~,~~

(9) Neuntens, der anwendbare Liquidationsgruppen-Anteil (i) der Nicht Betroffenen CM Beiträge und der Nicht Betroffenen BCM Beiträge aller Clearing-Mitglieder bzw. Clearing-Agenten, die keine CM Nicht-Bietenden Teilnehmer in Bezug auf die betreffende Liquidationsgruppe sind, unter Ausschluss aller Nicht Betroffenen BCM Beiträge des CM Betroffenen Clearing-Mitglieds, und (ii) der Nicht Betroffenen FCM Beiträge von allen FCM-Clearing-Mitgliedern, die keine FCM Nicht-Bietende-Teilnehmer in Bezug auf die betreffende Liquidationsgruppe sind;~~,~~

(10) Zehntens, der anwendbare Liquidationsgruppen-Anteil (i) der etwaigen verbleibenden Nicht Betroffenen CM Beiträge und der Nicht Betroffenen BCM Beiträge aller Clearing-Mitglieder bzw. Clearing-Agenten, die keine CM Nicht-Bietenden Teilnehmer in Bezug auf die betreffende Liquidationsgruppe sind, unter Ausschluss aller Nicht Betroffenen BCM Beiträge des CM Betroffenen Clearing-Mitglieds, und (ii) der etwaigen verbleibenden Nicht Betroffenen FCM Beiträge von allen FCM-Clearing-Mitgliedern, die keine FCM Nicht-Bietende-Teilnehmer in Bezug auf die betreffende Liquidationsgruppe sind;~~,~~

(11) Elftens, der anwendbare Liquidationsgruppen-Anteil (i) der CM Zusätzlichen Beiträge und Nicht Betroffene BCM Zusätzlichen Beiträge ~~(wie unten definiert)~~ aller Clearing-Mitglieder bzw. Clearing-Agenten, die in Bezug auf ~~die betreffende(n)~~mindestens eine DM-Auktion in der betreffenden Liquidationsgruppe sind, und (ii) der FCM Zusätzlichen Beiträge von allen FCM-Clearing-Mitgliedern, die FCM Nicht-Bietende Teilnehmer in Bezug auf mindestens eine DM-Auktion in der betreffenden Liquidationsgruppe sind~~(en) (wie in Ziffer 7.5.3 Abs. (1) definiert) Nicht-Bietende Teilnehmer gemäß Ziffer 7.5.3 Abs. (5) sind~~;~~, und

(12) Zwölftens, ~~(i)~~ der anwendbare Liquidationsgruppen-Anteil (i) der CM Zusätzlichen Beiträge und der Nicht Betroffenen BCM Zusätzlichen Beiträge aller anderen Clearing-Mitglieder, die keine CM Nicht-Bietenden Teilnehmer in Bezug auf die betreffende Liquidationsgruppe sind, ~~und~~ (ii) ~~der anwendbare Liquidationsgruppen-Anteil~~ des Zusätzlichen Zugeordneten Betrags und (iii) der FCM Zusätzlichen Beiträge von allen FCM-Clearing-Mitgliedern, die keine FCM Nicht-Bietende Teilnehmer in Bezug auf die betreffende Liquidationsgruppe sind;

die Eurex Clearing AG wird den anwendbaren Liquidationsgruppen-Anteil (i) der CM Zusätzlichen Beiträge und der Nicht Betroffenen BCM Zusätzlichen Beiträge aller Clearing-Mitglieder, die keine Nicht-Bietenden Teilnehmer sind, (ii) der FCM Zusätzlichen Beiträge aller FCM Clearing-Mitglieder, die keine Nicht-Bietenden Teilnehmer sind und (iii) ~~den anwendbaren Liquidationsgruppen-Anteil~~ des Zusätzlichen Zugeordneten Betrags jeweils anteilig verwerten;

die Summe sämtlicher Zusätzlich Zugeordneter Beträge in Bezug auf sämtliche Liquidationsgruppen darf den Betrag von EUR 300.000.000 nicht überschreiten.

"Maßgebliche Liquidationsgruppe" bezeichnet jede Liquidationsgruppe (wie in Ziffer 7.5.1 definiert), zu der Beendete Transaktionen (wie in Ziffer 7.5 definiert) gehören.

„**Liquidationsgruppen-Anteil**“ bezeichnet in Bezug auf jede Maßgebliche Liquidationsgruppe den Teil des Betrags, der jeweils gemäß den Absätzen (1) – (12) zur Verwertung zur Verfügung steht und der wie folgt bestimmt wird:

(i) In Bezug auf Absatz (1), (I) ~~für einen~~im Falle eines Betroffenen CM Beitrags, das Verhältnis des (A) auf diese Maßgebliche Liquidationsgruppe entfallenden Teils der CM Beitragspflicht des CM Betroffenen Clearing-Mitglieds zu (B) der gesamten CM Beitragspflicht des CM Betroffenen Clearing-Mitglieds, ~~und~~ (II) ~~für einen~~im Falle eines Betroffenen BCM Beitrags, das Verhältnis des (A) auf diese Maßgebliche Liquidationsgruppe entfallenden Teils der BCM Beitragspflicht ~~für den~~ des Betroffenen BCMs zu (B) der gesamten BCM Beitragspflicht für den Betroffenen BCM und (III) im Falle eines Betroffenen FCM Beitrags, das Verhältnis (A) des auf diese Maßgebliche Liquidationsgruppe entfallenden Teils der FCM Beitragspflicht des Betroffenen FCM-Clearing-Mitglieds zu (B) der gesamten FCM Beitragspflicht des Betroffene FCM-Clearing-Mitglieds,

(ii) in Bezug auf den Absatz (2), (I) ~~für einen~~im Falle eines Betroffenen CM Beitrags, das Verhältnis des (A) auf diese Maßgebliche Liquidationsgruppe entfallenden Teils der CM Beitragspflicht des CM Betroffenen Clearing-Mitglieds zu (B) der gesamten CM Beitragspflicht des CM Betroffenen Clearing-Mitglieds, ~~und~~ (II) ~~für einen~~im Falle eines Betroffenen BCM Beitrags, das Verhältnis des (A) auf diese Maßgebliche Liquidationsgruppe entfallenden Teils der BCM Beitragspflicht ~~für den~~des Betroffenen BCM zu (B) der gesamten BCM Beitragspflicht für den Betroffenen BCM und (III) im Falle eines Betroffenen FCM Beitrags, das Verhältnis des (A) des auf diese Maßgebliche Liquidationsgruppe entfallenden Teils der FCM Beitragspflicht des Betroffenen FCM-Clearing-Mitglieds zu (B) der gesamten FCM Beitragspflicht für das Betroffene FCM-Clearing-Mitglied (wobei im Fall von (I), (II) und (III) Maßgebliche Liquidationsgruppen, bezüglich derer die jeweiligen Ansprüche bereits gemäß Absatz (1) erfüllt worden sind, jeweils nicht berücksichtigt werden),

(iii) […]

(iv) […]

(v) in Bezug auf Absatz (5), das Verhältnis des (A) auf diese Maßgebliche Liquidationsgruppe entfallenden Teils der Summe der Initial Margin Verpflichtung (nach den Clearing-Bedingungen und den FCM-Bestimmungen) und der Additional Margin Verpflichtung zur (B) Summe der Initial Margin Verpflichtung (nach den Clearing-Bedingungen und nach den FCM-Bestimmungen) und der Additional Margin Verpflichtung für alle Maßgeblichen Liquidationsgruppen,

(vi) in Bezug auf Absatz (6), das Verhältnis des (A) auf diese Maßgebliche Liquidationsgruppe entfallenden Teils der Summe der Initial Margin Verpflichtung (nach den Clearing-Bedingungen und den FCM-Bestimmungen) und der Additional Margin Verpflichtung zur (B) Summe der Initial Margin Verpflichtung (nach den Clearing-Bedingungen und den FCM-Bestimmungen) und der Additional Margin

Verpflichtung für alle Maßgeblichen Liquidationsgruppen (wobei Maßgebliche Liquidationsgruppen, bezüglich derer die jeweiligen Ansprüche bereits gemäß den entsprechenden vorstehenden Absätzen erfüllt worden sind, jeweils nicht berücksichtigt werden),

(vii) in Bezug auf die Absätze (7) und (9), (I) ~~für einen~~im Falle eines Nicht Betroffenen CM Beitrags, das Verhältnis des (A) auf diese Maßgebliche Liquidationsgruppe entfallenden Teils der CM Beitragspflicht des jeweiligen Clearing-Mitglieds zu (B) der gesamten CM Beitragspflicht des Clearing-Mitglieds, ~~und~~ (II) ~~für einen~~im Falle eines Nicht Betroffenen BCM Beitrags, das Verhältnis des (A) auf diese Maßgebliche Liquidationsgruppe entfallenden Teils der BCM Beitragspflicht für das jeweilige Basis-Clearing-Mitglieds zu (B) der gesamten BCM Beitragspflicht für das jeweilige Basis-Clearing-Mitglied und (III) im Falle eines Nicht Betroffenen FCM Beitrags, das Verhältnis des (A) auf diese Maßgebliche Liquidationsgruppe entfallenden Teils der FCM Beitragspflicht für das jeweilige FCM-Clearing-Mitglied zu (B) der gesamten FCM Beitragspflicht für das jeweilige FCM-Clearing-Mitglied,

(viii) in Bezug auf die Absätze (8) und (10), (I) ~~für einen~~im Falle eines Nicht Betroffenen CM Beitrags, das Verhältnis des (A) auf diese Maßgebliche Liquidationsgruppe entfallenden Teils der CM Beitragspflicht des jeweiligen Clearing-Mitglieds zu (B) der gesamten CM Beitragspflicht des Clearing-Mitglieds, ~~und~~ (II) ~~für einen~~im Falle eines Nicht Betroffenen BCM Beitrag, das Verhältnis des (A) auf diese Maßgebliche Liquidationsgruppe entfallenden Teils der BCM Beitragspflicht für das jeweilige Basis-Clearing-Mitglieds zu (B) der gesamten BCM Beitragspflicht für das jeweilige Basis-Clearing-Mitglied und (III) im Falle eines Nicht Betroffenen FCM Beitrags, das Verhältnis des (A) auf diese Maßgebliche Liquidationsgruppe entfallenden Teils der FCM Beitragspflicht für das jeweilige FCM-Clearing-Mitglied zu (B) der gesamten FCM Beitragspflicht für das jeweilige FCM-Clearing-Mitglied (wobei im Fall von (I), (II) und (III) Maßgebliche Liquidationsgruppen, bezüglich derer die jeweiligen Ansprüche bereits gemäß den entsprechenden vorstehenden Absätzen erfüllt worden sind, jeweils nicht berücksichtigt werden), und

(ix) in Bezug auf die Absätze (11) und (12), (I) ~~für einen~~im Falle eines CM Zusätzlichen Beitrags, das Verhältnis des (A) auf diese Maßgebliche Liquidationsgruppe entfallenden Teils der Beitragspflicht CM Zusätzliche Beiträge des jeweiligen Clearing-Mitglieds bereitzustellen und (B) der gesamten Beitragspflicht des jeweiligen Clearing-Mitglieds Nicht Betroffene CM Zusätzliche Beiträge bereitzustellen und (II) ~~für einen~~im Falle eines Nicht Betroffenen BCM Zusätzlichen Beitrag, das Verhältnis des (A) auf diese Maßgebliche Liquidationsgruppe entfallenden Teils der Beitragspflicht Nicht Betroffene BCM Zusätzliche Beiträge für das jeweilige Basis-Clearing-Mitglied bereitzustellen und (B) der gesamten Beitragspflicht Nicht Betroffene BCM Zusätzliche Beiträge für das jeweilige Basis-Clearing-Mitglied bereitzustellen, (III) im Falle einer FCM Zusätzlichen Beitragspflicht das Verhältnis des (A) des auf diese Maßgebliche Liquidationsgruppe entfallenden Teils der Beitragspflicht FCM Zusätzliche Beiträge des betreffenden FCM-Clearing-

Mitglieds bereitzustellen zu (B) der Beitragspflicht FCM Zusätzliche Beiträge des betreffenden FCM-Clearing-Mitglieds bereitzustellen und (~~III~~IV) ~~für den~~im Falle eines (in Absatz 12 genannten) Zusätzlichen Zugeordneten Betrags, das Produkt aus (a) dem anwendbaren Liquidationsgruppen-Anteil, der in Bezug auf den Zugeordneten Betrag gemäß Absatz (v) bestimmt wird, und (b) dem Verhältnis (A) der Summe aller Zusätzlichen Beiträge, die in Bezug auf diese Maßgebliche Liquidationsgruppe tatsächlich an die Eurex Clearing AG geleistet wurden, und (B) der Summe sämtlicher Zusätzlicher Beiträge, die die Eurex Clearing AG in Bezug auf die Maßgebliche Liquidationsgruppe bis zur Haftungsgrenze verlangen kann.

Sind im Fall der Absätze (7) bis (12) hinsichtlich einer bestimmten Maßgeblichen Liquidationsgruppe die Nicht Betroffenen CM Beiträge (oder CM Zusätzliche Beiträge), ~~oder~~ Nicht Betroffenen BCM Beiträge (oder Nicht Betroffene BCM Zusätzliche Beiträge) oder die Nicht Betroffenen FCM Beiträge (oder FCM Zusätzliche Beiträge) mehrerer Clearing-Mitglieder oder FCM-Clearing-Mitglieder noch verfügbar und ist der zur Erfüllung der Ansprüche in Bezug auf die jeweilige Maßgebliche Liquidationsgruppe benötigte Betrag geringer als die verfügbaren Nicht Betroffenen CM Beiträge (und CM Zusätzlichen Beiträge), ~~und~~ Nicht Betroffenen BCM Beiträge (oder Nicht Betroffenen BCM Zusätzlichen Beiträge) und Nicht Betroffenen FCM Beiträge (oder FCM Zusätlichen Beiträge), so ist hinsichtlich jedes dieser Clearing-Mitglieder oder FCM Clearing Mitglieder (die im Falle der Absätze (7) und (8) sowie des Absatzes (11) auf CM Nicht-Bietende Teilnehmer und FCM Nicht-Bietende Teilnehmer beschränkt sind) nur der Nicht Betroffene Anteil ~~des Nicht Betroffenen (B)CMs~~ gemäß dem jeweils geltenden Absatz zu verwerten.

„**~~Anteil des~~ Nicht ~~Betroffenen~~ Betroffener ~~(B)CMs~~Anteil**“ bezeichnet in Bezug auf einen Nicht Betroffenen CM Beitrag (oder CM Zusätzlichen Beitrag), ~~oder~~ Nicht Betroffenen BCM Beitrag (oder Nicht Betroffenen BCM Zusätzlichen Beitrag) oder Nicht Betroffenen FCM Beitrag (oder FCM Zusätzlichen Beitrag) den Anteil des (A) verfügbaren Nicht Betroffenen CM Beitrags (oder CM Zusätzlichen Beitrags), ~~oder~~ Nicht Betroffenen BCM Beitrags (oder Nicht Betroffenen BCM Zusätzlichen Beitrags) oder Nicht Betroffenen FCM Beitrags (oder FCM Zusätzlichen Beitrags) für das jeweilige Clearing-Mitglied, ~~oder~~ Basis-Clearing Mitglied oder FCM-Clearing-Mitglied in Bezug auf die jeweilige Maßgebliche Liquidationsgruppe an (B) sämtlichen verfügbaren Nicht Betroffenen CM Beiträgen (oder CM Zusätzlichen Beiträgen), ~~oder~~ Nicht Betroffenen BCM Beiträgen (oder Nicht Betroffenen BCM Zusätzlichen Beiträgen) oder Nicht Betroffenen FCM Beiträgen (oder FCM Zusätzlichen Beiträgen) aller Clearing-Mitglieder und FCM-Clearing-Mitglieder (die im Falle der Absätze (7) und (8) sowie des Absatzes (11) auf CM Nicht-Bietende Teilnehmer und FCM Nicht-Bietende-Teilnehmer beschränkt sind) in Bezug auf die jeweilige Maßgebliche Liquidationsgruppe.

6.2.2 Leistet ein Betroffenes Clearing-Mitglied, ~~oder~~ ein Betroffener BCM oder ein Betroffenes FCM-Clearing-Mitglied nach einer Verwertung des Ausfallfonds eine Zahlung an die Eurex Clearing AG zur Erfüllung der Gesicherten Ansprüche in Bezug auf den Ausfallfonds oder werden diese anderweitig erfüllt, nachdem die Eurex Clearing AG den

Zugeordneten Betrag oder die Nicht Betroffenen CM Beiträge (oder CM Zusätzlichen Beiträge) oder Nicht Betroffene BCM Beiträge (oder Nicht Betroffene BCM Zusätzlichen Beiträge) oder Nicht Betroffene FCM Beiträge (oder FCM Zusätzliche Beiträge) zum Ausfallfonds verwertet hat, so verwendet die Eurex Clearing AG die so erhaltenen Beträge, um (i) die verwerteten CM Zusätzlichen Beiträge, ~~und~~ Nicht Betroffenen BCM Zusätzlichen Beiträge und FCM Zusätzlichen Beiträge an das oder die betreffende(n) Clearing-Mitglied(er), ~~bzw.~~ an den oder die Clearing-Agent(en) bzw. an das oder die FCM-Clearing-Mitglied(er) zurückzuzahlen (ii) die verwerteten Nicht Betroffenen CM Beiträge, ~~oder~~ Nicht Betroffenen BCM Beiträge und Nicht Betroffene FCM Beiträge zum Ausfallfonds an das oder die betreffende(n) Clearing-Mitglied(er), ~~bzw.~~ an den oder die Clearing-Agent(en) bzw. an das oder die FCM-Clearing-Mitglied(er) zurückzuzahlen, (iii) den verwerteten Zugeordneten Betrag wieder aufzufüllen und (iv) die verwerteten Betroffenen BCM Beiträge (und Betroffenen BCM Zusätzlichen Beiträge) an das BCM Betroffene Clearing-Mitglied zurück zu zahlen. Die Zahlungen durch die Eurex Clearing AG erfolgen jeweils in umgekehrter Reihenfolge zu Ziffer 6.2.1 und sind der Höhe nach insgesamt auf die von der Eurex Clearing AG erhaltenen Beträge beschränkt.

6.3 Zusätzliche Beiträge zum Ausfallfonds (Assessments); Wiederauffüllung von Beiträgen zum Ausfallfonds

6.3.1 […]

(i) von dem BCM Betroffenen Clearing-Mitglied zusätzliche Betroffene BCM Beiträge („**Betroffene BCM Zusätzliche Beiträge**“) ~~vom BCM Betroffenen Clearing-Mitglied~~; ~~sowie~~

(ii) von dem Nicht Betroffenen Clearing-Mitglied und dem BCM Betroffenen Clearing-Mitglied zusätzliche CM Beiträge („**CM Zusätzliche Beiträge**“) ~~und~~ oder zusätzliche BCM Beiträge, die keine Betroffenen BCM Beiträge sind (die „**Nicht Betroffene BCM Zusätzliche Beiträge**“ ~~) von den Nicht Betroffenen Clearing-Mitgliedern und dem BCM Betroffenen Clearing-Mitglied~~und jeder Betroffene BCM Zusätzliche Beitrag sowie jeder Nicht Betroffene BCM Zusätzliche Beitrag, die "**BCM Zusätzliche Beiträge**"); und

(iii) von dem Nicht Betroffenen FCM-Clearing-Mitglied FCM Zusätzliche Beiträge

zu verlangen (~~die Betroffene BCM Zusätzlichen Beiträge und die Nicht Betroffene BCM Zusätzlichen Beiträge zusammen, die „**BCM Zusätzlichen Beiträge**“; und die~~jeder BCM ~~Zusätzlichen~~ Zusätzlicher ~~Beiträge~~Beitrag, ~~und~~ jeder ~~die~~ CM ~~Zusätzlichen~~ Zusätzlicher ~~Beiträge~~Beitrag und jeder FCM-Zusätzlicher-Beitrag ~~zusammen~~, ~~die~~ ein „**Zusätzliche~~n Beiträge~~Beitrag**“).

Bei der Bestimmung der jeweiligen CM Zusätzlichen Beiträge und der jeweiligen Nicht Betroffene BCM Zusätzlichen Beiträge reduziert die Eurex Clearing AG die jeweiligen Zusätzlichen Beiträge um den jeweiligen Überschuss-B~~b~~eitrag (falls vorhanden), den dieses Clearing-Mitglied tatsächlich an die Eurex Clearing AG geliefert hat. Das BCM

Betroffene Clearing-Mitglied und die Nicht Betroffenen Clearing-Mitglieder sind, vorbehaltlich der Haftungsgrenze, verpflichtet, solche Zusätzlichen Beiträge zum Ausfallfonds jeweils so schnell wie möglich, spätestens jedoch am Geschäftstag nach Zugang der Aufforderung durch die Eurex Clearing AG zu zahlen. Leistet ein Clearing-Mitglied oder ein Clearing-Agent den jeweiligen Zusätzlichen Beitrag nicht innerhalb von einem Geschäftstag in voller Höhe, so ist die Eurex Clearing AG berechtigt, den jeweiligen Zusätzlichen Beitrag zum betreffenden Ausfallfonds (bzw. dessen ausstehende Teile) beim jeweiligen Clearing-Mitglied oder Clearing-Agenten gemäß dem täglichen Geldzahlungsverfahren nach Ziffer 1.4.1 einzuziehen.

Die „**Haftungsgrenze**“ beträgt jeweils in Bezug auf die Betroffenen BCM Zusätzlichen Beiträge, die Nicht Betroffenen BCM Zusätzlichen Beiträge, ~~und~~ die CM Zusätzlichen Beiträge und die FCM Zusätzlichen Beiträge das Zweifache der entsprechenden ursprünglichen Beitragspflicht zum Ausfallfonds und gilt für den entsprechenden Begrenzten Zeitraum.

Ein „**Begrenzter Zeitraum**“ ist in Bezug auf den Ausfallfonds ein Zeitraum von 20 (zwanzig) Geschäftstagen, der an dem Beendigungstag, ~~oder~~ dem Basis-Clearing-~~Mitglied~~ Mitglied-Beendigungstag oder dem FCM-Clearing-Mitglied-Beendigungszeitpunkt beginnt und der, wenn ein oder mehrere weitere Beendigungstag(e), ~~oder~~ Basis-Clearing-~~Mitglied~~ Mitglied-Beendigungstag(e) oder FCM-Clearing-Mitglied-Beendigungzeitpunkt(e) innerhalb dieses Zeitraums von 20 (zwanzig) Geschäftstagen eintritt bzw. eintreten, für jeden dieser weiteren Beendigungstage, ~~oder~~ Basis-Clearing-~~Mitglied~~ Mitglied-Beendigungstage oder FCM-Clearing-Mitglied-Beendigungszeitpunkte ab dem jeweiligen weiteren Beendigungstag, ~~oder~~ weiteren Basis-Clearing-~~Mitglied~~ Mitglied-Beendigungstag oder weiteren FCM-Clearing-Mitglied-Beendigungszeitpunkt um zwanzig (20) Geschäftstage verlängert wird, jedoch eine Höchstdauer von drei (3) Monaten hat~~.~~, wobei,~~Wird~~ falls nach dem Eintritt eines Beendigungstags, ~~oder~~ Basis-Clearing-~~Mitglied~~ Mitglied-Beendigungstags oder FCM-Clearing-Mitglied-Beendigungszeitpunktes der Ausfallfonds nicht verwertet wird, ~~endet der~~ein solcher b~~B~~egrenzter Zeitraum nach Abschluss des Default Management-Prozesses in Bezug auf den Beendigungstag, ~~oder~~ den Basis-Clearing-~~Mitglied~~ Mitglied-Beendigungstag oder den FCM-Clearing-Mitglied-Beendigungszeitpunkt, wie den Clearing-Mitgliedern von der Eurex Clearing AG mitgeteilt, endet. ~~(wobei dieser Abschluss den Clearing-Mitgliedern von der Eurex Clearing AG mitgeteilt wird).~~

[…]

Hat ein Clearing-Mitglied, dessen sämtliche Clearing-Vereinbarungen (mit Ausnahme seiner Basis-Clearing-Mitglied-Clearing-Vereinbarung(en)) mit der Eurex Clearing AG gekündigt wurden, nicht seine gesamten Transaktionen ~~(im Falle eines OTC-IRS-FCM-Clearing-Mitglieds alle Transaktionen seiner OTC-IRS-FCM-Kunden)~~ innerhalb eines Begrenzten Zeitraums abgewickelt, bleibt dieses Clearing-Mitglied ~~gemäß dem voranstehenden Satz~~ für den nachfolgenden Begrenzten Zeitraum bzw. die nachfolgenden Begrenzten Zeiträume zur Zahlung der CM Zusätzlichen Beiträge

verpflichtet bis es nicht länger Partei von Transaktionen mit der Eurex Clearing AG ist ~~(bzw. im Falle eines OTC-IRS-FCM-Clearing-Mitglieds, nicht länger gemäß der OTC-IRS-FCM-Clearing-Mitglied-Garantie OTC-IRS-FCM-Kunden-Transaktionen garantiert)~~. Falls ein Basis-Clearing-Mitglied, dessen Basis-Clearing-Mitglied-Clearing-Vereinbarung mit der Eurex Clearing AG gekündigt wurde, nicht seine gesamten Basis-Clearing-Mitglied-Transaktionen innerhalb eines Begrenzten Zeitraums abgewickelt hat, bleibt dessen Clearing-Agent ~~gemäß dem ersten Satz dieses Unterabsatzes~~ für den nachfolgenden Begrenzten Zeitraum bzw. die nachfolgenden Begrenzten Zeiträume zur Zahlung der BCM Zusätzlichen Beiträge verpflichtet bis dieses Basis-Clearing-Mitglied nicht länger Partei von Basis-Clearing-Mitglied-Transaktionen mit der Eurex Clearing AG ist.

Nach einem Begrenzten Zeitraum ist jedes Nicht Betroffene Clearing-Mitglied verpflichtet, unverzüglich den Ausfallfonds bis zur Höhe der betreffenden Beitragspflicht aufzufüllen. Konnte die Eurex Clearing AG während des Default Management Prozesses nicht sämtliche Beendete Transaktionen (wie in Ziffer 7.5 definiert) des Betroffenen Clearing-Mitglieds oder sämtliche Beendete FCM-Clearing-Mitglied-Transaktionen (wie in Ziffer 7.5 definiert) des Betroffenen FCM-Clearing-Mitglieds bis zum Ablauf des Begrenzten Zeitraums glattstellen, wird die Verpflichtung des Nicht Betroffenen Clearing-Mitglieds, den Ausfallfonds bis zur Höhe der betreffenden Beitragspflicht aufzufüllen, erst fällig, wenn die letzte Beendete Transaktion des Betroffenen Clearing-Mitglieds bzw. die letzte Beendete FCM-Clearing-Mitglied-Transaktion des Betroffenen FCM-Clearing-Mitglieds glatt gestellt wurde. […].

[…]

6.3.2 Fordert die Eurex Clearing AG Zusätzliche Beiträge, so wird die Eurex Clearing AG dem Ausfallfonds jeweils weitere Eigenmittel (der „**Zusätzlich Zugeordnete Betrag**“) zuordnen. Die Eurex Clearing AG bestimmt den Zusätzlich Zugeordneten Betrag für jede Liquidationsgruppe separat. Der Zusätzlich Zugeordnete Betrag ist abhängig von der anteiligen Höhe der Summe von etwaigen Zusätzlichen Beiträgen, die tatsächlich an die Eurex Clearing AG geleistet wurden~~, und wird gemäß Ziffer 6.2.1 (ix) (III) bestimmt~~. Die Eurex Clearing AG wird einen Zusätzlich Zugeordneten Betrag bis zu einem Höchstbetrag von EUR 300.000.000 dem Ausfallfonds zuordnen. Dieser Höchstbetrag gilt für sämtliche zukünftige Verwertungsereignisse und unabhängig davon, ob diese innerhalb eines oder mehrerer Begrenzter Zeiträume eintreten.

6.4 Freigabe von Beiträgen zum Ausfallfonds

6.4.1 […]

6.4.2 […]

(a) falls zum Zeitpunkt der Kündigung kein Begrenzter Zeitraum begonnen hat, zum jeweils zuletzt eintretenden der folgenden Zeitpunkte: (x) dem Wirksamkeitstag der Kündigung und (y) 30 (dreißig) Tagen ~~einen Monat~~ nach dem Tag, an dem alle Transaktionen auf den Konten des betreffenden Clearing-Mitglieds und~~, im Falle~~

~~eines OTC-IRS-FCM-Clearing-Mitglieds, den Konten seiner OTC-IRS-FCM-Kunden bzw.~~, im Falle eines Clearing-Agenten, alle Basis-Clearing-Mitglied-Transaktionen dieses Basis-Clearing-Mitglieds abgewickelt worden sind, und

(b) falls zum Zeitpunkt der Kündigung ein Begrenzter Zeitraum begonnen hat, zum jeweils zuletzt eintretenden der folgenden Zeitpunkte: (i) dem Wirksamkeitstag der Kündigung, (ii) dem Ende des Begrenzten Zeitraums und (iii) ~~einen Monat~~30 (dreißig) Tagen nach dem Tag, an dem alle Transaktionen auf den Konten des betreffenden Clearing-Mitglieds und~~, im Falle eines OTC-IRS-FCM-Clearing-Mitglieds, auf den Konten dessen OTC-IRS-FCM-Kunden, bzw.~~, im Falle eines Clearing-Agenten, alle Basis-Clearing-Mitglied-Transaktionen dieses Basis-Clearing-Mitglieds abgewickelt worden sind.

[…]

6.5 Auslegung

(Zusätzliche) Beiträge sind nicht Teil der vom jeweiligen Clearing-Mitglied bereitgestellten Margin und Variation Margin für die Zwecke der Grund-Clearingmodell-Bestimmungen, Segregierten Margin, Segregierten Variation Margin, Margin und Variation Margin für die Zwecke der ICM für Spezifizierte Kunden-Bestimmungen, ~~OTC-IRS-FCM-Kunden-Margin,~~ Basis-Clearing-Mitglied Margin oder Basis-Clearing-Mitglied Variation Margin, und der Anspruch eines Clearing-Mitglieds oder Clearing-Agenten gegen die Eurex Clearing AG auf Rückerstattung der (Zusätzlichen) Beiträge ist nicht Teil des anwendbaren, einheitlich zu beendenden Vertrages gemäß Unterabschnitt B Ziffer 4 und Unterabschnitt C Ziffer 5 der Grund-Clearingmodell-Bestimmungen, Unterabschnitt A Ziffer 2.1.3 der Individual-Clearingmodell-Bestimmungen, Ziffer 5 der ICM für Spezifizierte Kunden-Bestimmungen~~, Ziffer 2.1.2 der US-Clearingmodell-Bestimmungen~~ oder Ziffer 4.1.2 der Basis-Clearing-Mitglied-Bestimmungen.

7 Regelungen zur Beendigung in Bezug auf das Clearing-Mitglied

Bei Eintritt bestimmter Beendigungsgründe in Bezug auf das Clearing-Mitglied hinsichtlich einer Grundlagenvereinbarung (~~oder (i) im Falle eines OTC-IRS-FCM-Clearing-Mitglieds, hinsichtlich einer Clearing-Vereinbarung in der als Anhang 9 beigefügten Form, deren Partei das OTC-IRS-FCM-Clearing-Mitglied ist,~~ oder ~~(ii)~~ im Falle eines Clearing-Mitglieds, das als Clearing-Agent handelt, hinsichtlich einer Basis-Clearing-Mitglied-Clearing-Vereinbarung) sowie, falls in diesen Clearing-Bedingungen vorgesehen, der Übermittlung einer entsprechenden Mitteilung durch die Eurex Clearing AG an das Clearing-Mitglied (und ~~(i) im Falle eines OTC-IRS-FCM-Clearing-Mitglieds und eines Beendigungsgrundes in Bezug auf eine Clearing-Vereinbarung in der als Anhang 9 beigefügten Form, an dieses OTC-IRS-FCM-Clearing-Mitglied und den jeweiligen OTC-IRS-FCM-Kunden oder (ii)~~ im Falle eines Clearing-Mitglieds, das als Clearing-Agent handelt und eines Beendigungsgrundes in Bezug auf einen solchen Clearing-Agenten hinsichtlich einer Basis-Clearing-Mitglied-Clearing-Vereinbarung, seine Basis-Clearing-Mitglieder) wird entsprechend den näheren Bestimmungen in den Grund-

Clearingmodell-Bestimmungen, den Individual-Clearingmodell-Bestimmungen, den ICM für Spezifizierte Kunden-Bestimmungen~~, den US-Clearingmodell-Bestimmungen~~ bzw. den Basis-Clearing-Mitglied-Bestimmungen soweit anwendbar, eine Beendigung von Transaktionen (jeweils eine „**Beendigung**“), eine Realisierung der Margin oder der Variation Margin, die Zahlung eines Differenzanspruchs (wie in Unterabschnitt A Ziffer 6.3.2 der Grund-Clearingmodell-Bestimmungen, Unterabschnitt A Ziffer 7.3.2 oder Unterabschnitt B Ziffer 6.3.2 der Individual-Clearingmodell-Bestimmungen~~,~~ und Ziffer 11.2 der ICM für Spezifizierte Kunden-Bestimmungen~~ und Ziffer 8.6.3 der US-Clearingmodell-Bestimmungen definiert~~) oder die Übertragung von Positionen durchgeführt.

[…]

~~Soweit nicht in den US-Clearingmodell-Bestimmungen bestimmt, findet diese Ziffer 7 in Bezug auf den Ausfall eines OTC-IRS-FCM-Kunden im Rahmen seiner OTC-IRS-FCM-Kunden-Grundlagenvereinbarung mit der Eurex Clearing AG keine Anwendung.~~

[…]

7.1 Konstruktion und Interpretation

7.1.1 Diese Ziffer 7 enthält die allgemeinen Bestimmungen, die für eine Beendigung gemäß den Grund-Clearingmodell-Bestimmungen, den Individual-Clearingmodell-Bestimmungen, den ICM für Spezifizierte Kunden-Bestimmungen ~~oder in Bezug auf ein OTC-IRS-FCM-Clearing-Mitglied und eine Clearing-Vereinbarung in der als Anhang 9 beigefügten Form, deren Partei dieses OTC-IRS-FCM-Clearing-Mitglied ist, den US-Clearingmodell-Bestimmungen~~ oder, im Falle eines als Clearing-Agent hinsichtlich der Basis-Clearing-Mitglied-Clearing-Vereinbarung handelnden Clearing-Mitglieds, den Basis-Clearing-Mitglied-Bestimmungen gelten.

[…]

7.1.4 Falls die ICM für Spezifizierte Kunden-Bestimmungen Anwendung finden, gelten Verweise in dieser Ziffer 7 auf „**Transaktionen**“, „**Margin**“, „**Variation Margin**“ oder "**Grundlagenvereinbarungen**" jeweils als Verweise auf die Begriffe „**ICM SK-Transaktionen**“, „**Margin**“ oder „**Variation Margin**“, wie in den ICM für Spezifizierte Kunden-Bestimmungen definiert~~.~~

~~7.1.5 Wenn und soweit die US-Clearingmodell-Bestimmungen Anwendung finden, gelten Verweise in dieser Ziffer 7 auf „**Transaktionen**“, „**Margin**“ oder „**Variation Margin**“ jeweils als Verweise auf die Begriffe „**OTC-IRS-FCM-Kunden-Transaktion**“ oder „**OTC-IRS-FCM-Kunden-Margin**“, wie in den US-Clearingmodell-Bestimmungen definiert.~~

7.1.~~6~~5 Verweise auf „**Rücklieferungsansprüche**“ in dieser Ziffer 7 sind Verweise auf Rücklieferungsansprüche des Clearing-Mitglieds aus einer bestimmten Grundlagenvereinbarung entsprechend den Grund-Clearingmodell-Bestimmungen, den Individual-Clearingmodell-Bestimmungen oder den ICM für Spezifizierte Kunden-

Bestimmungen~~, oder auf Rücklieferungsansprüche des jeweiligen OTC-IRS-FCM-Kunden aus einer Grundlagenvereinbarung entsprechend den US-Clearingmodell-Bestimmungen~~ und schließen Rücklieferungsansprüche aus anderen Grundlagenvereinbarungen gemäß den Grund-Clearingmodell-Bestimmungen, den Individual-Clearingmodell-Bestimmungen, den ICM für Spezifizierte Kunden-Bestimmungen~~, den US-Clearingmodell-Bestimmungen~~ bzw. den Basis-Clearing-Mitglied-Bestimmungen aus.

7.2 Beendigungsgründe

7.2.1 Wenn – vorbehaltlich von Ziffer 7.2.2 – zu irgendeinem Zeitpunkt einer der in Absatz (1) bis (11) geregelten Beendigungsgründe (jeweils ein „**Beendigungsgrund**“) in Bezug auf ein Clearing-Mitglied (einschließlich, falls anwendbar, in seiner Funktion als Clearing-Agent) eingetreten ist und fortdauert, kann die Eurex Clearing AG entweder

(i) dies dem Clearing-Mitglied (bzw. wenn dieses Clearing-Mitglied ~~ein (i) OTC-IRS-FCM-Clearing-Mitglied ist und sich der Beendigungsgrund auf eine Grundlagenvereinbarung zwischen der Eurex Clearing AG und einem OTC-IRS-FCM-Kunden dieses OTC-IRS-FCM-Clearing-Mitglieds bezieht, auch dem OTC-IRS-FCM-Kunden oder (ii)~~ als Clearing-Agent handelt, auch seinen Basis-Clearing-Mitgliedern) schriftlich mitteilen und eine angemessene Nachfrist zur Heilung des jeweiligen Beendigungsgrundes (jeweils eine „**Nachfrist**“), die von der Eurex Clearing AG verlängert werden kann, setzen (die „**Nachfristerklärung**“) oder

(ii) wenn – unter Berücksichtigung aller maßgeblichen Umstände des jeweiligen Einzelfalls – die Einräumung einer Nachfrist unzumutbar wäre oder der jeweilige Beendigungsgrund nicht geheilt werden kann, diesem Clearing-Mitglied (bzw. wenn dieses Clearing-Mitglied ~~ein (i) OTC-IRS-FCM-Clearing-Mitglied ist und sich der Beendigungsgrund auf eine Grundlagenvereinbarung zwischen der Eurex Clearing AG und einem OTC-IRS-FCM-Kunden dieses OTC-IRS-FCM-Clearing-Mitglieds bezieht, auch dem OTC-IRS-FCM-Kunden oder (ii)~~ als Clearing-Agent handelt, auch seinen Basis-Clearing-Mitgliedern) eine schriftliche Kündigungserklärung übersenden (die „**Kündigungserklärung**“), die das Datum und die Uhrzeit angibt, zu der die Beendigung erfolgt.

Wurde der Beendigungsgrund bis zum Ablauf der Nachfrist zur Zufriedenheit der Eurex Clearing AG geheilt, wird die Eurex Clearing AG das Clearing-Mitglied (und die jeweiligen ~~OTC-IRS-FCM-Kunden oder~~ Basis-Clearing-Mitglieder (falls vorhanden)) hierüber informieren. Wurde der Beendigungsgrund bis zum Ablauf der Nachfrist nicht zur Zufriedenheit der Eurex Clearing AG geheilt, kann die Eurex Clearing AG dem Clearing-Mitglied (und den jeweiligen ~~OTC-IRS-FCM-Kunden oder~~ Basis-Clearing-Mitgliedern (falls vorhanden)) eine schriftliche Kündigungserklärung übersenden, die das Datum und die Uhrzeit angibt, zu der die Beendigung erfolgt (die „**Nachfrist-Kündigungserklärung**“).

[…]

(1) **Nichtzahlung; Nichtlieferung von Margin**

Das Clearing-Mitglied zahlt einen gemäß den Clearing-Bedingungen fälligen Betrag an die Eurex Clearing AG nicht ~~(im Falle eines OTC-IRS-FCM-Clearing-Mitglieds einschließlich sämtlicher fälliger Beträge, die in Bezug der Verpflichtungen der OTC-IRS-FCM-Kunden gemäß der OTC-IRS-FCM-Clearing-Mitglied-Garantien entstandenen sind)~~ oder liefert Eligible Margin-Vermögenswerte in Bezug auf einen fälligen Anspruch auf Lieferung einer Margin oder Variation Margin an die Eurex Clearing AG nicht oder erfüllt einen Rücklieferungsanspruch nicht, der gemäß den Clearing-Bedingungen fällig ist.

[…]

(4) **Nichtanerkennung der Clearing-Bedingungen oder Einwände gegen Änderungen der Clearing-Bedingungen**

Das Clearing-Mitglied (i) erkennt Bedingungen der Clearing-Vereinbarung oder der Clearing-Bedingungen nicht an oder (ii) erhebt Einwände gegen eine Änderung der Clearing-Vereinbarung oder der Clearing-Bedingungen und der Eurex Clearing AG kann vernünftigerweise nicht zugemutet werden, ihre Rechtsbeziehung zu diesem Clearing-Mitglied aufrechtzuerhalten, insbesondere wenn diese Einwände zu jeweils unterschiedlichen für die Clearing-Mitglieder, Nicht-Clearing-Mitglieder, Registrierten Kunden~~, OTC-IRS-FCM-Kunden~~ bzw. Basis-Clearing-Mitgliedern geltenden Fassungen der Clearing-Bedingungen führen würden und die Anwendung von unterschiedlichen Fassungen der Clearing-Bedingungen technisch nicht umsetzbar wäre.

[…]

7.2.2 Tritt zu irgendeinem Zeitpunkt ein Insolvenz-–Beendigungsgrund in Bezug auf ein Clearing-Mitglied ein, erfolgt mit sofortiger Wirkung zu diesem Zeitpunkt eine Beendigung (der Tag dieser Beendigung ist der „**Beendigungstag**“ und die jeweilige Uhrzeit der Beendigung „**Beendigungszeitpunkt**“). Ein „**Insolvenz-Beendigungsgrund**“ tritt ein (i) im Falle eines Clearing-Mitglieds mit Sitz und Mittelpunkt der hauptsächlichen Interessen in Deutschland oder, sofern es sich um ein Kreditinstitut handelt, mit Hauptniederlassung in Deutschland, wenn in Deutschland ein Insolvenzverfahren im Sinne der Insolvenzordnung über das Vermögen des Clearing-Mitglieds eröffnet wird, (ii) im Falle eines Clearing-Mitglieds mit Sitz und Mittelpunkt der hauptsächlichen Interessen in den Niederlanden oder, sofern es sich um ein Kreditinstitut handelt, mit Hauptniederlassung in den Niederlanden mit Ablauf des Tages, an dem durch das Clearing-Mitglied selbst oder einen Dritten eine Handlung oder ein Schritt in Bezug auf dieses Clearing-Mitglied zur Einleitung eines Insolvenzverfahrens, einschließlich *faillissement, surséance van betaling*, *noodregeling* sowie einer der in § 3:267d ff. des Niederländischen Gesetzes über die Finanzaufsicht (*Wet op het financieel toezicht*) („**AFS**“) genannten Maßnahmen, einschließlich (ohne Beschränkung) der Erstellung eines Übertragungsplans gemäß § 3:159c AFS, der Anordnung sofortiger Maßnahmen durch das Finanzministerium

gemäß § 6:1 AFS und der Enteignung von Eigentum und Kapitalbestandteilen durch das Finanzministerium gemäß § 6:2 AFS sowie der Ernennung eines *curator* oder *bewindvoerder*, erfolgt und die Handlung oder der Schritt nicht am Tage der Handlung oder des Schritts zurückgewiesen wird, (iii) im Falle eines OTC-IRS-US-Clearing-Mitglieds, wenn (a) ein Verfahren (*case*) gemäß dem U.S. ~~Bankruptcy~~ Code Title 11 § 101 ff., (b) ein Liquidationsverfahren ("*SIPA proceeding*") gemäß dem U.S. Securities Investor Protection Act, 15 U.S.C. § 78aaa f. oder (c) ein Verfahren gemäß Title II U.S. Dodd-Frank Wall Street Reform and Consumer Protection Act 2010, 12 U.S.C § 5301 f. durch oder gegenüber dem OTC-IRS-US-Clearing-Mitglied eingeleitet wurde ~~(sowie wenn ein US-Insolvenz-Ereignis (wie in Ziffer 8 der US-Clearingmodell-Bestimmungen definiert) eingetreten ist)~~ oder (d) ein Verwalter (*receiver*) oder Insolvenzverwalter (*insolvency administrator*) für das OTC-IRS-US-Clearing-Mitglied oder für Vermögensgegenstände des OTC-IRS-US-Clearing-Mitglieds bestellt wurde, oder (iv) im Falle eines Clearing-Mitglieds, das nicht unter (i), (ii) oder (iii) fällt, gemäß dem Recht der Rechtsordnung, in der dieses Clearing-Mitglied seinen Sitz und Mittelpunkt der hauptsächlichen Interessen oder, sofern es sich um ein Kreditinstitut handelt, seine Hauptniederlassung hat, ein Insolvenzverfahren über das Vermögen des Clearing-Mitglieds oder ein ähnliches Verfahren eröffnet wird.

7.3 Folgen einer Beendigung

Die Folgen einer Beendigung und die anwendbare Bewertungsmethode für die Bestimmung des Differenzanspruchs (die „**Differenzanspruch-Bewertungsmethode**"), die entweder die „**Liquidationspreis-Methode**" oder die „**Börsenpreis-Methode**" ist, sind in den Grund-Clearingmodell-Bestimmungen, den Individual-Clearingmodell-Bestimmungen, den ICM für Spezifizierte Kunden-Bestimmungen~~, den US-Clearingmodell-Bestimmungen~~ bzw. den Basis-Clearing-Mitglied-Bestimmungen geregelt. Ein Differenzanspruch gemäß den Grund-Clearingmodell-Bestimmungen, den Individual-Clearingmodell-Bestimmungen~~,~~ und den ICM für Spezifizierte Kunden-Bestimmungen ~~oder US-Clearingmodell-Bestimmungen (wie darin vorgesehen)~~ wird folgendermaßen bestimmt:

7.3.1 […]

Der Differenzanspruch lautet auf die zwischen der Eurex Clearing AG und dem Clearing-Mitglied zuletzt schriftlich vereinbarte Clearingwährung (die „**Beendigungswährung**"). Die Clearingwährung ist dem betreffenden Nicht-Clearing-Mitglied bzw. Registrierten Kunden~~, und im Falle eines OTC-IRS-FCM-Clearing-Mitglieds seinen OTC-IRS-FCM-Kunden~~ durch das Clearing-Mitglied mitzuteilen.

7.3.2 […]

(1) […]

(2) Die zur Bewertung des Differenzanspruchs berechtigte Partei ist (i) in Bezug auf eine Grundlagenvereinbarung zwischen der Eurex Clearing AG und dem Clearing-

Mitglied ~~und mit Hinblick auf eine Grundlagenvereinbarung zwischen der Eurex Clearing AG und dem OTC-IRS-FCM-Kunden~~ die Eurex Clearing AG und (ii) in Bezug auf eine Grundlagenvereinbarung zwischen dem Clearing-Mitglied und dem Nicht-Clearing-Mitglied bzw. Registrierten Kunden das Nicht-Clearing-Mitglied bzw. der Registrierte Kunde.

(3) Für die Zwecke der Bestimmung des Differenzanspruchs gilt Folgendes:

(a) […]

(b) „**Liquidationspreis**“ bezeichnet:

(aa) in Bezug auf eine Transaktion,

[…]

(bb) in Bezug auf einen erloschenen Rücklieferungsanspruch jeweils:

[…]

Soweit zur Durchführung der nach Artikel 48 Absatz (2), (4), (5) Satz 3 und Absatz (6) Satz 3 EMIR gebotenen Maßnahmen zur Verwaltung, Glattstellung und sonstigen Abwicklung von Kundenpositionen und Eigenhandelspositionen des Betroffenen Clearingmitglieds, Ersatzgeschäfte während und als Teil des Default Management-Prozesses gemäß Ziffer 7.5 erst an einem späteren Tag als dem 20. Geschäftstag nach dem Beendigungstag abgeschlossen werden können, kann die Eurex Clearing AG abweichend von Absatz 3(b)(aa)(A) 1. Halbsatz den Preis solcher Ersatzgeschäfte bei der Bestimmung des Liquidationspreises zugrunde legen.

[…]

7.3.3 […]

(1) […]

(2) Für die Zwecke der Bestimmung des Differenzanspruchs gilt Folgendes:

(a) […]

(b) „**Börsenpreis**“ bezeichnet im Fall eines Beendigungstages ~~in Bezug auf ein Clearing-Mitglied~~:

[…]

[…]

[…]

7.5 Default Management-Prozess

Die Eurex Clearing AG wendet einen Default Management-Prozess ("**DMP**") an zur Reduzierung der Risiken im Falle ~~der~~ einer Leistungsstörung

(1) durch […]~~.~~; und

(2) durch ein FCM-Clearing-Mitglied gemäß den FCM-Clearing-Bedingungen.

Die Eurex Clearing AG richtet~~, wie in dieser Ziffer 7.5 näher beschrieben,~~ Default Management Committees (jeweils ein „**DMC**“) zur Beratung und Unterstützung des Vorstands der Eurex Clearing AG hinsichtlich der Folgen einer Beendigung, ~~oder~~ einer Basis-Clearing-Mitglied Beendigung oder eines Eintritts eines FCM-Clearing-Mitglied Beendigungs-Zeitpunktes sowie für alle weiteren in den Clearing-Bedingungen (wie in dieser Ziffer 7.5 näher beschrieben) und den FCM-Clearing-Bedingungen festgelegten Angelegenheiten ein,

Bezugnahmen in dieser Ziffer 7.5 auf:

(1) „**Beendete Transaktionen**“ beziehen sich (i) auf alle gemäß Unterabschnitt A Ziffer 6.3.1 der Grund-Clearingmodell-Bestimmungen, Unterabschnitt A Ziffer 7.3.1 der Individual-Clearingmodell-Bestimmungen beendeten Transaktionen des Betroffenen Clearing-Mitglieds (mit Ausnahme von Transaktionen, die gemäß Unterabschnitt A Ziffer 11 der Individual-Clearingmodell-Bestimmungen wieder begründet wurden), Ziffer 11.1 der ICM für Spezifizierte Kunden-Bestimmungen~~, (ii) sofern das Betroffene Clearing-Mitglied ein OTC-IRS-FCM-Clearing-Mitglied ist, auf alle beendeten Transaktionen seines (seiner) OTC-IRS-FCM-Kunde(n) gemäß Ziffer 8.6 oder 9.6 der US-Clearingmodell-Bestimmungen,~~ oder (iii) in Folge einer Basis-Clearing-Mitglied Beendigung auf alle beendeten Basis-Clearing-Mitglied-Transaktionen der Basis-Clearing-Mitglieder gemäß Ziffer 10.5 der Basis-Clearing-Mitglied-Bestimmungen, für die das Betroffene Clearing-Mitglied als Clearing Agent handelt~~.~~; oder

(2) "**Beendete FCM-Clearing-Mitglied-Transaktionen**" beziehen sich auf alle FCM-Clearing-Mitglied-Transaktionen, die nach Maßgabe von Kapitel I Ziffer 9.2.3 der FCM-Clearing-Bestimmungen als gekündigt behandelt werden.

[...]

7.5.1 Default Management Committees

(1) Ein DMC wird im Einklang mit den DMC-Regeln (wie in Absatz (4) definiert) hinsichtlich einer oder mehrerer von der Eurex Clearing AG jeweils bestimmten und gemäß Ziffer 16.1 (ii) veröffentlichten Gruppe(n) von ~~abstrakten~~ (A) Transaktionen, deren Clearing gemäß den Clearing-Bedingungen erfolgt und die sich auf eine oder mehrere Transaktionsarten oder Teile davon beziehen und/oder (B) FCM-Clearing-Mitglied-Transaktionen und in Bezug auf eine oder mehrere Transaktionsarten, die

von der Eurex Clearing AG für das Clearing nach den FCM-Clearing-Bedingungen oder Teilen davon angeboten werden, (jeweils eine „**Liquidationsgruppe**“)~~,~~ eingerichtet. Jedes DMC ist ein interner Beratungsausschuss der Eurex Clearing AG (jedoch keine rechtlich selbständige Rechtsperson), dessen Mitglieder den Weisungsrechten der Eurex Clearing AG unterliegen.

(2) Die Eurex Clearing AG ist nach ihrem Ermessen berechtigt, eine Sitzung eines oder mehrerer DMCs im Falle des Eintritts eines Beendigungsgrundes, eines Insolvenz-Beendigungsgrundes oder einer Basis-Clearing-Mitglied Beendigung, eines FCM-Clearing-Bedingungen Beendigungsgrundes oder eines FCM-Clearing-Bedingungen-Insolvenz-Beendigungsgrundes, für eine Notfallsimulation ~~(wie in Ziffer 7.5.5 definiert)~~ oder, um sich zu DMC-Angelegenheiten beraten zu lassen, einzuberufen. Die Eurex Clearing AG kann die Sitzung eines DMC bezüglich folgender Angelegenheiten (die „**DMC-Angelegenheiten**“) einberufen:

(a) der Abschluss von DM Hedging-Transaktionen gemäß Ziffer 7.5.2 ~~(und wie dort definiert)~~, einschließlich der Auswahl der entsprechenden Vertragsparteien, der Hedging-Bedingungen und der Hedging-Strategie, sowie die Unterstützung beim Abschluss von DM Hedging-Transaktionen;

(b) die Durchführung einer oder mehrerer DM-Auktionen gemäß Ziffer 7.5.3 ~~(und wie dort definiert)~~, einschließlich des zeitlichen Ablaufs, des Verfahrens und den Bedingungen einer DM-Auktion;

(c) der Abschluss von Transaktionen oder FCM-Clearing-Mitglied-Transaktionen im Wege freihändiger Geschäfte gemäß Ziffer 7.5.3; und

(d) alle weiteren Angelegenheiten im Zusammenhang mit den Folgen und Risiken eines Beendigungsgrundes, eines Insolvenz-Beendigungsgrundes, ~~oder~~ einer Basis-Clearing-Mitglied Beendigung, eines FCM-Clearing-Bedingungen Beendigungsgrundes oder eines FCM-Clearing-Bedingungen-Insolvenz-Beendigungsgrundes.

Befindet sich ~~unter den Beendeten Transaktionen mindestens~~ mindestens (i) eine OTC-Zinsderivat-Transaktion (wie in Kapitel VIII Abschnitt 2 Ziffer 2.1.1 definiert) oder eine OTC-Währungs-Transaktion (wie in Kapitel VIII Abschnitt 1 Abs (1) definiert) unter den Beendeten Transaktionen oder (ii) eine Zinsderivat-Transaktion unter den Beendeten FCM-Clearing-Mitglied-Transaktionen, so wird die Eurex Clearing AG, vorbehaltlich Ziffer 2.4.4 Abs. (6) der DMC-Regeln, in jedem Fall eine DMC-Sitzung (wie in DMC-Regeln definiert) desjenigen DMC einberufen, das hinsichtlich der Liquidationsgruppe eingerichtet wurde, der die OTC-Zinsderivat-Transaktion, ~~oder~~ die OTC-Währungs-Transaktion oder die Zinsderivat-Transaktion ~~zugehört~~angehört.

(3) Jedes DMC wird die Eurex Clearing AG zu den jeweiligen DMC-Angelegenheiten beraten und dazu Vorschläge unterbreiten. Die endgültige Entscheidung, ob und zu

welchen Bedingungen diese Vorschläge umgesetzt werden oder nicht, bleibt jederzeit der Eurex Clearing AG vorbehalten. Die Eurex Clearing AG wird die BaFin ~~(wie in Ziffer 2.1.2 definiert)~~ benachrichtigen, wenn der Vorstand der Eurex Clearing AG entscheidet, dem Rat eines DMC nicht zu folgen.

(4) […]

(5) Die Mitglieder eines DMCs (die „**DMC-Mitglieder**“) und die Stellvertreter von solchen DMC-Mitgliedern ("**DMC-Stellvertreter**") werden gemäß den DMC-Regeln ernannt. Sofern in den DMC-Regeln nicht anders geregelt, sind DMC-Mitglieder und DMC-Stellvertreter Arbeitnehmer eines Clearing-Mitglieds bzw. eines FCM-Clearing-Mitglieds, die jedoch während der Sitzungen des betroffenen DMCs im Auftrag der Eurex Clearing AG handeln.

(6) Unterstützt ein DMC-Mitglied oder sein DMC-Stellvertreter die Eurex Clearing AG bei dem Abschluss von DM Hedging-Transaktionen oder bei anderen rechtlichen Erklärungen, so handelt ~~es~~ dieses DMC-Mitglied oder dieser DMC-Stellvertreter immer als Bote, hat nicht die Rechte eines Stellvertreters und soll auch nicht als solcher angesehen werden.

[…]

7.5.2 DM Hedging-Transaktionen

Die Eurex Clearing AG kann jederzeit nach dem Beendigungszeitpunkt oder ~~(in Bezug auf das jeweilige Betroffene Clearing-Mitglied bzw. wenn das Betroffene Clearing-Mitglied ein OTC-IRS-FCM-Clearing-Mitglied ist, in Bezug auf die OTC-IRS-FCM-Kunden-Grundlagenvereinbarung des jeweiligen OTC-IRS-FCM-Kunden) oder~~ dem Basis-Clearing-~~Mitglied~~ Mitglied-Beendigungszeitpunkt oder dem FCM-Clearing-Mitglied-Beendigungszeitpunkt nach eigenem Ermessen Geschäfte ~~im~~ in Bezug auf Ansprüche und Verpflichtungen aus ~~ihren~~ Transaktionen oder FCM-Clearing-Mitglied-Transaktionen zur Absicherung der Effekte der Beendeten Transaktionen oder der Beendeten FCM-Clearing-Mitglied-Transaktionen abschließen (die „**DM Hedging-Transaktionen**“ und jeweils eine „**DM Hedging-Transaktion**“). DM Hedging-Transaktionen können in jeder Transaktionsart, die von der Eurex Clearing AG für das Clearing nach den Clearing-Bedingungen angeboten wird, oder in jeder Transaktionsart, die von der Eurex Clearing AG für das Clearing nach den FCM-Clearing-Bedingungen angeboten wird, durchgeführt werden. […]

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~~ Mitglied-Beendigungszeitpunkt oder dem FCM-Clearing-Mitglied-Beendigungszeitpunkt nach eigenem Ermessen folgende Maßnahmen ergreifen:

(i) Freihändige Transaktionen abschließen, um (a) neue Transaktionen oder neue FCM-Clearing-Mitglied-Transaktionen zu begründen, die Beendeten Transaktionen oder Beendeten FCM-Clearing-Mitglied-Transaktionen entsprechen (ggf. mit Ausnahme des anwendbaren Rechts) und/oder neue Transaktionen oder neue FCM-Clearing-Mitglied-Transaktionen zu begründen, die~~und/oder~~ gegenläufig (ggf. mit Ausnahme des anwendbaren Rechts) zu DM Hedging-Transaktionen sind, und (b) um Wertpapiere, die den Beendeten Transaktionen oder den Beendeten FCM-Clearing-Mitglied-Transaktionen zugrundeliegen oder benötigt werden, um neue Transaktionen oder FCM-Clearing-Mitglied-Transaktionen begründen zu können, zu kaufen oder zu verkaufen, sofern die Eurex Clearing AG dies nach Konsultation mit dem/den betreffenden DMC(s) für angemessen erachtet.

(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 (i) neue von der Eurex Clearing AG festgelegte Transaktionen zu begründen, die in ihrer Gesamtheit den Beendeten Transaktionen oder (mit Ausnahme des anwendbaren Recht) den Beendeten FCM-Clearing-Mitglied-Transaktionen entsprechen und/oder gegenläufig (ggf. mit Ausnahme des anwendbaren Recht) zu DM-Hedging-Transaktionen sind oder (ii) neue von der Eurex Clearing AG festgelegte FCM-Clearing-Mitglied-Transaktionen zu begründen, die in ihrer Gesamtheit (mit Ausnahme des anwendbaren Rechts) den Beendeten Transaktionen oder den Beendeten FCM-Clearing-Mitglied-Transaktionen entsprechen und/oder gegenläufig (ggf. mit Ausnahme des anwendbaren Rechts) zu DM-Hedging-Transaktionen sind ((i) und (ii) zusammen die "**DM-Auktion-Transaktionen**" und jeweils eine "**DM-Auktion-Transaktion**").~~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**“).~~

[…]

Vor einer DM-Auktion oder einer DM Bonds-Auktion wird die Eurex Clearing AG bestimmte freihändige Transaktionen gemäß Absatz (i) entgegen der Empfehlung des/der betreffenden DMC(s) nur dann abschließen, wenn deren Abschluss nicht zu einer Verwertung der Beiträge der Nicht Betroffenen Clearing-Mitglieder zum Ausfallfonds gemäß ~~Kapitel I Abschnitt 1~~ Ziffer 6.2.1 oder der Nicht Betroffenen FCM-Clearing-Mitglieder gemäß den FCM-Clearing-Bestimmungen führt und bei Abschluss die Bedingungen und Konditionen dieser Transaktionen oder FCM-Clearing-Mitglieder-Transaktionen fest stehen. Falls die Eurex Clearing AG in Bezug

auf bestimmte Beendete Transaktionen oder Beendete FCM-Clearing-Mitglieder-Transaktionen keine freihändigen Transaktionen gemäß Absatz (i) abschließt, werden eine oder mehrere DM-Auktionen oder DM Bonds-Auktionen in Bezug auf solche ~~b~~Beendeten Transaktionen oder Beendeten FCM-Clearing-Mitglied-Transaktionen durchgeführt.

(2) […]

(3) Allgemeine Regelungen

Soweit sich aus Absätzen (4) bis (6) nicht etwas Anderes ergibt, gelten die folgenden Regelungen:

(i) […]

(ii) […]

„**Pflichtteilnehmer**“ bezeichnet jedes Clearing-Mitglied, (i) das über eine Clearing-Lizenz für alle DM Auktions-Transaktionen verfügt, die in der maßgeblichen Auktions-Einheit enthalten sind, (ii) das über die notwendige Kontenstruktur zur Abwicklung aller DM Auktions-Transaktionen verfügt, die in der maßgeblichen Auktions-Einheit enthalten sind, (iii) für das innerhalb der letzten drei Monate vor der betreffenden Beendigung, ~~oder~~ Basis-Clearing-Mitglied Beendigung oder FCM-Clearing-Mitglied Beendigungs-Zeitpunktes ~~(x)~~ zumindest eine Transaktion ~~(bzw. wenn das Betroffene Clearing-Mitglied ein OTC-IRS-FCM-Clearing-Mitglied ist, eine OTC-IRS-FCM-Kunden-Transaktionen eines OTC-IRS-FCM-Kunden)~~ oder ~~(y)~~ mindestens eine Basis-Clearing-Mitglied-Transaktion eines Basis-Clearing-Mitglieds eines solchen Clearing-Mitglieds (handelnd als Clearing-Agent) auf einem entsprechenden Konto gebucht wurde, die denjenigen Transaktions-Arten entspricht, die in der maßgeblichen Liquidationsgruppe enthalten sind, und (iv) für das kein Beendigungsgrund oder Insolvenz- Beendigungsgrund eingetreten ist und fortbesteht.

Die Teilnahme der FCM-Clearing-Mitglieder an den DM-Auktionen richtet sich nach den FCM-Bestimmungen.

Ein Clearing-Mitglied, das kein Pflichtteilnehmer ist, kann nach Maßgabe der DM Auktions-Regeln an DM-Auktionen gemäß Paragraph (4), die sich auf OTC-Zinsderivat-Transaktionen oder Zinsderivat-Transaktionen (wie in FCM-Bestimmungen entsprechend als "Interest Rate Derivative Transactions" definiert) beziehen, als Ausgewählter Auktionsteilnehmer (wie in den FCM-Ausfall-Bestimmungen als "Selected Auction Participant" definiert) anstelle eines FCM-Pflichtteilnehmers (wie in den FCM-Ausfall-Bestimmungen als "FCM Mandatory Participant" definiert) und im eigenen Namen teilnehmen. Ein solches Clearing-Mitglied gilt allein wegen seiner Benennung als Ausgewählter Auktionsteilnehmer nicht als Pflichtteilnehmer. Zur Klarstellung: Die Pflichten,

die ein solches Clearing-Mitglied als Pflichtteilnehmer treffen können, bleiben hiervon unberührt.

Vorbehaltlich bestimmter in den DM Auktions-Regeln beschriebener Beschränkungen können (a) Nicht-Clearing-Mitglieder, Registrierte Kunden und andere Kunden von Clearing-Mitgliedern über ihre jeweiligen Clearing-Mitglieder gemäß den DM Auktions-Regeln an DM Auktionen teilnehmen und (b) Basis-Clearing-Mitglieder können aufgrund einer Einladung der Eurex Clearing AG an DM Auktionen teilnehmen (einschließlich vertreten durch ihre für sie handelnden Clearing-Agenten). Die Teilnahme eines Basis-Clearing-Mitglieds an einer ~~DM~~ DM-Auktion wirkt sich nicht auf die Verpflichtungen des Clearing-Agenten als Pflichtteilnehmer aus.

(iii) […]

(iv) […]

(v) Jeder Pflichtteilnehmer, der (hinsichtlich aller seiner anwendbaren Funktionen als Clearing-Mitglied und Clearing-Agent), während der maßgeblichen DM-Auktion in Bezug auf die betreffende Liquidationsgruppe, auf die sich die DM-Auktion bezieht, ein Pflichtgebot für eine Auktions-Einheit nicht abgibt, ist ein „**CM Nicht-Bietender-Teilnehmer**“. Ein CM Nicht-Bietender-Teilnehmer unterliegt der folgenden gemäß Ziffer 1.4.1 zu zahlenden Vertragsstrafe:

(a) der CM Nicht-Bietende-Teilnehmer ist verpflichtet, vorbehaltlich einer Rest-Abwicklung nach Absatz (d), nach Weisung der Eurex Clearing AG an die Eurex Clearing AG einen durch die Eurex Clearing AG wie folgt zu berechnenden Betrag zu zahlen: der Quotient aus (i) der Zahl der Auktions-Einheiten, für die der CM Nicht-Bietende-Teilnehmer während der betreffenden DM-Auktion kein wirksames Pflichtgebot abgegeben hat (Zähler) und (ii) […]; und

(b) falls nach dem Eintritt eines Verwertungsereignisses hinsichtlich des Betroffenen Clearing-Mitglieds (jedoch nicht für weitere Verwertungsereignisse), die Beiträge von CM Nicht Betroffenen Clearing-Mitgliedern zum Ausfallfonds verwertet werden, so werden die Beiträge des Nicht-bietenden Teilnehmers (hinsichtlich aller seiner anwendbaren Funktionen als Clearing-Mitglied und Clearing-Agent) gemäß Ziffer 6.2.1 vor den Beiträgen der anderen Nicht Betroffenen Clearing-Mitglieder zum Ausfallfonds verwertet; und

(c) wenn während der DM-Auktion einige (jedoch nicht alle) Auktions-Einheiten erfolgreich gemäß den DM Auktions-Regeln versteigert wurden (jede Auktions-Einheit, die nicht entsprechend versteigert wurde, eine „**Rest-Auktions-Einheit**“), so ist der CM Nicht-Bietende-Teilnehmer verpflichtet, der Eurex Clearing AG (i) an den jeweiligen Fälligkeitstagen

der betreffenden DM Auktions-Transaktionen die Beträge (jedoch insgesamt nicht mehr als einen Maximalbetrag von EUR 1.000.000.000 oder dem entsprechenden Gegenwert in einer durch die Eurex Clearing AG festgelegten anderen Clearingwährung je DM-Auktion) zu zahlen, die dem Proportionalen Anteil (wie nachstehend definiert) des Risikos der Eurex Clearing AG an den jeweiligen Fälligkeitstagen in Bezug auf diese Rest-Auktions-Einheiten entsprechen, für die es der CM Nicht-Bietende Teilnehmer unterlassen hat, ein wirksames Pflichtgebot abzugeben, und (ii) für seine gemäß (i) geschuldeten Verbindlichkeiten Sicherheit zu leisten, wobei Ziffer 3 auf die Sicherheit entsprechende Anwendung findet.

Ist Absatz (c) anwendbar, so hat der CM Nicht-Bietende Teilnehmer keine Verpflichtung nach Absatz (a).

Der „**Proportionale Anteil**“ eines CM Nicht-bietenden-Teilnehmers entspricht dem Verhältnis (A) der Anzahl der Rest-Auktions-Einheiten, für die es der CM Nicht-Bietende-Teilnehmer unterlassen hat, in der betreffenden DM-Auktion ein wirksames Pflichtgebot abzugeben, zu (B) der Gesamtanzahl der wirksamen Pflichtgebote, deren Abgabe alle CM Nicht-Bietenden Teilnehmer in der betreffenden DM-Auktion unterlassen haben.

(d) Restabwicklung

(aa) Die Eurex Clearing AG wird jedem CM Nicht-Bietenden Teilnehmer anbieten, mit ihr den Proportionalen Anteil der DM Auktions-Transaktionen der betreffenden Rest-Auktions-Einheiten unverzüglich nach der DM-Auktion zum Proportionalen Anteil des höchsten von der Eurex Clearing AG in der betreffenden DM-Auktion für eine Auktions-Einheit akzeptierten Auktions-Preises (wie in den DM Auktions-Regeln definiert) (der „**Rest-Auktions-Einheit Auktions-Preis**“) abzuschließen.

(bb) Jederzeit danach kann die Eurex Clearing AG CM Nicht-Bietenden Teilnehmern Rest-Auktions-Einheiten, die zum Zeitpunkt des Angebots ausstehen, zu einem auf der Grundlage der jeweils vorherrschenden Marktbedingungen ermittelten Preis anbieten.

(cc) Nimmt ein CM Nicht-Bietender-Teilnehmer ein Angebot gemäß (aa) oder (bb) an (jeweils eine „**Rest-Abwicklung**“), so ist die Vertragsstrafe nach Absatz (a) und (c) durch diesen CM Nicht-Bietenden Teilnehmer nicht zahlbar; eine bereits gemäß Absatz (a) und (c) von diesem CM Nicht-Bietenden Teilnehmer gezahlte und von der Eurex Clearing AG erhaltene Vertragsstrafe wird indessen von der Eurex Clearing AG nicht zurückgezahlt. Falls die Rest-Abwicklung zu

einer Teilung der betreffenden DM Auktions-Transaktionen nach Maßgabe des Proportionalen Anteils jedes CM Nicht-Bietenden Teilnehmer führt, ist die Eurex Clearing AG im Zuge der Rest-Abwicklung berechtigt, Nicht-Bietenden Teilnehmern Spitzen zuzuteilen.

Darüber hinaus ist jeder CM Nicht-Bietende-Teilnehmer verpflichtet, alle Schritte einzuleiten, alle Erklärungen abzugeben und alle Förmlichkeiten zu beachten, die bei vernünftiger Betrachtung erforderlich oder förderlich sind, um die Rest-Abwicklung abzuschließen oder besser nachzuweisen.

(vi) […]

(vii) […]

(4) Sonderregelungen in Bezug auf OTC-Zinsderivat-Transaktionen, Zinsderivat-Transaktionen und OTC-Währungs-Transaktionen

Handelt es sich bei mindestens einer der betreffenden DM Auktions-Transaktionen um (i) Beendete Transaktionen, bei denen es sich um OTC-Zinsderivat-Transaktionen oder OTC-Währungs-Transaktionen handelt, oder (ii) Beendete FCM-Clearing-Mitglied-Transaktionen, bei denen es sich um Zinsderivat-Transaktionen handelt, gelten die folgenden Regelungen:

(i) Handelt es sich bei den betreffenden DM Auktions-Transaktionen um OTC-Zinsderivat-Transaktionen oder Zinsderivat-Transaktionen, werden DM-Auktionen in Bezug auf eine Auktions-Einheit pro Währung, auf die die betreffenden OTC-Zinsderivat-Transaktionen oder die betreffenden Zinsderivat-Transaktionen lauten, durchgeführt; jede Auktions-Einheit umfasst grundsätzlich sämtliche DM Auktions-Transaktionen, die auf dieselbe Währung lauten. […]

(ii) […]

(iii) […]

(a) Gibt der Pflichtteilnehmer oder das jeweilige Betroffene FCM-Clearing-Mitglied ein Unzureichendes Gebot ab und falls nach dem Eintritt eines Verwertungsereignisses hinsichtlich des Betroffenen Clearing-Mitglieds (jedoch nicht für weitere Verwertungsereignisse), die Beiträge von Nicht Betroffenen Clearing-Mitgliedern und/oder von Nicht Betroffenen FCM-Clearing-Mitgliedern ~~zum Ausfallfonds~~ verwertet werden, werden die Beiträge in Bezug auf die jeweilige Liquidationsgruppe ~~des~~von allen Pflichtteilnehmer~~s~~n (~~hinsichtlich aller seiner~~in Bezug auf alle ihre anwendbaren Funktionen als Clearing-Mitglied**er** und Clearing-Agent**en**) und von allen FCM-Pflichtteilnehmern, d~~er~~ie mindestens ein Unzureichendes Gebot abg~~ibt~~eben, in dieser DM-Auktion (gemäß

Ziffer 6.2.1) vor den Beiträgen der anderen Nicht Betroffenen Clearing-Mitglieder und Nicht Betroffenen FCM-Clearing-Mitglieder ~~zum Ausfallfonds~~ verwertet.

(b) Gibt der Pflichtteilnehmer ein Mittleres Gebot ab und falls nach dem Eintritt eines Verwertungsereignisses hinsichtlich des betreffenden Clearing-Mitglieds (jedoch nicht für weitere Verwertungsereignisse), die Beiträge von Nicht Betroffenen Clearing-Mitgliedern ~~zum Ausfallfonds~~und/oder Nicht Betroffenen FCM-Clearing-Mitgliedern verwertet werden, werden die Beiträge in Bezug auf die betreffende Liquidationsgruppe ~~des~~ aller Pflichtteilnehmer~~s~~ (~~hinsichtlich aller seiner~~in Bezug auf alle ihre anwendbaren Funktionen als Clearing-Mitglied**er** und Clearing-Agent**en**) und aller FCM-Pflichtteilnehmer, di**e**~~er~~ ein Mittleres Gebot abgeben~~ibt~~, in dieser DM-Auktion gemäß Ziffer 6.2.1 bis zu einem Betrag, der von der Eurex Clearing AG wie folgt berechnet wird, vor den Beiträgen der anderen Nicht Betroffenen Clearing-Mitglieder ~~zum Ausfallfonds~~und Nicht Betroffenen FCM Clearing-Mitglieder (aber gleichzeitig mit den Beiträgen der Pflichteilnehmer und FCM-Pflichtteilnehmer, die in dieser DM-Auktion ein Unzureichendes Gebot abgegeben haben) verwertet: die Differenz zwischen (i) dem erfolgreichen Gebot abzüglich des Produkts aus 0,5 und des Auktions-Einheit-Margin-Betrags und (ii) dem betreffenden Mittleren Gebot, diese Differenz geteilt durch den Auktions-Einheit-Margin-Betrag und danach multipliziert mit den Beiträgen der~~s~~ betreffenden Pflichtteilnehmer~~s~~ bzw. FCM-Pflichtteilnehmer. Sämtliche verbleibende Beiträge des betreffenden Pflichtteilnehmers, der ein Mittleres Gebot abgibt, werden wie Beiträge von Nicht Betroffenen Clearing-Mitgliedern behandelt.

[…]

[…]

7.5.4 Barausgleich einer Liquidationsgruppe

(1) Barausgleich bezüglich Liquidationsgruppen-Transaktionen

Sofern die Eurex Clearing AG in Folge des Eintritts eines Verwertungsereignisses einen Liquidationsgruppen-Fehlbetrag in Bezug auf eine entsprechende Maßgebliche Liquidationsgruppe feststellt, so kann die Eurex Clearing AG alle (d. h. nicht nur einige) Transaktionen dieser Maßgeblichen Liquidationsgruppe (jeweils eine „**Liquidationsgruppen-Transaktion**“) mit allen Nicht-Betroffenen Clearing-Mitgliedern~~, OTC-IRS-FCM-Kunden~~ bzw. Basis-Clearing-Mitgliedern durch Mitteilung an diese Clearing-Mitglieder ~~(und diese OTC-IRS-FCM-Kunden bzw. diese Basis-Clearing-Mitglieder)~~ unter Angabe des Datums und der Uhrzeit, zu der die Kündigung wirksam wird, kündigen und in Bar ausgleichen (der „**Liquidationsgruppen-Barausgleichstag**“ bzw. der „**Liquidationsgruppen-**

Barausgleichszeitpunkt“). Zum gleichen Zeitpunkt wird die Eurex Clearing AG das Clearing aller in der Maßgeblichen Liquidationsgruppe enthaltenen Transaktionsarten aussetzen und die betreffenden Märkte darüber informieren.

[…]

(2) Folgen eines Barausgleiches einer Liquidationsgruppe

Nach Eintritt eines Liquidationsgruppen-Barausgleichszeitpunkts in Bezug auf eine Maßgebliche Liquidationsgruppe gelten die folgenden Bestimmungen:

Alle bestehenden und künftigen Primärverpflichtungen (einschließlich Zahlungs- und Lieferverpflichtungen) jeder Partei im Rahmen der betreffenden Grundlagenvereinbarung zwischen der Eurex Clearing AG und dem Clearing-Mitglied~~, dem OTC-IRS-FCM-Kunden~~ bzw. dem Basis-Clearing-Mitglied aus Liquidationsgruppen-Transaktionen sowie alle diesen Liquidationsgruppen-Transaktionen zugeordneten Rücklieferungsansprüche hinsichtlich der Variation Margin erlöschen zum Liquidationsgruppen-Barausgleichszeitpunkt (auflösende Bedingung) und können von dem betreffenden Schuldner nicht mehr erfüllt werden. Zudem erlöschen zum DM-Wirksamkeitszeitpunkt auch alle gemäß der betreffenden Grundlagenvereinbarung zwischen der Eurex Clearing AG und dem Clearing-Mitglied~~, dem OTC-IRS-FCM-Kunden~~ bzw. dem Basis-Clearing-Mitglied fälligen aber nicht erfüllten Pflichten zur Lieferung von Variation Margin in Bezug auf Liquidationsgruppen-Transaktionen (auflösende Bedingung). […]

(3) Liquidationsgruppen-Differenzanspruch

Im Hinblick auf die betreffende Grundlagenvereinbarung zwischen der Eurex Clearing AG und dem Clearing-Mitglied~~, dem OTC-IRS-FCM-Kunden~~ bzw. dem Basis-Clearing-Mitglied wird der mit der Unterzeichnung der betreffenden Clearing-Vereinbarung begründete, auf die Maßgebliche Liquidationsgruppe bezogene Differenzanspruch einer der Parteien der betreffenden Grundlagenvereinbarung gegenüber der jeweils anderen Partei in der Beendigungswährung (wie in Ziffer 7.3.2 definiert) zum Ende des Liquidationsgruppen-Barausgleichstages unbedingt und unmittelbar fällig (ein jeder solcher Anspruch ist ein „**Liquidationsgruppen-Differenzanspruch**“).

[…]

Der endgültige Betrag des Liquidationsgruppen-Differenzanspruchs nach einer solchen Saldierung wird (i) für den Fall, dass er aus Sicht der Eurex Clearing AG einen positiven Wert aufweist, der Eurex Clearing AG vom Clearing-Mitglied~~, vom OTC-IRS-FCM-Kunden~~ bzw. vom Basis-Clearing-Mitglied geschuldet oder (ii) für den Fall, dass er aus Sicht der Eurex Clearing AG einen negativen Wert aufweist, dem Clearing-Mitglied~~, dem OTC-IRS-FCM-Kunden~~ bzw. dem Basis-Clearing-Mitglied von der Eurex Clearing AG geschuldet.

Die Eurex Clearing AG wird dem Clearing-Mitglied~~, dem betreffenden OTC-IRS-FCM-Kunden~~ oder dem betreffenden Basis-Clearing-Mitglied (und seinem Clearing-Agenten) und, falls anwendbar, den ICM-Kunden des Clearing-Mitglieds den von der Eurex Clearing AG bestimmten Wert des Differenzanspruches zusammen mit hinreichend detaillierten Angaben über die Daten und Informationen, die der Bewertung zugrunde liegen, so bald als praktisch möglich nach seiner Berechnung mitteilen.

[…]

7.5.5 Notfallsimulationen

Die Eurex Clearing AG wird jährlich mindestens eine und höchstens drei Notfallsimulationen durchführen, um die bestmögliche Vorbereitung auf eine Leistungsstörung durch ein Clearing-Mitglied, Basis-Clearing-Mitglied oder FCM-Clearing-Mitglied zu gewährleisten (die „**Notfallsimulation**“); die Clearing-Mitglieder und Basis-Clearing-Mitglieder unterstützen die Eurex Clearing AG bei der Durchführung einer solchen Notfallsimulation.

[…]

[…]

9 Regelungen zur Beendigung in Bezug auf die Eurex Clearing AG

Tritt zu irgendeinem Zeitpunkt eine Nichtleistung einer Zahlung oder ein Insolvenzereignis in Bezug auf die Eurex Clearing AG ein, gilt Folgendes:

9.1 Alle Primärverpflichtungen (einschließlich Zahlungs- und Lieferverpflichtungen, aber ausschließlich Offener Beträge im Beendigungsfall) aus sämtlichen Transaktionen und Rücklieferungsansprüche aus der jeweiligen Grundlagenvereinbarung zwischen der Eurex Clearing AG und dem Clearing-Mitglied~~, dem OTC-IRS-FCM-Kunden~~ oder dem Basis-Clearing-Mitglied, gemäß Unterabschnitt B Ziffer 4 und Unterabschnitt C Ziffer 5 der Grund-Clearingmodell-Bestimmungen, Unterabschnitt A Ziffer 2.1.2 der Individual-Clearingmodell-Bestimmungen, Ziffer 5 der ICM für Spezifizierte Kunden-Bestimmungen~~, Ziffer 2.1.2 der US-Clearingmodell-Bestimmungen~~ bzw. Ziffer 4.1.2 der Basis-Clearing-Mitglied-Bestimmungen erlöschen und können vom betreffenden Schuldner nicht mehr erfüllt werden. […]

9.2 […]

9.3 […]

9.3.1 Ein „**Zahlungsverzug**“ liegt vor, wenn:

(1) die Eurex Clearing AG bei Fälligkeit eine Zahlung (außer einer Zahlung des Barausgleichsbetrags nach einem Lieferverzug) in Bezug auf einen

Zahlungsanspruch eines Clearing-Mitglieds~~, eines OTC-IRS-FCM-Kunden~~ oder eines Basis-Clearing-Mitglieds gegen die Eurex Clearing AG aus einer Transaktion nicht leistet;

(2) der Eurex Clearing AG eine schriftliche Mitteilung (Textform) des jeweiligen Clearing-Mitglieds ~~(oder, wenn die relevante Grundlagenvereinbarung eine OTC-IRS-FCM-Kunden-Grundlagenvereinbarung ist, des jeweiligen OTC-IRS-FCM-Clearing-Mitglieds (welches im Namen des OTC-IRS-FCM-Kunden handelt))~~ oder, falls die betreffende Grundlagenvereinbarung eine Basis-Clearing-Mitglied-Grundlagenvereinbarung ist, des betreffenden Clearing-Agenten (der für dieses Basis-Clearing-Mitglied handelt) über diese Nichtzahlung zugegangen ist („**Erstes Zahlungsverlangen**“);

(3) […]

(4) die Eurex Clearing AG diese Zahlung – vorbehaltlich des folgenden Absatzes – während eines Zeitraums von mindestens zwei (2) Kalendertagen nach Zugang des Zweiten Zahlungsverlangens nicht an dieses Clearing-Mitglied~~, an diesen OTC-IRS-FCM-Kunden~~ oder an dieses Basis-Clearing-Mitglied leistet, sofern der letzte Tag dieses Zeitraums ein Geschäftstag ist.

Für die Zwecke dieser Ziffer 9.3.1 gilt eine Zahlung als von der Eurex Clearing AG nicht geleistet, wenn der entsprechende Betrag dem jeweiligen Konto des betreffenden Clearing-Mitglieds~~, des OTC-IRS-FCM-Clearing-Mitglieds (handelnd im Namen des jeweiligen OTC-IRS-FCM-Kunden)~~, des Basis-Clearing-Mitglieds oder des Clearing-Agenten (handelnd im Namen des betreffenden Basis-Clearing-Mitglieds) oder einem vom Clearing-Mitglied~~, vom betreffenden OTC-IRS-FCM-Clearing-Mitglied (handelnd im Namen dieses OTC-IRS-FCM-Kunden)~~, vom betreffenden Basis-Clearing-Mitglied oder vom betreffenden Clearing-Agenten (handelnd im Namen des betreffenden Basis-Clearing-Mitglieds) benannten Konto einer Korrespondenzbank nicht gutgeschrieben wurde. Technisch bedingte Verzögerungen bei der Vornahme dieser Gutschrift begründen, (i) sofern diese, wie schriftlich (Textform) unverzüglich gegenüber dem betreffenden Clearing-Mitglied~~, dem betreffenden OTC-IRS-FCM-Clearing-Mitglied~~ bzw. dem betreffenden Basis-Clearing-Mitglied oder dem betreffenden Clearing-Agenten erläutert, außerhalb der Kontrolle der Eurex Clearing AG liegen, einen Zahlungsverzug erst dann, wenn die Eurex Clearing AG während eines Zeitraums von einem (1) Kalendermonat nach Zugang des Zweiten Zahlungsverlangens nicht leistet und (ii) sofern diese innerhalb der Kontrolle der Eurex Clearing AG liegen einen Zahlungsverzug erst dann, wenn die Eurex Clearing AG während eines Zeitraums von zehn (10) Geschäftstagen nach Zugang des Zweiten Zahlungsverlangens nicht leistet. Im Falle von (i) unternimmt die Eurex Clearing AG angemessene Anstrengungen, um eine solche Gutschrift so bald wie möglich herbeizuführen. Die Eurex Clearing AG wird das betreffende Clearing-Mitglied~~, das betreffende OTC-IRS-FCM-Clearing-Mitglied (handelnd im Namen des betreffenden OTC-IRS-FCM-Kunden)~~, das betreffende

Basis-Clearing-Mitglied oder den betreffenden Clearing-Agenten (handelnd im Namen des betreffenden Basis-Clearing-Mitglieds) unverzüglich benachrichtigen, ob ein Fall von (i) oder (ii) vorliegt.

[…]

9.3.6 Ein „**Rücklieferungsverzug**“ liegt vor, wenn:

(1) die Eurex Clearing AG bei Fälligkeit auf einen Rücklieferungsanspruch eines Clearing-Mitglieds~~, eines OTC-IRS-FCM-Kunden~~ oder eines Basis-Clearing-Mitglieds gegen die Eurex Clearing AG in Bezug auf (i) als Sicherheit für Margin oder Variation Margin gestellte **Eligible Margin-Vermögenswerte**, (ii) bereitgestellte Beiträge zu den Ausfallfonds oder (iii) Sicherheiten zur Deckung eines Fehlbetrags von Eigenmitteln oder gleichwertigem regulatorischen Eigenkapital als Voraussetzung für eine Clearing-Lizenz, nicht leistet bzw. im Falle einer Verpfändung die betreffenden Wertpapiere nicht freigibt;

(2) […]

(3) der Eurex Clearing AG eine schriftliche Mitteilung (Textform) dieses Clearing-Mitglieds~~, des OTC-IRS-FCM-Clearing-Mitglieds (handelnd im Namen dieses OTC-IRS-FCM-Kunden)~~ oder des Clearing-Agenten (handelnd im Namen dieses Basis-Clearing-Mitglieds), über diese Nichtleistung zugegangen ist („**Erstes Rücklieferungsverlangen**“);

(4) der Eurex Clearing AG von diesem Clearing-Mitglied~~, diesem OTC-IRS-FCM-Clearing-Mitglied (handelnd im Namen des jeweiligen OTC-IRS-FCM-Kunden)~~ oder diesem Clearing-Agenten (handelnd im Namen des betreffenden Basis-Clearing-Mitglieds), nach Ablauf eines Zeitraums von mindestens drei (3) Kalendertagen nach Zugang des Ersten Rücklieferungsverlangens eine erneute schriftliche Mitteilung (Textform) über diese Nichtleistung zugegangen ist („**Zweites Rücklieferungsverlangen**“); und

(5) die Eurex Clearing AG – vorbehaltlich der folgenden Absätze – während eines Zeitraums von mindestens zwei (2) Kalendertagen nach Zugang des Zweiten Rücklieferungsverlangens nicht an dieses Clearing-Mitglied~~, an diesen OTC-IRS-FCM-Kunden~~ oder an dieses Basis-Clearing-Mitglied leistet, sofern der letzte Tag dieses Zeitraums ein Geschäftstag ist.

Für die Zwecke dieser Ziffer 9.3.6 gilt als von der Eurex Clearing AG nicht geleistet, wenn (a) die entsprechenden Wertpapiere nicht auf einem Wertpapierdepotkonto des Clearing-Mitglieds~~, des OTC-IRS-FCM-Clearing-Mitglieds (welches für Rechnung des jeweiligen OTC-IRS-FCM-Kunden handelt)~~ oder des Basis-Clearing-Mitglieds (oder des für Rechnung des betreffenden Basis-Clearing-Mitglieds handelnden Clearing-Agenten) oder einem vom Clearing-Mitglied~~, vom OTC-IRS-FCM-Clearing-Mitglied (welches im Namen des betreffenden OTC-IRS-FCM-Kunden handelt)~~ oder vom Basis-Clearing-Mitglied (oder dem im Namen des betreffenden Basis-Clearing-Mitglieds handelnden Clearing-

Agenten) benannten Wertpapierdepotkonto einer Verwahrstelle, eines Abwicklungsinstituts oder einem Custodian bei einer Wertpapiersammelbank bzw. einem Zentralverwahrer gutgeschrieben bzw. nicht bei XEMAC freigegeben worden sind, oder (b) ein entsprechender Geldbetrag nicht auf einem Geldkonto des Clearing-Mitglieds~~, des OTC-IRS-FCM-Clearing-Mitglieds (welches für Rechnung des jeweiligen OTC-IRS-FCM-Kunden handelt)~~ oder des Basis-Clearing-Mitglieds (oder für Rechnung des betreffenden Basis-Clearing-Mitglieds handelnden Clearing-Agenten) oder einem vom Clearing-Mitglied~~, vom OTC-IRS-FCM-Clearing-Mitglied (welches im Namen des jeweiligen OTC-IRS-FCM-Kunden handelt)~~ oder vom Basis-Clearing-Mitglied (oder von dem im Namen des betreffenden Basis-Clearing-Mitglieds handelnden Clearing-Agenten) benannten Geldkonto einer Korrespondenzbank gutgeschrieben worden ist.

Technisch bedingte Verzögerungen bei der Vornahme dieser Gutschrift begründen, (i) sofern diese, wie schriftlich (Textform) unverzüglich gegenüber diesem Clearing-Mitglied~~, OTC-IRS-FCM-Clearing-Mitglied~~ bzw. Clearing-Agenten erläutert, außerhalb der Kontrolle der Eurex Clearing AG liegen, einen Rücklieferungsverzug erst dann, wenn die Eurex Clearing AG während eines Zeitraums von einem (1) Kalendermonat nach Zugang des **Zweiten Rücklieferungsverlangens** nicht leistet und (ii) sofern diese innerhalb der Kontrolle der Eurex Clearing AG liegen einen Rücklieferungsverzug erst dann, wenn die Eurex Clearing AG während eines Zeitraums von zehn (10) Geschäftstagen nach Zugang des **Zweiten Rücklieferungsverlangens** nicht leistet. Im Falle von (i) unternimmt die Eurex Clearing AG angemessene Anstrengungen, um eine solche Gutschrift so bald wie möglich herbeizuführen. Die Eurex Clearing AG wird das betreffende Clearing-Mitglied~~, das betreffende OTC-IRS-FCM-Clearing-Mitglied (welches im Namen dieses OTC-IRS-FCM-Kunden handelt)~~ oder den betreffenden Clearing-Agenten (handelnd im Namen dieses Basis-Clearing-Mitglieds) unverzüglich benachrichtigen, ob ein Fall von (i) oder (ii) vorliegt.

[…]

[…]

13 Kündigung von Clearing-Vereinbarungen, Clearing-Lizenzen und Basis-Clearing-Mitglied-Clearing-Lizenzen

13.1 Kündigung von Clearing-Vereinbarungen, Clearing-Lizenzen und Basis-Clearing-Mitglied-Clearing-Lizenzen

[…]

13.1.3 Wird eine Clearing-Vereinbarung oder die betreffende Clearing-Lizenz des Clearing-Mitglieds gekündigt, so darf nach Zugang der Kündigungserklärung gemäß Ziffer 13.1.1 keine neue Transaktion dieses Clearing-Mitglieds~~, und, in Bezug auf ein OTC-IRS-FCM-Clearing-Mitglied, keine neue OTC-IRS-FCM-Kunden-Transaktion des (der) OTC-IRS-FCM-Kunde(n) dieses FM-Clearing-Mitglieds~~ in das Clearing einbezogen werden.

[…]

13.2 Besondere Bestimmungen zur Kündigung von Clearing-Vereinbarungen mit Beteiligung eines Nicht-Clearing-Mitglieds~~,~~ oder Registrierten Kunden~~, oder OTC-IRS-FCM-Kunden~~

13.2.1 Ein Nicht-Clearing-Mitglied~~,~~ oder ein Registrierter Kunde ~~bzw. ein OTC-IRS-FCM-Kunde~~ kann eine Clearing-Vereinbarung, an der es bzw. er beteiligt ist, in entsprechender Anwendung von Ziffer 13.1 jederzeit kündigen. Ziffer 1.1.7 Abs. (10) bleibt unberührt.

[…]

~~13.2.5 Mit Zugang einer Kündigungserklärung bei der Eurex Clearing AG von einem OTC-IRS-FCM-Clearing-Mitglied oder einem OTC-IRS-FCM-Kunden in Bezug auf eine Clearing-Vereinbarung in der als Anhang 9 beigefügten Form, werden keine neuen OTC-IRS-FCM-Kunden-Transaktionen für diesen OTC-IRS-FCM-Kunden in das Clearing eingeführt.~~

[…]

14 Haftung, Notfallmaßnahmen, Vertragsstrafen, Delegation

14.1 Haftung, Notfallmaßnahmen

14.1.1 […]

14.1.2 Die Eurex Clearing AG haftet nur bei Vorsatz oder grober Fahrlässigkeit, es sei denn, sie verstößt gegen wesentliche Vertragspflichten aus der Clearing-Vereinbarung (die die Clearing-Bedingungen einbezieht). Eine wesentliche Vertragspflicht ist eine Verpflichtung, deren Erfüllung die ordnungsgemäße Durchführung des Vertrags überhaupt erst ermöglicht und auf deren Einhaltung das Clearing-Mitglied, Nicht-Clearing-Mitglied, der Registrierte Kunde~~, der OTC-IRS-FCM-Kunde~~ bzw. das Basis-Clearing-Mitglied regelmäßig vertraut und vertrauen darf. […]

[…]

15 Weitergabe von Informationen durch die Eurex Clearing AG; Auslagerung von Clearing-Funktionen

15.1 Weitergabe von Informationen in Bezug auf Clearing-Mitglieder, Clearing-Agenten, Nicht-Clearing-Mitglieder, Registrierte Kunden, Spezifizierte Kunden~~, OTC-IRS-FCM-Kunden~~ und Basis-Clearing-Mitglieder durch die Eurex Clearing AG

15.1.1 Die Eurex Clearing AG behandelt alle Daten und Informationen in Bezug auf ihre Clearing-Mitglieder, Clearing-Agenten, Nicht-Clearing-Mitglieder, Registrierten Kunden, Spezifizierten Kunden~~, OTC-IRS-FCM-Kunden~~ und Basis-Clearing-Mitglieder vertraulich. Die Eurex Clearing AG ist im Rahmen des geltenden Rechts berechtigt, derartige Daten

und Informationen an zuständige Aufsichtsbehörden oder sonstige berechtigte Dritte im In- und Ausland zu übermitteln, die in Bezug auf solche Daten und Informationen vergleichbaren Vertraulichkeitsregelungen wie die Eurex Clearing AG unterliegen.

Andere kundenbezogene Informationen darf die Eurex Clearing AG nur weitergeben, wenn sie bereits öffentlich verfügbar sind oder ihre Weitergabe aufgrund gesetzlicher Vorgaben erforderlich ist oder das betreffende Clearing-Mitglied, der betreffende Clearing-Agent, das betreffende Nicht-Clearing-Mitglied, der betreffende Registrierte Kunde, der betreffende Spezifizierte Kunde~~, der betreffende OTC-IRS-FCM-Kunde~~ und das betreffende Basis-Clearing-Mitglied seine Zustimmung erteilt hat.

15.1.2 Unbeschadet der Bestimmungen in 15.1.1 ist die Eurex Clearing AG berechtigt, die folgenden Informationen an die börslichen und außerbörslichen Handelsplattformen weiterzuleiten, für die das Clearing-Mitglied seine Aufnahme als Marktteilnehmer beantragt hat:

[…]

(3) Eintritt eines Beendigungsgrundes, Insolvenz-Beendigungsgrundes und Beendigungstages oder Basis-Clearing-Mitglied- Beendigungsgrundes, Basis-Clearing-Mitglieder-Insolvenz-Beendigungsgrundes und Basis-Clearing-Mitglied- Beendigungstages; und

[…]

15.1.3 Unbeschadet der Bestimmungen in Ziffer 15.1.1 ist die Eurex Clearing AG berechtigt, alle Daten und Informationen, die sich auf Clearing-Mitglieder, Clearing-Agenten, Nicht-Clearing-Mitglieder, Registrierte Kunden~~, OTC-IRS-FCM-Kunden~~ und Basis-Clearing-Mitglieder beziehen und zur ordnungsgemäßen Durchführung des Clearings und zur Erfüllung von Transaktionen erforderlich sind, an Clearing- oder Abwicklungsinstitute oder unabhängige Wirtschaftsprüfer weiterzugeben, die vergleichbaren Vertraulichkeitsregelungen wie die Eurex Clearing AG unterliegen, oder entsprechende Daten und Informationen einzuholen.

[…]

15.2 Erfüllung und Outsourcing von Clearing-bezogenen Funktionen

15.2.1 Vorbehaltlich Ziffer 15.2.2 bis 15.2.12 hat jedes Clearing-Mitglied, jedes Nicht-Clearing-Mitglied~~, nach Maßgabe der US-Clearingmodell-Bestimmungen jeder OTC-IRS-FCM-Kunde~~ sowie nach Maßgabe der Basis-Clearing-Mitglied-Bestimmungen jeder Clearing-Agent und jedes Basis-Clearing-Mitglied alle ihm im Zusammenhang mit dem Clearing obliegenden Funktionen selbst und eigenverantwortlich wahrzunehmen. Bezugnahmen auf ein Clearing-Mitglied in den Ziffern 15.2.2 bis 15.2.12 schließen, soweit anwendbar, ein Clearing-Mitglied in seiner Funktion als Clearing-Agent ein.

[…]

16 Veröffentlichungen und Mitteilungen

16.1 Sofern in diesen Clearing-Bedingungen vorgesehen, werden alle Mitteilungen der Eurex Clearing AG im Hinblick auf diese Clearing-Bedingungen (i) per elektronischem Rundschreiben an die Clearing-Mitglieder (was für Zwecke dieser Ziffer 16 Clearing-Mitglieder in ihrer Funktion als Clearing-Agenten einschließt), Nicht-Clearing-Mitglieder, Registrierten Kunden~~, OTC-IRS-FCM-Kunden~~ und Basis-Clearing-Mitglieder oder (ii) auf der Website der Eurex Clearing AG (www.eurexclearing.com) für mindestens drei (3) Geschäftstage veröffentlicht. Diese Mitteilungen werden unmittelbar nach ihrer Veröffentlichung wirksam, wobei Änderungen und Ergänzungen der Clearing-Bedingungen nach Maßgabe der Ziffern 17.2 und 17.3 wirksam werden.

16.2 Sämtliche Mitteilungen zwischen der Eurex Clearing AG und einem Clearing-Mitglied, Nicht-Clearing-Mitglied, Registrierten Kunden~~, OTC-IRS-FCM-Kunden~~ oder Basis-Clearing-Mitglied erfolgen in der Form und an die Anschrift, die vereinbart und/oder von der betreffenden Partei jeweils mitgeteilt wird. Mitteilungen können auf Deutsch oder Englisch erfolgen. Auf schriftliche Anfrage eines Clearing-Mitglieds, Nicht-Clearing-Mitglieds, Registrierten Kunden~~, OTC-IRS-FCM-Kunden~~ oder Basis-Clearing-Mitglieds erfolgen alle Mitteilungen der Eurex Clearing AG (mit Ausnahme von automatisierten Reports und elektronischen Rundschreiben) an eine solche anfragende Partei auf Deutsch und Englisch oder in einer dieser Sprachen. Soweit in diesen Clearing-Bedingungen nicht anders vorgesehen, können Mitteilungen eines Clearing-Mitglieds, Nicht-Clearing-Mitglieds, Registrierten Kunden~~, OTC-IRS-FCM-Kunden~~ oder Basis-Clearing-Mitglieds per Telefax oder E-Mail erfolgen. Von der Eurex Clearing AG veröffentlichte Formulare sind zu nutzen.

16.3 Jedes Clearing-Mitglied, Nicht-Clearing-Mitglied, jeder Registrierte Kunde~~, jeder OTC-IRS-FCM-Kunde~~ und jedes Basis-Clearing-Mitglied nimmt zur Kenntnis, dass die Eurex Clearing AG den Clearing-Mitgliedern, Nicht-Clearing-Mitgliedern, Registrierten Kunden~~, OTC-IRS-FCM-Kunden~~ und Basis-Clearing-Mitgliedern Mitteilungen und Reports in einem individuell zugänglichen Bereich der Systeme der Eurex Clearing AG (der „**Zugriffsbereich**“) zur Verfügung stellt. Die Eurex Clearing AG ist ohne Einwilligung des jeweiligen Clearing-Mitglieds, Nicht-Clearing-Mitglieds, Registrierten Kunden~~, OTC-IRS-FCM-Kunden~~ oder Basis-Clearing-Mitglieds nicht berechtigt, auf dessen Zugriffsbereich zuzugreifen oder dort Änderungen vorzunehmen. Im Zugriffsbereich gespeicherte Mitteilungen und Reports werden regelmäßig innerhalb von 10 Geschäftstagen nach ihrer Speicherung im Zugriffsbereich durch neue Mitteilungen und Reports überschrieben.

16.4 Jedes Clearing-Mitglied, Nicht-Clearing-Mitglied, jeder Registrierte Kunde~~, jeder OTC-IRS-FCM-Kunde~~ und jedes Basis-Clearing-Mitglied nimmt zur Kenntnis, dass die im jeweiligen Zugriffsbereich abrufbar gemachten Reports und Mitteilungen auch Willenserklärungen, insbesondere Annahmeerklärungen für Transaktionen, und sonstige Erklärungen von besonderer Bedeutung enthalten können.

17 Sonstiges

[…]

17.2 Änderungen und Ergänzungen der Clearing-Bedingungen

17.2.1 […]

17.2.2 Sofern diese Clearing-Bedingungen nichts Anderes vorsehen, erfolgt eine solche Veröffentlichung gegenüber allen betroffenen Clearing-Mitgliedern, betroffenen Nicht-Clearing-Mitgliedern, betroffenen Registrierten Kunden~~, betroffenen OTC-IRS-FCM-Kunden~~ und/oder betroffenen Basis-Clearing-Mitgliedern („**Betroffene Kunden**“) mindestens fünfzehn (15) Geschäftstage vor dem in der betreffenden Mitteilung angegebenen Stichtag („**Reguläre Ankündigungsfrist**“).

17.2.3 […]

17.2.4 „**Besondere Bestimmungen**“ sind

- […]
- das Procedures Manual soweit diese Themen behandelt, die einen Einfluss auf das Risikomanagement der Eurex Clearing AG, der Clearing-Mitglieder, Nicht-Clearing-Mitglieder, Registrierten Kunden~~, OTC-IRS-FCM-Kunden~~ und Basis-Clearing-Mitglieder haben können),

[…]

17.2.5 Ungeachtet einer etwaigen vorherigen Konsultation gemäß Ziffer 17.3, können Betroffene Kunden innerhalb der ersten zehn (10) Geschäftstage der Regulären Ankündigungsfrist bzw. der Verlängerten Ankündigungsfrist der Eurex Clearing AG schriftliche Anmerkungen zu den Änderungen zukommen lassen. Die Eurex Clearing AG wird diese Anmerkungen unter Berücksichtigung der Interessen der Eurex Clearing AG und aller Clearing-Mitglieder, Nicht-Clearing-Mitglieder, Registrierten Kunden~~, OTC-IRS-FCM-Kunden~~ und Basis-Clearing-Mitglieder daraufhin prüfen, ob sie dem Inkrafttreten der veröffentlichten Änderung oder Ergänzung entgegenstehen. […]

17.2.6 […]

17.3 Konsultation bei Änderungen und Ergänzungen der Clearing-Bedingungen

17.3.1 Anwendungsbereich und Definitionen

(1) […]

(2) […]

„**Außerordentliche Marktbedingungen**“ sind, nach Feststellung der Eurex Clearing AG,

[…]

(c) Ereignisse oder Umstände, die nicht hinnehmbare Unsicherheiten, Volatilitäten oder Risiken in Bezug auf Transaktionen oder das Clearing begründen, die negative Auswirkungen auf die für das Clearing relevanten Finanz- oder Rohstoffmärkte haben könnten, die jeweils dazu führen, dass für die Eurex Clearing AG die Fortführung des Clearings nach Maßgabe der Clearing-Bedingungen (oder des Clearings nach Maßgabe der FCM-Clearing-Bedingungen) unter gleichzeitiger ausreichender Beherrschung ihrer Risiken nicht praktikabel ist;

Außerordentliche Marktbedingungen können selbst dann vorliegen, wenn nur ein einzelnes Clearing-Mitglied, ein einzelnes Basis-Clearing-Mitglied oder ein einzelnes FCM-Clearing-Mitglied (wie in Ziffer 6 definiert), (z.B. im Falle einer Leistungsstörung) oder eine Gruppe von Clearing-Mitgliedern, ~~oder~~ Basis-Clearing-Mitgliedern oder FCM-Clearing-Mitgliedern betroffen ist, sofern eines bzw. einer der unter (a) bis (c) beschriebenen Ereignisse oder Umstände eingetreten ist. Der bloße Ausfall eines Clearing-Mitglieds, eines ~~oder~~ Basis-Clearing-Mitglieds oder eines FCM-Clearing-Mitglieds stellt keine Außerordentlichen Marktbedingungen dar.

17.3.2 Die Eurex Clearing AG wird die im Rahmen der Konsultation eingegangen Anmerkungen von Betroffenen Kunden unter Berücksichtigung der Interessen der Eurex Clearing AG und aller Clearing-Mitglieder, Nicht-Clearing-Mitglieder, Registrierten Kunden~~, OTC-IRS-FCM-Kunden~~ und Basis-Clearing-Mitglieder prüfen und sich bei Bedarf durch das EMIR Risk Committee in dessen Zuständigkeitsbereich oder ggf. anderweitig beraten lassen. Eine Pflicht zur Umsetzung einer Anmerkung durch die Eurex Clearing AG besteht nicht.
[…]

[…]

Abschnitt 2 Grund-Clearingmodell-Bestimmungen

[…]

Abschnitt 2 Unterabschnitt A: Allgemeine Grund-Clearingmodell-Bestimmungen

[…]

4 Margin

[…]

4.3 Lieferung von Eligiblen Margin-Vermögenswerten

[…]

4.3.3 Gesicherte Ansprüche

[…]

(1) Falls die Wertbasierte Zuordnung die Anwendbare Zuordnungsmethode ist, umfassen die durch die Proprietary Margin und die Omnibus Margin Gesicherten Ansprüche:

(i) […]

[…]

(iv) […]; und

~~(v) (A) alle gegenwärtigen und zukünftigen Ansprüche der Eurex Clearing AG gegen das Clearing-Mitglied (in dessen Funktion als OTC-IRS-FCM-Clearing-Mitglied) oder den jeweiligen OTC-IRS-FCM-Kunden gemäß den US-Clearingmodell-Bestimmungen, sowie (B) ein etwaiger gegenwärtiger und zukünftiger Differenzanspruch der Eurex Clearing AG gegen den OTC-IRS-FCM-Kunden dieses OTC-IRS-FCM-Clearing-Mitglieds gemäß den US-Clearingmodell-Bestimmungen, soweit dieser unbedingt, fällig und zahlbar ist, jedoch noch nicht gezahlt wurde (der „**Gesicherte US-Clearingmodell Differenzanspruch**“ und gemeinsam mit den Ansprüchen gemäß (A) die „**Gesicherten US-Clearingmodell Ansprüche**“), und~~

(v~~i~~) […]

(2) Falls die Gegenstandsbasierte Zuordnung die Anwendbare Zuordnungsmethode ist:

(i) umfassen die durch die Proprietary Margin Gesicherten Ansprüche: die Gesicherten Proprietary Ansprüche, die Gesicherten Omnibus Ansprüche, die Gesicherten Ansprüche gemäß den Individual-Clearingmodell-Bestimmungen, die Gesicherten ICM SK-Differenzansprüche und die Gesicherten ICM SK CASS-Ansprüche (wie jeweils in Abschnitt 4 Ziffer 6.3.3 definiert)~~, die Gesicherten US-Clearingmodell Ansprüche~~ sowie alle anderen gegenwärtigen und zukünftigen Ansprüche der Eurex Clearing AG gegen das Clearing-Mitglied aus den Clearing-Vereinbarungen zwischen der Eurex Clearing AG und diesem Clearing-Mitglied, und

[…]

[…]

4.6 Rücklieferung von Margin in Form von Geld; Freigabe von Eligiblen Margin-Vermögenswerten in Form von Wertpapieren

4.6.1 […]

(i) falls die Wertbasierte Zuordnung die Anwendbare Zuordnungsmethode ist, wenn und soweit zu diesem Zeitpunkt der Gesamtwert aller durch das Clearing-Mitglied als Margin für ECM-Transaktionen tatsächlich gelieferten und gemäß Ziffer 4.4.1.1 dem Internen Proprietary Margin-Konto zugeordneten Eligible Margin-Vermögenswerte die Summe der Margin-Verpflichtungen in Bezug auf das Clearing-Mitglied gemäß (A) den Grund-Clearingmodell-Bestimmungen, (B) den Individual-Clearingmodell-Bestimmungen~~,~~ und (C) den ICM für Spezifizierte Kunden-Bestimmungen ~~und (D) den US-Clearingmodell-Bestimmungen~~ (hinsichtlich (B~~), ~~) und (C) ~~und (D)~~ soweit in Bezug auf diese Margin-Verpflichtungen keine Deckung bereitgestellt worden ist) übersteigt;

(ii) falls die Gegenstandsbasierte Zuordnung die Anwendbare Zuordnungsmethode ist, wenn und soweit zu diesem Zeitpunkt der Gesamtwert aller als Margin tatsächlich gelieferten Eligiblen Margin-Vermögenswerte

(a) auf das Interne Proprietary Margin-Konto die Summe der Margin-Verpflichtungen in Bezug auf das Clearing-Mitglied gemäß (A) den Grund-Clearingmodell-Bestimmungen, (B) den Individual-Clearingmodell-Bestimmungen~~,~~ und (C) die ICM für Spezifzierte Kunden-Bestimmungen ~~und (D) gemäß den US-Clearingmodell-Bestimmungen~~ (hinsichtlich (B)~~,~~ und (C) ~~und (D)~~ soweit in Bezug auf diese Margin-Verpflichtungen keine Deckung bereitgestellt worden ist) übersteigt,

[…]

[…]

[…]

6 Folgen eines Beendigungsgrundes oder Insolvenz-Beendigungsgrundes

[…]

6.3 Folgen einer Beendigung

Nach Eintritt eines Beendigungstages in Bezug auf ~~ein Clearing-Mitglied und~~ eine ECM-Grundlagenvereinbarung gelten die folgenden Bestimmungen.

[…]

6.6 Verwertung der Margin

6.6.1 […]

6.6.2 Sofern die Wertbasierte Zuordnung die Anwendbare Zuordnungsmethode ist, wird die Eurex Clearing AG:

(A) […]

(ii) zweitens: (nur soweit die Segregierte Margin~~, OTC-IRS-FCM-Kunden-Margin~~ und/oder Omnibus Margin (soweit anwendbar) für diese Zwecke aus irgendeinem Grund nicht ausreicht) nach Ermessen der Eurex Clearing AG für jeden Gesicherten ICM-Differenzanspruch, jeden Gesicherten ICM SK-Differenzanspruch und Gesicherten ICM SK CASS-Differenzanspruch (wie jeweils in Abschnitt 4 Ziffer 6.3.3 definiert), jeden Gesicherten Omnibus Differenzanspruch~~ bzw. jeden Gesicherten US-Clearingmodell Differenzanspruch~~; und

[…]

6.6.3 Sofern die Gegenstandsbasierte Zuordnung die Anwendbare Zuordnungsmethode ist, wird die Eurex Clearing AG:

(A) […]

(ii) zweitens: (nur soweit die Segregierte Margin~~, OTC-IRS-FCM-Kunden-Margin~~ und/oder Omnibus Margin (soweit anwendbar) für diese Zwecke aus irgendeinem Grund nicht ausreicht) nach dem Ermessen der Eurex Clearing AG für jeden Gesicherten ICM-Differenzanspruch, jeden Gesicherten ICM SK-Differenzanspruch und Gesicherten ICM SK CASS-Differenzanspruch (wie jeweils in Abschnitt 4 Ziffer 6.3.3 definiert), jeden Gesicherten Omnibus Differenzanspruch~~ bzw. jeden Gesicherten US-Clearingmodell Differenzanspruch~~;~~,~~ und

[…]

[…]

Abschnitt 2 Unterabschnitt C: Clearing von Omnibus-Transaktionen

[…]

10 Folgen eines Beendigungstages im Hinblick auf ~~ein Clearing-Mitglied für~~ eine Grundlagenvereinbarung zwischen d~~ies~~em Clearing-Mitglied und seinen Nicht-Clearing-Mitgliedern und/oder Registrierten Kunden

10.1 […]

10.2 Sofern das Clearing-Mitglied und das Nicht-Clearing-Mitglied/der Registrierte Kunde gemäß Ziffer 5.3 nicht etwas Anderes vereinbart haben, gilt vorbehaltlich Ziffer 10.3 für die Grundlagenvereinbarung zwischen dem Clearing-Mitglied und dem Nicht-Clearing-Mitglied/Registrierten Kunden, wenn ~~in Bezug auf das Clearing-Mitglied~~ ein Beendigungstag gemäß Ziffer 7.2.2 der Allgemeinen Clearing-Bestimmungen eingetreten ist, Folgendes:

[…]

[…]

Abschnitt 3 Die Individual-Clearingmodell-Bestimmungen

[…]

Abschnitt 3 Unterabschnitt A: Allgemeine Bestimmungen für ICM-ECD und ICM-CCD

[…]

2 Grundlagenvereinbarungen zwischen der Eurex Clearing AG und dem Clearing-Mitglied

2.1 Konstruktion und Voraussetzungen

[…]

2.1.2 […]

Verweise in diesen Individual-Clearingmodell-Bestimmungen auf die betreffende Grundlagenvereinbarung zwischen der Eurex Clearing AG und dem Clearing-Mitglied und Verweise auf den Differenzanspruch zwischen der Eurex Clearing AG und dem Clearing-Mitglied sind ausschließlich unter Zugrundelegung der ICM-Clearing-Vereinbarung und eines bestimmten ICM-Kunden zu interpretieren (und schließen somit die betreffende Grundlagenvereinbarung und Differenzansprüche aus einer sonstigen ICM-Clearing-Vereinbarung sowie die jeweiligen Grundlagenvereinbarungen und Differenzansprüche gemäß den Grund-Clearingmodell-Bestimmungen, die jeweiligen Grundlagenvereinbarungen und Differenzansprüche gemäß der ICM für Spezifizierte Kunden-Bestimmungen~~, die jeweilige OTC-IRS-FCM-Kunden-Grundlagenvereinbarung und Differenzansprüche gemäß den US-Clearingmodell-Bestimmungen~~ und die jeweilige Basis-Clearing-Mitglied-Grundlagenvereinbarung und Differenzansprüche gemäß den Basis-Clearing-Mitglied-Bestimmungen aus).

[…]

2.2 Allgemeine Grundsätze für die Abwicklung von Einbezogenen Transaktionen sowie für die Lieferung und Rücklieferung der Segregierten Margin oder der Segregierten Variation Margin

[…]

2.2.3 […]

Verweise in diesen Individual-Clearingmodell-Bestimmungen auf Rücklieferungsansprüche sind stets so zu interpretieren, dass sie sich nicht auf Rücklieferungsansprüche gemäß den Grund-Clearingmodell-Bestimmungen, den ICM für

Spezifizierte Kunden-Bestimmungen~~, den US-Clearingmodell-Bestimmungen~~ und den Basis-Clearing-Mitglied-Bestimmungen beziehen.

[…]

5 Die Segregierte Margin

Die gemäß dieser Ziffer 5 für das Clearing-Mitglied geltende Margin-Verpflichtung besteht zusätzlich zu den sonstigen Margin-Verpflichtungen des Clearing-Mitglieds oder des Basis-Clearing-Mitglieds gegenüber der Eurex Clearing AG gemäß den Grund-Clearingmodell-Bestimmungen, den ICM für Spezifizierte Kunden-Bestimmungen~~, den US-Clearingmodell-Bestimmungen~~ oder den Basis-Clearing-Mitglied-Bestimmungen.

[…]

7 Beendigung, Folgen der Beendigung, Nachträgliche Abwicklung und Wiederbegründung

[…]

7.3 Folgen einer Beendigung

Nach Eintritt eines Beendigungstages ~~in Bezug auf das Clearing-Mitglied~~ gelten die folgenden Bestimmungen.

[…]

[…]

11 Wiederbegründung von Transaktionen auf Verlangen des ICM-Kunden

Diese Ziffer 11 findet Anwendung in Bezug auf Clearing Mitglieder (mit Ausnahme von ~~OTC IRS FCM Clearing Mitgliedern und~~ Clearing-Mitgliedern in ihrer Funktion als Clearing-Agenten) mit Sitz in einer Jurisdiktion, für die die Eurex Clearing AG die Anwendung des hierin vorgesehenen Porting-Mechanismus auf Basis der jeweiligen rechtlichen Gegebenheiten festgelegt hat. Die Eurex Clearing AG gibt die entsprechenden Jurisdiktionen jeweils bekannt.

[…]

Abschnitt 3 Unterabschnitt B: Bestimmungen für ICM-ECD

[…]

2 Inhalt der ICM-Clearing-Vereinbarung und der Grundlagenvereinbarung zwischen dem Clearing-Mitglied und dem ICM-Kunden

2.1 Konstruktion

[…]

2.1.2 […]

Verweise in diesen Individual-Clearingmodell-Bestimmungen auf eine Grundlagenvereinbarung oder eine Korrespondierende Grundlagenvereinbarung sind stets so auszulegen, dass sie sich nicht auf eine Grundlagenvereinbarung gemäß den Grund-Clearingmodell-Bestimmungen, den ICM für Spezifizierte Kunden-Bestimmungen~~, den US-Clearingmodell-Bestimmungen~~ und den Basis-Clearing-Mitglied-Bestimmungen beziehen.

[…]

Abschnitt 4 Individual-Clearingmodell-Bestimmungen für Spezifizierte Kunden

[…]

11 Folgen einer Beendigung

Nach Eintritt eines Beendigungstages in Bezug auf ~~das Clearing-Mitglied und~~ eine ICM SK-Grundlagenvereinbarung gelten die folgenden Bestimmungen.

[…]

12 Aufrechnung

12.1 Vor dem Eintritt eines Beendigungstages in Bezug auf ~~ein Clearing-Mitglied und~~ eine ICM SK-Grundlagenvereinbarung oder einer Nichtleistung einer Zahlung oder eines Insolvenzereignisses in Bezug auf die Eurex Clearing AG können etwaige Forderungen (einschließlich der Ansprüche auf Lieferung von Margin oder Variation Margin) der Eurex Clearing AG oder des Clearing-Mitglieds aus einer ICM SK-Grundlagenvereinbarung mit Forderungen der jeweils anderen Partei aus derselben ICM SK-Grundlagenvereinbarung aufgerechnet werden.

[…]

Abschnitt 5 [Gelöscht]~~US-Clearingmodell-Bestimmungen~~

~~**1 Anwendungsbereich der US-Clearingmodell-Bestimmungen; Allgemeine Bestimmungen**~~

~~Die Bestimmungen in diesem Abschnitt 5 finden Anwendung auf Clearing-Dienstleistungen, die die Eurex Clearing AG in Bezug auf OTC-IRS-FCM-Clearing-~~

~~Mitglieder, die OTC-Zinsderivat-Transaktionen für Rechnung von OTC-IRS-FCM-Kunden abwickeln, erbringt.~~

~~Ein OTC-IRS-FCM-Clearing-Mitglied kann OTC-Zinsderivat-Transaktionen für Rechnung eines Kunden gemäß den Regelungen in diesem Abschnitt 5 abwickeln (jeder dieser Kunden ist ein „**OTC-IRS-FCM-Kunde**“) und nur dann wenn die Eurex Clearing AG, das OTC-IRS-FCM-Clearing-Mitglied und der jeweilige OTC-IRS-FCM-Kunde eine Clearing-Vereinbarung in der den Clearing-Bedingungen als Anhang 9 beigefügten Form abgeschlossen haben und vorausgesetzt der OTC-IRS-FCM-Kunde erfüllt die folgenden Voraussetzungen:~~

~~(1) Der OTC-IRS-FCM-Kunde ist ein Unternehmen, das nach den Gesetzen eines Bundesstaates oder Distrikts der Vereinigten Staaten von Amerika rechtlich aufgesetzt wurde und dort seinen Hauptsitz hat.~~

~~(2) Der OTC-IRS-FCM-Kunde verfügt über eine technische Anbindung an die Systeme der Eurex Clearing AG.~~

~~(3) Der OTC-IRS-FCM-Kunde ist kein Verbundenes Unternehmen (*affiliate*) des OTC-IRS-FCM-Clearing Mitglieds. „**Verbundenes Unternehmen**“ bezeichnet in Bezug auf ein OTC-IRS-FCM-Clearing-Mitglied, jedes Unternehmen das unmittelbar oder mittelbar das OTC-IRS-FCM-Clearing-Mitglied kontrolliert, jedes Unternehmen, das durch das OTC-IRS-FCM-Clearing-Mitglied unmittelbar oder mittelbar kontrolliert wird, oder jedes Unternehmen, das mit dem OTC-IRS-FCM-Clearing-Mitglied unmittelbar oder mittelbar unter gemeinschaftlicher Kontrolle steht. „**Kontrolle**“ über ein Unternehmen oder über das OTC-IRS-FCM-Clearing-Mitglied bezeichnet das Halten einer Stimmrechtsmehrheit in Bezug auf dieses Unternehmen oder das OTC-IRS-FCM-Clearing-Mitglied. Der Begriff Verbundenes Unternehmen erfasst auch jede juristische Peron, Gesellschaft, Partnerschaft, Vereinigung, Trust, souveränen Staat oder Behörde, deren Konto, wenn es bei dem OTC-IRS-FCM-Clearing-Mitglied geführt werden würde, als Eigengeschäftskonto (*proprietary account*) gemäß der CFTC-Regelung 1.3(y) (oder jede Folge- oder Ersatzregelung dieser Vorschrift) gelten würde.~~

~~Die OTC-IRS-FCM-Kunden-Grundlagenvereinbarung und jede OTC-IRS-FCM-Kunden-Transaktion wird unmittelbar zwischen der Eurex Clearing AG und dem OTC-IRS-FCM-Kunden gemäß diesem Abschnitt 5 begründet.~~

~~Schließt das OTC-IRS-FCM-Clearing-Mitglied Eigentransaktionen ab, finden auf diese Eigentransaktionen die Vorschriften in den Abschnitten 1 und 2 Anwendung, soweit sich daraus nichts Anderes ergibt.~~

~~Beziehen sich OTC-Zinsderivat-Transaktionen auf OTC-IRS-FCM-Kunden, werden diese OTC-Zinsderivat-Transaktionen zwischen der Eurex Clearing AG und dem relevanten OTC-IRS-FCM-Kunden (jeweils eine „**OTC-IRS-FCM-Kunden-Transaktion**“) wie folgt abgeschlossen:~~

~~(1) Wird~~

~~(i) ein Ursprüngliches OTC-Geschäft, von dem eine Partei ein OTC-IRS-FCM-Kunde ist, von einem OTC-IRS-FCM-Clearing-Mitglied im Namen eines OTC-IRS-FCM-Kunden oder, wenn von dem OTC-IRS-FCM-Clearing-Mitglied gebilligt, von einem OTC-IRS-FCM-Kunden entweder direkt oder über eine dritte, zum Zwecke der Übertragung von Informationen einbezogene Stelle, wie in den Besonderen Clearing-Bestimmungen beschrieben, an die Eurex Clearing AG übermittelt und~~

~~(ii) nimmt die Eurex Clearing AG dieses Ursprüngliche OTC-Geschäft zur Aufnahme in das Clearing gemäß den Besonderen Clearing-Bestimmungen an,~~

~~so tritt die Eurex Clearing AG nach Maßgabe der folgenden Bestimmungen mittels Novation als zentrale Gegenpartei zwischen die Parteien des Ursprünglichen OTC-Geschäfts.~~

~~Jede Novation von Ursprünglichen OTC-Geschäften unterliegt den in den Besonderen Clearing-Bestimmungen festgelegten Novationsverfahren, Novationskriterien und Wirksamkeitsvoraussetzungen. Die aufgrund der Novation entstandenen OTC-Zinsderivat-Transaktionen sind vom Bestand des Ursprünglichen OTC-Geschäfts unabhängig (abstrakte Novation).~~

~~Das Ursprüngliche OTC-Geschäft wird – vorbehaltlich der Besonderen Clearing-Bestimmungen – mit Wirksamwerden der Novation durch zwei OTC-Zinsderivat-Transaktionen zwischen der Eurex Clearing AG und dem betreffenden Clearing-Mitglied bzw. den betreffenden OTC-IRS-FCM-Kunden ersetzt, deren Bedingungen denen der jeweils anderen OTC-Zinsderivat-Transaktion entsprechen.~~

~~Soweit es sich bei einer Vertragspartei des Ursprünglichen OTC-Geschäfts um einen OTC-IRS-FCM-Kunden handelt, wird die relevante neue OTC-Zinsderivat-Transaktion mit Wirksamwerden der Novation unmittelbar zwischen der Eurex Clearing AG und dem OTC-IRS-FCM-Kunden abgeschlossen.~~

~~Die Vorschrift der Ziffer 1.2.2 Abs. (2) der Allgemeinen Clearing-Bedingungen findet auf den Abschluss von OTC-Zinsderivat-Transaktion zwischen der Eurex Clearing AG und dem OTC-IRS-FCM-Kunden keine Anwendung.~~

~~(2) Handelt es sich bei einer Vertragspartei des Ursprünglichen OTC-Geschäfts nicht um einen OTC-IRS-FCM-Kunden, bleiben die Vorschriften unter Ziffer 1.2.2 Abs. (2) der Allgemeinen Clearing-Bedingungen unberührt.~~

~~(3) Das OTC-IRS-FCM-Clearing-Mitglied ist verpflichtet, bevor es eine OTC-Zinsderivat-Transaktion, bei der eine Vertragspartei ein OTC-IRS-FCM-Kunde ist, an die Eurex Clearing AG übermittelt, die erforderliche Weisung des OTC-IRS-FCM-Kunden einzuholen.~~

(4) Die Parteien des Ursprünglichen OTC-Geschäfts sind verpflichtet, untereinander zu vereinbaren, dass mit Wirksamwerden der Novation (i) das Ursprüngliche OTC-Geschäft automatisch aufgehoben wird, (ii) die Parteien des Ursprünglichen OTC-Geschäfts von ihren gegenseitigen Verpflichtungen aus dem Ursprünglichen OTC-Geschäft befreit werden und (iii) etwaige ausstehende Verpflichtungen im Zusammenhang mit Zahlungen und Lieferungen, die zwar fällig sind, aber an oder vor dem Tag der Novation nicht gezahlt oder geliefert wurden, gemäß den Vertragsbestimmungen des Ursprünglichen OTC-Geschäfts fortbestehen.

(5) Jede OTC-IRS-FCM-Kunden-Transaktion kann ausschließlich als Eigentransaktion des relevanten OTC-IRS-FCM-Kunden abgeschlossen werden. Der OTC-IRS-FCM-Kunde darf keine kundenbezogenen Transaktionen abschließen.

Das OTC-IRS-FCM-Clearing-Mitglied erbringt die Clearing-Dienstleistungen gegenüber einem OTC-IRS-FCM-Kunden, vorbehaltlich der Bestimmungen dieses Abschnitts 5 und den Besonderen Clearing-Bestimmungen, nach Maßgabe weiterer Bedingungen, die zwischen dem OTC-IRS-FCM-Clearing-Mitglied und dem OTC-IRS-FCM-Kunden vereinbart wurden (die „**OTC-IRS-FCM-Kunden-Clearing-Vereinbarung**“).

1.1 Agency-Beziehung zwischen OTC-IRS-FCM-Clearing-Mitglied und OTC-IRS-FCM-Kunde; OTC-IRS-FCM-Clearing-Mitglied-Garantie

In Bezug auf OTC-IRS-FCM-Kunden-Transaktionen handelt das OTC-IRS-FCM-Clearing-Mitglied als Agent (im Sinne der CFTC-Regelung 39.12 (b) (6)) im Namen und für Rechnung des OTC-IRS-FCM-Kunden und die gesamte Clearing-Beziehung wird, wie unter diesem Abschnitt 5 beschrieben, durch das OTC-IRS-FCM-Clearing-Mitglied (oder das jeweilige Austausch-OTC-IRS-FCM-Clearing-Mitglied) verwaltet und abgewickelt.

Soweit die Clearing-Bedingungen nichts Anderes vorsehen und vorbehaltlich der Regelungen unter diesem Abschnitt 5 handelt das OTC-IRS-FCM-Clearing-Mitglied in Bezug auf jede OTC-IRS-FCM-Kunden-Transaktion im Namen und für Rechnung des OTC-IRS-FCM-Kunden.

Mit Abschluss der Clearing-Vereinbarung mit der Eurex Clearing AG und dem OTC-IRS-FCM-Clearing-Mitglied, erteilt der OTC-IRS-FCM-Kunde dem OTC-IRS-FCM-Clearing-Mitglied die unwiderrufliche Vollmacht für die Abgabe und Entgegennahme, auch im Namen des OTC-IRS-FCM-Kunden, sämtlicher Erklärungen (einschließlich, aber ohne Beschränkung auf jegliche Mitteilungen, Kündigungserklärungen oder anderer Erklärungen gegenüber der Eurex Clearing AG oder von der Eurex Clearing AG) sowie sämtliche anderen Handlungen im Namen des OTC-IRS-FCM-Kunden entweder vorzunehmen oder entgegenzunehmen, die für den Abschluss von OTC-IRS-FCM-Kunden-Transaktionen und die Erfüllung von Verpflichtungen aus den OTC-IRS-FCM-Kunden-Transaktionen oder den Clearing-Bedingungen durch oder gegenüber dem OTC-IRS-FCM-Kunden erforderlich oder zweckdienlich sind.

- ~~Wird ein Ursprüngliches OTC-Geschäft (entweder direkt oder über eine dritte, zum Zwecke der Übertragung von Informationen einbezogene Stelle) an die Eurex Clearing AG durch ein OTC-IRS-FCM-Clearing-Mitglied übermittelt und weist die Übermittlung einen OTC-IRS-FCM-Kunden als Partei des Ursprünglichen OTC-Geschäfts aus, erklärt sich der OTC-IRS-FCM-Kunde durch Abschluss der Clearing-Vereinbarung damit einverstanden, dass die OTC-Zinsderivat-Transaktion, die zwischen der Eurex Clearing AG und dem OTC-IRS-FCM-Kunden gemäß Ziffer 1.4 entstanden ist, für ihn rechtlich bindend ist, und erkennt an, dass im Zeitpunkt des Abschlusses der OTC-Zinsderivat-Transaktion keine weitere spezifische Vereinbarung des OTC-IRS-FCM-Kunden für seine rechtliche Bindung erforderlich ist.~~

- ~~Solange das OTC-IRS-FCM-Clearing-Mitglied als Agent für den OTC-IRS-FCM-Kunden gemäß dieses Abschnitts 5 handelt, erfüllen der OTC-IRS-FCM-Kunde und die Eurex Clearing AG alle gegenwärtigen und zukünftigen Liefer- und Zahlungsverpflichtungen aus der OTC-IRS-FCM-Kunden-Grundlagenvereinbarung oder den OTC-IRS-FCM-Kunden-Transaktionen durch Zahlung oder Lieferung an das OTC-IRS-FCM-Clearing-Mitglied.~~

- ~~Der OTC-IRS-FCM-Kunde und die Eurex Clearing AG vereinbaren, dass die Eurex Clearing AG (unbeschadet der Ziffer 1.6.5) berechtigt und verpflichtet ist, alle gegenwärtigen und zukünftigen Liefer- und Zahlungsverpflichtungen (einschließlich jeglicher Differenzansprüche des OTC-IRS-FCM-Kunden gegen die Eurex Clearing AG gemäß Ziffer 8 oder 9 und jeglicher Differenzansprüche des OTC-IRS-FCM-Kunden gegen die Eurex Clearing AG gemäß Kapitel I Abschnitt 1 Ziffer 9) aus der jeweiligen OTC-IRS-FCM-Kunden-Grundlagenvereinbarung oder den OTC-IRS-FCM-Kunden-Transaktionen ausschließlich durch Zahlung bzw. Lieferung an das OTC-IRS-FCM-Clearing-Mitglied und nach Eintritt eines US-Konkurs-Ereignisses (wie in Ziffer 8.1.2 definiert) in Bezug auf das OTC-IRS-FCM-Clearing-Mitglied an den Bankruptcy Trustee (wie in Ziffer 8.7.2 definiert) des OTC-IRS-FCM-Clearing-Mitglieds zu erfüllen. Jede solche Zahlung oder Lieferung der Eurex Clearing AG an das OTC-IRS-FCM-Clearing-Mitglied oder dessen Bankruptcy Trustee erfüllt die jeweilige Liefer- oder Zahlungsverpflichtung der Eurex Clearing AG gegenüber dem OTC-IRS-FCM-Kunden aus der OTC-IRS-FCM-Kunden-Grundlagenvereinbarung oder den OTC-IRS-FCM-Kunden-Transaktionen. Der OTC-IRS-FCM-Kunde bevollmächtigt das OTC-IRS-FCM-Clearing-Mitglied hiermit unwiderruflich, jeden Differenzanspruch des OTC-IRS-FCM-Kunden gegen die Eurex Clearing AG gemäß Ziffer 8 oder 9 und jeden Differenzanspruch des OTC-IRS-FCM-Kunden gegen die Eurex Clearing AG, der gemäß Kapitel I Abschnitt 1 Ziffer 9 der Clearing-Bedingungen entsteht, einzuziehen; der OTC-IRS-FCM-Kunde erklärt sich damit einverstanden, dass diese Bevollmächtigung nicht infolge des Eintritts eines US-Konkurs-Ereignisses in Bezug auf das OTC-IRS-FCM-Clearing-Mitglied widerrufen werden darf.~~

- ~~Die Eurex Clearing AG erklärt sich damit einverstanden, dass das OTC-IRS-FCM-Clearing-Mitglied (unbeschadet der Verpflichtungen des OTC-IRS-FCM-Clearing-Mitglieds aus der OTC-IRS-FCM-Clearing-Mitglied-Garantie und der Ziffer 1.6.5) berechtigt ist, alle gegenwärtigen und zukünftigen Liefer- und Zahlungsverpflichtungen~~

des OTC-IRS-FCM-Kunden aus der jeweiligen OTC-IRS-FCM-Kunden-Grundlagenvereinbarung oder den OTC-IRS-FCM-Kunden-Transaktionen durch Zahlung bzw. Lieferung an die Eurex Clearing AG zu erfüllen. Jede solche Zahlung oder Lieferung durch das OTC-IRS-FCM-Clearing-Mitglied an die Eurex Clearing AG erfüllt die jeweilige Liefer- oder Zahlungsverpflichtung des OTC-IRS-FCM-Kunden gegenüber der Eurex Clearing AG aus der OTC-IRS-FCM-Kunden-Grundlagenvereinbarung oder den OTC-IRS-FCM-Kunden-Transaktionen.

Mit Abschluss der Clearing-Vereinbarung mit der Eurex Clearing AG und dem OTC-IRS-FCM-Kunden gewährt das OTC-IRS-FCM-Clearing-Mitglied der Eurex Clearing AG die folgende unbeschränkte Garantie (die „**OTC-IRS-FCM-Clearing-Mitglied-Garantie**"):

(1) Das OTC-IRS-FCM-Clearing-Mitglied garantiert der Eurex Clearing AG unbedingt und unwiderruflich auf erstes Anfordern im Wege eines selbstständigen, abstrakten Leistungsversprechens die rechtzeitige und ordnungsgemäße Erfüllung aller gegenwärtigen und zukünftigen Verpflichtungen (einschließlich von Zahlungs- und Lieferverpflichtungen, wie jegliche Differenzansprüche) des OTC-IRS-FCM-Kunden, die der OTC-IRS-FCM-Kunde der Eurex Clearing AG aus oder im Zusammenhang mit einer Clearing-Vereinbarung, der betreffenden OTC-IRS-FCM-Kunden-Grundlagenvereinbarung und/oder jeglicher OTC-IRS-FCM-Kunden-Transaktion schuldet oder schulden wird.

(2) Die OTC-IRS-FCM-Clearing-Mitglied-Garantie ist eine nicht-nachrangige Verbindlichkeit des OTC-IRS-FCM-Clearing-Mitglieds und ist mindestens gleichrangig (*pari passu*) mit allen anderen nicht-nachrangigen Verbindlichkeiten des OTC-IRS-FCM-Clearing-Mitglieds (mit Ausnahme von besicherten Verbindlichkeiten in Höhe der gestellten Sicherheiten und vorbehaltlich zwingender gesetzlicher Vorschriften).

(3) Die OTC-IRS-FCM-Clearing-Mitglied-Garantie ist eine fortlaufende Garantie und erstreckt sich auf alle Verbindlichkeiten, die der OTC-IRS-FCM-Kunde der Eurex Clearing AG aus oder im Zusammenhang mit einer Clearing-Vereinbarung, einer OTC-IRS-FCM-Kunden-Grundlagenvereinbarung und/oder einer OTC-IRS-FCM-Kunden-Transaktion schuldet oder schulden wird, ungeachtet einer zwischenzeitlichen teilweisen oder vollständigen Zahlung oder Erfüllung. Wenn eine Erfüllung, eine Befreiung oder ein Vergleich im Rahmen einer Insolvenz, Liquidation, (Zwangs-)Verwaltung oder anderweitig angefochten wird oder rückgängig gemacht werden muss, dauert die Haftung des OTC-IRS-FCM-Clearing-Mitglieds aus der OTC-IRS-FCM-Clearing-Mitglied-Garantie an oder lebt wieder auf, als ob die Erfüllung, die Befreiung oder der Vergleich nicht stattgefunden hätte. Die Leistung aus der OTC-IRS-FCM-Clearing-Mitglied-Garantie kann auch dann verlangt werden, wenn die Eurex Clearing AG eine Leistung vom OTC-IRS-FCM-Kunden erhalten hat, jedoch im Anschluss aufgrund zwingender gesetzlicher Vorschriften (einschließlich von Bestimmungen zur Insolvenz, Liquidation und Verwaltung) den erhaltenen

~~Betrag zurückzahlen oder die erhaltene Leistung zurückerstatten musste und die entsprechende Rückzahlung oder Rückerstattung vorgenommen hat.~~

~~(4) Die Verbindlichkeiten des OTC-IRS-FCM-Clearing-Mitglieds aus der OTC-IRS-FCM-Clearing-Mitglied-Garantie sind, vorbehaltlich der nachstehenden Ziffer 1.6.8, selbständig und unabhängig von den Verbindlichkeiten des OTC-IRS-FCM-Kunden gegenüber der Eurex Clearing AG und bestehen unabhängig von der Rechtswirksamkeit, Gültigkeit und bindenden Wirkung oder Durchsetzbarkeit der Ansprüche der Eurex Clearing AG gegenüber dem OTC-IRS-FCM-Kunden. Das OTC-IRS-FCM-Clearing-Mitglied kann in Bezug auf seine Verbindlichkeiten aus der OTC-IRS-FCM-Clearing-Mitglied-Garantie keine Einreden oder Einwendungen, die der OTC-IRS-FCM-Kunde in Bezug auf seine Verpflichtungen gegenüber der Eurex Clearing AG möglicherweise hat (einschließlich persönlicher Einreden und Einwendungen des OTC-IRS-FCM-Kunden (Einreden des Hauptschuldners) oder Anfechtungs- oder Aufrechnungsrechten des OTC-IRS-FCM-Kunden), erheben. Die OTC-IRS-FCM-Clearing-Mitglied-Garantie stellt keine Bürgschaft dar und keine Rechte der Eurex Clearing AG gehen infolge einer Leistung aufgrund der OTC-IRS-FCM-Clearing-Mitglied-Garantie auf das OTC-IRS-FCM-Clearing-Mitglied über.~~

~~(5) Das OTC-IRS-FCM-Clearing-Mitglied verzichtet auf etwaige Rechte, nach denen das OTC-IRS-FCM-Clearing-Mitglied von der Eurex Clearing AG verlangen könnte, zunächst gegen einen Dritten (einschließlich den OTC-IRS-FCM-Kunden) vorzugehen oder ein anderes Recht oder eine Sicherheit geltend zu machen, bevor diese einen Anspruch gegen das OTC-IRS-FCM-Clearing-Mitglied aus der OTC-IRS-FCM-Clearing-Mitglied-Garantie stellen kann.~~

~~(6) Sofern das OTC-IRS-FCM-Clearing-Mitglied gesetzlich dazu verpflichtet ist, Abzüge oder Einbehalte in Bezug auf Zahlungen aus der OTC-IRS-FCM-Clearing-Mitglied-Garantie vorzunehmen, hat das OTC-IRS-FCM-Clearing-Mitglied diejenigen zusätzlichen Beträge zu zahlen, die erforderlich sind, damit der von der Eurex Clearing AG nach einem solchen Abzug oder Einbehalt (einschließlich etwaiger Abzüge oder Einbehalte in Bezug auf diese zusätzlichen Beträge) erhaltene Nettobetrag dem Betrag entspricht, den die Eurex Clearing AG ohne einen solchen Abzug oder Einbehalt erhalten hätte.~~

~~Die Verpflichtungen des OTC-IRS-FCM-Clearing-Mitglieds aus der OTC-IRS-FCM-Clearing-Mitglied-Garantie und die Verpflichtungen des OTC-IRS-FCM-Kunden, auf die sich die OTC-IRS-FCM-Clearing-Mitglied-Garantie bezieht, begründen keine Gesamtschuld. Falls und soweit das OTC-IRS-FCM-Clearing-Mitglied eine aus der OTC-IRS-FCM-Clearing-Mitglied-Garantie bestehende Verpflichtung erfüllt hat, wird die korrespondierende Verpflichtung des OTC-IRS-FCM-Kunden gegenüber der Eurex Clearing AG erfüllt.~~

~~Etwaige Rückgriffsansprüche, Kostenerstattungsansprüche oder andere Ansprüche des OTC-IRS-FCM-Clearing-Mitglieds gegen den OTC-IRS-FCM-Kunden, die aus der Erfüllung von Ansprüchen aus der betreffenden Clearing-Vereinbarung (einschließlich~~

aus der OTC-IRS-FCM-Clearing-Mitglied-Garantie) oder anderer Verbindlichkeiten des OTC-IRS-FCM-Kunden durch das OTC-IRS-FCM-Clearing-Mitglied folgen, richten sich ausschließlich nach der OTC-IRS-FCM-Kunden-Clearing-Vereinbarung, sofern nicht in diesem Abschnitt 5 etwas Abweichendes geregelt ist.

Das OTC-IRS-FCM-Clearing-Mitglied wird gemäß den Allgemeinen Clearing-Bestimmungen an jedem Default Management-Prozess teilnehmen. Der OTC-IRS-FCM-Kunde ist weder verpflichtet noch berechtigt, an einem Default Management-Prozess teilzunehmen.

2 Inhalt der Clearing-Vereinbarung und der OTC-IRS-FCM-Kunden-Grundlagenvereinbarungen

2.1 Konstruktion

Wird eine Clearing-Vereinbarung in der den Clearing-Bedingungen als Anhang 9 beigefügten Form durch die Eurex Clearing AG, einem OTC-IRS-FCM-Clearing-Mitglied und einem OTC-IRS-FCM-Kunden abgeschlossen, so enthält diese Clearing-Vereinbarung sowohl (i) Bedingungen, die zwischen der Eurex Clearing AG, dem OTC-IRS-FCM-Clearing-Mitglied und dem OTC-IRS-FCM-Kunden gelten, als auch (ii) Bedingungen, die zwischen der Eurex Clearing AG und dem OTC-IRS-FCM-Kunden in Bezug auf die OTC-IRS-FCM-Kunden-Grundlagenvereinbarung und die OTC-IRS-FCM-Kunden-Transaktionen dieses OTC-IRS-FCM-Kunden gelten.

Alle Rechte und Pflichten zwischen der Eurex Clearing AG und dem OTC-IRS-FCM-Kunden in Bezug auf OTC-IRS-FCM-Kunden-Transaktionen, die unter der Clearing-Vereinbarung gemäß Ziffer 2.1.1 abgeschlossen wurden, stellen jeweils eine gesonderte Vereinbarung dar (jede dieser Vereinbarungen ist eine „**OTC-IRS-FCM-Kunden-Grundlagenvereinbarung**“). Alle OTC-IRS-FCM-Kunden-Transaktionen sowie alle Rücklieferungsansprüche zwischen der Eurex Clearing AG und dem jeweiligen OTC-IRS-FCM-Kunden, die gemäß der US-Clearingmodell-Bestimmungen im Rahmen der jeweiligen OTC-IRS-FCM-Kunden-Grundlagenvereinbarung entstehen, bilden zusammen einen einheitlichen Vertrag zwischen diesen Parteien und dieser Vertrag stellt einen gesonderten Rahmenvertrag zwischen diesen Parteien dar, der (vorbehaltlich von Regelungen in diesem Kapitel I zur Beendigung einzelner Transaktionen und vorbehaltlich dieses Abschnitts 5, der besondere Voraussetzungen für Kündigungen vorsieht) nur einheitlich beendet werden kann.

Die OTC-IRS-FCM-Kunden-Transaktionen, OTC-IRS-FCM-Kunden-Margin, Rücklieferungsansprüche und alle anderen Rechte und Pflichten im Rahmen der OTC-IRS-FCM-Kunden-Grundlagenvereinbarung des jeweiligen OTC-IRS-FCM-Kunden bestehen getrennt von

(a) allen OTC-IRS-FCM-Kunden-Transaktionen, der OTC-IRS-FCM-Kunden-Margin, , sämtlichen Rücklieferungsansprüchen und allen anderen Rechten und Pflichten im

Rahmen jeder anderen OTC-IRS-FCM-Kunden-Grundlagenvereinbarung von allen anderen OTC-IRS-FCM-Kunden (sofern vorhanden),

(b) allen Eigentransaktionen, der Margin, sämtlichen Rücklieferungsansprüchen und allen anderen Rechten und Pflichten im Rahmen der Proprietary-Grundlagenvereinbarung des OTC-IRS-FCM-Clearing-Mitglieds mit der Eurex Clearing AG, und

(c) allen anderen Grundlagenvereinbarungen, allen Transaktionen, der Margin, der Variation Margin, den Rücklieferungsansprüchen und allen anderen Rechten und Pflichten gemäß den Grund-Clearingmodell-Bestimmungen, den ICM für Spezifizierte Kunden-Bestimmungen, den Individual-Clearingmodell-Bestimmungen und den Basis-Clearing-Mitglied-Bestimmungen.

Das OTC-IRS-FCM-Clearing-Mitglied und der OTC-IRS-FCM-Kunde können in ihrer OTC-IRS-FCM-Kunden-Clearing-Vereinbarung zusätzliche Vereinbarungen zu der Clearing-Vereinbarung in der den Clearing-Bedingungen als Anhang 9 beigefügten Form treffen, soweit diese zusätzlichen Vereinbarungen nicht von der Clearing-Vereinbarung abweichen. Bei Widersprüchen zwischen der OTC-IRS-FCM-Kunden-Clearing-Vereinbarung (in der jeweils geltenden Fassung) und der Clearing-Vereinbarung, ist ausschließlich die Clearing-Vereinbarung maßgebend.

2.2 Allgemeine Grundsätze für die Abwicklung von OTC-IRS-FCM-Kunden-Transaktionen sowie für die Lieferung und Rücklieferung der OTC-IRS-FCM-Kunden-Margin

Vorbehaltlich der Ziffern 1.6.5 und 1.6.6 ist jede Partei der OTC-IRS-FCM-Kunden-Grundlagenvereinbarung (und in Bezug auf sämtliche Verpflichtungen des OTC-IRS-FCM-Kunden, das jeweilige OTC-IRS-FCM-Clearing-Mitglied gemäß der OTC-IRS-FCM-Clearing-Mitglied-Garantie) verpflichtet, sämtliche Zahlungsverpflichtungen im Rahmen von OTC-IRS-FCM-Kunden-Transaktionen oder Verpflichtungen zur Lieferung oder Rücklieferung von Sicherheiten in Bezug auf OTC-IRS-FCM-Kunden-Margin in Form von Geld im Rahmen der jeweiligen OTC-IRS-FCM-Kunden-Grundlagenvereinbarung durch eine Vollrechtsübertragung aller Rechte an dem Eligiblen Margin-Vermögenswert in Form von Geld an die andere Partei (und frei von Rechten und Ansprüchen der übertragenden Partei und Dritter, unabhängig davon auf welcher Grundlage diese entstanden sind, unter anderem, aufgrund gesetzlicher Regelungen oder eines gesetzlichen oder anderweitigen treuhänderischen Verhältnis) an die andere Partei zu erfüllen. Der Wert dieses Vermögenswertes muss am Wirksamkeitstag der Übertragung mindestens seinem Wert zum Fälligkeitszeitpunkt der betreffenden Zahlungs- oder Lieferungsverpflichtung entsprechen.

Die tatsächliche Zahlung von Eligiblen Margin-Vermögenswerten in Form von Geld in Bezug auf die OTC-IRS-FCM-Kunden-Margin führt zur Entstehung eines entsprechenden vertraglichen Anspruchs des Margingebers gegenüber dem Marginnehmer auf Rückzahlung gleichartiger Vermögenswerte in gleicher Höhe, wie die vom Margingeber

~~tatsächlich gelieferten Eligiblen Margin-Vermögenswerte (oder führt zu einer Erhöhung eines bereits bestehenden Rückzahlungs- oder Rücklieferungsanspruchs; ein jeder solcher Anspruch ist ein „**Rücklieferungsanspruch**“). Jeder Rücklieferungsanspruch wird der jeweiligen OTC-IRS-FCM-Kunden-Grundlagenvereinbarung zugeordnet.~~

~~Im Fall der OTC-IRS-FCM-Kunden-Margin in Form von Geld kann nur der OTC-IRS-FCM-Kunde Gläubiger des jeweiligen Rücklieferungsanspruches sein.~~

~~Für die Zwecke des jeweiligen Rücklieferungsanspruchs bedeutet der Begriff „**gleichwertig**“ den gleichen Betrag in der gleichen Währung wie die Eligible Margin-Vermögenswerte, die in Bezug auf die OTC-IRS-FCM-Kunden-Margin tatsächlich geliefert wurden.~~

~~Der Rücklieferungsanspruch wird in Bezug auf die OTC-IRS-FCM-Kunden-Margin in Form von Geld entweder (a) mit Zugang der entsprechenden Erklärung des OTC-IRS-FCM-Clearing-Mitglieds (im Namen des OTC-IRS-FCM-Kunden) bei der Eurex Clearing AG bis zur durch die Eurex Clearing AG auf ihrer Web-Seite www.eurexclearing.com festgelegten Ausschlussfrist eines jeden Geschäftstags für Geldbeträge entsprechend der jeweiligen Währung fällig, wenn und soweit die entsprechend anwendbare Standard-OTC-IRS-FCM-Kunden-Margin-Verpflichtung geringer ist als der Gesamtwert aller Eligiblen Margin-Vermögenswerte, die in Bezug auf die OTC-IRS-FCM-Kunden-Margin tatsächlich geliefert wurden, oder (b) gemäß Ziffer 5.3.1 Abs. (3) fällig, vorausgesetzt, dass kein OTC-IRS-FCM-Kunden-Beendigungstag oder Beendigungstag in Bezug auf den OTC-IRS-FCM-Kunden oder seines OTC-IRS-FCM-Clearing-Mitglieds eingetreten ist.~~

~~Vorbehaltlich Ziffer 3.2.2 Absätze (2) und (3) der Allgemeinen Clearing-Bestimmungen bedeutet der Begriff „**tatsächlich geliefert**“ im Rahmen der US-Clearingmodell-Bestimmungen:~~

~~(i) die Gutschrift eines Eligiblen Margin-Vermögenswertes in Form von Geld auf dem betreffenden Geldkonto der Eurex Clearing AG bzw. die tatsächliche Gutschrift auf dem Internen OTC-IRS-FCM-Kunden-Margin-Konto gemäß Ziffer 5.3.1 Abs. (3), oder~~

~~(ii) die Gutschrift eines Eligiblen Margin-Vermögenswertes in Form von Wertpapieren im jeweiligen OTC-IRS-FCM-Kunden-Pfanddepot und, dass in Bezug auf diesen Eligiblen Margin-Vermögenswert ein wirksames Pfandrecht gemäß Ziffer 5.7.1 Abs. (3) bestellt wurde, oder~~

~~(iii) im Falle einer Aufrechnung gemäß Ziffer 4 die Rechtswirksamkeit einer solchen Aufrechnung.~~

~~Der Begriff „**tatsächliche Lieferung**“ ist entsprechend auszulegen.~~

~~Im Falle eines Verweises in den US-Clearingmodell-Bestimmungen auf den „**Gesamtwert**“ der Eligiblen Margin-Vermögenswerte im Zusammenhang mit der~~

~~Überprüfung der Einhaltung der Standard-OTC-IRS-FCM-Kunden-Margin-Verpflichtung oder einer Verpflichtung zur Lieferung oder Rücklieferung von Sicherheiten im Hinblick auf die OTC-IRS-FCM-Kunden-Margin gilt, dass die Eurex Clearing AG den Gesamtwert der Eligiblen Margin-Vermögenswerte gemäß Ziffer 3.2.2 der Allgemeinen Clearing-Bestimmungen bestimmt.~~

~~2.3 Verpflichtung des OTC-IRS-FCM-Clearing-Mitglieds zur Weiterleitung von Vermögenswerte~~

~~Wenn (a) das OTC-IRS-FCM-Clearing-Mitglied von der Eurex Clearing AG einen Geldbetrag zur Abwicklung einer OTC-IRS-FCM-Kunden-Transaktion erhält, (b) das OTC-IRS-FCM-Clearing-Mitglied von der Eurex Clearing AG Eligible Margin-Vermögenswerte in Form von Geld zur Lieferung oder Rücklieferung von Sicherheiten in Bezug auf die OTC-IRS-FCM-Kunden-Margin im Rahmen der jeweiligen OTC-IRS-FCM-Kunden-Grundlagenvereinbarung erhält oder (c) ein Pfandrecht über einen Eligiblen Margin-Vermögenswert in Form von Wertpapieren, das als OTC-IRS-FCM-Kunden-Margin zugunsten der Eurex Clearing AG bestellt wurde, abgelaufen oder aufgegeben wurde, so ist das OTC-IRS-FCM-Clearing-Mitglied – stets vorbehaltlich der Ziffer 5.3.1 Abs. (3) und etwaigen anwendbaren Kündigungsvorschriften (einschließlich, aber nicht abschließend Ziffer 8.1) – verpflichtet, umgehend den gleichen Geldbetrag oder die gleiche Anzahl gleichwertiger Eligible Margin-Vermögenswerte an den OTC-IRS-FCM-Kunden zu übertragen oder einen solchen Geldbetrag oder eine solche Anzahl gleichwertiger Eligible Margin-Vermögenswerte in den Konten des OTC-IRS-FCM-Clearing-Mitglieds für den jeweiligen OTC-IRS-FCM-Kunden gutzuschreiben. Gleiches gilt in Bezug auf eine Rücklieferung von Nicht Eligible Margin-Vermögenswerte.~~

~~Wenn das OTC-IRS-FCM-Clearing-Mitglied von dem OTC-IRS-FCM-Kunden Eligible Margin-Vermögenswerte zur Lieferung von Sicherheiten an die Eurex Clearing AG in Bezug auf die OTC-IRS-FCM-Kunden-Margin im Rahmen der jeweiligen OTC-IRS-FCM-Kunden-Grundlagenvereinbarung erhält, so ist das OTC-IRS-FCM-Clearing-Mitglied verpflichtet, umgehend den gleichen Betrag an gleichwertigen Eligiblen Margin-Vermögenswerten an die Eurex Clearing AG als OTC-IRS-FCM-Kunden-Margin in Bezug auf die OTC-IRS-FCM-Kunden-Grundlagenvereinbarung des jeweiligen OTC-IRS-FCM-Kunden zu übertragen (oder im Falle von Wertpapieren, zu verpfänden).~~

~~3 Interne Konten; Bücher und Aufzeichnungen~~

~~Zusätzlich zu den internen Konten gemäß Ziffer 4.2 der Allgemeinen Clearing-Bestimmungen eröffnet und führt die Eurex Clearing AG hinsichtlich jedes OTC-IRS-FCM-Clearing-Mitglieds (handelnd in ihrer Funktion als Agent für einen oder mehrere OTC-IRS-FCM-Kunden gemäß dieses Abschnittes 5) die folgenden internen Konten:~~

~~3.1 Transaktionskonten~~

~~Die Eurex Clearing AG eröffnet und führt für jedes OTC-IRS-FCM-Clearing-Mitglied ein Transaktionskonto für jeden OTC-IRS-FCM-Kunden für dessen Eigentransaktionen (das~~

„**OTC-IRS-FCM-Kunden-Eigenkonto**"), in das die OTC-IRS-FCM-Kunden-Transaktionen des jeweiligen OTC-IRS-FCM-Kunden gebucht werden.

3.2 Interne Geldkonten für OTC-IRS-FCM-Kunden-Transaktionen

Für jede von der Eurex Clearing AG akzeptierte Währung eröffnet und führt die Eurex Clearing AG für jeden OTC-IRS-FCM-Kunden des OTC-IRS-FCM-Clearing-Mitglieds ein internes Geldkonto für die Abwicklung von Forderungen, auf dem alle täglichen Abwicklungszahlungen, Gebühren und sonstigen Barzahlungsverpflichtungen im Rahmen der OTC-IRS-FCM-Kunden-Transaktionen oder der OTC-IRS-FCM-Kunden-Grundlagenvereinbarung verbucht werden.

Der jeweilige Tagessaldo auf den internen Geldkonten (nach Berücksichtigung der Aufrechnungen gemäß der Clearing-Bedingungen) wird dem jeweiligen OTC-IRS-US-Clearing-Mitglied-Geldkonto des OTC-IRS-FCM-Clearing-Mitglieds belastet oder gutgeschrieben, es sei denn die Eurex Clearing AG beansprucht ein etwaiges Guthaben auf diesem Konto für die Zwecke der OTC-IRS-FCM-Kunden-Margin.

3.3 Internes Margin-Konto für OTC-IRS-FCM-Kunden-Grundlagenvereinbarungen

Die Eurex Clearing AG eröffnet und führt für jedes OTC-IRS-FCM-Clearing-Mitglied ein internes Margin-Konto in Bezug auf jede OTC-IRS-FCM-Kunden-Grundlagenvereinbarung (das „**Interne OTC-IRS-FCM-Kunden-Margin-Konto**") auf denen sämtliche Eligiblen Margin-Vermögenswerte, die tatsächlich an die Eurex Clearing AG als OTC-IRS-FCM-Kunden-Margin im Rahmen dieser OTC-IRS-FCM-Kunden-Grundlagenvereinbarung geliefert worden sind, erfasst werden.

Vorbehaltlich der Ziffern 5.3.1 Abs. (3) und 5.3.2 Abs. (3) werden

(i) alle Gutschriften und Abbuchungen von Wertpapieren im jeweiligen OTC-IRS-FCM-Kunden-Pfanddepot und

(ii) alle täglichen Geld-Gutschriften oder -Belastungen des OTC-IRS-US-Clearing-Mitglieds-Geldkonto des OTC-IRS-FCM-Clearing-Mitglieds in Bezug auf OTC-IRS-FCM-Kunden-Margin

der jeweiligen OTC-IRS-FCM-Kunden-Grundlagenvereinbarung zugeordnet und auf dem Internen-OTC-IRS-FCM-Kunden-Margin-Konto erfasst.

3.4 Aufzeichnungen des OTC-IRS-FCM-Clearing-Mitglieds; Verfahren zur Zuweisung von Eligiblen Margin-Vermögenswerten zu einer OTC-IRS-FCM-Kunden-Grundlagenvereinbarung

Das OTC-IRS-FCM-Clearing-Mitglied ist verpflichtet, Aufzeichnungen einzuführen und zu unterhalten, die in Bezug auf alle OTC-IRS-FCM-Kunden-Transaktionen im Rahmen jeder OTC-IRS-FCM-Kunden-Grundlagenvereinbarung Folgendes umfassen: (i) alle OTC-IRS-FCM-Kunden-Transaktionen, (ii) alle Zahlungen im Rahmen der OTC-IRS-

~~FCM-Kunden-Transaktionen, (iii) jede tatsächlich an die Eurex Clearing AG gelieferte OTC-IRS-FCM-Kunden-Margin, sowie (iv) alle Rücklieferungsansprüche im Rahmen dieser OTC-IRS-FCM-Kunden-Grundlagenvereinbarung.~~

~~Das OTC-IRS-FCM-Clearing-Mitglied ist verpflichtet, eine bestimmte Kundenkennung für jeden OTC-IRS-FCM-Kunden anzulegen und diese der Eurex Clearing AG mitzuteilen. Jede Zahlung von Eligiblen Margin-Vermögenswerten in Form von Geld durch das OTC-IRS-FCM-Clearing-Mitglied (handelnd für Rechnung des OTC-IRS-FCM-Kunden) an die Eurex Clearing AG in Bezug auf OTC-IRS-FCM-Kunden-Margin, sowie jede Lieferung von Eligiblen Margin-Vermögenswerten in Form von Wertpapieren in Bezug auf OTC-IRS-FCM-Kunden-Margin auf das OTC-IRS-FCM-Kunden-Pfanddepot soll die geltende Kundenkennung eindeutig ausweisen.~~

~~3.5 Bücher und Aufzeichnungen~~

~~Die Eurex Clearing AG verpflichtet sich, alle Bücher und Aufzeichnungen in Bezug auf OTC-IRS-FCM-Kunden-Transaktionen in Übereinstimmung mit sämtlichen anwendbaren Vorschriften und Regelungen der CFTC zu führen.~~

~~4 Aufrechnung~~

~~Sofern in den jeweiligen Besonderen Clearing-Bestimmungen nichts Abweichendes vorgesehen ist, ist die Eurex Clearing AG jederzeit berechtigt, (i) ihre Forderungen gegenüber einem OTC-IRS-FCM-Clearing-Mitglied (mit Ausnahme von Forderungen, die im Rahmen der Proprietary-Grundlagenvereinbarung entstehen) mit Forderungen dieses OTC-IRS-FCM-Clearing-Mitglieds (mit Ausnahme von Forderungen, die im Rahmen der Proprietary-Grundlagenvereinbarung entstehen) gegenüber der Eurex Clearing AG oder (ii) die Forderungen der Eurex Clearing AG gegenüber einem OTC-IRS-FCM-Kunden mit Forderungen dieses OTC-IRS-FCM-Kunden gegenüber der Eurex Clearing AG gemäß den nachstehenden Regelungen aufzurechnen. Die Eurex Clearing AG ist hingegen nicht berechtigt, ihre Forderungen gegenüber einem OTC-IRS-FCM-Clearing-Mitglied mit Forderungen eines OTC-IRS-FCM-Kunden oder die Forderungen der Eurex Clearing AG gegenüber einem OTC-IRS-FCM-Kunden mit Forderungen eines anderen OTC-IRS-FCM-Kunden aufzurechnen.~~

~~Die OTC-IRS-FCM-Clearing-Mitglieder und die OTC-IRS-FCM-Kunden sind nur berechtigt, eigene Forderungen mit Forderungen der Eurex Clearing AG aufzurechnen, wenn diese Forderungen unbestritten oder rechtskräftig festgestellt sind.~~

~~Jede Forderung der Eurex Clearing AG und des OTC-IRS-FCM-Kunden aus einer OTC-IRS-FCM-Kunden-Grundlagenvereinbarung, einschließlich von Ansprüchen auf Lieferung von Sicherheiten in Bezug auf die OTC-IRS-FCM-Kunden- gemäß der Ziffern 5 , können nur mit Forderungen aus OTC-IRS-FCM-Kunden-Transaktionen unter derselben OTC-IRS-FCM-Kunden-Grundlagenvereinbarung oder Forderungen auf Lieferung von Sicherheiten in Bezug auf die OTC-IRS-FCM-Kunden-Margin gemäß der Ziffer 5 der~~

jeweils anderen Partei unter derselben OTC-IRS-FCM-Kunden-Grundlagenvereinbarung aufgerechnet werden.

Forderungen der Eurex Clearing AG aus der OTC-IRS-FCM-Clearing-Mitglied-Garantie können nicht mit Forderungen des OTC-IRS-FCM-Clearing-Mitglieds gegenüber der Eurex Clearing AG aufgerechnet werden (es sei denn diese Forderungen des OTC-IRS-FCM-Clearing-Mitglieds gegenüber der Eurex Clearing AG sind unbestritten oder rechtskräftig festgestellt).

Ziffer 1.3.1 der Allgemeinen Clearing Bestimmungen findet keine Anwendung, vorausgesetzt Ziffer 1.3.1 Abs. (1) Unterabsätze (f) und (g) der Allgemeinen Clearing Bestimmungen finden auf eine Aufrechnung der Eurex Clearing AG gemäß dieser Ziffer 4 entsprechend Anwendung.

Die Vorschriften der Ziffern 4.1 bis 4.4 dienen auch dazu die CFTC-Regelungen 22.2 (a), (d) und 22.3 (c) umzusetzen.

5 OTC-IRS-FCM-Kunden-Margin

5.1 Allgemeine Pflicht zur Stellung der OTC-IRS-FCM-Kunden-Margin

Der OTC-IRS-FCM-Kunde hat bezüglich aller OTC-IRS-FCM-Kunden-Transaktionen im Rahmen der jeweiligen OTC-IRS-FCM-Kunden-Grundlagenvereinbarung Sicherheiten zu stellen (die „**OTC-IRS-FCM-Kunden-Margin**“) und zwar in der Höhe, in der Form und zu den Zeitpunkten wie dies nach dieser Ziffer 5 und den Besonderen Clearing-Bestimmungen erforderlich ist.

Der Zweck von OTC-IRS-FCM-Kunden-Margin in Form von Geld, die im Rahmen der jeweiligen OTC-IRS-FCM-Kunden-Grundlagenvereinbarung tatsächlich geliefert wurde, ist die Besicherung aller Forderungen der Eurex Clearing AG (unabhängig davon, ob es sich hierbei um gegenwärtige, zukünftige, bedingte oder betagte Forderungen handelt), die im Rahmen der OTC-IRS-FCM-Kunden-Transaktionen entstehen, sämtliche Differenzansprüche und alle sonstigen gegenwärtigen und zukünftigen Ansprüche der Eurex Clearing AG gegenüber dem OTC-IRS-FCM-Kunden, die im Rahmen der jeweiligen OTC-IRS-FCM-Kunden-Grundlagenvereinbarung entstehen.

5.2 Die Margin-Verpflichtung

Der Betrag der Eligiblen Margin-Vermögenswerte, der in Bezug auf die jeweilige OTC-IRS-FCM-Kunden-Margin für jede OTC-IRS-FCM-Kunden-Grundlagenvereinbarung als Sicherheit zu liefern ist, wird gemäß Ziffer 3.1 der Allgemeinen Clearing-Bestimmungen bestimmt, wobei auch die Ursprünglichen OTC-Geschäfte, die im Zuge des Novationsprozesses zur Novation anstehen, zu berücksichtigen sind (die „**Standard OTC-IRS-FCM-Kunden-Margin-Verpflichtung**“).

Die Eurex Clearing AG bestimmt die Standard OTC-IRS-FCM-Kunden-Margin-Verpflichtung getrennt in Bezug auf jede OTC-IRS-FCM-Kunden-

~~Grundlagenvereinbarung auf Grundlage der Margin-Verpflichtungen für die OTC-IRS-FCM-Kunden-Transaktionen, die in die jeweilige OTC-IRS-FCM-Kunden-Grundlagenvereinbarung einbezogen sind.~~

~~Die Standard OTC-IRS-FCM-Kunden-Margin-Verpflichtung in Bezug auf jede OTC-IRS-FCM-Kunden-Grundlagenvereinbarung wird dem OTC-IRS-FCM-Clearing-Mitglied und dem jeweiligen OTC-IRS-FCM-Kunden durch die Eurex Clearing AG mitgeteilt.~~

~~Die Nichteinhaltung der Standard FCM-Margin-Verpflichtung durch das OTC-IRS-FCM-Clearing-Mitglied (im Rahmen der OTC-IRS-FCM-Clearing-Mitglied-Garantie) stellt einen Beendigungsgrund gemäß Ziffer 7.2.1 Abs. (1) der Allgemeinen Clearing-Bestimmungen dar, es sei denn, dass der Verstoß von dem OTC-IRS-FCM-Clearing-Mitglied bis zu dem Zeitpunkt geheilt wurde, zu dem die Beendigung eintreten würde.~~

~~5.3 Margin-Call~~

~~5.3.1 Margin-Calls und Lastschriftverfahren vor dem Ende eines Geschäftstages~~

~~(1) Stellt die Eurex Clearing AG zu irgendeinem Zeitpunkt vor dem Ende eines Geschäftstages fest, dass der Gesamtwert der tatsächlich gelieferten Eligiblen Margin-Vermögenswerte in Bezug auf OTC-IRS-FCM-Kunden-Margin niedriger ist als die jeweilige Standard OTC-IRS-FCM-Kunden-Margin-Verpflichtung bezüglich der jeweiligen OTC-IRS-FCM-Kunden-Grundlagenvereinbarung, auf die sich die jeweilige OTC-IRS-FCM-Kunden-Margin bezieht, so verlangt die Eurex Clearing AG von dem OTC-IRS-FCM-Clearing-Mitglied (gemäß der OTC-IRS-FCM-Clearing-Mitglied-Garantie) bis zu einem von der Eurex Clearing AG bestimmten Zeitpunkt die Lieferung (zusätzlicher) Eligibler Margin-Vermögenswerte bis zu einer Höhe der betreffenden Standard OTC-IRS-FCM-Kunden-Margin-Verpflichtung.~~

~~(2) Soweit Eligible Margin-Vermögenswerte noch nicht durch das OTC-IRS-FCM-Clearing-Mitglied in Bezug auf einen Margin-Call gemäß Ziffer 5.3.1.(1) geliefert worden sind, ist die Eurex Clearing AG berechtigt (und ohne dem OTC-IRS-FCM-Clearing-Mitglied gegenüber dazu verpflichtet zu sein, wird sie zu oder um den genannten Zeitpunkt) einen Betrag in Höhe des angeforderten Betrages der Eligiblen Margin-Vermögenswerte gemäß dem täglichen Geldzahlungsverfahren nach Ziffer 1.4.1 der Allgemeinen Clearing-Bestimmungen per Lastschrift von dem betreffenden US-Clearing-Mitglied-Geldkonto des OTC-IRS-FCM-Clearing-Mitglieds einziehen. Eine solche Lastschrift erfüllt den betreffenden Margin-Call in Bezug auf die OTC-IRS-FCM-Kunden-Grundlagenvereinbarung (und hat folglich eine Erhöhung des jeweiligen Rücklieferungsanspruches des OTC-IRS-FCM-Kunden zur Folge).~~

~~(3) Trifft ein OTC-IRS-FCM-Clearing-Mitglied die Entscheidung, für Rechnung eines OTC-IRS-FCM-Kunden (zusätzliche) Eligible Margin-Vermögenswerte in Form von Geld gemäß Ziffer 3.3.2 der Allgemeinen Clearing-Bestimmungen in Bezug auf einen Margin-Call hinsichtlich der OTC-IRS-FCM-Kunden-Margin zu liefern, dann gelten die folgenden Vorschriften:~~

(i) das OTC-IRS-FCM-Clearing-Mitglied informiert die Eurex Clearing AG über diese Entscheidung;

(ii) die Eurex Clearing AG nimmt die entsprechende Belastungsbuchung auf dem Internen Proprietary Margin-Konto dieses OTC-IRS-FCM-Clearing-Mitglieds und die entsprechende Gutschrift auf dem Internen OTC-IRS-FCM-Kunden-Margin-Konto vor, wobei die betreffende Geld-Gutschrift dieser OTC-IRS-FCM-Kunden-Grundlagenvereinbarung zugeordnet wird und so gebucht wird, dass ersichtlich wird, dass die Geld-Gutschrift durch das OTC-IRS-FCM-Clearing-Mitglied von seinem eigenen Vermögen geleistet wurde; und

(iii) wird der diesbezügliche Rücklieferungsanspruch im Rahmen der Proprietary-Grundlagenvereinbarung zwischen der Eurex Clearing AG und diesem OTC-IRS-FCM-Clearing-Mitglied entsprechend reduziert, nachdem die Eurex Clearing AG diese Buchungen auf dem Internen OTC-IRS-FCM-Kunden-Margin-Konto vorgenommen hat (die von der Eurex Clearing AG unverzüglich vorzunehmen ist) und ein entsprechender Rücklieferungsanspruch entsteht.

5.3.2 Margin-Calls und Lastschriftverfahren am Ende eines Geschäftstages

(1) Stellt die Eurex Clearing AG am Ende eines Geschäftstages fest, dass der Gesamtwert der tatsächlich gelieferten Eligiblen Margin-Vermögenswerte in Bezug auf OTC-IRS-FCM-Kunden-Margin niedriger ist als die jeweilige Standard OTC-IRS-FCM-Kunden-Margin-Verpflichtung bezüglich der jeweiligen OTC-IRS-FCM-Kunden-Grundlagenvereinbarung, auf die sich die jeweilige OTC-IRS-FCM-Kunden-Margin bezieht, so verlangt die Eurex Clearing AG von dem OTC-IRS-FCM-Clearing-Mitglied bis zu einem von der Eurex Clearing AG bestimmten Zeitpunkt die Lieferung (zusätzlicher) Eligibler Margin-Vermögenswerte in Form von Geld in der Clearingwährung in ausreichender Höhe, um die jeweilige Standard OTC-IRS-FCM-Kunden-Margin-Verpflichtung zu erfüllen.

(2) Soweit Eligible Margin-Vermögenswerte noch nicht durch das OTC-IRS-FCM-Clearing-Mitglied in Bezug auf einen Margin-Call gemäß Ziffer 5.3.2 Abs. (1) geliefert worden sind, ist die Eurex Clearing AG berechtigt (und ohne dem OTC-IRS-FCM-Clearing-Mitglied gegenüber dazu verpflichtet zu sein, wird sie zu oder um den genannten Zeitpunkt) einen gemäß Ziffer 5.3.2 Abs. (1) ermittelten Betrag gemäß dem täglichen Geldzahlungsverfahren nach Ziffer 1.4.1 der Allgemeinen Clearing-Bestimmungen von dem betreffenden US-Clearing-Mitglied-Geldkonto des OTC-IRS-FCM-Clearing-Mitglieds einziehen. Eine solche Lastschrift erfüllt den betreffenden Margin-Call in Bezug auf die jeweilige OTC-IRS-FCM-Kunden-Grundlagenvereinbarung (und hat folglich eine Erhöhung des jeweiligen Rücklieferungsanspruches des OTC-IRS-FCM-Kunden zur Folge).

(3) Die Ziffer 5.3.1 Abs. (3) findet entsprechend Anwendung.

~~5.4 OTC-IRS-FCM-Kunden-Überschussmargin~~

~~Das OTC-IRS-FCM-Clearing-Mitglied (handelnd für Rechnung des OTC-IRS-FCM-Kunden) kann der Eurex Clearing AG Eligible Margin-Vermögenswerte liefern, die über den Betrag der jeweiligen Standard OTC-IRS-FCM-Kunden-Margin-Verpflichtung hinaus gehen (die „**OTC-IRS-FCM-Kunden-Überschussmargin**"). Jede tatsächlich gelieferte OTC-IRS-FCM-Kunden-Überschussmargin ist Bestandteil der OTC-IRS-FCM-Kunden-Margin und unterliegt, soweit es sich bei der OTC-IRS-FCM-Kunden-Überschussmargin um Geldbeträge handelt, einem Rücklieferungsanspruch im Rahmen der jeweiligen OTC-IRS-FCM-Kunden-Grundlagenvereinbarung.~~

~~Die Eurex Clearing AG bucht sämtliche Eligiblen Margin-Vermögenswerte, die als OTC-IRS-FCM-Kunden-Margin tatsächlich geliefert wurden, in das jeweilige Interne OTC-IRS-FCM-Kunden-Margin-Konto und bucht die Eligiblen Margin-Vermögenswerte in dem Internen OTC-IRS-FCM-Kunden-Margin-Konto so, dass ersichtlich wird, dass die Eligiblen Margin-Vermögenswerte durch das OTC-IRS-FCM-Clearing-Mitglied für Rechnung des OTC-IRS-FCM-Kunden geliefert wurden (entweder von dem eigenen Vermögen des OTC-IRS-FCM-Clearing-Mitglieds oder von Vermögenswerten, die das OTC-IRS-FCM-Clearing-Mitglied von dem OTC-IRS-FCM-Kunden erhalten hat).~~

~~5.5 Verpflichtung des OTC-IRS-FCM-Clearing-Mitglieds, von den OTC-IRS-FCM-Kunden-Margin zu verlangen; Vermögenstrennung durch das OTC-IRS-FCM-Clearing-Mitglied~~

~~Jedes OTC-IRS-FCM-Clearing-Mitglied ist verpflichtet, von ihren OTC-IRS-FCM-Kunden gesondert Margin mindestens in Höhe der Standard OTC-IRS-FCM-Kunden-Margin-Verpflichtung (wie von der Eurex Clearing AG gemäß dieser Ziffer 5 ermittelt) für die OTC-IRS-FCM-Kunden-Transaktionen unter der jeweiligen OTC-IRS-FCM-Kunden-Grundlagenvereinbarung zu verlangen.~~

~~Jedes OTC-IRS-FCM-Clearing-Mitglied ist verpflichtet, ein Konto oder mehrere Konten für ihre OTC-IRS-FCM-Kunden bei einem Permitted Depository gemäß dem CEA und den CFTC-Regelungen zu eröffnen und zu unterhalten (das „**Permitted Depository**"), die eine Vermögenstrennung gemäß dem CEA und den CFTC-Regelungen vorsehen und auf dem die Margin-Sicherheiten, die von dem OTC-IRS-FCM-Kunden gemäß der Ziffer 5.5.1 in Bezug auf die durch das OTC-IRS-FCM-Clearing-Mitglied für den jeweiligen OTC-IRS-FCM-Kunden abgewickelten OTC-IRS-FCM-Kunden-Transaktionen geliefert wurden, verwahrt werden.~~

~~Dieses Konto bzw. diese Konten werden von dem OTC-IRS-FCM-Clearing-Mitglied bei einem Permitted Depository gehalten und der Name jedes dieser Konten weist das jeweilige Konto als ein „Cleared Swaps Customer Account" aus und zeigt eindeutig an, dass es sich bei den Vermögenswerten auf diesem Konto um „Cleared Swap Customer Collateral" handelt, die der Vermögenstrennung gemäß der CFTC-Regelungen Part 22 und Section 4d(f) CEA unterliegen. Bevor Margin-Sicherheiten, die von OTC-IRS-FCM-Kunden an das OTC-IRS-FCM-Clearing-Mitglied geliefert wurden, bei einem Permitted~~

Depository hinterlegt werden, holt das OTC-IRS-FCM-Clearing-Mitglied von jedem Permitted Depository einen gesonderten schriftlichen Acknowledgement Letter gemäß der CFTC-Regelung 22.5 ein und bewahrt diesen in seinen Unterlagen auf. Jedes OTC-IRS-FCM-Clearing-Mitglied behandelt sämtliche Margin-Sicherheiten, die von OTC-IRS-FCM-Kunden geliefert wurden, als ob sie den OTC-IRS-FCM-Kunden gehören. Sämtliche Margin-Sicherheiten der OTC-IRS-FCM-Kunden sind in den Büchern getrennt zu halten, dürfen nicht mit Geldern, Wertpapieren oder sonstigem Eigentum des OTC-IRS-FCM-Clearing-Mitglieds oder von anderen Person vermischt werden und dürfen nicht dazu verwendet werden, Transaktionen von anderen Personen abzusichern oder zu garantieren.

Die Ziffern 5.5.2 und 5.5.3 finden entsprechend Anwendung auf jedes OTC-IRS-FCM-Kunden-Pfanddepot des OTC-IRS-FCM-Clearing-Mitglieds.

5.6 Lieferung von Eligiblen Margin-Vermögenswerten in Form von Geld

Eligible Margin-Vermögenswerte in Form von Geld, die als OTC-IRS-FCM-Kunden-Margin geliefert werden, werden gemäß dem täglichen Geldzahlungsverfahren nach Ziffer 1.4.1 der Allgemeinen Clearing-Bestimmungen geliefert. Wenn im Falle eines Margin-Call in Bezug auf die OTC-IRS-FCM-Kunden-Margin das OTC-IRS-FCM-Clearing-Mitglied (für Rechnung des jeweiligen OTC-IRS-FCM-Kunden handelnd) Eligible Margin-Vermögenswerte in Form von Geld überweist, überweist das OTC-IRS-FCM-Clearing-Mitglied diese Geldbeträge auf das OTC-IRS-FCM-Kunden-TARGET2-Konto der Eurex Clearing AG bei der Deutschen Bundesbank unter Angabe der bestimmten Kundenkennung gemäß Ziffer 3.4.

5.7 Lieferung Eligibler Margin-Vermögenswerte in Form von Wertpapieren

Um Eligible Margin-Vermögenswerten in Form von Wertpapieren als Sicherheit in Bezug auf die OTC-IRS-FCM-Kunden-Margin im Rahmen einer OTC-IRS-FCM-Kunden-Grundlagenvereinbarung zu liefern, überträgt das OTC-IRS-FCM-Clearing-Mitglied (handelnd für Rechnung des jeweiligen OTC-IRS-FCM-Kunden) Eligible Margin-Vermögenswerte in Form von Wertpapieren auf das jeweilige OTC-IRS-FCM-Kunden-Pfanddepot.

(1) Das OTC-IRS-FCM-Clearing-Mitglied hat die Clearstream Banking AG zeitgerecht anzuweisen, die jeweiligen Wertpapiere auf das jeweilige OTC-IRS-FCM-Kunden-Pfanddepot zu übertragen und autorisiert die Clearstream Banking AG, die Eurex Clearing AG über diese Übertragung zu benachrichtigen.

(2) Sofern dem OTC-IRS-FCM-Kunden-Pfanddepot Wertpapiere gutgeschrieben sind, die dem OTC-IRS-FCM-Clearing-Mitglied Stimmrechte oder andere Optionsrechte (u.a. Warrants, Optionen, Wandlungs- und Bezugsrechte, Rechte im Zusammenhang mit Übernahmen, anderen Angebotsformen oder der Sanierung des Kapitals, Rücklieferungsrechte, Andienungen, Optionen zur Andienung oder Put- oder Call-Optionen ohne Ausübungspflicht) verleihen oder die dem OTC-IRS-FCM-

Clearing-Mitglied Handlungsermessen oder Handlungsalternativen einräumen, ist die Eurex Clearing AG nicht zur Ausübung solcher Stimm- oder Optionsrechte, zur Ausübung solchen Handlungsermessens oder zur Wahrnehmung solcher Handlungsalternativen verpflichtet; die Verantwortung hierfür verbleibt beim OTC-IRS-FCM-Clearing-Mitglied.

(3) Das OTC-IRS-FCM-Clearing-Mitglied bestellt der Eurex Clearing AG durch eine oder mehrere gesonderte Pfandvereinbarungen Pfandrechte über alle Wertpapiere, die auf dem jeweiligen OTC-IRS-FCM-Kunden-Pfanddepot verbucht sind und künftig verbucht werden in einer Form, mit der sich die Eurex Clearing AG einverstanden erklärt.

Der Sicherungszweck eines jeden Pfandrechts, das zugunsten der Eurex Clearing AG gemäß dieser Ziffer 5.7 bestellt wurde, besteht in der Sicherung aller gegenwärtigen und zukünftigen Forderungen der Eurex Clearing AG gegenüber dem OTC-IRS-FCM-Kunden, die im Rahmen der jeweiligen Clearing-Vereinbarung, der jeweiligen OTC-IRS-FCM-Kunden-Grundlagenvereinbarung und sämtlichen OTC-IRS-FCM-Kunden-Transaktionen entstehen.

Soweit gemäß US-Recht erforderlich oder zweckmäßig, wird das OTC-IRS-FCM-Clearing-Mitglied für die ordnungsgemäße Anmeldung und Registrierung jedes Sicherungsrechts, das gemäß dieser Ziffer 5.7 gewährt wurde oder zu gewähren ist, bei der betreffenden zuständigen Behörde bzw. dem betreffenden Register sorgen und diese ordnungsgemäße Anmeldung und Registrierung des Sicherungsrechts der Eurex Clearing AG nachweisen.

5.8 Behandlung von OTC-IRS-FCM-Kunden-Margin durch die Eurex Clearing AG

Eligible Margin-Vermögenswerte in Form von Geld, die an die Eurex Clearing AG als OTC-IRS-FCM-Kunden-Margin überwiesen werden, werden auf einem separaten TARGET2-Konto der Eurex Clearing AG bei der Deutschen Bundesbank gehalten, das für alle Geldbeträge, die an die Eurex Clearing AG als OTC-IRS-FCM-Kunden-Margin überwiesen werden, reserviert ist (das „**OTC-IRS-FCM-Kunden-TARGET2-Konto**“).

Das OTC-IRS-FCM-Kunden-TARGET2-Konto wird, vorbehaltlich der anderen Vorschriften dieser Ziffer 5, in einer Art und Weise geführt, die den anwendbaren Vorschriften des CEA und der CFTC-Regelungen über „Cleared Swaps Customer Accounts“ entspricht (einschließlich, aber nicht beschränkt auf Part 1, Part 22 und Part 190 CFTC-Regelungen). Die Eligiblen Margin-Vermögenswerte, die in das Konto gebucht sind, werden gesondert von sämtlichen Vermögensgegenständen des OTC-IRS-FCM-Clearing-Mitglieds oder von sämtlichen Vermögensgegenständen, die die Eurex Clearing AG für andere Kunden als OTC-IRS-FCM-Kunden hält, verwahrt und auf das Konto werden keine anderen Vermögensgegenstände als Eligible Margin-Vermögensgegenstände gebucht, die in Bezug auf OTC-IRS-FCM-Kunden-Transaktionen geleistet wurden.

~~Sämtliche Eligiblen Margin-Vermögenswerte, die die Eurex Clearing AG von einem OTC-IRS-FCM-Kunden oder für dessen Rechnung als OTC-IRS-FCM-Kunden-Margin erhalten hat, werden getrennt gebucht und für den jeweiligen OTC-IRS-FCM-Kunden separat verwahrt. Zum Zweck der Einhaltung von CFTC-Regelung 22.15 (und vorbehaltlich von CFTC-Regelung 22.3(d)) behandelt die Eurex Clearing AG den Wert aller Eligiblen Margin-Vermögenswerte, die von oder für Rechnung eines OTC-IRS-FCM-Kunden geliefert wurden, als ob sie diesem zugeordnet wurden und dieser Betrag wird dem Internen OTC-IRS-FCM-Kunden-Margin-Konto des jeweiligen OTC-IRS-FCM-Kunden gutgeschrieben und wird nicht als Margin, Garantie oder zur Sicherung von Eigentransaktionen oder anderer Verpflichtungen des OTC-IRS-FCM-Clearing-Mitglieds oder anderen OTC-IRS-FCM-Kunden verwendet.~~

~~Der Name von jedem Konto, auf dem Eligible Margin-Vermögenswerte, die als OTC-IRS-FCM-Kunden-Margin an die Eurex Clearing AG geliefert wurden, verwahrt werden, weist das Konto als ein „Cleared Swaps Customer Account" aus und zeigt eindeutig an, dass es sich bei den Vermögenswerten auf diesem Konto um „Cleared Swap Customer Collateral" handelt, die der Vermögenstrennung gemäß Part 22 der CFTC-Regelungen und Section 4d(f) CEA unterliegen. Die Eurex Clearing AG holt von jedem Permitted Depository einen Acknowledgement Letter ein, durch den es informiert wird, dass es sich bei den Eligiblen Margin-Vermögenswerten, die auf diesen Konten verwahrt werden, um solche handelt, die den OTC-IRS-FCM-Kunden zugeordnet sind und für den Zweck gehalten werden, um Vorschriften des CEA und der CFTC-Regelungen einzuhalten, und bewahrt diesen in seinen Unterlagen für den in der CFTC-Regelung 1.31 angegebenen Zeitraum auf. Als Situs von Konten, auf die Ziffer 5.8.4 Bezug nimmt, gelten im Sinne der CFTC-Regelung 22.8 die Vereinigten Staaten.~~

~~5.9 Rücklieferung oder Freigabe von Eligiblen Margin-Vermögenswerten~~

~~Wenn und soweit der Gesamtwert aller tatsächlich gelieferten Eligiblen Margin-Vermögenswerte in Bezug auf die jeweilige OTC-IRS-FCM-Kunden-Grundlagenvereinbarung die Standard OTC-IRS-FCM-Kunden-Margin-Verpflichtung im Rahmen dieser OTC-IRS-FCM-Kunden-Grundlagenvereinbarung übersteigt, kann der OTC-IRS-FCM-Kunde (oder das jeweilige OTC-IRS-FCM-Clearing-Mitglied in dessen Namen und auf dessen Rechnung) entweder einen Rücklieferungsanspruch gemäß Ziffer 2.2.2 geltend machen oder vor dem für jeden Geschäftstag durch die Eurex Clearing AG für die Clearstream Banking AG festgelegten Annahmeschluss von der Eurex Clearing AG die Freigabe verpfändeter Wertpapiere, die als OTC-IRS-FCM-Kunden-Margin im Rahmen dieser OTC-IRS-FCM-Kunden-Grundlagenvereinbarung tatsächlich geliefert wurden, verlangen (durch Abgabe eines Freigabeverlangens), sofern das OTC-IRS-FCM-Clearing-Mitglied (handelnd im Namen des jeweiligen OTC-IRS-FCM-Kunden) und die Eurex Clearing AG nichts Anderes vereinbaren. Das Freigabeverlangen ist von der Eurex Clearing AG noch am selben Geschäftstag zu bearbeiten, wenn das Freigabeverlangen vor dem Annahmeschluss bei der Eurex Clearing AG eingeht, geht das Freigabeverlangen erst nach dem Annahmeschluss ein, am folgenden Geschäftstag.~~

Das jeweilige OTC-IRS-FCM-Clearing-Mitglied kann im Namen des jeweiligen OTC-IRS-FCM-Kunden jederzeit aussuchen, welche Eligiblen Margin-Vermögenswerte, die auf das Interne OTC-IRS-FCM-Kunden-Margin-Konto verbucht sind, zurückgeliefert oder (falls anwendbar) freigegeben werden sollen. Die Eurex Clearing AG wird nicht prüfen (und ist hierzu auch nicht verpflichtet), ob zwischen dem OTC-IRS-FCM-Clearing-Mitglied und dem OTC-IRS-FCM-Kunden eine Vereinbarung besteht und ob das OTC-IRS-FCM-Clearing-Mitglied diese Vereinbarung einhält.

Der jeweilige Rücklieferungsanspruch ist durch die Eurex Clearing AG mit einer Gutschrift auf einem Geldkonto des OTC-IRS-FCM-Clearing-Mitglieds oder einem vom OTC-IRS-FCM-Clearing-Mitglied benannten Geldkonto einer Korrespondenzbank erfüllt. Eine solche Erfüllung tritt unabhängig von etwaigen Buchungs- und Weiterleitungsfehlern der von dem OTC-IRS-FCM-Clearing-Mitglied beauftragten Verwahrstelle, des Abwicklungsinstituts, des Custodian, der Wertpapiersammelbank, des entsprechenden Zentralverwahrers oder der Korrespondenzbank ein.

6 Variation-Margin

Weder die Eurex Clearing AG noch der OTC-IRS-FCM-Kunde sind verpflichtet, (zusätzliche) Sicherheiten in Form von Geld zur Deckung der täglichen Gewinne oder Verluste hinsichtlich sämtlicher OTC-IRS-FCM-Kunden-Transaktionen im Rahmen der jeweiligen FCM-Grundlagenvereinbarung (Variation-Margin) zu stellen. Sämtliche OTC-IRS-FCM-Kunden-Transaktionen können nur als STM-Transaktionen gecleart werden.

7 Beiträge zum Ausfallfonds für OTC-IRS-FCM-Kunden-Transaktionen

Das OTC-IRS-FCM-Clearing-Mitglied leistet Beiträge zum Ausfallfonds auch in Bezug auf alle OTC-IRS-FCM-Kunden-Transaktionen im Rahmen jeder OTC-IRS-FCM-Kunden-Grundlagenvereinbarung gemäß Kapitel I Abschnitt 1 Ziffer 6 der Clearing-Bedingungen. Ein OTC-IRS-FCM-Kunde ist weder berechtigt noch verpflichtet Beiträge zum Ausfallfonds zu leisten.

8 Folgen des Eintritts eines Beendigungsgrundes oder Insolvenz-Beendigungsgrundes in Bezug auf ein OTC-IRS-FCM-Clearing-Mitglied

8.1 Anwendungsbereich

Die Vorschiften dieser Ziffer 8 finden bei Eintritt eines Beendigungsgrundes oder Insolvenz-Beendigungsgrundes in Bezug auf ein OTC-IRS-FCM-Clearing-Mitglied Anwendung. Die Vorschriften der Ziffern 8.2 bis 8.6 gelten vorbehaltlich der Vorschriften der Ziffer 8.7, wenn ein US-Konkurs-Ereignis in Bezug auf ein OTC-IRS-FCM-Clearing-Mitglied eingetreten ist.

Ein „**US-Konkurs-Ereignis**“ (*US Bankruptcy Event*) tritt ein, wenn (a) ein Order for *Relief* im Rahmen eines *Bankruptcy Case* eingegangen wurde, der durch oder gegenüber dem OTC-IRS-FCM-Clearing-Mitglied gemäß Subchapter IV von Chapter 7 US Bankruptcy

Code, 11 U.S.C. § 101 et seq. (der „**Bankruptcy Code**“) eröffnet wurde, (b) falls das OTC-IRS-FCM-Clearing-Mitglied gleichzeitig ein *Stockbroker* ist, der Mitglied der Securities Investor Protection Corporation ist, ein *Liquidation Proceeding* (das „**SIPA-Verfahren**“) gemäß US Securities Investor Protection Act, 15 U.S.C. § 78aaa et seq. eingeleitet wurde, in dem die Vermögenswerte und Verbindlichkeiten des OTC-IRS-FCM-Clearing-Mitglieds, die dessen Status als *Futures Commission Merchant* zugerechnet werden können, als gesonderte Vermögensmasse gemäß Subchapter IV verwaltet werden, oder (c) ein Verfahren gemäß Titel II Dodd-Frank Wall Street Reform and Consumer Protection Act of 2010, 12 U.S.C. § 5301 et seq. gegenüber dem OTC-IRS-FCM-Clearing-Mitglied eingeleitet wurde (das „**Title-II-Verfahren**“).

8.2 Aussetzung oder Einschränkung, Beendigung, Porting

Bei Eintritt eines Beendigungsgrundes oder Insolvenz-Beendigungsgrundes und eines Beendigungstages im Hinblick auf ein OTC-IRS-FCM-Clearing-Mitglied (das „**Betroffene OTC-IRS-FCM-Clearing-Mitglied**“):

(i) wird das Clearing neuer OTC-IRS-FCM-Kunden-Transaktionen im Rahmen aller OTC-IRS-FCM-Kunden-Grundlagenvereinbarungen der OTC-IRS-FCM-Kunden dieses OTC-IRS-FCM-Clearing-Mitglieds ausgesetzt, und/oder

(ii) falls die Eurex Clearing AG eine Beendigung gemäß Ziffer 8.5 erklärt, werden alle bestehenden OTC-IRS-FCM-Kunden-Transaktionen im Rahmen der jeweiligen OTC-IRS-FCM-Kunden-Grundlagenvereinbarung beendet und eine Beendigungszahlung wird in Bezug auf die jeweilige OTC-IRS-FCM-Kunden-Grundlagenvereinbarung fällig, oder

(iii) falls der jeweilige OTC-IRS-FCM-Kunde eine Beendigungs-Auswahl-Mitteilung vor der Austausch-Ausschlussfrist versendet, werden die bestehenden OTC-IRS-FCM-Kunden-Transaktionen im Rahmen der jeweiligen OTC-IRS-FCM-Kunden-Grundlagenvereinbarung beendet und eine Beendigungszahlung wird in Bezug auf die jeweilige OTC-IRS-FCM-Kunden-Grundlagenvereinbarung fällig, oder

(iv) falls der jeweilige OTC-IRS-FCM-Kunde keine Beendigungs-Auswahl-Mitteilung vor der Austausch-Ausschlussfrist versendet oder die OTC-IRS-FCM-Clearing-Mitglied-Austausch-Voraussetzungen werden nicht bis zum Ablauf des Austausch-Zeitraums erfüllt, werden in beiden Fällen gemäß Ziffer 8.4 die bestehenden OTC-IRS-FCM-Kunden-Transaktionen im Rahmen der jeweiligen OTC-IRS-FCM-Kunden-Grundlagenvereinbarung beendet und eine Beendigungszahlung wird in Bezug auf die jeweilige OTC-IRS-FCM-Kunden-Grundlagenvereinbarung fällig, oder

(v) falls der jeweilige OTC-IRS-FCM-Kunde eine Austausch-Auswahl-Mitteilung zum oder vor der Austausch-Ausschlussfrist versendet und die OTC-IRS-FCM-Clearing-Mitglied-Austausch-Voraussetzungen bis zum Ablauf des Austausch-Zeitraums erfüllt sind, werden die bestehenden OTC-IRS-FCM-Kunden-Transaktionen

fortgesetzt und das OTC-IRS-FCM-Clearing-Mitglied wird durch das jeweilige Austausch-OTC-IRS-FCM-Clearing-Mitglied gemäß Ziffer 8.4 ersetzt,

wie jeweils in dieser Ziffer 8 näher beschrieben.

Die Eurex Clearing AG wird die CFTC unverzüglich über den Eintritt eines Beendigungsgrundes oder Insolvenz-Beendigungsgrundes und eines Beendigungstages im Hinblick auf ein OTC-IRS-FCM-Clearing-Mitglied und über jeden beabsichtigten Austausch des OTC-IRS-FCM-Clearing-Mitglieds informieren.

8.3 Einschränkung oder Aussetzung des Clearings

Tritt ein Beendigungsgrund oder eines der folgenden Ereignisse im Hinblick auf ein OTC-IRS-FCM-Clearing-Mitglied ein:

(i) das Bestehen eines nicht geheilten Verstoßes eines OTC-IRS-FCM-Clearing-Mitglieds gegen seine Clearing-Vereinbarung mit der Eurex Clearing AG, es sei denn der Verstoß ist nach begründeter Auffassung der Eurex Clearing AG geringfügig bzw. technischer oder administrativer Natur;

(ii) die Eurex Clearing AG hat die Entscheidung getroffen, dass eine Beschränkung oder Aussetzung des Clearings notwendig ist, um ihre offenen Positionen gegen das OTC-IRS-FCM-Clearing-Mitglied zu begrenzen;

(iii) die Aussetzung oder Beendigung (mit Ausnahme der freiwilligen Beendigung) der Mitgliedschaft eines OTC-IRS-FCM-Clearing-Mitglieds durch ein anderes Clearing-Haus, sofern die der Beendigung oder Kündigung zugrundeliegenden Umstände nach begründeter Auffassung der Eurex Clearing AG wesentlich für das Risikomanagement der Eurex Clearing AG sind und die Eurex Clearing AG zunächst das OTC-IRS-FCM-Clearing-Mitglied und die zuständigen Aufsichtsbehörden konsultiert oder dies versucht hat;

(iv) die Einberufung von Disziplinarverfahren gegen das OTC-IRS-FCM-Clearing-Mitglied gemäß Ziffer 14 der Allgemeinen Clearing-Bestimmungen; oder

(v) jedes andere Ereignis im Hinblick auf das OTC-IRS-FCM-Clearing-Mitglied, das wesentlichen Einfluss auf die Fähigkeit des OTC-IRS-FCM-Clearing-Mitglieds haben könnte, seine Verpflichtungen gemäß den Clearing-Bedingungen und der jeweiligen Clearing-Vereinbarung zu erfüllen,

so kann die Eurex Clearing AG – unter Berücksichtigung der Interessen dieses OTC-IRS-FCM-Clearing-Mitglieds und seiner OTC-IRS-FCM-Kunden sowie unter der Voraussetzung, dass diese Maßnahme verhältnismäßig und angemessen ist – das Clearing neuer OTC-IRS-FCM-Kunden-Transaktionen gemäß der US-Clearingmodell-Bestimmungen im Rahmen sämtlicher Grundlagenvereinbarungen der OTC-IRS-FCM-Kunden von diesem OTC-IRS-FCM-Clearing-Mitglied einmal oder mehrmals aussetzen oder einschränken.

~~Die Eurex Clearing AG benachrichtigt das Betroffene OTC-IRS-FCM-Clearing-Mitglied und alle OTC-IRS-FCM-Kunden dieses OTC-IRS-FCM-Clearing-Mitglieds über die Entscheidung zur Aussetzung oder Einschränkung des Clearings. In der betreffenden Mitteilung hat die Eurex Clearing AG einen angemessenen Zeitraum anzugeben, für den diese Aussetzung oder Einschränkung gilt.~~

~~Darüber hinaus hat das betroffene OTC-IRS-FCM-Clearing-Mitglied auf ein entsprechendes Verlangen der Eurex Clearing AG auf eigene Kosten des OTC-IRS-FCM-Clearing-Mitglieds die Auskünfte und Nachweise zur Verfügung zu stellen, die die Eurex Clearing AG für die Durchführung einer angemessenen Untersuchung der Fakten und Umstände in Bezug auf einen Beendigungsgrund oder eines der oben aufgeführten Ereignisse vernünftigerweise für erforderlich hält.~~

~~Bevor das Clearing neuer OTC-IRS-FCM-Kunden-Transaktionen gemäß dieser Ziffer 8.3 beschränkt oder ausgesetzt wird, wird die Eurex Clearing AG, wenn dies nach den Umständen angemessen erscheint, versuchen, das betroffene OTC-IRS-FCM-Clearing-Mitglied zu konsultieren; die Rechte der Eurex Clearing AG gemäß Ziffer 7.2.1 der Allgemeinen Clearing-Bestimmungen und Ziffer 8.5 bleiben unberührt. Die Eurex Clearing AG kann nach ihrem freien Ermessen eine Frist einräumen, innerhalb derer das OTC-IRS-FCM-Clearing-Mitglied dem betreffenden Ereignis abhelfen kann. Falls das betreffende Ereignis einen Mutmaßlichen Verstoß darstellt (wie in den Regeln des Disziplinarverfahrens definiert), kann die Eurex Clearing AG, vorbehaltlich und gemäß den Regeln des Disziplinarverfahrens, ein Disziplinarverfahren in Bezug auf das OTC-IRS-FCM-Clearing-Mitglied einleiten.~~

~~8.4 Porting im Zusammenhang mit OTC-IRS-FCM-Kunden-Grundlagenvereinbarungen~~

~~Im Hinblick auf Ziffer 8 und ausschließlich in Bezug auf eine OTC-IRS-FCM-Kunden-Grundlagenvereinbarung (einschließlich aller bestehenden OTC-IRS-FCM-Kunden-Transaktionen) und alle damit verbundenen Rücklieferungsansprüche tritt eine Beendigung und ein Beendigungstag nur unter den Voraussetzungen von Nummer 8.6 ein.~~

~~Sofern die Eurex Clearing AG nicht ihr Kündigungsrecht nach Ziffer 8.5 ausgeübt hat, informiert die Eurex Clearing AG, wenn~~

~~(1) ein Beendigungsgrund (mit Ausnahme eines Insolvenz-Beendigungsgrundes) in Bezug auf das OTC-IRS-FCM-Clearing-Mitglied eingetreten ist,~~

~~(a) in Fällen, in denen eine Nachfristerklärung abgegeben worden ist, unverzüglich nach Ablauf der entsprechenden Nachfrist, und~~

~~(b) in Fällen, in denen eine Kündigungserklärung abgegeben worden ist, unverzüglich nach dem in der Kündigungserklärung angegebenen Zeitpunkt,~~

~~(2) ein Insolvenz-Beendigungsgrund in Bezug auf das OTC-IRS-FCM-Clearing-Mitglied eingetreten ist, unverzüglich nach dem Beendigungszeitpunkt,~~

~~alle übrigen Clearing-Mitglieder und alle OTC-IRS-FCM-Kunden des Betroffenen OTC-IRS-FCM-Clearing-Mitglieds gemäß Ziffer 16.1 (ii) der Allgemeinen Clearing-Bestimmungen über (i) den Eintritt des Beendigungsgrundes oder Insolvenzbeendigungsgrundes und (ii) den Beginn des Austausch-Zeitraums (die „**Austausch-Mitteilung**“).~~

~~Mit Eingang der Austausch-Mitteilung kann der OTC-IRS-FCM-Kunde durch Erklärung an die Eurex Clearing AG so schnell wie möglich, spätestens aber bis um 13:00 Uhr (Ortszeit Frankfurt am Main) am auf den Beendigungstag folgenden Geschäftstag (bei der Bestimmung des Beendigungstag für Ziffer 8.4.3 findet Ziffer 8.4.1 keine Anwendung) (die „**Austausch-Ausschlussfrist**“) wahlweise~~

~~(i) das Clearing seiner OTC-IRS-FCM-Kunden-Transaktionen im Rahmen der jeweiligen OTC-IRS-FCM-Kunden-Grundlagenvereinbarung mit einem Austausch-OTC-IRS-FCM-Clearing-Mitglied fortsetzen (die „**Austausch-Auswahl-Mitteilung**“), oder~~

~~(ii) das Clearing seiner OTC-IRS-FCM-Kunden-Transaktionen im Rahmen der jeweiligen OTC-IRS-FCM-Kunden-Grundlagenvereinbarung nicht fortsetzen und die OTC-IRS-FCM-Kunden-Transaktionen beenden und abrechnen (die „**Beendigungs-Auswahl-Mitteilung**“).~~

~~Sollte der Eurex Clearing AG (i) keine Austausch-Auswahl-Mitteilung innerhalb der Austausch-Ausschlussfrist oder (ii) eine Beendigungs-Auswahl-Mitteilung vor der Austausch-Ausschlussfrist zugehen, so findet Ziffer 8.6 Anwendung.~~

~~Falls der OTC-IRS-FCM-Kunde eine Austausch-Auswahl-Mitteilung vor Ablauf der Austausch-Ausschlussfrist abgegeben hat, findet diese Ziffer 8.4.4 Anwendung.~~

~~Stellt die Eurex Clearing AG bei oder vor Ablauf des Austausch-Zeitraums fest, dass alle OTC-IRS-FCM-Clearing-Mitglied-Austausch-Voraussetzungen in Bezug auf eine OTC-IRS-FCM-Kunden-Grundlagenvereinbarung erfüllt sind, so werden alle Rechte und Pflichten des Betroffenen OTC-IRS-FCM-Clearing-Mitglieds, die aus der zwischen der Eurex Clearing AG, dem Betroffenen OTC-IRS-FCM-Clearing-Mitglied und dem jeweiligen OTC-IRS-FCM-Kunden abgeschlossenen Clearing-Vereinbarung in der den Clearing-Bedingungen als Anhang 9 beigefügten Form in Bezug auf alle bestehenden OTC-IRS-FCM-Kunden-Transaktionen im Rahmen der jeweiligen OTC-IRS-FCM-Kunden-Grundlagenvereinbarung (einschließlich, aber nicht beschränkt auf alle Verpflichtungen im Rahmen der OTC-IRS-FCM-Clearing-Mitglied-Garantie) im Wege der Vertragsübernahme auf das neue OTC-IRS-FCM-Clearing-Mitglied (das „**Austausch-OTC-IRS-FCM-Clearing-Mitglied**“) übertragen (eine „**Übertragung**“), und das Betroffene OTC-IRS-FCM-Clearing-Mitglied stimmt hiermit ausdrücklich und unwiderruflich dieser Übertragung zu.~~

„**Austausch-Zeitraum**“ bezeichnet

(i) im Falle eines Insolvenz-Beendigungsgrundes, den Zeitraum ab Eintritt des Insolvenz-Beendigungsgrundes bis (einschließlich) 13:00 Uhr (Ortszeit Frankfurt am Main) am unmittelbar folgenden Geschäftstag, und

(ii) im Falle eines anderen Beendigungsgrundes, den Zeitraum ab der Veröffentlichung der Austausch-Mitteilung bis (einschließlich) 13:00 Uhr (Ortszeit Frankfurt am Main) am unmittelbar folgenden Geschäftstag.

Zur Erleichterung einer Übertragung kann die Eurex Clearing AG den Austausch-Zeitraum durch Mitteilung an alle OTC-IRS-FCM-Clearing-Mitglieder gemäß Ziffer 16.1 (ii) der Allgemeinen Clearing-Bestimmungen verlängern.

„**OTC-IRS-FCM-Clearing-Mitglied-Austausch-Voraussetzungen**“ bezeichnet alle der folgenden Voraussetzungen:

(i) das Austausch-OTC-IRS-FCM-Clearing-Mitglied ist ein anderes OTC-IRS-FCM-Clearing-Mitglied,

(ii) das Austausch-OTC-IRS-FCM-Clearing-Mitglied hat mit der Eurex Clearing AG in einer für diese inhaltlich und formal zufriedenstellenden Form die Vertragsübernahme gemäß dieser Ziffer 8.4.4 schriftlich vereinbart;

(iii) das Austausch-OTC-IRS-FCM-Clearing-Mitglied und der jeweilige OTC-IRS-FCM-Kunde haben sich gegenüber der Eurex Clearing AG in einer für diese inhaltlich und formal zufriedenstellenden Form verpflichtet, spätestens fünf (5) Geschäftstage nach Ablauf des Austausch-Zeitraums eine Clearing-Vereinbarung mit der Eurex Clearing AG in der den Clearing-Bedingungen als Anhang 9 beigefügten Form abzuschließen, sofern diese Clearing-Vereinbarung nicht bereits abgeschlossen wurde;

(iv) das Austausch-OTC-IRS-FCM-Clearing-Mitglied hat gegenüber der Eurex Clearing AG zugesichert, dass es die minimalen Kapitalanforderungen der CFTC-Regelung 1.17 (a) (4) erfüllt; und

(v) das Austausch-OTC-IRS-FCM-Clearing-Mitglied hat (a) (für Rechnung des OTC-IRS-FCM-Kunden) der Eurex Clearing AG ausreichende Eligible Margin-Vermögenswerte zum Ausgleich eines etwaigen Fehlbetrags von OTC-IRS-FCM-Kunden-Margin in Bezug auf alle OTC-IRS-FCM-Kunden-Transaktionen, die der Übertragung unterliegen, zur Verfügung gestellt, oder (b) die Verpflichtung übernommen, der Eurex Clearing AG entsprechende Eligible Margin-Vermögenswerte unverzüglich nach der Übertragung zur Verfügung zu stellen.

Sind nach Zugang einer Austausch-Auswahl-Mitteilung vor der Austausch-Ausschlusszeit die OTC-IRS-FCM-Clearing-Mitglied-Austausch-Voraussetzungen nicht bis Ablauf des Austausch-Zeitraums erfüllt, so findet Ziffer 8.6 Anwendung.

~~Jeder OTC-IRS-FCM-Kunde kann vorab durch Mitteilung an die Eurex Clearing AG ein anderes OTC-IRS-FCM-Clearing-Mitglied als mögliches Austausch-OTC-IRS-FCM-Clearing-Mitglied für seine OTC-IRS-FCM-Kunden-Grundlagenvereinbarung bestimmen. Das als mögliches Austausch-OTC-IRS-FCM-Clearing-Mitglied bezeichnete OTC-IRS-FCM-Clearing-Mitglied ist nicht verpflichtet, einer Übertragung zuzustimmen. Die OTC-IRS-FCM-Clearing-Mitglied-Austausch-Voraussetzungen finden Anwendung.~~

~~Die Eurex Clearing AG kann zusätzliche oder alternative Verfahren für die Übertragung von Vermögensgegenständen vorsehen, sofern sie dies unter Berücksichtigung des jeweils anwendbaren Rechts für die Durchführung einer solchen Übertragung als erforderlich oder geboten erachtet.~~

~~Das OTC-IRS-FCM-Clearing-Mitglied bietet dem Austausch-OTC-IRS-FCM-Clearing-Mitglied hiermit unwiderruflich die Übertragung sämtlicher Eligiblen Margin-Vermögenswerte in Form von Wertpapieren, die dem OTC-IRS-FCM-Kunden-Pfanddepot zum Zeitpunkt der Erfüllung der OTC-IRS-FCM-Clearing-Mitglied-Austausch-Voraussetzungen gutgeschrieben sind, an. Diese Übertragung berührt nicht das der Eurex Clearing AG gewährte Sicherungsrecht an den jeweiligen Wertpapieren. Zudem bevollmächtigt das OTC-IRS-FCM-Clearing-Mitglied die Eurex Clearing AG hiermit unwiderruflich, dem Austausch-OTC-IRS-FCM-Clearing-Mitglied im Namen des OTC-IRS-FCM-Clearing-Mitglieds sämtliche Eligiblen Margin-Vermögenswerte in Form von Wertpapieren, die dem OTC-IRS-FCM-Kunden-Pfanddepot zum Zeitpunkt der Erfüllung der OTC-IRS-FCM-Clearing-Mitglied-Austausch-Voraussetzungen gutgeschrieben sind, zur Übertragung anzubieten, sowie alle sonstigen Erklärungen abzugeben und alle weiteren Handlungen im Namen des OTC-IRS-FCM-Clearing-Mitglieds vorzunehmen, die die Eurex Clearing AG für die Übertragung der jeweiligen Wertpapiere auf das Austausch-OTC-IRS-FCM-Clearing-Mitglied als notwendig oder zweckmäßig erachtet.~~

~~Die Eurex Clearing AG und das OTC-IRS-FCM-Clearing-Mitglied vereinbaren, dass sich nach einer Übertragung aller Eligiblen Margin-Vermögenswerte in Form von Wertpapieren auf das Austausch-OTC-IRS-FCM-Clearing-Mitglied gemäß der vorstehenden Ziffer 8.4.6 der Sicherungszweck der Sicherungsrechte der Eurex Clearing AG an diesen Wertpapieren auf alle gegenwärtigen und zukünftigen Ansprüche der Eurex Clearing AG im Rahmen der jeweiligen Clearing-Vereinbarung (in der den Clearing-Bedingungen als Anhang 9 beigefügten Form) mit diesem Austausch-OTC-IRS-FCM-Clearing-Mitglied erstreckt. Sofern eine Übertragung von angebotenen Wertpapieren auf das Pfanddepot des Austausch-OTC-IRS-FCM-Clearing-Mitglieds aufgrund von Beschränkungen bei dessen Wertpapiersammelbank, Custodian oder Central Securities Depository oder aus sonstigen Gründen nicht möglich oder praktikabel ist, wird die Eurex Clearing AG von dem OTC-IRS-FCM-Clearing-Mitglied hiermit unwiderruflich bevollmächtigt, im Namen des OTC-IRS-FCM-Clearing-Mitglieds diese Eligiblen Margin-Vermögenswerte in Form von Wertpapieren zu veräußern und sich den Gewinn anzueignen und dieser Gewinn stellt OTC-IRS-FCM-Kunden-Margin in Form von Geld in Bezug auf die jeweilige OTC-IRS-FCM-Kunden-Grundlagenvereinbarung dar und wird als solche behandelt (und ein entsprechender Rücklieferungsanspruch wird im~~

~~Rahmen der OTC-IRS-FCM-Kunden-Grundlagenvereinbarung gemäß Ziffer 2.2.2 begründet).~~

~~Infolge einer Übertragung wird das Betroffene OTC-IRS-FCM-Clearing-Mitglied von allen Verpflichtungen (einschließlich derer im Rahmen der OTC-IRS-FCM-Clearing-Mitglied-Garantie) im Zusammenhang mit den OTC-IRS-FCM-Kunden-Transaktionen im Rahmen der jeweiligen OTC-IRS-FCM-Kunden-Grundlagenvereinbarung, die auf das Austausch-OTC-IRS-FCM-Clearing-Mitglied übertragen wurden, befreit und das Austausch-OTC-IRS-FCM-Clearing-Mitglied übernimmt diese Verpflichtungen (einschließlich derer im Rahmen der OTC-IRS-FCM-Clearing-Mitglied-Garantie) im Zusammenhang mit den OTC-IRS-FCM-Kunden-Transaktionen im Rahmen der jeweiligen OTC-IRS-FCM-Kunden-Grundlagenvereinbarung.~~

~~Im Anschluss an die Übertragung~~

~~(i) bucht die Eurex Clearing AG die jeweiligen OTC-IRS-FCM-Kunden-Transaktionen von dem jeweiligen OTC-IRS-FCM-Kunden-Eigenkonto des Betroffenen OTC-IRS-FCM-Clearing-Mitglieds auf das jeweilige OTC-IRS-FCM-Kunden-Eigenkonto des Austausch-OTC-IRS-FCM-Clearing-Mitglieds, und~~

~~(ii) schreibt die Eurex Clearing AG dem Austausch-OTC-IRS-FCM-Clearing-Mitglied (handelnd für Rechnung des jeweiligen OTC-IRS-FCM-Kunden) in Bezug auf die jeweilige OTC-IRS-FCM-Kunden-Grundlagenvereinbarung, auf die sich die Übertragung bezieht, die OTC-IRS-FCM-Kunden-Margin, die an die Eurex Clearing AG in Bezug auf diese OTC-IRS-FCM-Kunden-Grundlagenvereinbarung geliefert wurde, durch eine entsprechende Anpassung in ihren Buchungskonten gut,~~

~~und nach diesen Anpassungen bilden diese Beträge oder Vermögenswerte OTC-IRS-FCM-Kunden-Margin, die durch das Austausch-OTC-IRS-FCM-Clearing-Mitglied für Rechnung des jeweiligen OTC-IRS-FCM-Kunden geliefert wurde.~~

~~Während des Austausch-Zeitraums~~

~~(i) ist das Clearing neuer OTC-IRS-FCM-Kunden-Transaktionen im Rahmen jeder OTC-IRS-FCM-Kunden-Grundlagenvereinbarung zwischen der Eurex Clearing AG und den OTC-IRS-FCM-Kunden des Betroffenen OTC-IRS-FCM-Clearing-Mitglieds immer ausgesetzt,~~

~~(ii) werden sämtliche Rücklieferungsansprüche der OTC-IRS-FCM-Kunden des Betroffenen OTC-IRS-FCM-Clearing-Mitglieds in Bezug auf die OTC-IRS-FCM-Kunden-Margin in Form von Geldgestundet, und~~

~~(iii) ist die Eurex Clearing AG nicht verpflichtet, STM-Beträge an den OTC-IRS-FCM-Kunden des Betroffenen OTC-IRS-FCM-Clearing-Mitglieds (oder dem Betroffenen OTC-IRS-FCM-Clearing-Mitglied handelnd für die OTC-IRS-FCM-Kunden) zu leisten.~~

~~Teilweise Übertragung~~

~~Vorbehaltlich entsprechender Vereinbarungen zwischen dem Betroffenen OTC-IRS-FCM-Clearing-Mitglied, dem OTC-IRS-FCM-Kunden, dem Austausch-OTC-IRS-FCM-Clearing-Mitglied und der Eurex Clearing AG (auf der Grundlage von Bedingungen, die für die Eurex Clearing AG zufriedenstellend sind), kann das Porting und die Übertragung gemäß der Ziffern 8.4.1 bis 8.4.9 auch nur in Bezug auf einige, aber nicht alle OTC-IRS-FCM-Kunden-Transaktionen im Rahmen der jeweiligen OTC-IRS-FCM-Kunden-Grundlagenvereinbarung erfolgen, vorausgesetzt, dass der Gesamtwert der Eligiblen Margin-Vermögenswerte nach dem Porting und der Übertragung, die tatsächlich an die Eurex Clearing AG als OTC-IRS-FCM-Kunden-Margin geliefert wurden und die den OTC-IRS-FCM-Kunden-Transaktionen zugeordnet sind und die weiterhin Teil der bestehenden OTC-IRS-FCM-Kunden-Grundlagenvereinbarung bleiben, entweder der Standard OTC-IRS-FCM-Kunden-Margin-Verpflichtung entspricht oder hierüber hinausgeht. Im Falle einer solchen teilweisen Übertragung wird die Vertragsübernahme durch das Austausch-OTC-IRS-FCM-Clearing-Mitglied entsprechend beschränkt und die folgenden Regelungen finden Anwendung: (i) die OTC-IRS-FCM-Kunden-Transaktionen, die nicht von der Übertragung erfasst sind (sowie die jeweiligen Rücklieferungsansprüche in Bezug auf die OTC-IRS-FCM-Kunden-Margin, die diesen OTC-IRS-FCM-Kunden-Transaktionen zugeordnet sind), sind weiterhin Bestandteil der bestehenden OTC-IRS-FCM-Kunden-Grundlagenvereinbarung, eine Beendigung und ein Beendigungstag treten ein und die Ziffern 8.6.2 bis 8.6.5 finden in Bezug auf diese OTC-IRS-FCM-Kunden-Grundlagenvereinbarung Anwendung, und (ii) die OTC-IRS-FCM-Kunden-Transaktionen, die von der Übertragung erfasst werden (und die jeweiligen Rücklieferungsansprüche in Bezug auf OTC-IRS-FCM-Kunden-Margin, die diesen OTC-IRS-FCM-Kunden-Transaktionen zugeordnet sind), werden Bestandteil einer neuen OTC-IRS-FCM-Kunden-Grundlagenvereinbarung.~~

~~Ungeachtet sämtlicher anderer Voraussetzungen in dieser Ziffer 8.4 gelten die folgenden Regelungen:~~

~~(1) Jedes Austausch-OTC-IRS-FCM-Clearing-Mitglied erfüllt die minimalen Kapitalanforderungen der CFTC-Regelung 1.17 (a) (4) oder ist von der CFTC für das Porting und die Übertragung zugelassen worden.~~

~~(2) Nach Einleitung eines *Bankruptcy Case* in Bezug auf ein OTC-IRS-FCM-Clearing-Mitglied gemäß Subchapter IV von Chapter 7 US Bankruptcy Code oder nach einem anderweitigem Eintritt eines US-Konkurs-Ereignis in Bezug auf ein OTC-IRS-FCM-Clearing-Mitglied (a) darf die an das Austausch-OTC-IRS-FCM-Clearing-Mitglied übertragene OTC-IRS-FCM-Kunden-Margin nicht die „**Funded Balance**“ der OTC-IRS-FCM-Kunden-Margin gemäß CFTC-Regelung 190.06(2) überschreiten und (b) die Eurex Clearing AG wird keine Übertragung durchführen, die von der CFTC abgelehnt wurde.~~

~~(3) Die Eurex Clearing AG wird für eine Übertragung keine Gebühr erheben.~~

8.5 Beendigungsrecht der Eurex Clearing AG

Bei Eintritt eines Beendigungsgrundes oder eines Insolvenz-Beendigungsgrundes ist die Eurex Clearing AG nach eigenem Ermessen berechtigt, eine Beendigung durch Mitteilung an das OTC-IRS-FCM-Clearing-Mitglied und an den OTC-IRS-FCM-Kunden zu erklären, wenn nicht bereits ein Beendigungstag gemäß Ziffer 8.6 eingetreten ist oder eine Übertragung gemäß der Ziffern 8.4 oder 8.7 durchgeführt wurde.

8.6 Folgen einer Beendigung in Bezug auf OTC-IRS-FCM-Kunden-Transaktionen

Eine Beendigung und ein Beendigungszeitpunkt in Bezug auf die jeweilige OTC-IRS-FCM-Kunden-Grundlagenvereinbarung (einschließlich aller OTC-IRS-FCM-Kunden-Transaktionen im Rahmen dieser OTC-IRS-FCM-Kunden-Grundlagenvereinbarung) tritt ein:

(i) mit Wirkung zur Austausch-Ausschlusszeit, wenn die Eurex Clearing AG keine Austausch-Auswahl-Mitteilung oder Beendigungs-Auswahl-Mitteilung vor Ablauf der Austausch-Ausschlusszeit erhalten hat; oder

(ii) mit Wirkung zum Ende des Austausch-Zeitraums, wenn die Eurex Clearing AG eine Austausch-Auswahl-Mitteilung vor Ablauf der Austausch-Ausschlusszeit erhalten hat, aber die OTC-IRS-FCM-Clearing-Mitglied-Austausch-Voraussetzungen nicht bis zum Ablauf des Austausch-Zeitraums erfüllt sind; oder

(iii) wenn die Eurex Clearing AG eine Beendigungs-Auswahl-Mitteilung mit oder vor Ablauf der Austausch-Ausschlusszeit erhalten hat, mit Wirkung zu dem Zeitpunkt, in dem die Eurex Clearing AG diese Beendigungs-Auswahl-Mitteilung erhalten hat; oder

(iv) wenn die Eurex Clearing AG eine Beendigung gemäß Ziffer 8.5 erklärt hat, mit Wirkung zu dem Zeitpunkt, in dem das OTC-IRS-FCM-Clearing-Mitglied und der OTC-IRS-FCM-Kunde diese Erklärung erhalten haben.

Wenn ein Beendigungszeitpunkt in Bezug auf eine OTC-IRS-FCM-Kunden-Grundlagenvereinbarung eingetreten ist, gelten die folgenden Bestimmungen.

Beendigung von OTC-IRS-FCM-Kunden-Transaktionen und Rücklieferungsansprüchen

Zum Beendigungszeitpunkt erlöschen alle bestehenden und künftigen Primäransprüche (einschließlich Zahlungs- und Lieferverpflichtungen) aus der jeweiligen OTC-IRS-FCM-Kunden-Grundlagenvereinbarung zwischen der Eurex Clearing AG und dem OTC-IRS-FCM-Kunden, die aus OTC-IRS-FCM-Kunden-Transaktionen entstehen, und jeder Rücklieferungsanspruch unter der jeweiligen OTC-IRS-FCM-Kunden-Grundlagenvereinbarung erlischt (auflösende Bedingung); diese Ansprüche können von dem betreffenden Schuldner nicht mehr erfüllt werden. Zudem erlöschen zum Beendigungszeitpunkt alle fälligen aber unerfüllten Pflichten zur Lieferung in Bezug auf die jeweilige OTC-IRS-FCM-Kunden-Margin (auflösende Bedingung). Das Erlöschen der

Ansprüche betrifft alle Ansprüche aus OTC-IRS-FCM-Kunden-Transaktionen im Rahmen der jeweiligen OTC-IRS-FCM-Kunden-Grundlagenvereinbarung unabhängig vom Entstehungszeitpunkt eines Anspruchs oder vom Zeitpunkt, zu dem ein Anspruch ansonsten entstehen würde. Diese erloschenen Primäransprüche bzw. Lieferpflichten werden vorbehaltlich und nach Maßgabe von Ziffer 7.3 der Allgemeinen Clearing-Bestimmungen durch den Differenzanspruch abgebildet.

Differenzanspruch

Der Differenzanspruch der Eurex Clearing AG oder (unter Berücksichtigung der Vorschriften über Zahlungen an das OTC-IRS-FCM-Clearing-Mitglied gemäß Ziffer 1.6.6) des OTC-IRS-FCM-Kunden aufgrund der jeweiligen OTC-IRS-FCM-Kunden-Grundlagenvereinbarung wird gegenüber der jeweils anderen Partei in der Beendigungswährung zum Ende des Letzten Bewertungstages unbedingt und unmittelbar fällig und wird in seiner Höhe gemäß Ziffer 7.3 (mit Ausnahme von Ziffer 7.3.3) der Allgemeinen Clearing-Bestimmungen unter Anwendung der Liquidationspreis-Methode bestimmt (jeweils ein „**Differenzanspruch**"), vorausgesetzt, die Eurex Clearing AG ist die Partei, die zur Bewertung des Differenzanspruchs berechtigt ist.

Mitteilung

Die Eurex Clearing AG wird dem Betroffenen OTC-IRS-FCM-Clearing-Mitglied und dem OTC-IRS-FCM-Kunden den von ihr in Bezug auf die jeweilige OTC-IRS-FCM-Kunden-Grundlagenvereinbarung bestimmten Wert des Differenzanspruchs zusammen mit hinreichend detaillierten Angaben über die Daten und Informationen, die der Bewertung zugrunde liegen, so bald als praktisch möglich nach seiner Berechnung mitteilen.

Zahlung des Differenzanspruchs

(i) Der Schuldner des Differenzanspruchs aus der jeweiligen OTC-IRS-FCM-Kunden-Grundlagenvereinbarung zwischen der Eurex Clearing AG und dem jeweiligen OTC-IRS-FCM-Kunden hat den bestimmten Betrag des Differenzanspruchs so bald als praktisch möglich nach Mitteilung des zahlbaren Betrags durch die Eurex Clearing AG gemäß Ziffer 8.6.4 an die andere Partei zu zahlen.

(ii) Der Schuldner des Differenzanspruchs ist nicht verpflichtet, Zinsen auf den Betrag des Differenzanspruchs zu zahlen, es sei denn dieser befindet sich nach Zugang einer Mahnung in Verzug. Verzugszinsen werden auf der Grundlage des geltenden Tageszinssatzes für die entsprechende Währung gezahlt.

8.7 Besondere Folgen bei Eintritt eines US-Konkurs-Ereignis

Anwendbarkeit

Diese Ziffer 8.7 findet Anwendung, falls bei einem OTC-IRS-FCM-Clearing-Mitglied ein US-Konkurs-Ereignis eingetreten ist. Sofern in dieser Ziffer 8.7 nicht etwas Anderes

~~geregelt ist, finden die anderen Bestimmungen von Ziffer 8 ebenfalls Anwendung. Sofern jedoch ein Widerspruch zwischen einer Bestimmung in dieser Ziffer 8.7 und einer Bestimmung in den Ziffern 8.2 bis 8.6 besteht, gehen die Bestimmungen dieser Ziffer 8.7 vor.~~

~~Beendigung durch die Eurex Clearing AG~~

~~(1) Das Recht der Eurex Clearing AG, eine Beendigung wie in Ziffer 8.5 beschrieben zu erklären, findet auch im Falle und aufgrund des Eintritts eines US-Konkurs-Ereignisses Anwendung. Mit einer solchen Erklärung finden die Bestimmungen der Ziffern 8.6.1 (iv) bis 8.6.5 Anwendung, jedoch vorbehaltlich der Ziffer 8.7.3 Abs. (2).~~

~~(2) Wenn die Eurex Clearing AG dem OTC-IRS-FCM-Kunden einen Differenzanspruch schuldet (vorbehaltlich der in Ziffer 1.6.6 beschriebenen Bestimmungen zur Zahlung an das OTC-IRS-FCM-Clearing-Mitglied), weist der OTC-IRS-FCM-Kunde die Eurex Clearing AG hiermit unwiderruflich an, den festgestellten Betrag des Differenzanspruchs für Rechnung des OTC-IRS-FCM-Kunden an den Insolvenzverwalter (*bankrucptcy trustee*) (der „**Bankruptcy Trustee**"), der im Konkursverfahren (*bankruptcy case*) oder SIPA-Verfahren des OTC-IRS-FCM-Clearing-Mitglieds ernannt worden ist oder der das Title-II-Verfahren über die Aktiva und Passiva des OTC-IRS-FCM-Clearing-Mitglieds verwaltet, zu zahlen; der OTC-IRS-FCM-Kunde und die Eurex Clearing AG vereinbaren, dass ausschließlich eine solche Zahlung an den Bankruptcy Trustee den betreffenden Differenzanspruch erfüllt. Sämtliche dem OTC-IRS-FCM-Kunden zuzurechnenden Eligible Margin-Vermögenswerte in Form von Wertpapieren, die nicht von der Eurex Clearing AG gemäß dem in Ziffer 5.7.2 beschriebenen Sicherungszweck verwertet wurden, werden kraft Gesetzes von der Verpfändung frei.~~

~~(3) Wenn der OTC-IRS-FCM-Kunde der Eurex Clearing AG einen Differenzanspruch schuldet, bleibt das Recht der Eurex Clearing AG, ihrer Pfandrechte an den betreffenden Eligiblen Margin Vermögenswerten in Form von Wertpapieren, welche die OTC-IRS-FCM-Kunden-Margin dieses OTC-IRS-FCM-Kunden darstellen, zu vollstrecken, unberührt.~~

~~Weitere Beendigungsbestimmungen; Porting anstelle einer Beendigung~~

~~Wenn die Eurex Clearing AG keine Beendigung und keinen Beendigungstag in Bezug auf eine OTC-IRS-FCM-Kunden-Grundlagenvereinbarung mit einem OTC-IRS-FCM-Kunden erklärt hat, finden die folgenden Bestimmungen Anwendung:~~

~~(1) Die Eurex Clearing AG wird mit dem Bankruptcy Trustee Kontakt aufnehmen, um zu bestimmen, ob sich der OTC-IRS-FCM-Kunde für die Liquidation oder das Porting der OTC-IRS-FCM-Kunden-Transaktionen aus der OTC-IRS-FCM-Kunden-Grundlagenvereinbarung entschieden hat.~~

~~(2) Wenn der Bankruptcy Trustee der Eurex Clearing AG rechtzeitig mitteilt, dass ein bestimmter OTC-IRS-FCM-Kunde sich für die Liquidation entschieden hat, wird die~~

~~Eurex Clearing AG ihr Beendigungsrecht gemäß Ziffer 8.7.2 Abs. (1) in Abstimmung mit dem Bankruptcy Trustee und mit dem Ziel der Beendigung aller OTC-IRS-FCM-Kunden-Transaktionen mit einem OTC-IRS-FCM-Kunden innerhalb eines Zeitraums (der „**Maßgebliche Zeitraum**“) von sieben Kalendertagen nach Eintrag (*entry*) der *order for relief* im Konkursverfahren oder nach Beginn des SIPA-Verfahrens oder des Title II-Verfahrens oder eines solchen längeren Zeitraum, dem der Bankruptcy Trustee und die CFTC durch Beschluss des Konkursgerichts zustimmen, ausüben.~~

~~(3) Wenn der Bankruptcy Trustee der Eurex Clearing AG rechtzeitig mitteilt, dass sich ein bestimmter OTC-IRS-FCM-Kunde für ein Porting in Bezug auf seine OTC-IRS-FCM-Kundentransaktionen entschieden hat oder keine Wahl getroffen hat, wird sich die Eurex Clearing AG mit dem Bankruptcy Trustee abstimmen, um das Porting der OTC-IRS-FCM-Kunden-Transaktionen mit dem OTC-IRS-FCM-Kunden und das Porting der OTC-IRS-FCM-Kunden-Margin in Form von Geldbeträgen sowie die Übertragung der OTC-IRS-FCM-Kunden-Margin in Form von Wertpapieren in Übereinstimmung mit dem Bankruptcy Code und CFTC Regulation 190.06 durchzuführen. Sobald wie möglich und in jedem Fall innerhalb von drei Kalendertagen nach Beginn des Maßgeblichen Zeitraums wird die Eurex Clearing AG die CFTC von ihrer Absicht benachrichtigen, ein Porting in Bezug auf OTC-IRS-FCM-Kunden-Transaktionen durchzuführen, und sofern das Porting und die Übertragung nicht von der CFTC abgelehnt wird, wird die Eurex Clearing AG das Porting und die Übertragung innerhalb des Maßgeblichen Zeitraums abschließen.~~

~~(4) Wenn ein bestimmter OTC-IRS-FCM-Kunde der Eurex Clearing AG gemäß den Bestimmungen der Ziffer 8.4.5 ein potentielles Austausch-OTC-IRS-FCM-Clearing-Mitglied für seine OTC-IRS-FCM-Kunden-Grundlagenvereinbarung benannt hat, wird sich die Eurex Clearing AG mit dem Bankruptcy Trustee abstimmen, um festzulegen, ob ein Porting in Bezug auf die OTC-IRS-FCM-Kunden-Transaktionen mit dem OTC-IRS-FCM-Kunden auf das benannte Austausch-OTC-IRS-FCM-Clearing-Mitglied durchgeführt werden darf, sofern die anderen Voraussetzungen der Bestimmungen von Ziffer 8.4 und dieser Ziffer 8.7 erfüllt sind.~~

~~(5) Ungeachtet der Bestimmungen der Ziffer 8.4.11 erfolgt kein teilweises Porting in Bezug auf einzelne OTC-IRS-FCM-Kunden-Transaktionen eines OTC-IRS-FCM-Kunden, es sei denn, das Porting aller OTC-IRS-FCM-Kunden-Transaktionen eines OTC-IRS-FCM-Kunden kann nicht durchgeführt werden oder die CFTC billigt das Porting einzelner OTC-IRS-FCM-Kunden-Transaktionen.~~

~~(6) Ungeachtet der Bestimmungen der Ziffern 8.4.6 und 8.4.7 kann der Bankruptcy Trustee verlangen, dass ein Porting bzw. eine Übertragung auf das Austausch-OTC-IRS-FCM-Clearing-Mitglied von weniger als der gesamten OTC-IRS-FCM-Kunden-Margin in Bezug auf OTC-IRS-FCM-Kunden-Transaktionen mit einem OTC-IRS-FCM-Kunden erfolgt, damit der Bankruptcy Trustee die Bestimmungen zur anteiligen Verlustverteilung (*pro rata loss sharing*) in §§ 766(c) und (h) des Bankruptcy Code einhalten kann. Die OTC-IRS-FCM-Kunden-Margin, die nicht dem Porting oder der~~

Übertragung unterliegt, wird von der Eurex Clearing AG nach Weisung des Bankruptcy Trustee gehalten oder (einschließlich, im Falle von Eligiblen Margin-Vermögenswerten in Form von Wertpapieren, durch Freigabe der an diesen bestehenden Pfandrechte der Eurex Clearing AG) an den Bankruptcy Trustee geliefert.

Anwendung des Bankruptcy Code und der CFTC-Regelung 190 auf Zahlungen und Lieferungen

Jede Zahlung oder Lieferung durch die Eurex Clearing AG an den Bankruptcy Trustee gemäß Ziffer 1.6.6 oder dieser Ziffer 8.7, ob als Zahlung eines Differenzanspruchs oder eines sonstigen Differenzanspruchs des OTC-IRS-FCM-Kunden gegen die Eurex Clearing AG gemäß Kapitel I Abschnitt 1 Ziffer 9 der Clearing-Bedingungen oder, im Falle der Pfandfreigabe von Eligiblen Margin-Vermögenswerten nach Weisung des Bankruptcy Trustee, erfolgen zugunsten der Insolvenzmasse (*bankruptcy estate*) des OTC-IRS-FCM-Clearing-Mitglieds. Die Zahlung oder Lieferung wird durch den Bankruptcy Trustee zugunsten derjenigen OTC-IRS-FCM-Kunden und anderen Kunden

(„*customers*“ wie in § 761 (9) des Bankruptcy Code definiert) des OTC-IRS-FCM-Clearing-Mitglieds verwaltet und verteilt, die Ansprüche gegen das OTC-IRS-FCM-Clearing-Mitglied aus geclearten Swap-Transkationen (*cleared swap agreement transactions*) haben, sämtlichst im Einklang mit dem Bankruptcy Code und der CFTC-Regelung 190 einschließlich der Bestimmungen zur anteiligen Verlustverteilung (pro rata loss sharing) nach §§ 766(c) und (h) des Bankruptcy Code. Kein OTC-IRS-FCM-Kunde hat einen Anspruch auf oder Rechte an Zahlungen oder Lieferungen außer im Einklang mit den Verteilungsregeln des Bankrupcty Code und der CFTC-Regelung 190.

9 Insolvenz oder Ausfall in Bezug auf einen OTC-IRS-FCM-Kunden

Ein „**OTC-IRS-FCM-Kunden-Insolvenz-Beendigungsgrund**“ tritt in Bezug auf einen OTC-IRS-FCM-Kunden ein, wenn ein Verfahren durch oder gegenüber dem OTC-IRS-FCM-Kunden gemäß dem US-Bankruptcy Code eingeleitet wird oder ein Administrator (*receiver*) oder ein anderer Insolvenzverwalter (*insolvency administrator*) für den OTC-IRS-FCM-Kunden oder in Bezug von Vermögensgegenständen des OTC-IRS-FCM-Kunden bestellt wird.

Für diese Ziffer 9 bezeichnet „**OTC-IRS-FCM-Kunden-Ausfall**“ den Eintritt eines der folgenden Ereignisse in Bezug auf einen OTC-IRS-FCM-Kunden (wenn sich dieses Ereignis nicht bereits in einem OTC-IRS-FCM-Kunden-Insolvenz-Beendigungsgrund realisiert hat):

(1) **Insolvenzbezogene Ereignisse**

Jede Handlung, jedes rechtliche Verfahren oder sonstige Maßnahme oder Schritt bezüglich der folgenden Ereignisse oder der Eintritt eines der folgenden Ereignisse in Bezug auf einen OTC-IRS-FCM-Kunden:

(a) die Aussetzung von Zahlungen, ein Moratorium im Hinblick auf Verbindlichkeiten, eine Abwicklung, Auflösung, Beendigung, Liquidation, Verwaltung, Reorganisation oder Umstrukturierung (mittels freiwilliger Vereinbarung, Sanierungsvergleichs oder auf sonstige Weise), ein Konkurs, eine Insolvenz, die Unterstellung der Geschäftsleitung unter eine gerichtliche Aufsicht (*judicial management*) oder die Anordnung einer Pflegschaft (*curatorship*);

(b) der Abschluss, ein Zahlungsaufschub, einer Umschuldung, eine Übertragung, eine Umstrukturierung oder eine ähnliche Vereinbarung des OTC-IRS-FCM-Kunden mit einem seiner Gläubiger;

(c) die Bestellung eines Liquidators, Treuhänders, Verwalters, Zwangsverwalters oder einer Person mit ähnlicher Funktion in Bezug auf diesen OTC-IRS-FCM-Kunden und/oder seiner Vermögensgegenstände; oder

jede im Geltungsbereich einer beliebigen Rechtsordnung verfügbare Maßnahme oder Schritt vergleichbarer Natur.

(2) **Nichteinhaltung der Clearing-Bedingungen**

Der OTC-IRS-FCM-Kunde erfüllt eine seiner Pflichten gemäß der Clearing-Vereinbarung, die die Clearing-Bedingungen mit einbezieht, oder eine der von ihm in einer Clearing-Vereinbarung abgegebenen Zusicherungen nicht und diese Nicht-Erfüllung wird nicht durch den OTC-IRS-FCM-Kunden oder durch das OTC-IRS-FCM-Clearing-Mitglied im Rahmen der OTC-IRS-FCM-Clearing-Mitglied-Garantie geheilt.

(3) **Verstoß gegen Aufsichtsrecht**

Nichteinhaltung aufsichtsrechtlicher Vorgaben durch den OTC-IRS-FCM-Kunden, sofern deren Nichteinhaltung nach vernünftiger Beurteilung der Eurex Clearing AG die ordnungsgemäße Erfüllung der Pflichten des OTC-IRS-FCM-Kunden im Rahmen der jeweiligen OTC-IRS-FCM-Kunden-Grundlagenvereinbarung wesentlich beeinträchtigen kann.

(4) **Gesetzesänderung oder ähnliche Gründe**

(a) Eine Änderung der Gesetze in Deutschland oder der für den OTC-IRS-FCM-Kunden maßgeblichen Gesetze oder der offiziellen Auslegung oder Anwendung dieser Gesetze, die, nach der vernünftigen Beurteilung der Eurex Clearing AG, eine wesentliche nachteilige Auswirkung auf die Interessen oder Dienstleistungen der Eurex Clearing AG gemäß den Clearing-Bedingungen oder die Interessen der anderen Clearing-Mitglieder (andere als das OTC-IRS-FCM-Clearing-Mitglied des jeweiligen OTC-IRS-FCM-Kunden) hat, oder

(b) der Eintritt von vergleichbaren Ereignissen, die eine ähnliche wesentlich nachteilige Auswirkung auf die Interessen oder Dienstleistungen der Eurex Clearing AG gemäß den Clearing-Bedingungen oder die Interessen sonstiger Clearing-Mitglieder (andere als das OTC-IRS-FCM-Clearing-Mitglied des jeweiligen OTC-IRS-FCM-Kunden) haben.

(5) **Nichteinhaltung der Regelungen anderer Derivatives Clearing Organisations**

Der OTC-IRS-FCM-Kunde verletzt in wesentlicher Weise Vorschriften in den Regelwerken anderer Derivatives Clearing Organisations.

(6) **Beendigung aus wichtigem Grund**

Die Eurex Clearing AG lehnt es aufgrund des Eintritts von Umständen, die einen wichtigen Grund darstellen, ab, das Clearing von OTC-IRS-FCM-Kunden-Transaktionen mit dem OTC-IRS-FCM-Kunden fortzuführen, und die Fortführung des Clearings dieser OTC-IRS-FCM-Kunden-Transaktionen ist unter Berücksichtigung aller Umstände des jeweiligen Einzelfalls und Abwägung der Interessen beider Parteien vernünftigerweise nicht zu erwarten.

Mit Eintritt eines OTC-IRS-FCM-Kunden-Insolvenz-Beendigungsgrunds oder eines OTC-IRS-FCM-Kunden-Ausfalls in Bezug auf einen OTC-IRS-FCM-Kunden finden die folgenden Vorschriften dieser Ziffer 9 Anwendung, vorausgesetzt, dass im Falle des Eintritts eines US-Konkurs-Ereignisses in Bezug auf das OTC-IRS-FCM-Clearing-Mitglied dieses OTC-IRS-FCM-Kunden vor dem Eintritt eines OTC-IRS-FCM-Kunden-Insolvenz-Beendigungsgrunds oder vor der Vornahme einer Handlung gemäß dieser Ziffer 9 die Beschränkungen unter Ziffer 8.7 entsprechend Anwendung finden.

Tritt zu irgendeinem Zeitpunkt ein OTC-IRS-FCM-Kunden-Insolvenz-Beendigungsgrund in Bezug auf einen OTC-IRS-FCM-Kunden ein, erfolgt mit sofortiger Wirkung zu diesem Zeitpunkt eine Beendigung in Bezug auf die OTC-IRS-FCM-Kunden-Grundlagenvereinbarung (wie unter Ziffer 9.6 näher beschrieben) (die „**OTC-IRS-FCM-Kunden-Beendigung**“, und der Tag dieser Beendigung ist der „**OTC-IRS-FCM-Kunden-Beendigungstag**“ und die jeweilige Uhrzeit der Beendigung der „**OTC-IRS-FCM-Kunden-Beendigungszeitpunkt**“). Ab diesem Zeitpunkt wird die Eurex Clearing AG das Clearing neuer OTC-IRS-FCM-Kunden-Transaktionen dieses OTC-IRS-FCM-Kunden gemäß der US-Clearingmodell-Bestimmungen aussetzen.

Tritt ein OTC-IRS-FCM-Kunden-Ausfall ein, so kann die Eurex Clearing AG das Clearing von neuen OTC-IRS-FCM-Kunden-Transaktionen gemäß der US-Clearingmodell-Bestimmungen für diesen OTC-IRS-FCM-Kunden einmal oder mehrmals aussetzen oder einschränken.

Die Eurex Clearing AG benachrichtigt den betroffenen OTC-IRS-FCM-Kunden und dessen OTC-IRS-FCM-Clearing-Mitglied über die Entscheidung zur Aussetzung oder Einschränkung des Clearings. In der betreffenden Mitteilung hat die Eurex Clearing AG einen angemessenen Zeitraum anzugeben, für den diese Aussetzung oder

~~Einschränkung gilt, dies gilt nicht, wenn ein OTC-IRS-FCM-Kunden-Ausfall gemäß Ziffer 9.1 Abs. (1) eingetreten ist.~~

~~Darüber hinaus hat der betroffene OTC-IRS-FCM-Kunde auf ein entsprechendes Verlangen der Eurex Clearing AG auf eigene Kosten des OTC-IRS-FCM-Kunden die Auskünfte und Nachweise zur Verfügung zu stellen, die die Eurex Clearing AG für die Durchführung einer angemessenen Untersuchung der Fakten und Umstände in Bezug auf einen OTC-IRS-FCM-Kunden-Ausfall für erforderlich hält.~~

~~Bevor das Clearing neuer OTC-IRS-FCM-Kunden-Transaktionen gemäß dieser Ziffer 9.4 beschränkt oder ausgesetzt wird, wird die Eurex Clearing AG, wenn dies nach den Umständen angemessen erscheint und wenn kein OTC-IRS-FCM-Kunden-Ausfall gemäß Ziffer 9.2 Abs. (2) eingetreten ist, versuchen, den betroffenen OTC-IRS-FCM-Kunden zu konsultieren; die Rechte der Eurex Clearing AG gemäß Ziffer 9.5 bleiben unberührt; weiterhin kann die Eurex Clearing AG nach ihrem freien Ermessen eine Frist einräumen, innerhalb derer der OTC-IRS-FCM-Kunde dem betreffenden Ereignis abhelfen kann.~~

~~Wenn ein OTC-IRS-FCM-Kunden-Ausfall in Bezug auf einen OTC-IRS-FCM-Kunden eingetreten ist und fortdauert, kann die Eurex Clearing AG diesem OTC-IRS-FCM-Kunden eine schriftliche Kündigungserklärung zusenden (die „**OTC-IRS-FCM-Kunden-Kündigungserklärung**“), die das Datum und die Uhrzeit angibt, zu der die OTC-IRS-FCM-Kunden Beendigung erfolgt; eine Kopie wird auch an dessen OTC-IRS-FCM-Clearing-Mitglied gesendet.~~

~~Für diese OTC-IRS-FCM-Kunden-Beendigung ist der OTC-IRS-FCM-Kunden-Beendigungstag der Tag und ist der OTC-IRS-FCM-Kunden-Beendigungszeitpunkt der Zeitpunkt, der in der OTC-IRS-FCM-Kunden-Beendigungserklärung angegeben ist.~~

~~Nach Eintritt eines OTC-IRS-FCM-Kunden-Beendigungstages in Bezug auf eine OTC-IRS-FCM-Kunden-Grundlagenvereinbarung gelten die folgenden Bestimmungen.~~

~~Beendigung von OTC-IRS-FCM-Kunden-Transaktionen und Rücklieferungsansprüche~~

~~Zum Beendigungszeitpunkt erlöschen alle bestehenden und künftigen Primäransprüche (einschließlich Zahlungs- und Lieferverpflichtungen) im Rahmen der OTC-IRS-FCM-Kunden-Grundlagenvereinbarung zwischen der Eurex Clearing AG und dem OTC-IRS-FCM-Kunden, die aus OTC-IRS-FCM-Kunden-Transaktionen entstehen, und sämtliche Rücklieferungsansprüche im Rahmen dieser OTC-IRS-FCM-Kunden-Grundlagenvereinbarung; diese Ansprüche können von dem betreffenden Schuldner nicht mehr erfüllt werden. Zudem erlöschen zum Beendigungszeitpunkt alle fälligen aber unerfüllten Pflichten zur Lieferung in Bezug auf die jeweilige OTC-IRS-FCM-Kunden-Margin (auflösende Bedingung). Das Erlöschen der Ansprüche betrifft alle Ansprüche aus OTC-IRS-FCM-Kunden-Transaktionen im Rahmen der jeweiligen OTC-IRS-FCM-Kunden-Grundlagenvereinbarung unabhängig vom Entstehungszeitpunkt eines Anspruchs oder vom Zeitpunkt, zu dem ein Anspruch ansonsten entstehen würde. Diese~~

~~erloschenen Primäransprüche bzw. Lieferpflichten werden durch den Differenzanspruch (wie im Folgenden definiert) abgebildet.~~

~~Differenzanspruch~~

~~Der Differenzanspruch der Eurex Clearing AG oder des OTC-IRS-FCM-Kunden im Rahmen der jeweiligen OTC-IRS-FCM-Kunden-Grundlagenvereinbarung wird gegenüber der jeweils anderen Partei in der Beendigungswährung zum Ende des Letzten Bewertungstages unbedingt und unmittelbar fällig und wird in seiner Höhe gemäß Ziffer 7.3 (mit Ausnahme von Ziffer 7.3.3) der Allgemeinen Clearing-Bestimmungen unter Anwendung der Liquidationspreis-Methode bestimmt (jeweils ein „**Differenzanspruch**"), vorausgesetzt, dass Bezugnahmen in Ziffer 7.3 der Allgemeinen Clearing-Bestimmungen auf „Beendigung", „Beendigungstag" und „Beendigungszeitpunkt" als Bezugnahmen auf „OTC-IRS-FCM-Kunden-Beendigung", „OTC-IRS-FCM-Kunden-Beendigungstag" und „OTC-IRS-FCM-Kunden-Beendigungszeitpunkt" zu lesen sind und die Eurex Clearing AG ist diejenige Partei, die zur Bewertung des Differenzanspruchs berechtigt ist.~~

~~Mitteilung~~

~~Die Eurex Clearing AG wird dem OTC-IRS-FCM-Kunden und dem OTC-IRS-FCM-Clearing-Mitglied den von ihr in Bezug auf die jeweilige OTC-IRS-FCM-Kunden-Grundlagenvereinbarung bestimmten Wert des Differenzanspruchs zusammen mit hinreichend detaillierten Angaben über die Daten und Informationen, die der Bewertung zugrunde liegen, so bald als praktisch möglich nach seiner Berechnung mitteilen.~~

~~Zahlung des Differenzanspruchs~~

~~(1) Der Schuldner des Differenzanspruchs aus der jeweiligen OTC-IRS-FCM-Kunden-Grundlagenvereinbarung zwischen der Eurex Clearing AG und dem OTC-IRS-FCM-Kunden hat den bestimmten Betrag des Differenzanspruchs so bald als praktisch möglich nach Mitteilung des zahlbaren Betrags durch die Eurex Clearing AG gemäß Ziffer 9.6.3 zu zahlen.~~

~~(2) Der Schuldner des Differenzanspruchs ist nicht verpflichtet, Zinsen auf den Betrag des Differenzanspruchs zu zahlen, es sei denn dieser befindet sich nach Zugang einer Mahnung in Verzug. Verzugszinsen werden auf der Grundlage des geltenden Tageszinssatzes für die entsprechende Währung gezahlt.~~

~~Begründung von Eigentransaktionen mit dem OTC-IRS-FCM-Clearing-Mitglied~~

~~(1) Mit Unterzeichnung der Clearing-Vereinbarung in der den Clearing-Bedingungen als Anhang 9 beigefügten Form erklärt sich das OTC-IRS-FCM-Clearing-Mitglied damit einverstanden, dass mit Wirkung des OTC-IRS-FCM-Kunden-Beendigungszeitpunkts und ohne, dass weitere Handlungen erforderlich sind, Eigentransaktionen unmittelbar zwischen der Eurex Clearing AG und dem OTC-IRS-FCM-Clearing-Mitglied anstelle der beendeten OTC-IRS-FCM-Kunden-Transaktionen begründet werden. Jede dieser Eigentransaktionen wird mit dem~~

~~gleichen Inhalt und zu den gleichen Bedingungen abgeschlossen, die die entsprechende beendete OTC-IRS-FCM-Kunden-Transaktion zum OTC-IRS-FCM-Kunden-Beendigungszeitpunkt ohne Eintritt des OTC-IRS-FCM-Kunden-Beendigungstages gehabt hätte (außer dem Umstand, dass das OTC-IRS-FCM-Clearing-Mitglied und nicht der OTC-IRS-FCM-Kunde Vertragspartei der Eurex Clearing AG ist). Jede dieser so begründeten Eigentransaktionen wird Bestandteil der Proprietary-Grundlagenvereinbarung zwischen der Eurex Clearing AG und dem OTC-IRS-FCM-Clearing-Mitglied und unterliegt den Grund-Clearingmodell-Bestimmungen.~~

~~(2) Mit Begründung aller Eigentransaktionen gemäß Absatz (1), die den beendeten OTC-IRS-FCM-Kunden-Transaktionen entsprechen, gilt:~~

~~(i) falls ein Differenzanspruch der Eurex Clearing AG gegenüber dem OTC-IRS-FCM-Kunden gemäß Ziffer 9.6.2 bestimmt wird, tritt die Eurex Clearing AG an das OTC-IRS-FCM-Clearing-Mitglied diesen Differenzanspruch ab;~~

~~(ii) falls ein Differenzanspruch des OTC-IRS-FCM-Kunden gegenüber der Eurex Clearing AG gemäß Ziffer 9.6.2 bestimmt wird, zahlt das OTC-IRS-FCM-Clearing-Mitglied an die Eurex Clearing AG einen Betrag, der der Höhe des Differenzanspruchs entspricht; und~~

~~(iii) die Eurex Clearing AG gibt ihre Pfandrechte an den Eligiblen Margin-Vermögenswerten in Form von Wertpapieren, die ihr als OTC-IRS-FCM-Kunden-Margin von dem OTC-IRS-FCM-Clearing-Mitglied in Bezug auf die beendeten OTC-IRS-FCM-Kunden-Transaktionen geliefert wurden, frei, wenn die Ansprüche der Eurex Clearing AG, die durch diese Pfandrechte besichert wurden, erfüllt wurden oder, falls die Eurex Clearing AG einen Differenzanspruch hat und dieser an das OTC-IRS-FCM-Clearing-Mitglied abgetreten wurde, es sei denn die jeweiligen Pfandrechte sind kraft Gesetzes erloschen.~~

~~(3) Nachdem das OTC-IRS-FCM-Clearing-Mitglied (a) im Falle von Absatz (2) (i) aufgrund der OTC-IRS-FCM-Clearing-Mitglied-Garantie alle verbleibenden Besicherten US-Clearingmodell-Ansprüche der Eurex Clearing AG gegenüber dem OTC-IRS-FCM-Kunden oder dem OTC-IRS-FCM-Clearing-Mitglied erfüllt hat oder (b) im Falle von Absatz (2) (ii) diesen Betrag an die Eurex Clearing AG gezahlt hat und aufgrund der OTC-IRS-FCM-Clearing-Mitglied-Garantie alle verbleibenden Besicherten US-Clearingmodell-Ansprüche der Eurex Clearing AG gegenüber dem OTC-IRS-FCM-Kunden oder dem OTC-IRS-FCM-Clearing-Mitglied erfüllt hat, erlischt die OTC-IRS-FCM-Clearing-Mitglied-Garantie und die Eurex Clearing AG wird sämtliche Pfandrechte an allen Eligiblen Margin-Vermögenswerten, die Bestandteil der OTC-IRS-FCM-Kunden-Margin des OTC-IRS-FCM-Kunden sind, freigeben (es sei denn diese Pfandrechte sind kraft Gesetzes erloschen).~~

~~**10 Besicherung des Differenzanspruchs des OTC-IRS-FCM-Kunden**~~

~~Die Eurex Clearing AG wird dem OTC-IRS-FCM-Kunden Sicherheiten stellen, um den Differenzanspruch des OTC-IRS-FCM-Kunden gegenüber der Eurex Clearing AG, der möglicherweise gemäß der Ziffern 8 oder 9 entsteht, oder um den Differenzanspruch des OTC-IRS-FCM-Kunden gegenüber der Eurex Clearing AG, der möglicherweise gemäß Kapitel I Abschnitt 1 Ziffer 9 entsteht, zu sichern. Die Sicherheiten werden in Form eines Pfandrechts gemäß deutschem Recht an einem Bankkonto (jeweils ein „**Besicherungskonto**“) zugunsten des OTC-IRS-FCM-Kunden bestellt, das von der Eurex Clearing AG bei einem Permitted Depository eröffnet wird und auf dem die Eurex Clearing AG genügend Geld hinterlegt, um den Differenzanspruch, der von Zeit zu Zeit bestimmt wird, abzudecken.~~

~~Der OTC-IRS-FCM-Kunde bevollmächtigt hiermit das OTC-IRS-FCM-Clearing-Mitglied unwiderruflich, das Pfandrecht an dem Besicherungskonto im Namen des OTC-IRS-FCM-Kunden durchzusetzen, wenn das Pfandrecht durchsetzbar wird. Im Falle des Eintritts eines US-Konkurs-Ereignisses in Bezug auf ein OTC-IRS-FCM-Clearing-Mitglied ist der OTC-IRS-FCM-Kunde verpflichtet, sämtliche Anweisungen des Insolvenzverwalters (*Bankruptcy Trustee*) und jede Anordnung des jeweiligen Insolvenzgerichts in Bezug auf die Durchsetzung des Pfandrechts und die Erträge, die aus der Durchsetzung stammen, zu befolgen.~~

~~**11 Austausch des OTC-IRS-FCM-Clearing-Mitglieds**~~

~~Unbeschadet des Austauschs eines Betroffenen OTC-IRS-FCM-Clearing-Mitglieds gemäß Ziffer 8, kann der OTC-IRS-FCM-Kunde vor dem Eintritt eines Insolvenz-Beendigungsgrundes oder eines Beendigungsgrundes in Bezug auf das OTC-IRS-FCM-Clearing-Mitglied sein OTC-IRS-FCM-Clearing-Mitglied gemäß dieser Ziffer 11 bezogen auf alle oder einzelne OTC-IRS-FCM-Kunden-Transaktionen im Rahmen der jeweiligen OTC-IRS-FCM-Kunden-Grundlagenvereinbarung austauschen, wenn die Eurex Clearing AG, das jeweilige OTC-IRS-FCM-Clearing-Mitglied und ein Ersatz-OTC-IRS-FCM-Clearing-Mitglied diesem Austausch zuvor schriftlich zustimmen und wenn zuvor eine Clearing-Vereinbarung in der den Clearing-Bedingungen als Anhang 9 beigefügten Form zwischen der Eurex Clearing AG, dem OTC-IRS-FCM-Kunden sowie dem Nachfolge-Clearing-Mitglied abgeschlossen wurde. Die Vorschriften unter der Ziffer 8 der Allgemeinen Clearing-Bedingungen finden auf OTC-IRS-FCM-Clearing-Mitglieder keine Anwendung. Die Eurex Clearing AG wird ihre Zustimmung nicht aus unbilligen Gründen zurückhalten. Zur Durchführung dieses Austauschs eines OTC-IRS-FCM-Clearing-Mitglieds an einem Geschäftstag werden alle, oder im Falle einer teilweisen Übertragung, die jeweiligen Rechte und Pflichten des OTC-IRS-FCM-Clearing-Mitglieds in Bezug auf diese OTC-IRS-FCM-Kunden-Transaktionen im Wege der Vertragsübernahme auf das Ersatz-OTC-IRS-FCM-Clearing-Mitglied übertragen; diese Übertragung ist in einer gesonderten Übertragungsvereinbarung zwischen dem OTC-IRS-FCM-Clearing-Mitglied, dem Ersatz-Clearing-Mitglied, dem OTC-IRS-FCM-Kunden und der Eurex Clearing AG zu regeln.~~

~~Eine solche Übertragung wird erst bei Eingang aller nachfolgend aufgeführten Dokumente bei der Eurex Clearing AG in einer für diese inhaltlich und formal zufriedenstellenden Form wirksam (mit der Maßgabe, dass ein solches Dokument zum Zwecke der Durchführung des Austausches und für seine Wirksamkeit einer Unterschrift seitens der Eurex Clearing AG bedarf, die Entscheidung der Eurex Clearing AG, dieses Dokument zu unterschreiben oder nicht zu unterschreiben durch die Regelungen in dieser Ziffer 11 jedoch nicht vorweggenommen wird). Die Eurex Clearing AG teilt den betreffenden Parteien umgehend schriftlich mit, wenn diese Bedingungen für den Austausch erfüllt wurden und nennt in dieser Mitteilung einen für alle betreffenden Parteien verbindlichen Übertragungstag.~~

~~Im Falle einer teilweisen Übertragung findet Ziffer 8.4.11 entsprechend Anwendung (mit Ausnahme der Regelungen in Bezug auf eine Beendigung oder einen Beendigungstag).~~

~~Der Eurex Clearing AG sind Ausfertigungen der folgenden Dokumente zur Verfügung zu stellen:~~

~~(i) ein Übertragungsvertrag, der dem von der Eurex Clearing AG auf der Website der Eurex Clearing AG (www.eurexclearing.com) veröffentlichten Muster entspricht;~~

~~(ii) eine Clearing-Vereinbarung in der den Clearing-Bedingungen als Anhang 9 beigefügten Form zwischen der Eurex Clearing AG, dem OTC-IRS-FCM-Kunden und dem Ersatz-OTC-IRS-FCM-Clearing-Mitglied; und~~

~~(iii) jedes andere Dokument, das die Eurex Clearing AG im Zusammenhang mit dieser Übertragung bei vernünftiger Betrachtung für erforderlich oder nützlich hält (sofern die Eurex Clearing AG die betreffenden Parteien dementsprechend benachrichtigt hat).~~

~~Jedes dieser Dokumente muss von allen oder im Namen aller Parteien, die unterzeichnen müssen, wirksam unterzeichnet sein.~~

****

****

DIE DEFAULT MANAGEMENT AUKTIONS-REGELN

WERDEN GEÄNDERT.

ÄNDERUNGEN SIND WIE FOLGT KENNTLICH GEMACHT:

ERGÄNZUNGEN SIND UNTERSTRICHEN,

LÖSCHUNGEN SIND DURCHGESTRICHEN.

****

DEFAULT MANAGEMENT AUKTIONS-REGELN

1 Allgemein

1.1 Im Falle einer Beendigung oder Basis-Clearing-Mitglied-Beendigung (wie in Kapitel I Abschnitt 1 Ziffer 7 bzw. Abschnitt 6 Ziffer 10.4 der Clearing-Bedingungen definiert~~),~~) oder bei Eintritt einer FCM-Clearing-Mitglied-Beendigung oder einer FCM-Kunden-Beendigung (wie in den FCM-Bestimmungen als „FCM Clearing Member Termination“ bzw. als „FCM Client Termination“ definiert) kann die Eurex Clearing AG ~~nach freiem Ermessen~~ gemäß den Clearing-Bedingungen der Eurex Clearing AG in ihrer jeweils gültigen Fassung (die "**Clearing-Bedingungen**") und den FCM-Ausfall-Bestimmungen eine oder mehrere DM-Auktion(en) oder eine oder mehrere DM-Bonds-Auktion(en) durchführen, wenn die Eurex Clearing AG dies im Einvernehmen mit dem betreffenden DMC für angebracht hält.

1.2 […]

1.3 Soweit nicht anderweitig in den DM-Auktions-Regeln definiert, haben definierte Begriffe die ihnen in den Clearing-Bedingungen, den FCM-Bestimmungen oder den FCM-Ausfall-Bestimmungen zugewiesene Bedeutung.

"**FCM-Ausfall-Bestimmungen**" (*FCM Default Rules*) bezeichnet die FCM-Ausfall-Bestimmungen der Eurex Clearing AG in ihrer jeweils gültigen Fassung.

"**FCM-Bestimmungen**" (*FCM Regulations*) bezeichnet die FCM-Bestimmungen der Eurex Clearing AG in ihrer jeweils gültigen Fassung.

2 DM-Auktionen

2.1 DM-Auktionen ermöglichen den gemäß den DM-Auktions-Regeln teilnehmenden Bietern mit der Eurex Clearing AG die in den entsprechenden Auktions-Einheiten (wie in Kapitel I Abschnitt 1 Ziffer 7.5.3 der Clearing-Bedingungen oder in Ziffer 4.3 der FCM-Ausfall-Bestimmungen definiert) enthaltenen DM-Auktions-Transaktionen gemäß den Clearing-

Bedingungen bzw. den FCM-Ausfall-Bestimmungen zum gemäß diesen DM-Auktions-Regeln festgesetzten Auktionspreis für die entsprechende Auktions-Einheit (der Preis für eine Auktions-Einheit jeweils ein "**Auktionspreis**") abzuschließen. DM-Bonds-Auktionen ermöglichen den gemäß den DM-Auktions-Regeln teilnehmenden Bietern, die den DM-Bonds-Auktionen zugrundeliegenden Schuldverschreibungen von der Eurex Clearing AG zum gemäß diesen DM-Auktions-Regeln festgesetzten Auktionspreis für die entsprechende Bonds-Auktions-Einheit zu erwerben.

2.2 […]

3 Teilnahme an DM-Auktionen

An DM-Auktionen nehmen Pflichtteilnehmer, FCM-Pflichtteilnehmer, Ausgewählte Teilnehmer und Ausgewählte ~~Teilnehmer~~Auktionsteilnehmer, wie in dieser Ziffer 3 beschrieben, teil.

3.1 Jeder Pflichtteilnehmer (wie in Kapitel I Abschnitt 1 Ziffer 7.5.3 der Clearing-Bedingungen definiert) und jeder FCM-Pflichtteilnehmer (wie in Ziffer 4.3.3, Absatz (2) der FCM-Ausfall-Bestimmungen als "FCM Mandatory Participant" definiert) ist verpflichtet, an der entsprechenden DM-Auktion teilzunehmen.

3.2 Zusätzlich kann jede juristische Person nach vorheriger Einladung durch die Eurex Clearing AG an einer DM-Auktion teilnehmen, wenn:

3.2.1 die juristische Person (i) ein Clearing-Mitglied oder ein FCM-Clearing-Mitglied ist, das für die betreffende DM-Auktion kein Pflichtteilnehmer bzw. kein FCM-Pflichtteilnehmer ist, (ii) ein Basis-Clearing-Mitglied ist oder (iii) ein Nicht-Clearing-Mitglied, ein Registrierter Kunde, ein FCM-Kunde oder ein anderer Kunde eines Clearing-Mitglieds ist, gegebenenfalls jeweils beschränkt auf die maßgebliche(n) Liquidationsgruppe(n) (jeweils ein "**Qualifizierter Teilnehmer**");

3.2.2 der Qualifizierte Teilnehmer (mit Ausnahme von Clearing-Mitgliedern und FCM-Clearing-Mitgliedern gemäß Ziffer 3.2.1 (i) und Basis-Clearing-Mitgliedern gemäß Ziffer 3.2.1 (ii)) den Nachweis über den Erhalt der Zustimmung seines jeweiligen Clearing-Mitglieds (welches die Voraussetzungen als ~~Pflichtmitglied~~Pflichtteilnehmer erfüllen muss) oder seines jeweiligen FCM-Clearing-Mitglieds (welches die Voraussetzungen als FCM-Pflichtteilnehmer erfüllen muss) zur Teilnahme an der entsprechenden DM-Auktion erbracht hat; und

3.2.3 vor der DM-Auktion der Qualifizierte Teilnehmer ~~vor der DM-Auktion~~ zugesichert, gewährleistet und sich verpflichtet hat, die in Ziffern 10.1, 10.2 und 10.3 aufgeführten Anforderungen und Verpflichtungen jederzeit einzuhalten

(jeweils ein "**Ausgewählter Teilnehmer**").

Jeder Pflichtteilnehmer, der gemäß Ziffer 3.1 an einer DM Auktion teilnimmt, ~~sowie~~ jedes Clearing-Mitglied, jedes FCM-Clearing-Mitglied und jedes Basis-Clearing-Mitglied, das gemäß dieser Ziffer 3.2 an einer DM Auktion teilnimmt, sowie jeder Ausgewählte Auktionsteilnehmer (wie in Ziffer 4.3.3 Absatz (2) der FCM-Ausfall-Bestimmungen als „Selected Auction Participant“ definiert) wird mit der Abgabe seines Gebots ~~(wie in Ziffer 5.2~~

~~definiert)~~ in Bezug auf die entsprechende Auktions-Einheit in diesen DM Auktions-Regeln als "**Teilnehmender Bieter**" bezeichnet.

Ausgewählte Teilnehmer (mit Ausnahme von Clearing-Mitgliedern und FCM-Clearing-Mitgliedern gemäß Ziffer 3.2.1 (i) und Basis-Clearing-Mitgliedern gemäß Ziffer 3.2.1 (ii~~)~~)) sind zur Teilnahme an DM Auktionen nur über ihr jeweiliges Clearing-Mitglied bzw. über ihr jeweiliges FCM-Clearing-Mitglied berechtigt; jedes solche Clearing-Mitglied bzw. FCM-Clearing-Mitglied wird mit der Abgabe eines Gebots für einen Ausgewählten Teilnehmer in Bezug auf eine bestimmte Auktions-Einheit in diesen DM-Auktions-Regeln als "**Vertretender Teilnehmender Bieter**" bezeichnet. Die Abgabe eines Gebots durch einen Vertretenden Teilnehmenden Bieter stellt ein Gebot dieses Vertretenden Teilnehmenden Bieters dar und bindet ausschließlich den Vertretenden Teilnehmenden Bieter gegenüber der Eurex Clearing AG.

[…].

Jeder Pflichtteilnehmer oder FCM-Pflichtteilnehmer ist berechtigt, die Besonderen Bestimmungen und/oder jede weitere Information bezüglich einer DM-Auktion ausschließlich an von der Eurex Clearing AG zur Teilnahme an der betreffenden DM-Auktion eingeladene Ausgewählte Teilnehmer weiterzugeben.

3.3 Die Eurex Clearing AG ist berechtigt, jeden Pflichtteilnehmer, jeden FCM-Pflichtteilnehmer, Ausgewählten Auktionsteilnehmer oder jeden Ausgewählten Teilnehmer, der die Bedingungen der Ziffer 3.2 erfüllt, nachträglich von der Teilnahme an einer DM-Auktion auszuschließen, sofern in Bezug auf den Pflichtteilnehmer ~~bzw.~~, den FCM-Pflichteilnehmer, den Ausgewählten Auktionsteilnehmer bzw. den Ausgewählten Teilnehmer ein wichtiger Grund eintritt. Mit dem Ausschluss des Vertretenden Teilnehmenden Bieters werden auch die von diesem vertretenen Ausgewählten Teilnehmer ausgeschlossen.

Handelt es sich bei den DM-Auktions-Transaktionen um OTC-Zinsderivat-Transaktionen (wie in Kapitel VIII Abschnitt 2 der Clearing-Bedingungen definiert), Zinsderivat-Transaktionen (wie in Kapitel I Ziffer 1.1.5 der FCM-Bestimmungen als „Interest Rate Derivative Transactions“ definiert) oder OTC-Währungs-Transaktionen (wie in Kapitel VIII Abschnitt 1 der Clearing-Bedingungen definiert), so behält sich die Eurex Clearing AG vor, einen Pflichtteilnehmer oder FCM-Pflichtteilnehmer von der Pflicht zur Teilnahme an einer DM-Auktion ~~auszuschließen~~befreien, wenn

(i) innerhalb der letzten drei Monate vor der betreffenden Beendigung ~~oder~~, Basis-Clearing-Mitglied-Beendigung, FCM-Clearing-Mitglied-Beendigung oder FCM-Kunden-Beendigung weniger als zehn (10) OTC-Zinsderivat-Transaktionen ~~innerhalb der Maßgeblichen Liquidationsgruppe~~oder Zinsderivat-Transaktionen in der betreffenden Währung auf einem entsprechenden Konto des ~~Clearing-Mitgliedes~~Pflichtteilnehmers oder FCM-Pflichtteilnehmers gebucht wurden (zusammen mit etwaigen OTC-Zinsderivat-Transaktionen, die auf den entsprechenden Konten aller Basis-Clearing-Mitglieder gebucht wurden, für die ~~das Clearing-Mitglied~~der Pflichtteilnehmer als Clearing Agent agiert), oder

(ii) innerhalb der letzten drei Monate vor der betreffenden Beendigung ~~oder~~, Basis-Clearing-Mitglied-Beendigung, FCM-Clearing-Mitglied-Beendigung oder FCM-Kunden-

Beendigung (a) die durchschnittliche Summe der Initial Margin Verpflichtung des ~~Clearing Mitgliedes~~Pflichteilnehmers (zusammen mit den Initial Margin Verpflichtungen aller Basis-Clearing-Mitglieder, für die ~~das Clearing Mitglied~~der Pflichtteilnehmer als Clearing-Agent agiert) oder des FCM-Pflichtteilnehmers bezüglich der Maßgeblichen Liquidationsgruppe in der maßgeblichen Währung weniger als 0,5 Prozent der Summe der Initial Margin Verpflichtungen aller Clearing-Mitglieder, FCM-Clearing-Mitglieder und Basis-Clearing-Mitglieder bezüglich der Maßgeblichen Liquidationsgruppe in der maßgeblichen Währung ausmacht, und (b) (A) im Hinblick auf OTC-Zinsderivat-Transaktionen und Zinsderivat-Transaktionen, der durchschnittliche aggregierte Nominalbetrag, der sich aus den OTC-Zinsderivat-Transaktionen des ~~Clearing-Mitgliedes~~Pflichtteilnehmers (zusammen mit etwaigen OTC-Zinsderivat-Transaktionen aller Basis-Clearing-Mitglieder, für die das Clearing-Mitglied als Clearing Agent agiert) oder aus den Zinsderivat-Transaktionen des FCM-Pflichtteilnehmers ergibt, oder (B) im Hinblick auf OTC-Währungs-Transaktionen, der durchschnittliche aggregierte Nominalbetrag, der sich aus den OTC-Währungs-Transaktionen des ~~Clearing Mitgliedes~~Pflichtteilnehmers, jeweils bezüglich der Maßgeblichen Liquidationsgruppe in der maßgeblichen Währung ergibt, weniger als 0,5 Prozent des aggregierten Nominalbetrages, im Falle von OTC-Zinsderivat-Transaktionen oder Zinsderivat-Transaktionen, der sich aus den OTC-Zinsderivat-Transaktionen oder Zinsderivat-Transaktionen aller Clearing-Mitglieder, FCM-Clearing-Mitglieder und Basis-Clearing Mitglieder oder, im Falle von OTC-Währungs-Transaktionen, des aggregierten Nominalbetrages der sich aus den OTC-Währungs-Transaktionen aller Clearing-Mitglieder, jeweils bezüglich der Maßgeblichen Liquidationsgruppe in der maßgeblichen Währung ergibt, ausmacht, oder

(iii) sofern in Bezug auf den Pflichtteilnehmer oder den FCM-Pflichtteilnehmer ein wichtiger Grund eintritt.

3.4 […]

3.5 Ein FCM-Pflichtteilnehmer darf ein Clearing-Mitglied als Ausgewählten Auktionsteilnehmer auswählen und bestellen, um an Stelle dieses FCM-Pflichtteilnehmers an DM-Auktionen im eigenen Namen vorbehaltlich der folgenden Vorschriften teilzunehmen:

3.5.1 Das Clearing-Mitglied darf nur ein Ausgewählter Auktionsteilnehmer werden, wenn folgende Voraussetzungen erfüllt sind:

(1) der FCM-Pflichtteilnehmer hat der Eurex Clearing AG ein ausgefülltes Formular für die Bestellung des Ausgewählten Auktionsteilnehmers in der diesen Allgemeinen DM-Auktions-Regeln angehängten Form (das „**Formular zur Benennung des Ausgewählten Auktionsteilnehmers**“) übersandt;

(2) das Clearing-Mitglied ist Inhaber einer Clearing-Lizenz für OTC-Zinsderivat-Transaktionen gemäß den Clearing-Bedingungen;

(3) kein Beendigungsgrund und kein Insolvenz-Beendigungsgrund sind in Bezug auf das Clearing-Mitglied eingetreten und dauern an;

(4) das Clearing-Mitglied hat sein Einverständnis mit seiner Bestellung als Ausgewählter Auktionsteilnehmer durch Gegenzeichnung des Formulars zur Benennung des Ausgewählten Auktionsteilnehmers bestätigt; und

(5) die Eurex Clearing AG hat sowohl den FCM-Pflichtteilnehmer als auch dem Clearing-Mitglied (i) den Empfang und die Vollständigkeit des Bestellformulars für den Ausgewählten Auktionsteilnehmer und (ii) den Empfang des schriftlichen Einverständnisses des Clearing-Mitglieds mit der Bestellung bestätigt und in einer solchen Bestätigung das Datum des Wirksamwerdens der Bestellung des Ausgewählten Auktionsteilnehmers bestimmt.

3.5.2 Soweit in dieser Ziffer 3.5 nichts anders geregelt ist, finden die Vorschiften über Outsourcing in Ziffer 14.2 der FCM-Bestimmungen entsprechende Anwendung.

3.5.3 Dem Ausgewählten Auktionsteilnehmer ist ein direkter Zugang zu dem Auktions-Tool durch die Eurex Clearing AG einzuräumen. Gibt der Ausgewählte Auktionsteilnehmer ein Gebot gegenüber der Eurex Clearing AG über das Auktions-Tool ab, handelt der Ausgewählte Auktionsteilnehmer für eigene Rechnung und im eigenen Namen. Jedes Gebot durch den Ausgewählten Auktionsteilnehmer stellt ein Gebot des Ausgewählten Auktionsteilnehmers dar und bindet ausschließlich den Ausgewählten Auktionsteilnehmer gegenüber der Eurex Clearing AG.

3.5.4 Benennt der FCM-Pflichtteilnehmer ein Verbundenes Unternehmen als seinen Ausgewählten Auktionsteilnehmer, ist der Pflichtteilnehmer verpflichtet, seine Beziehung zu dem Verbundenen Unternehmen gegenüber der Eurex Clearing AG in dem Formular zur Benennung des Ausgewählten Auktionsteilnehmers offenzulegen. Ziffer 3.4.4 Satz 2 findet entsprechende Anwendung.

3.5.5 Der FCM-Pflichtteilnehmer darf die Bestellung des Ausgewählten Auktionsteilnehmers durch Mitteilung an die Eurex Clearing AG (und einer Kopie der Mitteilung an den Ausgewählten Auktionsteilnehmer) kündigen. Eine solche Kündigung ist in Bezug auf eine DM-Auktion nur wirksam, wenn sie von der Eurex Clearing AG spätestens fünf Geschäftstage vor Durchführung der DM-Auktion empfangen wurde. Darüber hinaus endet die Bestellung des Ausgewählten Auktionsteilnehmers automatisch, wenn ein Beendigungsgrund oder ein Insolvenz-Beendigungsgrund in Bezug auf den Ausgewählten Auktionsteilnehmer eintritt. Das FCM-Clearing-Mitglied darf einen neuen Ausgewählten Auktionsteilnehmer vorbehaltlich und nach Maßgabe der FCM-Ausfall-Bestimmungen und dieser Allgemeinen DM-Auktions-Regeln bestellen.

3.5.6 Die Eurex Clearing AG ist jederzeit berechtigt, ihr Vetorecht in Bezug auf die Benennung eines Ausgewählten Auktionsteilnehmers in entsprechender Anwendung der unter Kapitel I Ziffer 14.2 der FCM-Bestimmungen genannten Voraussetzungen auszuüben.

4 Verfahren vor der Auktion

4.1 Die Eurex Clearing AG stellt für jede DM-Auktion allen Pflichtteilnehmern, ~~allen~~FCM-Pflichtteilnehmern, Vertretenden Teilnehmenden Bietern, Ausgewählten Auktionsteilnehmern und ~~allen~~ Ausgewählten Teilnehmern (zusammen, die "**Teilnehmer**" und jeweils ein "**Teilnehmer**") die Besonderen Bestimmungen und alle weiteren für die jeweilige DM-Auktion maßgeblichen Informationen gemäß Ziffer 11 zur Verfügung. Die Übermittlung der Besonderen Bestimmungen stellt eine Einladung der Eurex Clearing AG an die Teilnehmer dar, ein Gebot für den Abschluss jeder der in der entsprechenden Auktions-Einheit enthaltenen DM-Auktions-Transaktionen zum Auktionspreis mit der Eurex Clearing AG abzugeben.

Darüber hinaus legt die Eurex Clearing AG in den Besonderen Bestimmungen oder per Email für jeden einzelnen Pflichtteilnehmer und jeden einzelnen FCM-Pflichtteilnehmer eine Mindestanzahl an Auktions-Einheiten fest, für die dieser Pflichtteilnehmer oder dieser FCM-Pflichtteilnehmer (oder sein Ausgewählter Auktionsteilnehmer) bieten muss; diese Anzahl hängt von dem vom betreffenden Pflichtteilnehmer oder FCM-Pflichtteilnehmer in Bezug auf die maßgebliche(n) Liquidationsgruppe(n) jeweils gehaltenen Risiko ab, insbesondere (i) der Anzahl der vom Pflichtteilnehmer oder FCM-Pflichtteilnehmer gehaltenen Transaktionen (zusammen mit etwaigen Transaktionen aller Basis-Clearing-Mitglieder, für die der Pflichtteilnehmer als Clearing Agent agiert) hinsichtlich der maßgeblichen Liquidationsgruppe(n), (ii) dem Nominalbetrag der vom Pflichtteilnehmer oder FCM-Pflichtteilnehmer gehaltenen Transaktionen (zusammen mit etwaigen Transaktionen aller Basis-Clearing-Mitglieder, für die der Pflichtteilnehmer als Clearing Agent agiert) hinsichtlich der maßgeblichen Liquidationsgruppe(n) und (iii) dem Risiko des Pflichtteilnehmers oder FCM-Pflichtteilnehmers, das mit den von ihm in Bezug auf die maßgebliche Liquidationsgruppe(n) eingegangenen Transaktionen (zusammen mit etwaigen Transaktionen aller Basis-Clearing-Mitglieder, für die der Pflichtteilnehmer als Clearing Agent agiert) verbunden ist.

4.2 Die Besonderen Bestimmungen umfassen:

[…]

4.4 Wenn die Eurex Clearing AG die Besonderen Bestimmungen oder Bestimmungen der Allgemeinen DM-Auktions-Regeln vor der Auktions-Endzeit einer DM-Auktion ändert und eine solche Änderung nach billigem Ermessen der Eurex Clearing AG für einen Teilnehmenden Bieter und/oder Vertretenden Teilnehmenden Bieter, der sein(e) Gebot(e) bereits vor der Bekanntmachung und dem Wirksamwerden der Änderung abgegeben hat, wesentlich nachteilig ist, so kann der betreffende Teilnehmende Bieter oder Vertretende Teilnehmende Bieter sein(e) Gebot(e) gemäß dieser Ziffer 4.4 widerrufen; der Widerruf des Gebots bzw. der Gebote wird jedoch nur dann wirksam, wenn der Widerruf der Eurex Clearing AG vor der (jeweils anwendbaren) Auktions-Endzeit zugeht. Eine Verlängerung, Absage oder Wiedereröffnung einer DM-Auktion gilt nicht als wesentlich nachteilig, sodass ein Teilnehmender Bieter und/oder Vertretender Teilnehmender Bieter sein Gebot in diesen Fällen nicht widerrufen kann.

5 Auktionsverfahren

5.1 Hinsichtlich jeder DM-Auktion gelten die folgenden Grundsätze:

5.1.1 Jeder Pflichtteilnehmer ist verpflichtet, sein(e) Pflichtgebot(e) (wie in Kapitel I Abschnitt 1 Ziffer 7.5.3 Absatz (3) (iii) der Clearing-Bedingungen definiert) bei der Eurex Clearing AG abzugeben. Jeder FCM-Pflichtteilnehmer ist verpflichtet, sein(e) Pflichtgebot(e) (wie in Ziffer 4.3.3 Absatz (3) der FCM-Ausfall-Bestimmungen als „Mandatory Bid“ definiert) bei der Eurex Clearing AG abzugeben, oder wenn ein Ausgewählter Auktionsteilnehmer wirksam in Bezug auf einen solchen FCM-Pflichtteilnehmer bestellt wurde, sicherzustellen, dass ein solcher Ausgewählter Auktionsteilnehmer die entsprechende Anzahl von Ausgewählte Auktionsteilnehmer Ausreichende Gebote (wie in Ziffer 4.3.3 Absatz (2) der FCM-Ausfall-Bestimmungen als „Selected Auction Participant Sufficient Bids“ definiert) für die entsprechenden Auktions-Einheiten abgibt.

5.1.2 Jeder Pflichtteilnehmer und jeder FCM-Pflichtteilnehmer ist berechtigt, der Eurex Clearing AG ein Gebot für jede weitere Auktions-Einheit abzugeben, sofern anwendbar, für die er nicht zur Abgabe eines Gebots verpflichtet ist.

5.1.3 Ein Vertretender Teilnehmender Bieter oder ein Clearing-Agent, der stellvertretend im Namen eines Basis-Clearing-Mitglieds handelt, kann in Bezug auf jeden Ausgewählten Teilnehmer Gebote für jede Auktions-Einheit gemäß Ziffer 3.2 abgeben. Jedes Gebot durch einen Vertretenden Teilnehmenden Bieter und jedes Gebot durch einen Clearing-Agent, der stellvertretend im Namen eines Basis-Clearing-Mitglieds handelt, hat unter Angabe des Ausgewählten Teilnehmers zu erfolgen, für den das Gebot abgegeben wird.

5.1.4 Jedes durch einen Vertretenden Teilnehmenden Bieter für einen Ausgewählten Teilnehmer abgegebene Gebot wird bei der Feststellung, ob dieser Vertretende Teilnehmende Bieter seine Verpflichtungen als Pflichtteilnehmer gemäß Ziffer 5.1.1 erfüllt hat, berücksichtigt.

5.1.5 Ein Ausgewählter Auktionsteilnehmer, der zugleich ein Pflichtteilnehmer ist, hat bei der Abgabe eines Gebots gegenüber der Eurex Clearing AG anzugeben, ob er ein solches Gebot in seiner Eigenschaft als Ausgewählter Auktionsteilnehmer oder als Pflichtteilnehmer abgibt. Jedes durch einen Ausgewählten Auktionsteilnehmer abgegebene Gebot stellt ein Angebot nach Maßgabe von Ziffer 5.4 dar, die entsprechenden DM-Auktions-Transaktionen ausschließlich im Namen dieses Ausgewählten Auktionsteilnehmers abzuschließen.

5.2 Jedes gemäß Ziffer 5.1 abgegebene (Pflicht-)Gebot (mit Ausnahme eines durch ein FCM-Clearing-Mitglied abgegebenen Gebotes) ist nur dann wirksam, wenn es gemäß Kapitel I Abschnitt 1 Ziffer 7.5.3 Absatz (3) (iv) abgegeben wird. Gebote, die nicht wirksam sind, gelten als nicht abgegeben und werden von der Eurex Clearing AG nicht angenommen.

5.3 Teilnehmende Bieter und Vertretende Teilnehmende Bieter müssen ihr Preisangebot für jede Auktions-Einheit gemäß dem Auktionsformat (jeweils ein "**Gebot**") gemäß Ziffer 7 ab der

Auktions-Anfangszeit bis zur Auktions-Endzeit (jeweils einschließlich) (der "**Gebotszeitraum**") abgeben.

5.4 Ein Gebot (mit Ausnahme eines durch ein FCM-Clearing-Mitglied abgegebenen Gebotes) stellt ein Angebot dar, gemäß den Clearing-Bedingungen mit der Eurex Clearing AG die in der entsprechenden Auktions-Einheit ~~enthaltene~~enthaltenen DM-Auktions-Transaktionen (auf die in dem entsprechenden Gebot gemäß dem Auktionsformat Bezug genommen wird) zum Auktionspreis abzuschließen.

Ein Gebot eines FCM-Clearing-Mitgliedes stellt ein Angebot dar, gemäß den FCM-Bestimmungen mit der Eurex Clearing AG die in der entsprechenden Auktions-Einheit enthaltenen DM-Auktions-Transaktionen (auf die in dem entsprechenden Gebot gemäß dem Auktionsformat Bezug genommen wird) zum Auktionspreis abzuschließen.

~~**5.4**~~ Vorbehaltlich Ziffer 0 ist ein Gebot unwiderruflich.

5.5 ~~Gebote können positiv oder negativ sein. Wenn das Gebot positiv ist, ist der Teilnehmende Bieter oder Vertretende Teilnehmende Bieter zur Zahlung des Auktionspreises an die Eurex Clearing AG verpflichtet. Wenn das Gebot negativ ist, ist die Eurex Clearing AG zur Zahlung des Auktionspreises an den betreffenden Teilnehmenden Bieter oder Vertretenden Teilnehmenden Bieter verpflichtet.~~ 3

5.6 Gebote für verschiedene Auktions-Einheiten sowie Gebote für dieselbe Auktions-Einheit eines Clearing-Mitglieds, das ~~sowohl~~ in mehr als einer der folgenden Eigenschaften handelt:

(i) ~~-~~ Teilnehmender Bieter ~~als auch~~ ,

(ii) ~~-~~ Vertretender Teilnehmender Bieter ~~oder ein~~ ,

(iii) Clearing-Agent, der stellvertretend im Namen eines Basis-Clearing-Mitglieds handelt ~~ist,~~ , und/oder

(iv) Ausgewählter Auktionsteilnehmer

~~**5.6**~~ können unterschiedlich sein.

6 Bestimmung des erfolgreichen Gebots und des Auktionspreises

6.1 Nach der Auktions-Endzeit bestimmt die Eurex Clearing AG das erfolgreiche Gebot für eine Auktions-Einheit gemäß dem in den Besonderen Bestimmungen beschriebenen Auktionsformat und benachrichtigt den erfolgreichen Teilnehmenden Bieter oder Vertretenden Teilnehmenden Bieter am Annahmetag zur Annahmezeit gemäß Ziffer 11 über die Annahme des entsprechenden Gebots.

6.2 Falls zwei oder mehr Teilnehmende Bieter und/oder Vertretende Teilnehmende Bieter das gleiche Gebot für eine Auktions-Einheit abgeben, gilt das der Eurex Clearing AG zuerst zugegangene Gebot als das erfolgreiche Gebot.

6.3 Nach der Annahme des erfolgreichen Gebots für eine Auktions-Einheit durch die Eurex Clearing AG werden die in dieser Auktions-Einheit enthaltenen DM-Auktions-Transaktionen unter den Clearing-Bedingungen oder den FCM-Bestimmungen (soweit anwendbar, nach Maßgabe von Ziffer 5.4) am Abwicklungstag zur Abwicklungszeit gegen Zahlung des

Auktionspreises für diese Auktions-Einheit gemäß den üblichen Verfahren der für die Eurex Clearing AG zwischen dem erfolgreichen Teilnehmenden Bieter oder Vertretenden Teilnehmenden Bieter und der Eurex Clearing AG abgeschlossen. Wenn ein Vertretender Teilnehmender Bieter das höchste Gebot abgibt, werden (vorbehaltlich und nach Maßgabe der Clearing-Bedingungen) den DM-Auktions-Transaktionen der Auktions-Einheit entsprechende Transaktionen zwischen dem Nicht-Clearing-Mitglied oder dem Registrierten Kunden, für den das betreffende Gebot abgegeben wurde, und dem Vertretenden Teilnehmenden Bieter gleichzeitig abgeschlossen.

6.4 Die Eurex Clearing AG benachrichtigt alle Teilnehmenden Bieter oder Vertretenden Teilnehmenden Bieter möglichst kurzfristig gemäß Ziffer 11, ob ihr(e) Gebot(e) das erfolgreiche Gebot bzw. die erfolgreichen Gebote in Bezug auf die jeweilige Auktions-Einheit ist bzw. sind.

6.5 Die Eurex Clearing AG wird die folgenden Informationen nicht offenlegen: (i) den Namen des Teilnehmenden Bieters oder Vertretenden Teilnehmenden Bieters, der das erfolgreiche Gebot für eine Auktions-Einheit abgegeben hat, und/oder (ii) den Auktionspreis für eine Auktions-Einheit einer DM-Auktion (außer gegenüber (A) dem Teilnehmenden Bieter oder Vertretenden Teilnehmenden Bieter, der das erfolgreiche Gebot abgegeben hat, und (B) falls ein Ausgewählter Auktionsteilnehmer das erfolgreiche Gebot abgegeben hat, dem betreffenden FCM-Pflichtteilnehmer, der den Ausgewählten Auktionsteilnehmer bestellt hat) und/oder (iii) Gebote von Teilnehmenden Bietern oder Vertretenden Teilnehmenden Bietern gegenüber anderen Teilnehmenden Bietern oder Vertretenden Teilnehmenden Bietern.

6.6 Nach der Annahme des erfolgreichen Gebots für eine Bonds-Auktions-Einheit durch die Eurex Clearing AG werden die dieser Bonds-Auktions-Einheit zugrundeliegenden Schuldverschreibungen am Abwicklungstag zur Abwicklungszeit gegen Zahlung des Auktionspreises für diese Bonds-Auktions-Einheit an den Teilnehmenden Bieter oder den Vertretenden Teilnehmenden Bieter, der das erfolgreiche Gebot abgegeben hat, gemäß den üblichen Verfahren der Eurex Clearing AG veräußert.

7 Auktionsformat

7.1 Die Besonderen Bestimmungen legen das Format der entsprechenden DM-Auktion hinsichtlich des Inhalts eines Gebots, den speziellen Gebotsverfahren und der Feststellung des erfolgreichen Gebots fest (das "**Auktionsformat**").

7.2 Bei der Durchführung einer DM-Auktion gemäß diesen DM-Auktions-Regeln wendet die Eurex Clearing AG, sofern in den Besonderen Bestimmungen nichts anderes festgelegt ist, das in Ziffer 7.3 beschriebene Auktionsformat "Multi Unit – Pay as you bid" an. Ungeachtet der Bestimmungen in Satz 1, wird die Eurex Clearing AG, wenn es sich bei mindestens einer der betreffenden DM-Auktions-Transaktionen um eine OTC-Zinsderivat-Transaktion, Zinsderivat-Transaktion oder OTC-Währungs-Transaktion handelt, grundsätzlich separate DM-Auktionen für jede relevante Währung bzw. jedes Währungspaar durchführen und das in Ziffer 7.4 beschriebene Auktionsformat "Single Unit – Pay as you bid" anwenden.

7.3 Wenn die Besonderen Bestimmungen "Multi Unit – Pay as you bid" als das anwendbare Auktionsformat bestimmen, gilt Folgendes:

[…]

7.4 Wenn die Besonderen Bestimmungen "Single Unit – Pay as you bid" als das anwendbare Auktionsformat bestimmen, gilt Folgendes:

[…]

8 Zahlung des Auktionspreises

[…]

9 Abweichungen

9.1 […]

10 Erklärungen, Garantien und Zusagen

Jeder Teilnehmende Bieter (für sich selbst) und jeder Vertretende Teilnehmende Bieter (für sich selbst und für seinen betreffenden Ausgewählten Teilnehmer)

10.1 erklärt gegenüber der Eurex Clearing AG (und wiederholt diese Erklärung bei jeder Abgabe eines Gebots), dass er

[…]

10.2 erkennt gegenüber der Eurex Clearing AG an (und wiederholt diese Anerkennung gegenüber der Eurex Clearing AG bei jeder Abgabe eines Gebots), dass

10.2.1 […]

10.3 sichert der Eurex Clearing AG zu und verpflichtet sich (und wiederholt diese Zusicherung und Verpflichtung bei jeder Abgabe eines Gebots),

10.3.1 […]

10.3.8 dass er in der Lage ist, seine Verbindlichkeiten bei Fälligkeit zu begleichen und er nicht infolge des Abschlusses der DM-Auktions-Transaktionen hierzu nicht länger in der Lage sein wird und, sofern ~~es sich um eine deutsche Gesellschaft handelt~~er in Deutschland errichtet ist, er nicht im Sinne von § 18 InsO drohend zahlungsunfähig ist, zahlungsunfähig im Sinne von § 17 InsO und überschuldet im Sinne von § 19 InsO ist; und

[…]

10.4 […]

10.5 […]

11 Veröffentlichungen und Mitteilungen

[…]

12 Sonstiges

12.1 Anwendbares Recht, Gerichtsstand

12.1.1 Die Rechte und Pflichten aus oder im Zusammenhang mit diesen DM-Auktions-Regeln unterliegen dem Sachrecht der Bundesrepublik Deutschland mit Ausnahme des internationalen Privatrechts. ~~Rechtsverbindlich~~Außer in Bezug auf FCM-Clearing-Mitglieder ist ausschließlich die deutsche Fassung der DM-Auktions-Regeln rechtsverbindlich.

[…]

Muster der Besonderen Bestimmungen für DM-Auktionen

[Briefkopf der Eurex Clearing AG]

An

alle Pflichtteilnehmer,

alle FCM-Pflichtteilnehmer,

alle Vertretenden Teilnehmenden Bieter,

alle Ausgewählten Auktionsteilnehmer und

alle Ausgewählten Teilnehmer

[Datum]

BESONDERE BESTIMMUNGEN FÜR DM-AUKTIONEN

Sie wurden von der Eurex Clearing AG eingeladen, an einer (im Folgenden näher beschrieben) DM-Auktion teilzunehmen.

Diese Besonderen Bestimmungen sind in Verbindung mit den Default Management Auktions-Regeln, die von der Eurex Clearing AG auf ihrer Internetseite unter www.eurexclearing.com veröffentlicht wurden, zu lesen. Diese Besonderen Bestimmungen bilden zusammen mit den Allgemeinen DM-Auktions-Regeln die auf diese DM-Auktion anwendbaren DM-Auktions-Regeln. Im Falle eines Widerspruchs zwischen den Allgemeinen DM-Auktions-Regeln und den Besonderen Bestimmungen gehen die Besonderen Bestimmungen vor.

Jeder Pflichteilnehmer, FCM-Pflichtteilnehmer, Vertretende Teilnehmende Bieter, Ausgewählte Auktionsteilnehmer und Ausgewählte Teilnehmer wird die Besonderen Bestimmungen und jede weitere eine DM-Auktion betreffende Information (einschließlich Informationen über die DM-Auktions-Transaktionen und die Auktions-Einheiten) vertraulich behandeln und weder direkt noch indirekt weitergeben wird, es sei denn dies erfolgt gemäß Ziffer 3.2. der Allgemeinen DM-Auktions-Regeln. Er wird ~~weiterhin~~ solche Informationen nur zum Zwecke der Bewertung der betreffenden Auktions-Einheit nutzen und, es sei denn er hat das erfolgreiche Gebot gemäß Ziffer 7.3.3 oder Ziffer 7.4.3 der Allgemeinen DM-Auktions-Regeln abgegeben, diese Informationen nach der Auktions-Endzeit vernichten wird und dies der Eurex Clearing AG unverzüglich bestätigen.

Die in dieser Mitteilung verwendeten aber nicht definierten Begriffe haben die ihnen in den Default Management Auktions-Regeln bzw. in den Clearing-Bedingungen der Eurex Clearing AG zugewiesene Bedeutung.

Formular zur Benennung eines Beauftragten Bieters

[…]

Formular zur Benennung eines Ausgewählten Auktionsteilnehmers

[Briefkopf des FCM-Pflichtteilnehmers]

Mitglieds-ID: [•]

Eurex Clearing AG
CRO Eurex Department, Default Management Section
60485 Frankfurt am Main
Deutschland

Benennung eines Ausgewählten Auktionsteilnehmers

Gemäß Ziffer 3.5 der Default Management Auktions-Regeln benennen wir hiermit die folgende Gesellschaft als unseren Ausgewählten Auktionsteilnehmer für die Teilnahme an DM-Auktionen:

_____
Name der Gesellschaft

_____
Straße / Hausnummer

_____
Postleitzahl / Stadt

_____
Land

_____
Mitglieds-ID des Ausgewählten Auktionsteilnehmers

Wir sind ein Verbundenes Unternehmen (wie unter Ziffer **Fehler! Verweisquelle konnte nicht gefunden werden.** der Default Management Auktions-Regeln definiert) des Ausgewählten Auktionsteilnehmers:

☐ Ja,

☐ Nein.

Die Benennung wird wirksam zum _____.

Die Laufzeit der Benennung ist:

☐ befristet auf das folgende Datum: _____; oder

☐ unbefristet.

Kontaktperson des Ausgewählten Auktionsteilnehmers:

Der folgende Mitarbeiter des Ausgewählten Auktionsteilnehmers wird während der üblichen Geschäftszeiten für Fragen in Bezug auf die Teilnahme des Ausgewählten Auktionsteilnehmers an DM-Auktionen zur Verfügung stehen und verfügt über ausreichende deutsche oder englische Sprachkenntnisse:

_____
Name

_____
Telefon

_____
E-Mail

_____
Fax

Weiterhin bestätigten wir, dass der Ausgewählte Auktionsteilnehmer über angemessene Mittel und Fachkenntnisse für die Teilnahme an DM-Auktionen verfügt und die Teilnahme an DM-Auktionen im Einklang mit den unter Ziffer 3.5 der Default Management Auktions-Regeln aufgeführten Voraussetzungen erfolgt.

Anerkenntnisse

Mit Unterzeichnung dieses Formulars zur Benennung eines Ausgewählten Auktionsteilnehmers erkennt der Ausgewählte Auktionsteilnehmer gegenüber der Eurex Clearing AG an, dass wenn über das Auktions-Tool ein Gebot an die Eurex Clearing AG abgeben wird, der Ausgewählte Auktionsteilnehmer für eigene Rechnung und im eigenen Namen handelt. Weiterhin erkennt der Ausgewählte Auktionsteilnehmer an, dass jedes Gebot durch den Ausgewählten Auktionsteilnehmer ein Gebot des Ausgewählten Auktionsteilnehmers darstellt und ausschließlich den Ausgewählten Auktionsteilnehmer gegenüber der Eurex Clearing AG bindet.

Mit Unterzeichnung dieses Formulars zur Benennung eines Ausgewählten Auktionsteilnehmers erkennt der FCM-Pflichtteilnehmer an, dass sein Status als FCM-Pflichtteilnehmer durch die Ernennung des Ausgewählten Auktionsteilnehmers nicht verändert wird. Gibt der Ausgewählte Auktionsteilnehmer während der betreffenden DM-Auktion kein Ausgewählte Auktionsteilnehmer Ausreichendes Gebot (wie in Ziffer 4.3.3 Absatz (2) der FCM-Ausfall-Bestimmungen als „Selected Auction Participant Sufficient Bid“ definiert) ab, unterliegt der FCM-Pflichtteilnehmer Vertragsstrafen und der vorzeitigen

Realisierung der FCM-Beiträge für den Ausfallfonds gemäß Ziffer 4.3.3 Absatz (4) der FCM-Ausfall-Bestimmungen. Gibt der Ausgewählte Auktionsteilnehmer während der entsprechenden DM-Auktion kein Gebot in Übereinstimmung mit den DM-Auktions-Regeln ab, unterliegt der FCM-Pflichtteilnehmer Vertragsstrafen gemäß Ziffer 4.3.3 Absatz (4) der FCM-Ausfall-Bestimmungen.

Nicht in diesem Formular definierte Begriffe haben die ihnen in den Default Management Auktions-Regeln oder den FCM-Ausfall-Bestimmungen (wie in den Default Management Auktions-Regeln definiert) zugewiesene Bedeutung.

Datum	Ort	Name und Unterschrift eines zeichnungsberechtigten Mitarbeiters des FCM-Pflichtteilnehmers (Name in Großbuchstaben) und Unternehmensstempel (oder Firma in Blockschrift, falls kein Unternehmensstempel vorhanden)
Datum	Ort	Name und Unterschrift eines zeichnungsberechtigten Mitarbeiters des FCM-Pflichtteilnehmers (Name in Großbuchstaben) und Unternehmensstempel (oder Firma in Blockschrift, falls kein Unternehmensstempel vorhanden)
Datum	Ort	Name und Unterschrift eines zeichnungsberechtigten Mitarbeiters des Ausgewählten Auktionsteilnehmers (Name in Großbuchstaben) und Unternehmensstempel (oder Firma in Blockschrift, falls kein Unternehmensstempel vorhanden)
Datum	Ort	Name und Unterschrift eines zeichnungsberechtigten Mitarbeiters des Ausgewählten Auktionsteilnehmers (Name in Großbuchstaben) und Unternehmensstempel (oder Firma in Blockschrift, falls kein Unternehmensstempel vorhanden)

****

****

DIE DEFAULT MANAGEMENT COMMITTEE REGELN

WERDEN GEÄNDERT.

ÄNDERUNGEN SIND WIE FOLGT KENNTLICH GEMACHT:

ERGÄNZUNGEN SIND UNTERSTRICHEN,

LÖSCHUNGEN SIND DURCHGESTRICHEN.

****

DEFAULT MANAGEMENT COMMITTEE REGELN

1 Allgemeine Bestimmungen für Default Management Committees und Marktberater

1.1 Default Management Committees

Default Management Committees (jeweils ein "**DMC**") sind von der Eurex Clearing AG gemäß Kapitel I Abschnitt 1 Ziffer 7.5.1 der Clearing-Bedingungen der Eurex Clearing AG (die "**Clearing-Bedingungen**") und Ziffer 4 der FCM-Ausfall-Bestimmungen (*FCM Default Rules*) der Eurex Clearing AG (die "**FCM-Ausfall-Bestimmungen**") für Zwecke der Beratung und Unterstützung des Vorstands der Eurex Clearing AG hinsichtlich des Eintritts einer Beendigung (wie in Kapitel ~~–~~ I Abschnitt 1 Ziffer 7 der Clearing-Bedingungen definiert) ~~oder~~eines Clearing-Mitglieds, einer Basis-Clearing-Mitglied-Beendigung (wie in Kapitel I Abschnitt 6 Ziffer 10 der Clearing-Bedingungen definiert), eines Basis-Clearing-Mitglieds oder einer FCM-Clearing-Mitglied-Beendigung oder einer FCM-Kunden-Beendigung (wie in Kapitel I Ziffer 9 der FCM-Bestimmungen (*FCM Regulations*) der Eurex Clearing AG (die "**FCM-Bestimmungen**") als „FCM Clearing Member Termination“ und „FCM Client Termination“ definiert) in Bezug auf ein FCM-Clearing-Mitglied (wie in Kapitel I Ziffer 1.2.1 der FCM-Bestimmungen definiert) und aller sonstigen DMC-Angelegenheiten (wie in Kapitel I Abschnitt 1 Ziffer 7.5.1 Absatz (2) der Clearing-Bedingungen und Ziffer 4.1.2 der FCM-Ausfall-Bestimmungen definiert) eingerichtete Ausschüsse. Jedes DMC unterliegt den in diesen Default Management Committee Regeln (die "**DMC-Regeln**") niedergelegten Regeln.

1.2 DMC-Schriftführer

Die Eurex Clearing AG fungiert als Schriftführer jedes DMCs (der **"DMC-Schriftführer"**) und erfüllt die hierin beschriebenen Verwaltungsaufgaben.

1.3 Definitionen

Soweit nicht anderweitig in diesen DMC-Regeln definiert, haben definierte Begriffe die ihnen in den Clearing-Bedingungen, den FCM-Bestimmungen oder den FCM-Ausfall-Bestimmungen zugewiesene Bedeutung. Zusätzlich haben die nachfolgenden Begriffe die ihnen nachfolgend zugewiesene Bedeutung:

"Benennungsphase" bezeichnet einen Zeitraum von sechs Monaten vor dem Beginn jeder DMC-Laufzeit. Während der Benennungsphase legt die Eurex Clearing AG gemäß Ziffer 2.2 fest, welche Eligiblen Clearing-Mitglieder oder Eligiblen FCM-Clearing-Mitglieder in der folgenden DMC-Laufzeit an einem DMC teilnehmen. Die Eurex Clearing AG wird alle für das relevante DMC Eligiblen Clearing-Mitglieder und alle Eligiblen FCM-Clearing-Mitglieder mindestens einen Monat vor Beginn der Benennungsphase über den Beginn der relevanten Benennungsphase informieren. Wenn ein neues DMC eingerichtet wird, kann die Eurex Clearing AG von dem Zeitraum von sechs Monaten abweichen.

"DMC-Mitglied" hat die diesem Begriff in Kapitel I Abschnitt 1 Ziffer 7.5.1 Absatz (5) der Clearing-Bedingungen in Bezug auf ein Clearing-Mitglied und in Ziffer 4.1.5 der FCM-Ausfall-Bestimmungen in Bezug auf ein FCM-Clearing-Mitglied zugewiesene Bedeutung.

"DMC-Mitglieds-Eligibilitätskriterien" bezeichnet die folgenden Eligibilitätskriterien, die für jedes DMC-Mitglied kumulativ gelten:

(a) […]

"DMC-Laufzeit" bezeichnet den Zeitraum, der mit der Unterzeichnung und dem Inkrafttreten der Vereinbarung zur Teilnahme am Default Management Committee beginnt und nach einem Kalenderjahr endet. Die Eurex Clearing AG kann den jeweiligen Zeitraum ausdehnen, falls eine DMC-Angelegenheit, für die eine DMC-Sitzung (wie in Ziffer 3.1 definiert) einberufen wurde, ansonsten nicht abgeschlossen werden könnte.

"DMC-Stellvertreter" hat die diesem Begriff in Kapitel I Abschnitt 1 Ziffer 7.5.1 Absatz (5) der Clearing-Bedingungen zugewiesene Bedeutung in Bezug auf ein Clearing-Mitglied und Ziffer 4 der FCM-Ausfall-Bestimmungen in Bezug auf ein FCM-Clearing-Mitglied.

"DMC-Zusammensetzungs-Aufstellung" bezeichnet die von der Eurex Clearing AG auf ihrer Webseite (www.eurexclearing.com) veröffentlichte Aufstellung über die DMC-Zusammensetzung, die die genaue Anzahl der DMC-Mitglieder für jedes DMC und die Identität der Teilnehmenden DMC-Mitglieds-Institute auflistet.

"Einladung" bezeichnet jede Sitzungsanfrage der Eurex Clearing AG an alle DMC-Mitglieder des jeweiligen DMC gemäß Ziffer 3.1.

"Eligibles Clearing-Mitglied" bezeichnet für die Zwecke jeder Liquidationsgruppe ein Clearing-Mitglied, das (i) Inhaber einer entsprechenden Lizenz zum Clearing aller Produkte dieser Liquidationsgruppe ist und (ii) innerhalb der drei Monate vor Beginn der Benennungsphase mindestens ein Geschäft aus einem Produkt dieser Liquidationsgruppe gecleart hat oder als Clearing-Agent für einen oder mehrere Basis-Clearing-Mitglieder agiert hat, die mindestens ein Geschäft aus einem Produkt dieser Liquidationsgruppe gecleart haben. Basis-Clearing-Mitglieder sind keine Eligiblen Clearing-Mitglieder.

"**Eligibles FCM-Clearing-Mitglied**" bezeichnet für die Zwecke jeder Liquidationsgruppe ein FCM-Clearing-Mitglied, das (i) Inhaber einer entsprechenden Lizenz zum Clearing aller Produkte dieser Liquidationsgruppe ist und (ii) innerhalb der drei Monate vor Beginn der Benennungsphase mindestens ein Geschäft aus einem Produkt dieser Liquidationsgruppe gecleart hat.

"Erforderliche Anzahl" bezeichnet, in Bezug auf jedes DMC, die erforderliche Anzahl von DMC-Mitgliedern wie in der DMC-Zusammensetzungs-Aufstellung angegeben.

"**Geschäftstag**" wird unter Bezugnahme auf die relevanten Leistungen entsprechend den Clearing-Bedingungen oder den FCM-Bestimmungen bestimmt.

"Teilnehmendes DMC-Mitglieds-Institut" bezeichnet die Eligiblen Clearing-Mitglieder oder Eligiblen FCM-Clearing-Mitglieder, die gemäß der Ziffern 2.2 und 2.3 von der Eurex Clearing AG ausgewählt wurden und die an einem DMC teilnehmen.

"Verbundenes Unternehmen" bezeichnet in Bezug auf ein Teilnehmendes DMC-Mitglieds-Institut jedes Unternehmen, das (i) ein Tochter- oder Mutterunternehmen dieses Teilnehmenden DMC-Mitglieds-Instituts oder (ii) ein Tochterunternehmen eines Mutterunternehmens dieses Teilnehmenden DMC-Mitglieds-Instituts ist oder wird.

1.4 Marktberater

Zusätzlich zu einem DMC kann die Eurex Clearing AG nach ihrem Ermessen entscheiden, ob in Bezug auf eine Liquidationsgruppe auch weitere Einzelpersonen von den jeweils Eligiblen Clearing-Mitgliedern oder mit diesen Verbundenen Unternehmen vorgeschlagen werden können, die den Vorstand der Eurex Clearing AG nach dem Eintritt einer Beendigung ~~oder~~, einer Basis-Clearing-Mitglied-Beendigung, einer FCM-Clearing-Mitglied-Beendigung oder einer FCM-Kunden-Beendigung beraten und unterstützen („**Marktberater**"). Jeder Marktberater unterliegt den in Ziffer 7 niedergelegten Regeln.

2 Zusammensetzung von Default Management Committees

2.1 Einrichtung von DMCs

Die Eurex Clearing AG richtet nach Maßgabe der DMC-Zusammensetzungs-Aufstellung ein DMC hinsichtlich einer oder mehrerer Liquidationsgruppen für die entsprechende DMC-Laufzeit ein; die Einrichtung eines DMC für eine Liquidationsgruppe erfolgt jedoch nur dann, wenn es mindestens fünf (5) Eligible Clearing-Mitglieder ~~gibt.~~und/oder Eligible FCM-Clearing-Mitglieder gibt.

Die Eurex Clearing AG kann nach ihrem Ermessen entscheiden, für eine Liquidationsgruppe, die kein wesentliches Volumen hat, kein DMC einzurichten. Die Eurex Clearing AG wird jedoch für jede Liquidationsgruppe, bei der zu erwarten ist, dass sie mindestens eine OTC-Zinsderivat-Transaktion (wie in Kapitel VIII Abschnitt 2 Nummer 2.1.1 der Clearing-Bedingungen definiert~~) oder~~), mindestens eine OTC Währungs-Transaktion (wie in Kapitel VIII Abschnitt 1 Absatz (1) der Clearing-Bedingungen definiert) oder mindestens eine Zinsderivat-Transaktion (wie in Kapitel I Nummer 1.1.5 der FCM-Bestimmungen als „Interest Rate Derivative Transaction" definiert) enthält, ein DMC einrichten.

[…]

2.4 Richtlinien für die Auswahl der Teilnehmenden DMC-Mitglieds-Institute

2.4.1 Allgemeine Grundsätze

Vorbehaltlich Ziffer 2.4.4 Absatz (2), soll kein Eligibles Clearing-Mitglied und kein Eligibles FCM-Clearing-Mitglied als Teilnehmendes DMC-Mitglieds-Institut ausgewählt werden, wenn

(i) es gleichzeitig für mehr als ein DMC in der jeweiligen DMC-Laufzeit fungieren würde; und

(ii) dieses Eligible Clearing-Mitglied oder Eligible FCM-Clearing-Mitglied in Bezug auf dieses DMC bereits während einer der vergangenen zwei aufeinanderfolgenden DMC-Laufzeiten als Teilnehmendes DMC-Mitglieds-Institut fungiert hat.

Unbeschadet des Rechts eines Eligiblen Clearing-Mitglieds oder eines Eligiblen FCM-Clearing-Mitglieds, sich nach Maßgabe des Auswahlprozesses in nachstehender Ziffer 2.4.2 freiwillig als Teilnehmendes DMC-Mitglieds-Institut für mehr als ein DMC zur Verfügung zu stellen, entscheidet die Eurex Clearing AG nach ihrem Ermessen, sofern ein Eligibles Clearing-Mitglied oder ein Eligibles FCM-Clearing-Mitglied nach Maßgabe des DMC-Rotations-Verfahrens als Teilnehmendes DMC-Mitglieds-Institut für mehr als ein DMC ausgewählt werden könnte, für welches DMC das Eligible Clearing-Mitglied oder das Eligible FCM-Clearing-Mitglied als Teilnehmendes DMC-Mitglieds-Institut ausgewählt wird.

2.4.2 Auswahlprozess für freiwillig teilnehmende Eligible Clearing-Mitglieder und Eligible FCM-Clearing-Mitglieder

(1) Alle Eligiblen Clearing-Mitglieder und Eligible FCM-Clearing-Mitglieder, die beabsichtigen, sich freiwillig als Teilnehmendes DMC-Mitglieds-Institut zur Verfügung zu stellen, (i) informieren die Eurex Clearing AG hierüber spätestens am ersten Geschäftstag der jeweiligen Benennungsphase und (ii) geben an, an welchem DMC sie teilnehmen möchten.

(2) Die Eurex Clearing AG wird die sich freiwillig zur Verfügung stellenden Eligiblen Clearing-Mitglieder und Eligiblen FCM-Clearing-Mitglieder in eine Rangfolge einordnen (wobei Eligible Clearing-Mitglieder und Eligible FCM-Clearing-Mitglieder mit höheren Clearing-Volumina (die Clearing-Volumina werden auf Basis der gesamten tatsächlichen bzw. impliziten Nominalbeträge berechnet, die "**Clearing-Volumina**") über den geringeren Clearing-Volumina eingeordnet werden), basierend auf den jeweiligen Clearing-Volumina in der jeweiligen Liquidationsgruppe innerhalb der letzten 3 Monate vor Beginn der jeweiligen Benennungsphase. Sich freiwillig zur Verfügung stellende Eligible Clearing-Mitglieder und Eligible FCM-Clearing-Mitglieder werden von der Eurex Clearing AG entsprechend dieser Rangfolge ausgewählt.

(3) Die Eurex Clearing AG wird die dementsprechend ausgewählten Eligiblen Clearing-Mitglieder und Eligiblen FCM-Clearing-Mitglieder von ihrer Auswahl als Teilnehmendes DMC-Mitglieds-Institut spätestens einen Monat nach Beginn der relevanten Benennungsphase in Kenntnis setzen.

(4) Falls die Erforderliche Anzahl von Eligiblen Clearing-Mitgliedern und/oder Eligiblen FCM-Clearing-Mitgliedern aufgrund der in Ziffer 2.4.1 dargestellten allgemeinen Grundsätze nicht erfolgreich gewählt werden kann, werden weitere Teilnehmende DMC-Mitglieds-Institute von der Eurex Clearing AG entsprechend dem nicht-freiwilligen Auswahlverfahren gemäß Ziffer 2.4.3 ausgewählt.

2.4.3 Auswahlverfahren für nicht freiwillig teilnehmende Eligible Clearing-Mitglieder und Eligible FCM-Clearing-Mitglieder

(1) Wenn das Auswahlverfahren für eine freiwillige Teilnahme Eligibler Clearing-Mitglieder und Eligibler FCM-Clearing-Mitglieder gemäß Ziffer 2.4.2 nicht zu einer ausreichenden Anzahl Teilnehmender DMC-Mitglieds-Institute führt, ordnet die Eurex Clearing AG die übrigen Eligiblen Clearing-Mitglieder und Eligiblen FCM-Clearing-Mitglieder basierend auf ihren jeweiligen Clearing-Volumina in der jeweiligen Liquidationsgruppe innerhalb der letzten drei Monate vor Beginn der jeweiligen Benennungsphase in eine Rangfolge ein (wobei Eligible Clearing-Mitglieder und Eligible FCM-Clearing-Mitglieder mit höheren Clearing-Volumina vorrangig eingeordnet werden). Die Eurex Clearing AG wird die Teilnehmenden DMC-Mitglieds-Institute entsprechend dieser Rangfolge auswählen.

(2) Die Eurex Clearing AG wird die Teilnehmenden DMC-Mitglieds-Institute von ihrer Auswahl als Teilnehmendes DMC-Mitglieds-Institut gemäß Ziffer 2.4.3 Absatz (1), spätestens zehn Geschäftstage nach Beginn der jeweiligen Benennungsphase in Kenntnis setzen.

(3) […]

2.4.4 Weiteres Auswahlverfahren

(1) Kann eine ausreichende Anzahl Teilnehmender DMC-Mitglieds-Institute nicht gemäß den Ziffern 2.4.2 und 2.4.3 von der Eurex Clearing AG bestimmt werden, wird die Eurex Clearing AG die DMP-Koordinatoren (Kapitel I Abschnitt 1 Ziffer 7.5 der Clearing-Bedingungen) aller Eligiblen Clearing-Mitglieder und die DMP-Koordinatoren (Ziffer 4 der FCM-Ausfall-Bestimmungen) aller Eligiblen FCM-Clearing-Mitglieder, die nicht bereits als Teilnehmendes DMC-Mitglieds-Institut gemäß Ziffern 2.4.2 oder 2.4.3 ausgewählt wurden, bis spätestens sechs Wochen nach Beginn der jeweiligen Benennungsphase informieren und diese Eligiblen Clearing-Mitglieder und Eligiblen FCM-Clearing-Mitglieder erneut fragen, ob diese sich als Teilnehmendes DMC-Mitglieds-Institut für das jeweilige DMC freiwillig zur Verfügung stellen möchten.

(2) Alle Eligiblen Clearing-Mitglieder und alle Eligiblen FCM-Clearing-Mitglieder, die (unabhängig davon, ob die allgemeinen Grundsätze in Ziffer 2.4.1 Absatz (1) erfüllt sind) beabsichtigen, sich als Teilnehmendes DMC-Mitglieds-Institut für das jeweilige DMC freiwillig zur Verfügung zu stellen, informieren die Eurex Clearing AG bis spätestens zwei Wochen nach Erhalt der entsprechenden Benachrichtigung gemäß Absatz (1) über diese Absicht.

(3) Die Eurex Clearing AG wird dann die sich freiwillig zur Verfügung stellenden Eligiblen Clearing-Mitglieder und Eligiblen FCM-Clearing-Mitglieder basierend auf den jeweiligen Clearing-Volumina in der jeweiligen Liquidationsgruppe innerhalb der letzten 3 Monate vor Beginn der jeweiligen Benennungsphase in eine Rangfolge einordnen (wobei Eligible Clearing-Mitglieder und Eligible FCM-Clearing-Mitglieder mit höheren Clearing-Volumina vorrangig eingeordnet werden). Sich freiwillig zur Verfügung stellende Eligible Clearing-Mitglieder und Eligible FCM-Clearing-Mitglieder werden von der Eurex Clearing AG entsprechend dieser Rangfolge ausgewählt.

(4) Die Eurex Clearing AG wird die Eligiblen Clearing-Mitglieder und die Eligiblen FCM-Clearing-Mitglieder von ihrer Auswahl als Teilnehmendes DMC-Mitglieds-Institut spätestens drei Monate nach Beginn der jeweiligen Benennungsphase in Kenntnis setzen.

(5) […]

2.5 Ersetzung eines Teilnehmenden DMC-Mitglieds-Instituts durch ein verbundenes Nicht-Clearing-Mitglied oder einen verbundenen Registrierten Kunden

Jedes Teilnehmende DMC-Mitglieds-Institut, das ein Clearing-Mitglied ist, kann seine Ersetzung durch ein verbundenes Nicht-Clearing-Mitglied oder einen Registrierten Kunden in schriftlicher Form unter Einhaltung einer Frist von mindestens einem Monat beantragen. […]

2.6 Benennung eines DMC-Mitglieds

[…]

2.6.3 Verfahren zur Erlangung der Stellung als DMC-Mitglied

[…]

(4) Nach der Ablehnung eines vorgeschlagenen DMC-Mitglieds durch die Eurex Clearing AG, schlägt das betreffende Teilnehmende DMC-Mitglieds-Institut innerhalb von fünf ~~(5)~~ Geschäftstagen ab dem Erhalt der Ablehnung durch die Eurex Clearing AG eine weitere Einzelperson als DMC-Mitglied gemäß dieser Ziffer 2.6 vor.

(5) Lehnt die Eurex Clearing AG die als DMC-Mitglied vorgeschlagene weitere Einzelperson ebenfalls ab, so ist das Teilnehmende DMC-Mitglieds-Institut kein Teilnehmendes DMC-Mitglieds-Institut mehr und die Eurex Clearing AG wählt gemäß Ziffer 2.4 ein anderes Eligibles Clearing-Mitglied oder ein anderes Eligibles FCM-Clearing-Mitglied zur Benennung eines DMC-Mitglieds aus. Die Eurex Clearing AG wird das betreffende Teilnehmende DMC-Mitglieds-Institut unverzüglich über die Nichterfüllung der Benennung eines weiteren DMC-Mitglieds benachrichtigen.

2.7 Informationspflichten Teilnehmender DMC-Mitglieds-Institute

Jedes Teilnehmende DMC-Mitglieds-Institut benachrichtigt die Eurex Clearing AG unverzüglich, wenn (i) es Kenntnis davon erlangt, dass sein DMC-Mitglied nicht mehr die DMC-Mitglieds-Eligibilitätskriterien erfüllt, oder wenn (ii) sich das Teilnehmende DMC-Mitglieds-Institut mit einem anderen Teilnehmenden DMC-Mitglieds-Institut zusammenschließt und wenn dadurch mehr als ein DMC-Mitglied, das durch Teilnehmende DMC Mitglieds-Institute, die Verbundene Unternehmen sind, ernannt wurden, ~~Mitglieder~~Mitglied desselben DMCs ~~sind~~ist.

[…]

2.10 Liste der DMC-Mitglieder

Die Eurex Clearing AG führt eine Liste aller DMC-Mitglieder für das jeweilige DMC, einschließlich der maßgeblichen Kontaktdaten (Adresse, Telefonnummer, Faxnummer, Email-Adresse) im Einklang mit zwingendem Datenschutzrecht.

Die Eurex Clearing AG ist nicht verpflichtet, den Clearing-Mitgliedern, FCM-Clearing-Mitgliedern, Nicht-Clearing-Mitgliedern oder Registrierten Kunden diese Listen zugänglich zu machen.

3 Verfahren eines DMCs

3.1 Einberufung einer DMC-Sitzung

3.1.1 Aufforderung zur DMC-Sitzung

Der DMC-Schriftführer kann jederzeit (i) nach dem Eintritt eines Beendigungsgrundes~~,~~ oder eines Insolvenz-Beendigungsgrundes~~,~~ in Bezug auf ein Clearing-Mitglied, eines Basis-Clearing-Mitglied-Beendigungsgrundes oder eines Basis-Clearing-Mitglied-Insolvenz-Beendigungsgrundes~~,~~ in Bezug auf ein Basis-Clearing-Mitglied, eines Beendigungsgrundes oder eines Insolvenz-Beendigungsgrundes in Bezug auf ein FCM-Clearing-Mitglied, (ii) für Zwecke einer Notfallsimulation oder~~,~~ (iii) sofern dies von der Eurex Clearing AG als angemessen erachtet wird, zur Beratung hinsichtlich einer DMC-Angelegenheit eine Sitzung eines DMC (die "**DMC-Sitzung**") jeweils durch Versenden einer Mitteilung zur Einberufung der Sitzung an alle DMC-Mitglieder des betreffenden DMCs (die "**Einladung**") nach Maßgabe dieser Ziffer 3.1 einberufen.

Befindet sich mindestens eine OTC-Zinsderivat-Transaktion (wie in Kapitel VIII Abschnitt~~.~~ 2 Ziffer 2.1.1 der Clearing-Bedingungen definiert~~) oder~~), eine OTC-Währungs-Transaktion (wie in Kapitel VIII Abschnitt 1 Absatz (1) der Clearing-Bedingungen definiert) ~~unter den Beendeten~~oder mindestens eine Zinsderivat-Transaktion (wie in Kapitel I Nummer 1.1.5 der FCM-Bestimmungen als „Interest Rate Derivative Transaction“ definiert) unter den beendeten Transaktionen, so wird die Eurex Clearing AG in jedem Fall eine DMC-Sitzung des zu der jeweiligen Liquidationsgruppe gehörenden DMC einberufen.

[…]

3.2 Meeting, Teilnahme, Vorsitz, Teilnahmepflicht

3.2.3 Vorsitzender und Stellvertretender Vorsitzender

[…]

Die Teilnehmenden DMC-Mitglieder sind berechtigt, den Vorsitzenden oder den Stellvertretenden Vorsitzenden durch Beschluss der Mehrheit zu ersetzen; dies gilt nicht in zeitkritischen Situationen, insbesondere wenn (i) ein Beendigungsgrund oder ein Insolvenz-Beendigungsgrund in Bezug auf ein Clearing-Mitglied, (ii) ein Basis-Clearing-Mitglied-Beendigungsgrund oder ein Basis-Clearing-Mitglied-Insolvenz-Beendigungsgrund in Bezug auf ein Basis-Clearing-Mitglied oder (iii) ein Beendigungsgrund oder ein Insolvenz-Beendigungsgrund in Bezug auf ein FCM-Clearing-Mitglied eingetreten ist.

[…]

3.6 Unterstützung durch Teilnehmende DMC-Mitglieder als Bote der Eurex Clearing AG

Die Eurex Clearing AG kann ein oder mehrere Teilnehmende DMC-Mitglieder eines DMCs auffordern, sie bei dem Abschluss von DM Hedging-Geschäften oder anderen rechtlichen Vereinbarungen zu unterstützen. Ein solches Teilnehmende DMC-Mitglied handelt ausschließlich als Bote (nach deutschem Recht bzw. in ähnlicher Funktion nach dem Recht einer anderen Rechtsordnung) der Eurex Clearing AG und hat nicht die Rechte eines Stellvertreters (nach

deutschem Recht oder einer anderen Funktion nach dem Recht einer anderen Rechtsordnung, die es ihm ermöglicht, im Namen eines Auftraggebers in einer für den Auftraggeber direkt bindenden Form zu handeln) der Eurex Clearing AG und darf nicht als solcher angesehen werden. Die endgültige Entscheidung, ob und zu welchen Bedingungen ein DM Hedging-Geschäft oder ein anderes Rechtsgeschäft abgeschlossen wird, bleibt jederzeit der Eurex Clearing AG vorbehalten.

Jedes Teilnehmende DMC-Mitglieds-Institut ist verpflichtet, sein Teilnehmendes DMC-Mitglied anzuweisen, (mögliche) Vertragsparteien der Eurex Clearing AG stets darüber zu informieren, dass es als Bote ~~und nicht als Stellvertreter~~(nach deutschem Recht bzw. in ähnlicher Funktion nach dem Recht einer anderen Rechtsordnung) und nicht als Stellvertreter (nach deutschem Recht oder in einer anderen Funktion nach dem Recht einer anderen Rechtsordnung, die es ihm ermöglicht, im Namen eines Auftraggebers in einer für den Auftraggeber direkt bindenden Form zu handeln) der Eurex Clearing AG handelt und sämtliche Handlungen oder Angaben zu vermeiden, die den Anschein einer Vollmacht des betreffenden Teilnehmenden DMC-Mitglieds ~~(Anscheinsvollmacht)~~ erwecken könnten.

[…]

5 Allgemeine Pflichten von DMC-Mitgliedern

[…]

5.2 Information

Das Teilnehmende DMC-Mitglieds-Institut ist verpflichtet, sein DMC-Mitglied anzuweisen und, falls sein DMC-Mitglied Angestellter eines Verbundenen Unternehmens ist, in angemessener Weise sicher zu stellen, dass das Verbundene Unternehmen das DMC-Mitglied anweist, die Eurex Clearing AG unverzüglich

5.2.1 und nach Möglichkeit im Voraus zu informieren, wenn es außerstande ist, an DMC-Sitzungen aufgrund von Urlaub, Freistellung, Krankheit oder aus anderen Gründen teilzunehmen; und

5.2.2 über Änderungen seiner Kontaktdaten zu informieren.

6 Kommunikation

Sofern in diesen DMC-Regeln nicht anders vorgesehen, findet jegliche Kommunikation zwischen dem von jedem Clearing-Mitglied oder jedem FCM-Clearing-Mitglied ernannten DMP-Koordinator und den jeweiligen Vertretern der Eurex Clearing AG per E-Mail statt, mit der Maßgabe, dass alle Einladungen zu tatsächlichen DMC-Sitzungen direkt an die DMC-Mitglieder oder DMC-Stellvertreter adressiert werden.

7 Bestimmungen für Marktberater

[…]

7.2 Tritt ein Marktberater zurück oder wird er von dem Eligiblen Clearing-Mitglied oder von der Eurex Clearing AG ausgeschlossen, ist dieser Marktberater nicht mehr Marktberater.

[…]

7.5 Tätigkeit des Marktberaters

7.5.1 Die Eurex Clearing AG kann Marktberater im Rahmen des Default Management Prozesses zur Beratung und Unterstützung hinsichtlich des Eintritts einer Beendigung ~~oder~~, einer Basis-Clearing-Mitglied-Beendigung, einer FCM-Clearing-Mitglied-Beendigung oder einer FCM-Kunden-Beendigung und aller sonstigen damit im Zusammenhang stehenden Angelegenheiten konsultieren („**Marktberater-Tätigkeit**"). Eine Pflicht zur Konsultation von Marktberatern besteht nicht.

[…]

7.7.4 […]

(i) außer durch eine direkte oder indirekte Verletzung der Vertraulichkeitsverpflichtung in dieser Ziffer 7.7 (die dem Marktberater, dem Eligiblen Clearing-Mitglied oder dem mit dem Eligiblen Clearing-Mitglied Verbundenen Unternehmen bekannt ist) öffentlich bekannt sind oder werden;

(ii) bei ihrer Bekanntgabe schriftlich von der Eurex Clearing AG oder ihren Beratern als nicht Vertrauliche Marktberater Informationen eingeordnet wurden; oder

(iii) dem Marktberater, dem Eligiblen Clearing-Mitglied oder dem mit dem Eligiblen Clearing-Mitglied Verbundenen Unternehmen bereits vor dem Zeitpunkt der Erlangung gemäß Absatz (~~a~~i) oder (~~b~~ii) bekannt waren oder nach diesem Zeitpunkt durch ~~diesen~~den Marktberater, das Eligible Clearing-Mitglied oder das mit dem Eligiblen Clearing-Mitglied Verbundene Unternehmen rechtmäßig aus einer Quelle erlangt wurden, die soweit dem Marktberater, dem Eligiblen Clearing-Mitglied oder dem mit dem Eligiblen Clearing-Mitglied Verbundenen Unternehmen bekannt, nicht mit der Eurex Clearing AG verbunden ist und die Informationen jeweils, soweit dem Marktberater, dem Eligiblen Clearing-Mitglied oder dem mit dem Eligiblen Clearing-Mitglied Verbundenen Unternehmen bekannt, weder durch eine Verletzung einer Vertraulichkeitsverpflichtung erlangt wurden, noch anderweitig einer solchen unterliegen.

7.5.2 […]

8 Anwendbares Recht, Gerichtsstand

[…]

9 Änderungen

~~Die~~In Bezug auf Clearing-Mitglieder behält sich die Eurex Clearing AG ~~behält sich~~ das Recht vor, die DMC-Regeln gemäß Kapitel I Abschnitt 1 Ziffer 17.2 der Clearing-Bedingungen zu ändern; Änderungen dieser DMC-Regeln werden gemäß Kapitel I Abschnitt 1 Ziffer 16.1 der Clearing-Bedingungen veröffentlicht.

In Bezug auf FCM-Clearing-Mitglieder können diese DMC-Regeln gemäß Ziffer 6.2 der FCM-Ausfall-Bestimmungen geändert werden.

Die aktuell geltende Fassung der DMC-Regeln steht im Internet unter www.eurexclearing.com zur Verfügung.

[…]

Vereinbarung zur Teilnahme am Default Management Committee

zwischen

_____

als Clearing-Mitglied/FCM-Clearing-Mitglied

und

Eurex Clearing AG, Frankfurt/Main.

Diese Vereinbarung zur Teilnahme am Default Management Committee (die „**Vereinbarung**“) datiert auf das zuletzt auf der Unterschriftenseite dieser Vereinbarung angegebene Datum und wird geschlossen

ZWISCHEN:

(1) _____
(vollständige Bezeichnung)

□ handelnd durch das Büro in / □ mit (□ eingetragenem) Sitz in

_____

_____

_____

_____,
als Clearing-Mitglied ~~(das „~~oder FCM-Clearing-Mitglied (wie in den FCM-Clearing-Bedingungen als „FCM Clearing Member“ definiert) (das „**Clearing-Mitglied/FCM-**Clearing-Mitglied“); und

(2) Eurex Clearing Aktiengesellschaft, einer nach deutschem Recht gegründeten Aktiengesellschaft, eingetragen im Handelsregister des Amtsgerichts Frankfurt am Main unter HRB 44828, mit Sitz in Frankfurt am Main, Geschäftsadresse Mergenthalerallee 61, 65760 Eschborn, Deutschland („**Eurex Clearing AG**“).

Das Clearing-Mitglied/FCM-Clearing-Mitglied und die Eurex Clearing AG werden im Folgenden auch als die „**Parteien**“ und jeweils einzeln als eine „**Partei**“ bezeichnet.

Soweit sich aus dem Zusammenhang nichts anderes ergibt, haben die in dieser Vereinbarung verwendeten Begriffe die ihnen (i) in den Clearing-Bedingungen der Eurex Clearing AG in der jeweils geltenden Fassung (die „**Clearing-Bedingungen**“), wenn ein Clearing-Mitglied Partei dieser Vereinbarung ist, oder (ii) in den Bedingungen der Eurex Clearing AG für das Clearing von Swap-Geschäften durch FCM-Clearing-Mitglieder, in der jeweils gültigen Fassung (die „**FCM-Clearing-Bedingungen**“), wenn ein FCM-Clearing-Mitglied Partei dieser Vereinbarung ist, zugewiesene Bedeutung.

Präambel:

(A) Die Parteien haben am [●] [eine Clearing-Vereinbarung ~~(die „**Clearing-Vereinbarung**“)~~ unter Einbeziehung der Clearing-Bedingungen ~~der Eurex~~] [eine FCM-Clearing ~~AG~~ -Vereinbarung (in ~~ihrer jeweils gültigen Fassung (die „~~den FCM-Clearing-Bedingungen~~“)~~ als „FCM Clearing Agreement“ definiert unter Einbeziehung der FCM-Clearing-Bedingungen)] geschlossen.

(B) Die Eurex Clearing AG nutzt einen Default Management-Prozess zur Reduzierung der Risiken (i) im Fall der Pflichtverletzung eines Clearing-Mitglieds oder Basis-Clearing-Mitglieds und des Eintritts eines Beendigungsgrundes oder Basis-Clearing-Mitglied-Beendigungsgrundes, der die Beendigung oder die Basis-Clearing-Mitglied-Beendigung und die Berechnung eines oder mehrerer Differenzansprüche, wie in den Clearing-Bedingungen beschrieben, zur Folge hat~~.~~ oder (ii) im Fall der Pflichtverletzung eines FCM-Clearing-Mitglieds und des Eintritts eines Beendigungsgrundes, der die FCM-Clearing-Mitglied-Beendigung oder die FCM-Kunden-Beendigung (wie in den FCM-Clearing-Bedingungen als „FCM Clearing Member Termination“ und „FCM Client Termination“ definiert) und die Berechnung eines oder mehrerer Differenzansprüche (wie in den FCM-Clearing-Bedingungen als „Difference Claims“ definiert), wie in den FCM-Clearing-Bedingungen beschrieben, zur Folge hat. Die Eurex Clearing AG richtet hierfür, wie in Kapitel I Abschnitt 1 Ziffer 7.5 der Clearing-Bedingungen näher beschrieben, Default Management Committees (jeweils ein „**DMC**“) zur Beratung und Unterstützung des Vorstands der Eurex Clearing AG hinsichtlich der Folgen (a) einer Beendigung in Bezug auf ein Clearing-Mitglied oder Basis-Clearing-Mitglied-Beendigung in Bezug auf ein Basis-Clearing-Mitglied sowie für alle weiteren in den Clearing-Bedingungen festgelegten Angelegenheiten ein oder (b) einer FCM-Clearing-Mitglied-Beendigung oder einer FCM-Kunden-Beendigung in Bezug auf ein FCM-Clearing-Mitglied sowie für alle weiteren in den FCM-Clearing-Bedingungen festgelegten Angelegenheiten, wie in Ziffer 4.1.2 der FCM-Ausfall-Bestimmungen (FCM Default Rules) näher beschrieben.

(C) Jedes DMC unterliegt den in den Default Management Committee-Regeln beschriebenen und durch die Eurex Clearing AG auf ihrer Internetseite www.eurexclearing.com veröffentlichten Regeln (die „**DMC-Regeln**“).

(D) Jedes DMC besteht aus Einzelpersonen, die grundsätzlich von bestimmten Clearing-Mitgliedern und/oder FCM-Clearing-Mitgliedern, welche in Übereinstimmung mit den DMC-Regeln ausgewählt werden, (jeweils ein „**Teilnehmendes DMC-Mitgliedsinstitut**“) bzw. von einem Verbundenen Unternehmen benannt werden.

(E) Die Eurex Clearing AG kann externe Berater oder andere externe Experten, bzw. Nicht-Clearing-Mitglieder, Registrierte Kunden oder andere Kunden ~~eines Clearing-Mitglieds~~ dazu einzuladen, an einer oder mehreren DMC-Sitzungen teilzunehmen bzw. einen ihrer Angestellten für eine solche Teilnahme zu bestimmen.

(F) Ist das Clearing-Mitglied/FCM-Clearing-Mitglied gemäß den DMC-Regeln als Teilnehmendes DMC-Mitgliedsinstitut ausgewählt worden, so ist es gemäß den DMC-

[…]

DIES VORAUSGESCHICKT treffen die Parteien die folgende Vereinbarung:

~~**1 Definitionen und Auslegung**~~

~~1~~ ~~Soweit der Zusammenhang nichts anderes erfordert, haben in dieser Vereinbarung verwendete, in Kapitälchen abgedruckte, Begriffe die ihnen in den DMC-Regeln und in den Clearing-Bedingungen zugewiesene Bedeutung.~~ **Bestandteil dieser Vereinbarung**

Die DMC-Regeln ~~und die Clearing-Bedingungen~~ sind Bestandteil dieser Vereinbarung.

2 Verpflichtung zur Benennung eines DMC-Mitglieds und seines DMC-Stellvertreters

Ist das Clearing-Mitglied/FCM-Clearing-Mitglied gemäß den DMC-Regeln als Teilnehmendes DMC-Mitgliedsinstitut für ein DMC ausgewählt worden, so ist es gemäß den DMC-Regeln verpflichtet, einen seiner Angestellten oder den Angestellten eines Verbundenen Unternehmens als DMC-Mitglied und einen weiteren seiner Angestellten oder die Angestellten eines Verbundenen Unternehmens als dessen DMC-Stellvertreter für die Teilnahme an dem betreffenden DMC gemäß den in den DMC-Regeln näher beschriebenen Erfordernissen zu benennen.

3 DMC-Mitglied oder DMC-Stellvertreter

3.1 Das Clearing-Mitglied/FCM-Clearing-Mitglied und die Eurex Clearing AG sind sich darüber einig, dass mit Anerkennung des benannten Angestellten des Clearing-Mitglieds/FCM-Clearing-Mitglieds oder des Angestellten eines Verbundenen Unternehmens als „**DMC-Mitglied**“ oder „**DMC-Stellvertreter**“ durch die Eurex Clearing AG gemäß den DMC-Regeln, das Clearing-Mitglied/FCM-Clearing-Mitglied verpflichtet ist, der Eurex Clearing AG sein DMC-Mitglied bzw. seinen DMC-Stellvertreter für die Dauer der DMC-Laufzeiten zur Teilnahme an allen gemäß den DMC-Regeln von Zeit zu Zeit einberufenen DMC-Sitzungen sowie für alle anderen von der Eurex Clearing AG im Zusammenhang mit DMC-Angelegenheiten geforderten und in den DMC-Regeln geregelten Angelegenheiten zur Verfügung zu stellen (jede solche Sitzung oder Tätigkeit in solchen anderen Angelegenheiten ist jeweils eine „**DMC-Tätigkeit**“).

3.2 Vorbehaltlich der Einhaltung zwingender gesetzlicher Vorschriften für das Clearing-Mitglied /FCM-Clearing-Mitglied und sein DMC-Mitglied bzw. seinen DMC-Stellvertreter, wird das Clearing-Mitglied/FCM-Clearing-Mitglied die Erfüllung der Pflichten seines DMC-Mitglieds bzw. seines DMC-Stellvertreters in seiner Eigenschaft als solches nicht verhindern oder einschränken, sondern die Erfüllung der

Pflichten ermöglichen und unterstützen. Das Clearing-Mitglied/FCM-Clearing-Mitglied wird, falls ein verbundenes Unternehmen Arbeitgeber des DMC-Mitglieds und/oder seines DMC-Stellvertreters ist, dafür Sorge tragen, dass dieses verbundene Unternehmen die Erfüllung der Pflichten seines DMC-Mitglieds bzw. seines DMC-Stellvertreters in seiner Eigenschaft als solches nicht verhindern oder einschränken, sondern die Erfüllung der Pflichten ermöglichen und unterstützen.

3.3 […]

3.4 Jede DMC-Tätigkeit des DMC-Mitglieds bzw. seines DMC-Stellvertreters ist personengebunden.

3.5 Der Eurex Clearing AG ist bekannt und sie stimmt zu, dass das DMC-Mitglied bzw. sein DMC-Stellvertreter nicht für Zeiträume genehmigter Dienstabwesenheit (z. B. Urlaub, Freistellung, Krankheit oder Mutterschaftsurlaub) oder nach Beendigung des Arbeitsverhältnisses mit dem Clearing-Mitglied/FCM-Clearing-Mitglied oder eines verbundenen Unternehmens zur Verfügung gestellt wird. ~~Besteht kein Arbeitsverhältnis des vom Clearing-Mitglied oder einem Verbundenen Unternehmen benannten~~ Hat das DMC-~~Mitglieds~~Mitglied oder ~~seines~~sein DMC-~~Stellvertreters~~Stellvertreter weder mit dem Clearing-Mitglied~~ oder einem Verbundenen~~/FCM-Clearing-Mitglied noch mit dessen Verbundenem Unternehmen ein Arbeitsverhältnis, so ist das Clearing-Mitglied/FCM-Clearing-Mitglied verpflichtet, die Eurex Clearing AG davon zu benachrichtigen und ein neues DMC-Mitglied bzw. einen neuen DMC-Stellvertreter gemäß Ziffer 2 zu benennen.

3.6 Zu dem Zeitpunkt, zu dem das Clearing-Mitglied~~-~~/FCM-Clearing-Mitglied sein DMC-Mitglied bzw. seinen DMC-Stellvertreter benennt, sichert das Clearing-Mitglied/FCM-Clearing-Mitglied zu, dass es keine Kenntnis oder Informationen hat, die nahelegen, dass das von ihm benannte DMC-Mitglied bzw. sein DMC-Stellvertreter nicht zuverlässig ist, um seine jeweiligen Pflichten zu erfüllen oder dass das DMC-Mitglied bzw. sein DMC-Stellvertreter Gegenstand eines Strafverfahrens oder aufsichtsrechtlichen Verfahrens ist oder war. Ist das DMC-Mitglied bzw. sein DMC-Stellvertreter bei einem Verbundenen Unternehmen angestellt, so ist das Clearing-Mitglied/FCM-Clearing-Mitglied vor Abgabe dieser Zusicherung verpflichtet, sich bei dem Verbundenen Unternehmen zu erkundigen, ob diese Zusicherung vernünftigerweise abgegeben werden kann.

3.7 Vorbehaltlich Ziffer 6.5 haftet das Clearing-Mitglied/FCM-Clearing-Mitglied bzw. das Verbundene Unternehmen soweit rechtlich zulässig weder für Vertragsverletzungen, noch für unerlaubte Handlungen oder auf sonstiger Grundlage für Handlungen oder Unterlassungen des von ihm benannten DMC-Mitglieds bzw. seines DMC-Stellvertreters im Zusammenhang mit einer DMC-Tätigkeit. Im Zusammenhang mit einer DMC-Tätigkeit ist das DMC-Mitglied bzw. sein DMC-Stellvertreter weder Bevollmächtigter noch Erfüllungsgehilfe des Clearing-Mitglieds/FCM-Clearing-Mitglieds oder seines Verbundenen Unternehmens.

3.8 Die Haftung des Clearing-Mitglieds/FCM-Clearing-Mitglieds gemäß und in Zusammenhang mit dieser Vereinbarung ist auf Vorsatz und grobe Fahrlässigkeit beschränkt.

4 Vergütung

Die Eurex Clearing AG wird weder dem Clearing-Mitglied/FCM-Clearing-Mitglied noch, falls dieses nicht Arbeitgeber des DMC-Mitglieds und/oder seines DMC-Stellvertreters ist, dem betreffenden Verbundenen Unternehmen, eine Entschädigung für die Personalkosten des DMC-Mitglieds bzw. seines DMC-Stellvertreters und dem DMC-Mitglied bzw. seinem DMC-Stellvertreter keine Vergütung zahlen. Das Clearing-Mitglied/FCM-Clearing-Mitglied wird dem von ihm benannten DMC-Mitglied bzw. seinem DMC-Stellvertreter seine reguläre Vergütung auch für die Dauer der DMC-Tätigkeit fortzahlen und etwaige dem von dem Clearing-Mitglied~~-~~/FCM-Clearing-Mitglied benannten DMC-Mitglied bzw. seinem DMC-Stellvertreter im Zusammenhang mit einer DMC-Tätigkeit entstandenen Kosten erstatten, oder, falls ein Verbundenes Unternehmen Arbeitgeber des DMC-Mitglieds und/oder seines DMC-Stellvertreters ist, dafür Sorge tragen, dass dieses Unternehmen die reguläre Vergütung fortzahlt bzw. die Kosten erstattet.

5 Beschränkung der Weisungsrechte des Clearing-Mitglieds/FCM-Clearing-Mitglieds

5.1 Das Clearing-Mitglied/FCM-Clearing-Mitglied und die Eurex Clearing AG vereinbaren für die Dauer einer DMC-Tätigkeit, dass

5.1.1 das Clearing-Mitglied/FCM-Clearing-Mitglied Weisungsrechte gegenüber dem von ihm benannten DMC-Mitglied bzw. seinem DMC-Stellvertreter nur nach Aufforderung durch die Eurex Clearing AG ausüben kann und, falls ein Verbundenes Unternehmen Arbeitgeber des DMC-Mitglieds und/oder seines DMC-Stellvertreters ist, das Clearing-Mitglied/FCM-Clearing-Mitglied dafür Sorge tragen wird, dass dieses Unternehmen Weisungsrechte gegenüber dem vom DMC-Mitglied bzw. seinem DMC-Stellvertreter nur nach Aufforderung durch die Eurex Clearing AG ausüben kann; das DMC-Mitglied bzw. sein DMC-Stellvertreter bleibt jedoch Arbeitnehmer des Clearing-Mitglieds/FCM-Clearing-Mitglieds bzw. des Verbundenen Unternehmens,

5.1.2 das DMC-Mitglied bzw. der DMC-Stellvertreter bei der Ausübung seiner Pflichten als DMC-Mitglied oder DMC-Stellvertreter unabhängig ist und nicht durch das Clearing-Mitglied/FCM-Clearing-Mitglied (oder, falls ein Verbundenes Unternehmen Arbeitgeber des DMC-Mitglieds und/oder seines DMC-Stellvertreters ist, dieses Verbundene Unternehmen) an der Erfüllung seiner Plicht zur Unabhängigkeit gehindert wird,

5.1.3 das von DMC-Mitglied bzw. der DMC-Stellvertreter weder verpflichtet noch berechtigt ist, dem Clearing-Mitglied/FCM-Clearing-Mitglied und, falls ein Verbundenes Unternehmen Arbeitgeber des DMC-Mitglieds und/oder seines DMC-Stellvertreters ist, diesem Bericht zu erstatten, und

5.1.4 […]

5.2 Die Eurex Clearing AG wird dem DMC-Mitglied bzw. dem DMC-Stellvertreter alle erforderlichen Dokumente zur Verfügung stellen, um dieses DMC-Mitglied bzw. den DMC-Stellvertreter in die Lage zu versetzen, die Compliance-Regeln und Beschränkungen sowie alle anderen Verhaltensregeln und organisatorischen Anforderungen der Eurex Clearing AG sowie die DMC-Regeln und die Clearing-Bedingungen oder die FCM-Clearing-Bedingungen einzuhalten.

5.3 Die Teilnahme des DMC-Mitglieds bzw. seines DMC-Stellvertreters an DMC-Tätigkeiten wird durch die Eurex Clearing AG überwacht.

6 Vertraulichkeit

6.1 Sofern in dieser Vereinbarung nicht ausdrücklich anders vorgesehen oder durch anwendbare Gesetze, Verordnungen, gerichtliche Verfügungen oder seitens zuständiger Regulierungs-, Selbstregulierungs- oder Aufsichtsbehörden vorgeschrieben oder gefordert, ist, ist das Clearing-Mitglied/FCM-Clearing-Mitglied verpflichtet, (i) keine Vertraulichen Informationen (wie nachstehend definiert) an Dritte zu offenbaren und (ii) keine vertraulichen Informationen zum eigenen Nutzen oder dem Nutzen Dritter zu verwenden. Die Verpflichtungen des Clearing-Mitglieds/FCM-Clearing-Mitglieds aus dieser Ziffer 6.1 bleiben bis zum früheren der folgenden Zeitpunkte bestehen: zwei Jahre (i) nach dem Ende des Arbeitsverhältnisses mit dem von ihm benannten DMC-Mitglied und seines DMC-Stellvertreters mit dem Clearing-Mitglied/FCM-Clearing-Mitglied oder des Arbeitsverhältnisses seines Verbundenen Unternehmens mit dem DMC-Mitglied und/oder

dem DMC-Stellvertreter, (ii) der Beendigung dieser Vereinbarung und (iii) dem Ablauf der DMC-Laufzeit, in deren Rahmen die Vertraulichen Informationen während einer DMC-Tätigkeit erhalten wurden.

6.2 Das Clearing-Mitglied/FCM-Clearing-Mitglied sichert im Wege eines selbständigen, verschuldensunabhängigen Garantieversprechens zu, dass das von ihm benannte DMC-Mitglied und sein DMC-Stellvertreter und, falls ein Verbundenes Unternehmen Arbeitgeber des DMC-Mitglieds und seines DMC-Stellvertreters ist, dieses Verbundene Unternehmen und der Chief Compliance Officer bzw. den CCO-Bevollmächtigten (soweit vorhanden) gegenüber allen Dritten verpflichtet sind, bezüglich aller vertraulichen Informationen (wie nachstehend definiert) Vertraulichkeit zu wahren. Das Clearing-Mitglied/FCM-Clearing-Mitglied verpflichtet sich, diese Vertraulichkeitsverpflichtung bis zum früheren der folgenden Zeitpunkte aufrecht zu erhalten bzw. für deren Aufrechterhaltung Sorge zu tragen: zwei Jahre nach (i) dem Ende des Arbeitsverhältnisses mit dem von ihm benannten DMC-Mitglied, bzw. seinem DMC-Stellvertreter, oder mit dem Chief Compliance Officer bzw. dem CCO-Bevollmächtigten (soweit vorhanden) oder des Arbeitsverhältnisses eines Verbundenen Unternehmens mit dem DMC-Mitglied bzw. seinem DMC-Stellvertreter, (ii) der Beendigung dieser Vereinbarung und (iii) dem Ablauf der DMC-Laufzeit, in deren Rahmen die vertraulichen Informationen während einer DMC-Tätigkeit erhalten wurden.

6.3 Das Clearing-Mitglied/FCM-Clearing-Mitglied wird das von ihm benannte DMC-Mitglied und seinen DMC-Stellvertreter und den Chief Compliance Officer bzw. den CCO-Bevollmächtigten (soweit vorhanden) anweisen (oder, wenn das Clearing-Mitglied/FCM-Clearing-Mitglied nicht der Arbeitgeber des von ihm benannten DMC-Mitglieds und/oder seines DMC-Stellvertreters ist, in angemessener Weise sicher stellen, dass dessen Arbeitgeber das DMC-Mitglied bzw. seinen DMC-Stellvertreter anweist) (i) keine vertraulichen Informationen (wie nachstehend definiert) an das Clearing-Mitglied/FCM-Clearing-Mitglied (und, sofern personenverschieden zum Clearing-Mitglied/FCM-Clearing-Mitglied, den Arbeitgeber des DMC-Mitglieds und/oder seines DMC-Stellvertreters) oder an Dritte offen zu legen und (ii) keine der vertraulichen Informationen zum eigenen Nutzen oder dem Nutzen des Clearing-Mitglieds/FCM-Clearing-Mitglieds (und, sofern personenverschieden zum Clearing-Mitglied/FCM-Clearing-Mitglied, dem Arbeitgeber des DMC-Mitglieds und/oder seines DMC-Stellvertreters) oder zum Nutzen von Dritten zu verwenden.

6.4 Das Clearing-Mitglied/FCM-Clearing-Mitglied stellt die Eurex Clearing AG von allen Schäden frei, die auf einer vorsätzlichen oder grob fahrlässigen Verletzung der Vertraulichkeitsverpflichtung in Ziffer 6.2 oder der Anweisung in Ziffer 6.3 durch das DMC-Mitglied oder seinen DMC-Stellvertreter beruhen.

6.5 Vorbehaltlich der Einhaltung der Bestimmungen dieser Ziffer 6 ist das Clearing-Mitglied/FCM-Clearing-Mitglied nicht an der Durchführung von Transaktionen im Hinblick auf Investments gehindert, vorausgesetzt, das Clearing-Mitglied/FCM-Clearing-Mitglied nutzt keine Vertraulichen Informationen, die es von dem von ihm benannten DMC-Mitglied oder seinem DMC-Stellvertreter unter Verstoß gegen dessen Vertraulichkeitsverpflichtungen erlangt hat.

6.6 Das DMC-Mitglied oder der DMC-Stellvertreter sind berechtigt Vertrauliche Informationen an die Angestellten der Compliance Abteilung des Clearing-Mitglieds/FCM-Clearing-Mitglieds

oder (falls dieses nicht Arbeitgeber des DMC-Mitglieds und/oder seines DMC-Stellvertreters ist) des betreffenden Verbundenen Unternehmens, vorausgesetzt die Offenlegung der Vertraulichen Informationen ist notwendig, um die Einhaltung der internen Compliance-Regeln des Clearing-Mitglieds/FCM-Clearing-Mitglieds oder (falls dieses nicht Arbeitgeber des DMC-Mitglieds und/oder seines DMC-Stellvertreters ist) des Verbundenen Unternehmens zu gewährleisten. Ziffern 6.2 bis 6.4 gelten für die Angestellten der Compliance-Abteilungen entsprechend.

„**Vertrauliche Informationen**“ sind (a) alle Geschäfts- und Handelsgeheimnisse der Eurex Clearing AG, die von oder in Zusammenhang mit einem DMC erhalten wurden, und (b) alle Angelegenheiten, die aus einem DMC oder gegenwärtigen oder vergangenen DMC-Tätigkeiten hervorgehen, an denen das DMC-Mitglied oder sein DMC-Stellvertreter beteiligt sind oder waren, einschließlich aller Diskussionen, Beratungen, Verfahren oder Abstimmungsergebnisse oder gemäß den DMC-Regeln vorgenommener Entscheidungen oder Handlungen, mit Ausnahme von Informationen, die

(a) außer durch eine direkte oder indirekte Verletzung (die dem DMC-Mitglied, seinem DMC-Stellvertreter, dem Chief Compliance Officer bzw. dem CCO-Bevollmächtigten (soweit vorhanden), dem Clearing-Mitglied/FCM-Clearing-Mitglied oder dem Verbundenen Unternehmen bekannt ist) der Vertraulichkeitsverpflichtung in dieser Ziffer 6 öffentlich bekannt sind oder werden; oder

(b) bei ihrer Bekanntgabe schriftlich von der Eurex Clearing AG oder ihren Beratern als nicht Vertrauliche Informationen eingeordnet wurden; oder

(c) dem DMC-Mitglied, seinem DMC-Stellvertreter, dem Chief Compliance Officer bzw. dem CCO-Bevollmächtigten (soweit vorhanden), dem Clearing-Mitglied/FCM-Clearing-Mitglied oder dem Verbundenen Unternehmen bereits vor dem Zeitpunkt der Erlangung gemäß Absatz (a) oder (b) bekannt waren oder nach diesem Zeitpunkt durch diese rechtmäßig aus einer Quelle erlangt wurden, die soweit dem DMC-Mitglied, seinem DMC-Stellvertreter, dem Chief Compliance Officer bzw. dem CCO-Bevollmächtigten (soweit vorhanden), dem Clearing-Mitglied/FCM-Clearing-Mitglied oder dem Verbundenen Unternehmen bekannt, nicht mit der Eurex Clearing AG verbunden ist und die Informationen jeweils, soweit dem DMC-Mitglied, seinem DMC-Stellvertreter, dem Chief Compliance Officer bzw. dem CCO-Bevollmächtigten (soweit vorhanden), dem Clearing-Mitglied/FCM-Clearing-Mitglied oder dem Verbundenen Unternehmen bekannt, weder durch eine Verletzung einer Vertraulichkeitsverpflichtung erlangt wurden, noch anderweitig einer solchen unterliegen.

7 Pflichten des Clearing-Mitglieds/FCM-Clearing-Mitglieds

Das Clearing-Mitglied/FCM-Clearing-Mitglied wird die Eurex Clearing AG unverzüglich über solche ihm bekannt gewordenen Entwicklungen, die das Clearing-Mitglied/FCM-Clearing-Mitglied und/oder ein verbundenes Unternehmen betreffen, bei dem das DMC-Mitglied und/oder sein DMC-Stellvertreter angestellt sind, ~~betreffen~~ informieren, die seine Pflichten als Teilnehmendes DMC-Mitgliedsinstitut beeinträchtigen oder eine Verletzung der DMC-Regeln zur Folge haben könnten.

Das Clearing-Mitglied/FCM-Clearing-Mitglied wird sein DMC-Mitglied und/oder seinen DMC-Stellvertreter gemäß Ziffer 2.9.5 der DMC-Regeln vom DMC ausschließen, wenn es

Kenntnis von einer Entwicklung betreffend das DMC-Mitglied und/oder seinen DMC-Stellvertreter erlangt, die die Fähigkeit oder die Eignung des DMC-Mitglieds und/oder seines DMC-Stellvertreters beeinträchtigt, seine Pflichten als solche(s/r) zu erfüllen oder eine Verletzung der DMC-Regeln zur Folge hat.

8 Laufzeit

8.1 Diese Vereinbarung bleibt bis zur Beendigung aller Clearing-Vereinbarungen ~~mit dem~~ bzw. FCM-Clearing-Vereinbarungen mit dem Clearing-Mitglied/FCM-Clearing-Mitglied wirksam und endet zum Zeitpunkt der Beendigung aller Clearing-Vereinbarungen.

8.2 Die Eurex Clearing AG oder das Clearing-Mitglied/FCM-Clearing-Mitglied können diese Vereinbarung jederzeit kündigen. Die Kündigung erfolgt durch schriftliche Erklärung gegenüber dem Clearing-Mitglied/FCM-Clearing-Mitglied bzw. der Eurex Clearing AG, mit einer Kündigungsfrist von 30 Tagen.

9 Vertragsänderung

9.1 Die Eurex Clearing AG behält sich das Recht vor, diese Vereinbarung (i) wenn das Clearing-Mitglied/FCM-Clearing-Mitglied ein Clearing-Mitglied ist, gemäß Kapitel I Abschnitt 1 Ziffer 17.2 der Clearing-Bedingungen und (ii) wenn das Clearing-Mitglied/FCM-Clearing-Mitglied ein FCM-Clearing-Mitglied ist, gemäß Ziffer 6.2 der FCM-Ausfall-Bestimmungen,zu ändern.

9.2 Jede Änderung und Ergänzung der DMC-Regeln und dieser Vereinbarung gilt als durch das Clearing-Mitglied/FCM-Clearing-Mitglied angenommen, sofern es nicht durch schriftliche Mitteilung an die Eurex Clearing AG innerhalb der Regulären Ankündigungsfrist bzw. Verlängerten Ankündigungsfrist widerspricht. Die Eurex Clearing AG unterrichtet das Clearing-Mitglied/FCM-Clearing-Mitglied über die Auswirkungen dieser Zustimmung in der betreffenden Veröffentlichung der Änderungen und Ergänzungen. Das Recht zur Beendigung dieser Vereinbarung gemäß Ziffer 8.2 bleibt unberührt.

[…]

AUTORISIERTE UNTERSCHRIFTEN

zur Vereinbarung

(als Clearing-Mitglied/FCM-Clearing-Mitglied) (Ort / Datum)

Name:

Funktion:

Name:

Funktion:

Eurex Clearing Aktiengesellschaft

(Eurex Clearing AG) (Ort / Datum)

Name:

Funktion:

Name:

Funktion:

****