Eurex Clearing Circular 078/18

Amendments to the Statutes for the EMIR Risk Committee

Summary

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

- Amendments relating to the Statutes for the EMIR Risk Committee

The amended sections of the Statutes for the EMIR Risk Committee, as decided by the Executive Board of Eurex Clearing AG after consultation with the EMIR Risk Committee, are attached to this circular.

The amendments above will become effective as of **8 October 2018**.

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

Attachment:

- Updated sections of the Statutes for the EMIR Risk Committee

Date: 10 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:
Thomas Laux

Target group:

- All departments

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

Amendments to the Statutes for the EMIR Risk Committee

The Statutes for the EMIR Risk Committee (hereinafter: ERC Statutes) represent an integral part of the Clearing Conditions.

In 2017, Eurex Clearing introduced the new Partnership Programme which replaced the so-called Project Agreements. Consequently, all references in the ERC Statutes to Project Agreements and related terms will be removed. For the avoidance of doubt, this shall have no influence on current appointments of EMIR Risk Committee Members, who will complete their regular terms.

Further minor amendments to the ERC Statutes will be introduced, among other things, in order to

- align the ERC Statutes with the FCM Regulations which were recently adopted by Eurex Clearing AG,
- streamline the definition of the matters on which the Committee may advise,
- clarify the EMIR Risk Committee term and to clarify the status of a Committee Member who ceases to have a senior position in the risk management of the respective sponsor.

In addition, the references in the ERC Statutes both to provisions in the ERC Statutes and to other provisions such as the Clearing Conditions will be updated to follow amendments to these frameworks.

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

- §§ 1-5, 7-9, 11, 12 of the Statutes for the EMIR Risk Committee

The amendments above will become effective as of 8 October 2018. As of the effective date, the full version of the amended Statutes for the EMIR Risk Committee 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, are deemed accepted by each Affected Customer, unless it objects by written notice to Eurex Clearing AG within such period. The right of Eurex Clearing AG to terminate the Clearing Agreement pursuant to Chapter I Part 1 Number 7.2.1 Paragraph (4) of the Clearing Conditions shall remain unaffected

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

10 September 2018

****

AMENDMENTS ARE MARKED AS FOLLOWS:

INSERTIONS ARE UNDERLINED

DELETIONS ARE CROSSED OUT

****

EUREX CLEARING AG

STATUTES FOR THE EMIR RISK COMMITTEE

[…]

§ 1 Scope of Application and Definitions

(1) The following statutes (the "**Statutes**") shall apply to the EMIR Risk Committee (the "**EMIR Risk Committee**").

(2) The EMIR Risk Committee shall be established and maintained pursuant to Art. 28 Regulation (EU) 648/2012 (EMIR) and Chapter I Part 1 Number 1.5 of the clearing conditions of Eurex Clearing AG (the "**Clearing Conditions**") as a comprehensive committee (*Gesamtausschuss*) in order to advise

(a) the supervisory board of Eurex Clearing AG (the "**Supervisory Board**") with respect to the EMIR Matters (as defined in § 2 ~~Paragraph~~ (1) below);

(b) the executive board of Eurex Clearing AG (the "**Executive Board**") with respect to Relevant Matters (as defined in § 2 ~~Paragraph~~ (2) below) and Additional Matters (as defined in § 2 ~~Paragraph~~ (3) below);

to the extent this would not constitute a breach of law, a breach of an order of a court of competent jurisdiction or applicable governmental, quasi-governmental, or regulatory body.

(3) The EMIR Risk Committee shall have the right to advise the Supervisory Board on any EMIR Matters. Without prejudice to § 2 ~~Paragraph~~ (2) and § 2 ~~Paragraph~~ (3), the EMIR Risk Committee will advise the Executive Board on Relevant Matters (as defined in § 2 ~~Paragraph~~ (2)) and Additional Matters (as defined in § 2 ~~Paragraph~~ (3)).

The EMIR Risk Committee shall have the right to address the Supervisory Board and the Executive Board with respect to any risk related to the Clearing.

(4) The Supervisory Board shall be informed at any time about the activities (including those for the Executive Board) of the EMIR Risk Committee. The Supervisory Board shall, in particular, be informed about the EMIR Risk Committee's answers to questions of the Executive Board.

(5) Neither the Executive Board nor the Supervisory Board shall be obliged to accept any proposal made by, or take any action proposed by, the EMIR Risk Committee. Any deliberation and/or decision of the Executive Board or the Supervisory Board with respect to any such proposal shall be made at the sole discretion of the Executive Board or the Supervisory Board, respectively, without owing any obligation whatsoever to the EMIR Risk Committee in respect of such deliberation or decision or the reasoning thereof. For the avoidance of doubt, this does not affect any legal obligation of the Supervisory Board to discuss matters with respect to which it has been advised by the EMIR Risk Committee.

(6) For the purpose of these Statutes,

(a) any reference to "**Business Days**" shall be a reference to the business days of Eurex Clearing AG as determined by Eurex Clearing AG in accordance with Chapter I Part 1 Number 1.2.4 (1) (g)~~(h)~~ of the Clearing Conditions; and

(b) any reference to a "Clearing Member" shall refer to General Clearing Member, Direct Clearing Member, ~~and~~ Basic Clearing Member and FCM Clearing Member.

§ 2 Relevant Matters and Additional Matters

(1) "**EMIR Matters**" shall be the following risk-related matters beyond daily operations if and to the extent they may have an impact on the risk management of Eurex Clearing AG:

(a) significant changes of the risk model of Eurex Clearing AG;

(b) changes to the default procedures ~~(including the Procedures Manual)~~;

(c) changes to the categories of admissible clearing members (as defined in EMIR) and the admission criteria for clearing members (as defined in EMIR);

(d) the Clearing of new classes of instruments;

(e) outsourcing of functions by Eurex Clearing AG; and

(f) all other matters beyond daily-operations which may have an impact on the risk management of Eurex Clearing AG, including, but not limited to, material changes to the Clearing Conditions, such as (without limitation)

(i) the provisions regarding the Default Fund (as in particular defined in Chapter I Part 1 Number 6 of the Clearing Conditions);

(ii) to the method to determine Eligible Margin Assets (as defined in Chapter I Part 1 Number 3.2.1 of the Clearing Conditions) or the methods to determine haircuts; and

(iii) to the Interim Participation Conditions (as defined in Chapter I Part 3 Number 8.3.5 Paragraph (2) of the Clearing Conditions) or the

Immediate Re-Establishment Conditions (as defined in Chapter I Part 3 Number 8.3.6 Paragraph (2) of the Clearing Conditions).

EMIR-Matters are also

(g) the internal policy framework defining types of extreme but plausible market conditions Eurex Clearing AG could be exposed to;

(h) the liquidity plan; and

(i) a policy for the use of derivative contracts as highly liquid financial instruments for the purpose of Art. 47 (1) EMIR.

(2) The Executive Board shall seek advice from the EMIR Risk Committee with respect to the following "**Consultation Matters**" to the extent they may have material impact on the risk management of Eurex Clearing AG (and together with the EMIR Matters the "**Relevant Matters**"):

(a) review and material revisions and adjustments to the models, their methodologies and the liquidity risk management framework used to quantify, aggregate, and manage the risks of Eurex Clearing AG;

for this purpose, the Executive Board will periodically report to the EMIR Risk Committee the stress testing results of Eurex Clearing AG and their analysis in accordance with § 3;

(b) material revisions and adjustments to Eurex Clearing AG's policies used to test its margins, Default Fund and other financial resources methodologies and framework for calculating liquid financial resources;

(c) the systems and valuation models used for validating Eurex Clearing AG's models where pricing data is not readily available;

(d) review of Eurex Clearing AG's margin model;

for this purpose, the Executive Board will periodically report to the EMIR Risk Committee the back testing and the sensitivity testing results of Eurex Clearing AG and their analysis in accordance with § 3;

(e) review of the reverse stress tests developed by Eurex Clearing AG;

for this purpose, the Executive Board will periodically report to the EMIR Risk Committee the reverse stress testing results of Eurex Clearing AG and their analysis in accordance with § 3; and

(f) the formation of new, and changes to existing, Liquidation Groups (as defined in Chapter I Part 1 Number 7.5.1 of the Clearing Conditions) (except when an existing Liquidation Group is separated into parts in accordance with Chapter 1 Part 1 Number 7.5.3 ~~Paragraph~~ (1) (ii) and (3)~~(b) and Paragraph (3)~~ of the Clearing Conditions).

(3) The Executive Board may seek advice from the EMIR Risk Committee with respect to EMIR Matters and all other matters which, in the view of the Executive Board,

may have an impact on the risk management of the Clearing Members and/or the Clients (as defined below) or their clients ("**Additional Matters**").

§ 3 Information Obligation vis-à-vis the EMIR Risk Committee

The Executive Board or the Supervisory Board, as relevant, shall, subject to applicable law, provide the EMIR Risk Committee with all information and documents necessary to perform its functions pursuant to § 1 ~~Paragraph~~ (2) including, but not limited to,:

(a) reports of stress testing results of Eurex Clearing AG pursuant to § 2 ~~Paragraph~~ (2) (a);

(b) reports of back testing results of Eurex Clearing AG pursuant to § 2 ~~Paragraph~~ (2) (d);

(c) reports of the composition of Eligible Margin Assets provided by Clearing Members; and

(d) overviews and break-downs of Eurex Clearing AG's lines of defense.

§ 4 EMIR Risk Committee Members, Chairman and Deputy Chairman

(1) The EMIR Risk Committee consists of at least 18~~14~~ (~~fourteen~~eighteen) members to be appointed in accordance with this § 4 (each an "**EMIR Risk Committee Member**") as follows:

(a) subject to an EMIR Risk Committee Increase ~~or Project Agreement EMIR Risk Committee Increase (both as defined in Paragraph (3)), 6 (six)~~8 (eight) EMIR Risk Committee Members nominated by the Clearing Members which have been selected in accordance with ~~Paragraph (2)~~§ 4 ~~and~~ (3);

(b) subject to an EMIR Risk Committee Increase~~ or Project Agreement EMIR Risk Committee Increase (both as defined in Paragraph (3)), 6 (six)~~ 8 (eight) EMIR Risk Committee Members nominated by the Non-Clearing Members, Registered Customers, Specified Clients, FCM Clients and other customers (that have agreed to be bound by these Statutes) of Eurex Clearing AG (each a "**Client**" and together the "**Clients**") which have been selected in accordance with ~~Paragraph (4)~~§ 4 (4); and

(c) at least 2 (two) independent members of the Supervisory Board nominated by the Supervisory Board in accordance with~~ Paragraph~~ § 4 (7).

(2) The Executive Board of Eurex Clearing AG may in its sole discretion decide at any time to increase the EMIR Risk Committee permanently or for a specific EMIR Risk Committee Term by additional EMIR Risk Committee Members. Any such increase (an "**EMIR Risk Committee Increase**") must maintain the given proportion of EMIR Risk Committee Members nominated by Authorised Clearing Members and Authorised Clients. The other paragraphs of this § 4 shall apply accordingly; in particular, the CM Risk Ranking and Client Risk Ranking prepared for the relevant EMIR Risk Committee Term shall apply. The Executive Board will only invite such number of Clearing Members and Clients to nominate an EMIR Risk Committee Member and a deputy for such EMIR Risk Committee Member for the relevant

EMIR Risk Committee Term as required for the relevant EMIR Risk Committee Increase.

~~(2)~~(3) Eurex Clearing AG in its free discretion prepares with respect to each EMIR Risk Committee Term ~~(as defined in Paragraph (8))~~ a risk ranking of its Clearing Members (in the case of Clearing -Members belonging to a group in the meaning of Section 290 of the German Commercial Act (*Handelsgesetzbuch*) on the basis of all Clearing Members belonging to the group), inter alia on the basis of the following parameters (the "**CM Risk Ranking**"):

(a) Margin Requirements and number of intra-day Margin Calls;

(b) products which may be cleared by a Clearing Member;

(c) number of Clients for which the Clearing Member provides the Clearing;

(d) if the Clearing Member is a General Clearing Member: number of Basic Clearing Members for which the General Clearing Member acts as Clearing Agent; and

(e) diversification of the collateral provided (whereby a more diversified collateral portfolio results in a higher risk ranking).

Prior to the expiry of each EMIR Risk Committee Term, the Executive Board invites Clearing Members with the highest CM Risk Ranking (together with any further Clearing Members which have been selected pursuant to ~~Paragraph~~ § 4 (6) the "**Authorised Clearing Members**" and each an "**Authorised Clearing Member**")~~,~~ ~~unless the Clearing Member or any of its Affiliates (as defined below) is already an Authorised Clearing Member pursuant to Paragraph (3)~~, to nominate for the relevant EMIR Risk Committee Term an EMIR Risk Committee Member and a deputy for such EMIR Risk Committee Member. The number of Clearing Members so invited by the Executive Board shall equal the number of EMIR Risk Committee Members to be nominated by Clearing Members for the relevant EMIR Risk Committee Term, plus at least 2 (two) additional Clearing Members. The nominations of the EMIR Risk Committee Member and its deputy shall be made in accordance with ~~Paragraph~~ § 4 (10) and shall be submitted to the Executive Board within 10 (ten) Business Days of receipt of the invitation.

"**Affiliate**" means, in respect of an entity, that entity and any undertaking which is or becomes a subsidiary undertaking or parent undertaking of that entity or a subsidiary undertaking of a parent undertaking of that entity. A “subsidiary undertaking” or “parent undertaking” is to be construed in accordance with Section 1162 (and Schedule 7) of the UK Companies Act 2006.

The Executive Board assesses the nominations pursuant to ~~Paragraph~~ § 4 (10) and forwards the nominations which comply with ~~Paragraph~~ § 4 (10) to the Supervisory Board. If the nomination of the EMIR Risk Committee Member or of its deputy does not comply with the requirements set forth in ~~Paragraph~~ § 4 (10), the Executive Board shall reject the entire nomination.

The Supervisory Board shall in its discretion, taking into account diversity and to ensure adequate representation of the Clearing Member Types, select for the relevant EMIR Risk Committee Term, the relevant number of EMIR Risk Committee Members and their respective deputies and shall notify such selection to the Executive Board without undue delay; an EMIR Risk Committee Member and its deputy must have been nominated by the same Authorised Clearing Member.

~~(3) The Executive Board will invite those Clearing Members which are parties to agreements with Eurex Clearing AG pursuant to which Eurex Clearing AG and the respective Clearing Member agree to cooperate in the development and support of a clearing service for OTC interest rate swaps (each a "**Project Agreement**" and each Clearing Member which has entered into a Project Agreement with Eurex Clearing AG, a "**Project Bank**" and together the "**Project Banks**") to jointly nominate for each EMIR Risk Committee Term 2 (two), if a Staggered Nomination according to Paragraph (8) has been implemented 1 (one), EMIR Risk Committee Member(s) and a deputy for each EMIR Risk Committee Member (such nominated persons together the "**Project Banks Nominees**"). Due to possibly overlapping EMIR Risk Committee Terms, at any point in time there will be 2 (two) EMIR Risk Committee Members nominated by the Project Banks serving on the EMIR Risk Committee. A person jointly nominated by the Project Banks must be a person that was proposed by a Project Bank which belongs to the 10 (ten) Clearing Members with the highest CM Risk Ranking (such Project Bank hereinafter also referred to as an "**Authorised Clearing Member**"). If none of the Project Banks belongs to the 10 (ten) Clearing Members with the highest CM Risk Ranking, the subsequent paragraph of this Paragraph (3) applies accordingly.~~

~~In case Project Agreements have not been concluded, the Supervisory Board will, from the nominations made in accordance with Paragraph (2) and forwarded to it, select for the relevant EMIR Risk Committee Term 1 (one) additional Clearing Member and its respective deputy in accordance with Paragraph (2).~~

~~In case Project Agreements have been entered into only after 2 (two) further EMIR Risk Committee Members have been selected pursuant to the foregoing paragraph of this Paragraph (3), the number of Members in the EMIR Risk Committee will be increased for the relevant EMIR Risk Committee Term by 4 (four) further EMIR Risk Committee Members, 2 (two) of which are Project Bank Nominees and 2 (two) of which are additionally selected by the Supervisory Board from the nominations of the Authorised Clients (as defined in Paragraph (4) below) forwarded to it by the Executive Board pursuant to Paragraph (4) (the "**Project Agreement EMIR Risk Committee Increase**"). The Project Bank Nominees shall be nominated according to the first paragraph of this Paragraph (3) provided that a person jointly nominated by the Project Banks must not be a person that was proposed by a Project Bank that is already an Authorised Clearing Member for the relevant EMIR Risk Committee Term.~~

~~Notwithstanding the foregoing paragraphs of this Paragraph (3) the Executive Board of Eurex Clearing AG may in its sole discretion decide at any time to increase the EMIR Risk Committee permanently or for a specific EMIR Risk~~

~~Committee Term by additional EMIR Risk Committee Members. Any such increase (an "**EMIR Risk Committee Increase**") must maintain the given proportion of EMIR Risk Committee Members nominated by Authorised Clearing Members and Authorised Clients. The other paragraphs of this § 4 shall apply accordingly; in particular, the CM Risk Ranking and Client Risk Ranking prepared for the relevant EMIR Risk Committee Term shall apply. The Executive Board will only invite such number of Clearing Members and Clients to nominate an EMIR Risk Committee Member and a deputy for such EMIR Risk Committee Member for the relevant EMIR Risk Committee Term as required for the relevant EMIR Risk Committee Increase.~~

(4) Eurex Clearing AG in its free discretion prepares with respect to each EMIR Risk Committee Term ~~(as defined in Paragraph (8))~~ a risk ranking of its Clients, inter alia on the basis of the following parameters (the "**Client Risk Ranking**"):

(a) margin requirement applicable to a Client;

~~(a)~~(b) products (OTC and listed) which may be processed by a Client;

~~(b)~~(c) number of customers for which the Client provides the Clearing; and

~~(c)~~(d) business model diversification (hedge funds, asset manager, etc.).

Prior to the expiry of each EMIR Risk Committee Term, the Executive Board invites Clients with the highest Client Risk Ranking (together with the further Clients which have been selected pursuant to ~~Paragraph~~ § 4 (6) in connection with this ~~Paragraph~~ § 4 (4), the "**Authorised Clients**" and each an "**Authorised Client**", and together with the Authorised Clearing Members the "**Committee Authorised Persons**") to nominate for the relevant EMIR Risk Committee Term an EMIR Risk Committee Member and a deputy for such EMIR Risk Committee Member. The number of Clients so invited by the Executive Board shall equal the number of EMIR Risk Committee Members to be nominated by Clients for the relevant EMIR Risk Committee Term plus at least 2 (two) additional Clients. The nominations of the EMIR Risk Committee Member and its deputy shall be made in accordance with ~~Paragraph~~§ 4 (10) and shall be submitted to the Executive Board within 10 (ten) Business Days of receipt of the invitation.

The Executive Board assesses the nominations pursuant to ~~Paragraph~~ § 4 (10) and forwards the nominations which comply with ~~Paragraph~~ § 4 (10) to the Supervisory Board. If the nomination of the EMIR Risk Committee Member or of its deputy does not comply with the requirements set forth in ~~Paragraph~~ § 4 (10), the Executive Board shall reject the entire nomination.

The Supervisory Board shall in its discretion taking into account diversity and to ensure adequate representation of the Clients select for the relevant EMIR Risk Committee Term the relevant number of EMIR Risk Committee Members and their respective deputies and shall notify such selection to the Executive Board without undue delay; an EMIR Risk Committee Member and its deputy must have been nominated by the same Authorised Client.

For the purposes of this § 4, Eurex Clearing AG will disregard such Clients that belong to a consolidated group where one member of such group holds a Clearing License.

(5) Each deputy of an EMIR Risk Committee Member as referred to in ~~Paragraphs~~ § 4 (2)~~-(4), (3), (4),~~ shall hereinafter be a "**Deputy EMIR Risk Committee Member**". T~~t~~he term "**EMIR Risk Committee Member**" shall hereinafter also refer to Deputy EMIR Risk Committee Members unless the context requires otherwise.

(6) If a Committee Authorised Person fails to nominate within 10 (ten) Business Days of receipt of the invitation an EMIR Risk Committee Member or a Deputy EMIR Risk Committee Member in accordance with this § 4 or if the Executive Board rejects a nomination of an EMIR Risk Committee Member or its Deputy EMIR Risk Committee Member, the Committee Authorised Person shall no longer be entitled to nominate an EMIR Risk Committee Member and its Deputy EMIR Risk Committee Member with respect to the relevant EMIR Risk Committee Term.

If the nominations forwarded by the Executive Board to the Supervisory Board are not sufficient for selecting the necessary number of EMIR Risk Committee Members and Deputy EMIR Risk Committee Members then the Executive Board will invite the next following Clearing Member in the CM Risk Ranking or the next following Client in the Client Risk Ranking, as the case may be, to nominate an EMIR Risk Committee Member and a Deputy EMIR Risk Committee Member. In addition, ~~Paragraphs~~§ 4 (3~~2~~) and (4) shall apply mutatis mutandis to the selection of the EMIR Risk Committee Member and its Deputy EMIR Risk Committee Member.

~~If the Project Banks fail to jointly nominate one or both EMIR Risk Committee Member(s) or their respective Deputy EMIR Risk Committee Members (except where no Project Agreements have been entered into), the Supervisory Board will select from the nominations pursuant to Paragraph (2) one or two EMIR Risk Committee Member(s) and their respective Deputy EMIR Risk Committee Member(s).~~

(7) The Supervisory Board will, in its free discretion, nominate at least 2 (two) of its independent members as EMIR Risk Committee Members (each a "**Nominated Supervisory Board Member**") to serve for a period it determines in its free discretion. The Supervisory Board may nominate a deputy EMIR Risk Committee Member for each Nominated Supervisory Board Member. The Supervisory Board will, in its free discretion, nominate one of the Nominated Supervisory Board Member<u>s</u> to serve as chairman of the EMIR Risk Committee (the "**Chairman**") and a further Nominated Supervisory Board Member to serve as deputy chairman of the EMIR Risk Committee (the "**Deputy Chairman**"). The Executive Board will appoint the EMIR Risk Committee Members and their respective Deputy EMIR Risk Committee Members so nominated.

(8) <u>Subject to an EMIR Risk Committee Increase, half of the EMIR Risk Committee Members are to be appointed in each year.</u> Each EMIR Risk Committee Member nominated by a Committee Authorised Person and selected by the Supervisory

Board ~~or jointly nominated by the Project Banks~~ shall be appointed by the Executive Board to serve for a period commencing on the date of such appointment, and ending on 31 December of the calendar year following the year in which such appointment was made (the "**EMIR Risk Committee Term**"). ~~The~~Any ~~Project Banks Nominees and the~~ EMIR Risk Committee Members additionally selected ~~by~~ due to an EMIR Risk Committee Increase pursuant to § 4 (2) ~~the Supervisory Board in case of a Project Agreement EMIR Risk Committee Increase~~ shall be appointed by the Executive Board for a period ending either on 31 December of the calendar year of the appointment or on 31 December of the calendar year following the year of the appointment. ~~with the EMIR Risk Committee Term of the EMIR Risk Committee Members nominated by the other Committee Authorised Persons. The foregoing sentence shall apply accordingly in case of an EMIR Risk Committee Increase during an EMIR Risk Committee Term.~~

~~By way of derogation from the EMIR Risk Committee Term as described in the preceding subparagraph, as a one-time event, the Supervisory Board may appoint EMIR Risk Committee Members by lot, so that half of the EMIR Risk Committee Members are allocated with a three-year term and the other half with a two-year term. After the implementation of these staggered nominations (the "**Staggered Nominations**"), the first paragraph of this paragraph (8) is fully applicable, accordingly.~~

Each Committee Authorised Person shall inform Eurex Clearing AG of any changes to the personal details of its EMIR Risk Committee Member without undue delay. Eurex Clearing AG may rely on the personal details of an EMIR Risk Committee Member previously notified to it by a Committee Authorised Person until Eurex Clearing AG receives notice of any changes.

(9) Prior to the expiry of each EMIR Risk Committee Term, the Executive Board shall in a timely manner invite ~~the Project Banks and~~ the Committee Authorised Persons selected on the basis of the CM Risk Ranking and the Client Risk Ranking for the consecutive EMIR Risk Committee Term to nominate for the consecutive EMIR Risk Committee Term the succeeding EMIR Risk Committee Members pursuant to this § 4. The Executive Board shall appoint ~~the Project Bank Nominees and~~ the EMIR Risk Committee Members selected by the Supervisory Board from the nominations pursuant to ~~Paragraph~~ § 4 (3~~2~~) and (4) in accordance with ~~Paragraph~~ § 4 (8) as EMIR Risk Committee Members for the consecutive EMIR Risk Committee Term. EMIR Risk Committee Members may serve several consecutive EMIR Risk Committee Terms.

(10) A nomination (excluding a nomination pursuant to ~~Paragraph (2), (3) or (4)~~ § 4 (7) and (15)) shall in any case include a curriculum vitae of the respective individual and information required to verify the following criteria which a person nominated or proposed by a Committee Authorised Person as EMIR Risk Committee Member should fulfil:

(a) have a senior position in the daily risk management of the relevant Committee Authorised Person;

(b) have expertise with respect to the internal risk management of the relevant Committee Authorised Person;

(c) be authorised to make decisions with respect to the description and determination of the intra-day risk management of the relevant Committee Authorised Person; and

(d) have knowledge of the risk profile of customers of the relevant Committee Authorised Person.

For the avoidance of doubt, where a person is nominated or proposed by a Committee Authorised Person as EMIR Risk Committee Member, such EMIR Risk Committee Member does not need to be an employee of a Committee Authorised Person.

The Executive Board shall reject the nomination of an EMIR Risk Committee Member and its Deputy EMIR Risk Committee Member only if one or both such nominated persons do not satisfy the criteria set forth above or other material reasons exist which from the Executive Board's point of view would hinder an appointment as EMIR Risk Committee Member.

(11) Eurex Clearing AG shall maintain a list of all EMIR Risk Committee Members (including the relevant contact details (address, phone number, fax number, email address)).

(12) If the membership of an EMIR Risk Committee Member during an EMIR Risk Committee Term ceases, which shall be the case if

(a) a Nominated Supervisory Board Member ceases to be a member of the Supervisory Board or

(b) an EMIR Risk Committee Member retires or

(c) the EMIR Risk Committee Member ceases to have a senior position in the daily risk management of the Committee Authorised Person which nominated the EMIR Risk Committee Member (if the EMIR Risk Committee Member had such a position at the time of the nomination),~~,~~

in case (a) the Supervisory Board and in case (b) or (c) the Authorised Clearing Member or~~,~~ the Authorised Client~~ or the Project Banks~~, as relevant, shall be entitled to nominate (for the remainder of the relevant EMIR Risk Committee Term) a successor in accordance with this § 4.

(13) If a Committee Authorised Person during an EMIR Risk Committee Term ceases to be a Committee Authorised Person, e.g., because it ceases to be a Clearing Member or a Client, ~~or, if it ceases to be a Project Bank, as relevant,~~ the membership of the EMIR Risk Committee Member and the Deputy EMIR Risk Committee Member nominated by it~~, or the membership of the EMIR Risk Committee Member jointly nominated by the Project Banks, as relevant,~~ ceases.

If such EMIR Risk Committee Member and the Deputy EMIR Risk Committee Member was nominated by a Clearing Member or a Client, the Executive Board

invites the Committee Authorised Persons which nominees pursuant to ~~Paragraph~~ § 4 (3~~2~~) and (4) were not appointed as EMIR Risk Committee Member respectively Deputy EMIR Risk Committee Member to nominate an EMIR Risk Committee Member and a Deputy EMIR Risk Committee Member for the remainder of the relevant EMIR Risk Committee Term~~, provided that a Clearing Member or any of its Affiliates which is already an Authorised Clearing Member pursuant to Paragraph (3) shall not be invited for such nomination~~. If according to this procedure the necessary number of EMIR Risk Committee Members and Deputy EMIR Risk Committee Members will not be reached, then the Executive Board will invite the next following Clearing Member in the CM Risk Ranking or the next following Client in the Client Risk Ranking, as the case may be, to nominate an EMIR Risk Committee Member and a Deputy EMIR Risk Committee Member for the remainder of the EMIR Risk Committee Term. In addition, ~~Paragraphs~~ § 4 (3~~2~~) and (4) shall apply mutatis mutandis to the selection of the EMIR Risk Committee Member and its Deputy EMIR Risk Committee Member.

~~If such EMIR Risk Committee Member and the Deputy EMIR Risk Committee Member was nominated by a Project Bank, Paragraph (3) of this § 4 shall apply mutatis mutandis provided that the new EMIR Risk Committee Member and the Deputy EMIR Risk Committee Member shall be appointed for the remainder of the relevant EMIR Risk Committee Term only.~~

(14) If two or more Committee Authorised Persons are or become Affiliates, such Committee Authorised Persons are forthwith only entitled to have one single Committee Member which ~~(a) if one Committee Authorised Person is a Project-Bank and one Committee Authorised Person is an Authorised Clearing Member shall be the Project-Bank and (b),~~ if one Committee Authorised Person is an Authorised Clearing Member and one Committee Authorised Person is an Authorised Client, shall be the Authorised Clearing Member.

~~If both Committee Authorised Persons are Project-Banks, Authorised Clearing Members or Authorised Clients, such affiliated Committee Authorised Persons will promptly notify the Executive Board of the remaining Committee Authorised Person and the other Committee Authorised Person shall cease to be a Committee Authorised Person in which case Paragraph (13) shall apply accordingly.~~

(15) If the Chairman or a Deputy Chairman ceases to be an EMIR Risk Committee Member or resigns, the Supervisory Board shall nominate a successor pursuant to § 4 ~~Paragraph~~ (7).

(16) The Deputy Chairman shall perform the functions of the Chairman at any Meeting at which the Chairman is incapacitated.

(17) Eurex Clearing AG or any other entity within the Deutsche Börse AG group shall serve as the secretary of the EMIR Risk Committee (the "**EMIR Risk Committee Secretary**") and shall perform the administrative duties.

§ 5 Convening the EMIR Risk Committee

(1) The EMIR Risk Committee Secretary shall in the name of the Chairman convene a meeting of the EMIR Risk Committee (a "**Meeting**") by delivering a notice ("**Notice**") in accordance with this § 5. Such Notice shall be accompanied by the agenda ("**Agenda**") which shall specify the matters to be discussed at such Meeting and separating EMIR Matters and all other matters. The Agenda shall be notified to the EMIR Risk Committee Members no later than 15 (fifteen) days prior to a Meeting. At least 4 (four) Meetings are convened in each calendar year.

(2) A Notice of a Meeting shall:

(a) be delivered to each EMIR Risk Committee Member by email and/or facsimile or in person; and

(b) specify the location, date and time of the Meeting.

(3) The EMIR Risk Committee Members shall receive no later than 10 (ten) days prior to a Meeting the materials for such Meeting providing reasonable background in relation to the matters to be dealt with.

(4) Notwithstanding the foregoing Paragraphs, the Chairman may convene a Meeting upon such notice and in such manner as it determines appropriate, in order to consider any Relevant Matter or Additional Matter which it determines to require the urgent attention of the EMIR Risk Committee.

(5) EMIR Risk Committee Members may only participate in Meetings if they are personally present. In exceptional cases, the Chairman may decide that the Meeting is held by phone or video-conference. The EMIR Risk Committee Members attending a respective Meeting shall be referred to as the "**Participating EMIR Risk Committee Members**" and each a "**Participating EMIR Risk Committee Member**". A Deputy EMIR Risk Committee Member attending a respective Meeting as a representative of its EMIR Risk Committee Member shall be a Participating EMIR Risk Committee Member.

(6) Eurex Clearing AG shall make reasonable efforts to consult the EMIR Risk Committee on developments impacting the risk management of Eurex Clearing AG in emergency situations. When, in such situations, the EMIR Risk Committee is not consulted, the EMIR Risk Committee shall conduct a review ex post facto of decisions that were taken by Eurex Clearing AG on such matters absent EMIR Risk Committee consultation. Where, following such ex post facto review, the EMIR Risk Committee makes a recommendation, Eurex Clearing AG shall consider to act upon it; § 8 ~~Paragraph~~ (4) shall apply.

§ 6 EMIR Risk Committee Quorum

The EMIR Risk Committee will have a quorum if all EMIR Risk Committee Members have been invited and at least (i) half of the EMIR Risk Committee Members cast their vote and (ii) half of the EMIR Risk Committee Members nominated by the Clearing Members as well as half of the EMIR Risk Committee Members nominated by the Clients cast their vote.

When deciding whether there is a quorum, one may not count any members of the EMIR Risk Committee excluded from casting their vote.

§ 7 EMIR Risk Committee Procedure; Voting

(1) All decisions and recommendations made by the EMIR Risk Committee shall be made at a Meeting (subject to § 9 ~~Paragraph~~ (2)) by majority vote of the Participating EMIR Risk Committee Members.

(2) For the purpose of all voting procedures hereunder each Participating EMIR Risk Committee Member shall have one single vote. In the event that any vote is tied, the Chairman shall have the casting vote.

~~(3) Two EMIR Risk Committee Members proposed by the same Project-Bank shall have two votes but shall be required to cast these uniformly. The Project-Bank shall notify the Executive Board upon nomination pursuant to § 4 Paragraph (3) which EMIR Risk Committee Member shall decide on the vote in case of disagreement.~~

~~(4)~~(3) The Chairman will not allow an EMIR Risk Committee Member to cast its vote on a particular matter if he determines or has reasons to believe that the EMIR Risk Committee Member has an actual or potential conflict of interest on that particular matter.

§ 8 External independent experts; Supervisory Authorities

(1) The Chairman shall coordinate the invitation of external independent experts as well as employees and members of corporate bodies of Eurex Clearing AG to participate in a Meeting (each an "**Invitee**") upon being addressed by an EMIR Risk Committee Member. Invitees shall have no voting rights in Meetings of the EMIR Risk Committee.

(2) Eurex Clearing AG bears the reasonable costs directly relating to a participation of an Invitee in a Meeting (reasonable fees which accrue for the time the Invitee is present, travel expenses and expenses for accommodation, if required). The Supervisory Board (in case of advice pursuant to § 1 ~~Paragraph~~ (2) ~~lit.~~ (a)) and the Executive Board (in case of advice pursuant to § 1 ~~Paragraph~~ (2) ~~lit.~~ (b)) may decide that Eurex Clearing AG bears further costs (such as, e.g., fees for memoranda or other reports to be prepared by external independent experts).

(3) The competent supervisory authorities shall be entitled to attend Meetings of the EMIR Risk Committee without voting rights and to be informed about the activities and decisions of the EMIR Risk Committee.

(4) The Executive Board will promptly inform the Federal Financial Supervisory Authority (*Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht* – "**BaFin**") ~~BaFin~~ of any decision of the Supervisory Board or the Executive Board in which the Supervisory Board or the Executive Board decided not to follow advice given by the EMIR Risk Committee with respect to any Relevant Matter. For this purpose the Supervisory Board will immediately inform the Executive Board of any such decision.

§ 9 Minutes of Meetings

(1) Minutes shall be taken of all Meetings (the "**Minutes**"). The Minutes shall set forth place and date of the Meeting, the Participating EMIR Risk Committee Members, the matters on the Agenda, the substance of the deliberations and the votes taken by the EMIR Risk Committee. The EMIR Risk Committee Secretary shall record in the Minutes the identity of each Participating EMIR Risk Committee Member.

(2) The EMIR Risk Committee may appoint one or more EMIR Risk Committee Members to prepare, on behalf of the EMIR Risk Committee, any proposal, response, statement or other document setting out the views of the EMIR Risk Committee with respect to any Relevant Matter or Additional Matter (a "**Statement**"). The Chairman may refer the Statement to a Meeting for approval or may, if the Chairman is satisfied that the Statement represents the views of the majority of Committee Members after circulating such Statement to the EMIR Risk Committee Members, deliver such Statement to the Supervisory Board (in case of advice pursuant to § 1 ~~Paragraph~~ (2) ~~lit.~~ (a)) or the Executive Board (in case of advice pursuant to § 1 ~~Paragraph~~ (2) ~~lit.~~ (b)), whereupon such Statement shall be incorporated into the Minutes of the Meeting in which the EMIR Risk Committee appointed the EMIR Risk Committee Members to prepare the Statement and shall be taken to set out the view of the EMIR Risk Committee.

§ 10 Fees; Compensation

Each Committee Authorised Person shall be responsible for the costs associated with its EMIR Risk Committee Member's participation in the EMIR Risk Committee and shall not be entitled to demand or receive any fee or compensation from Eurex Clearing AG for such participation.

§ 11 Confidentiality

(1) Except as expressly contemplated otherwise in these Statutes or as required by applicable law or regulation or court order or as required or requested by a regulatory, self-regulatory or supervisory authority having appropriate jurisdiction, each Committee Authorised Person agrees during the relevant EMIR Risk Committee Term and for two years thereafter (i) not to disclose any Confidential Information (as defined below) to third persons and (ii) not to use any Confidential Information for its own benefit, the benefit of any of its Affiliates or a third person. Nothing in this § 11 shall prevent an EMIR Risk Committee Member nominated or proposed by a particular Committee Authorised Person or such Committee Authorised Person from sharing Confidential Information with personnel of such Committee Authorised Person, its Affiliates as well as its professional advisors (together with the EMIR Risk Committee Members, the "**Authorised Persons**") solely for the purpose of preparing for the relevant matters which are to be discussed in the EMIR Risk Committee or for evaluating the business relationship of such Committee Authorised Person with Eurex Clearing AG. The Committee Authorised Person shall procure that such Authorised Persons are bound by confidentiality obligations to the Committee Authorised Person comparable to the confidentiality obligation assumed by the Committee Authorised Person to Eurex Clearing AG. Upon reasonable request by Eurex Clearing AG (in particular, for

legal or regulatory purposes), the identities of the Authorised Persons shall be disclosed to Eurex Clearing AG. Confidential Information shall, in particular, not be used (a) to facilitate the implementation or development of services competing with those of Eurex Clearing AG or (b) in connection with any breach of law. In case of any breach of this confidentiality obligation by the Committee Authorised Person or an Authorised Person (to whom, in the case of an Authorised Person other than a EMIR Risk Committee Member, a Committee Authorised Person has disclosed Confidential Information as permitted by these Statutes) (other than in case of a breach of a professional duty of confidentiality to which an Authorised Person is subject to, e. g. as a legal adviser), such Committee Authorised Person shall be liable for any foreseeable damages of Eurex Clearing AG, caused by that breach.

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

(a) is or becomes public information other than as a direct or indirect result of a breach (of which the Committee Authorised Person or the EMIR Risk Committee Member is aware) of this confidentiality obligation; or

(b) is identified in writing at the time of delivery as non-confidential by Eurex Clearing AG or any of its advisers; or

(c) is known by the Committee Authorised Person or the EMIR Risk Committee Member before the date the information is disclosed to it in accordance with paragraphs (a) or (b) above or is lawfully obtained by the Committee Authorised Person or the EMIR Risk Committee Member after that date, from a source which is, as far as that Committee Authorised Person or the EMIR Risk Committee Member is aware, unconnected with Eurex Clearing AG and which, in either case, as far as that Committee Authorised Person or the EMIR Risk Committee Member is aware, has not been obtained in breach of, and is not otherwise subject to, any obligation of confidentiality.

(2) To the extent that the EMIR Risk Committee invites Invitees these shall enter into a confidentiality agreement with Eurex Clearing AG. This shall not apply where the Invitee is bound by law or by professional duties of confidentiality comparable to the obligations as set out in ~~Paragraph~~§ 11 (1).

§ 12 Fiduciary Duties; Limitation of Liability

(1) No EMIR Risk Committee Member shall, to the extent legally possible, owe any fiduciary duties (*Treuepflichten*) or other duties to protect (*Schutzpflichten*) Eurex Clearing AG, the shareholders of Eurex Clearing AG, any directors, managers or officers of Eurex Clearing AG or its shareholders, the Clearing Members, Non-Clearing Members, Registered Customers, Specified Clients, FCM Clients, other customers of the Clearing Members or any other person by reason of such service on the EMIR Risk Committee or the appointment of a Member to the EMIR Risk

Committee. The obligations of the Nominated Supervisory Board Members as Members of the Supervisory Board shall remain unaffected.

(2) In exercising its rights or performing its duties under these Statutes, Eurex Clearing AG shall only be liable *vis-à-vis* any Committee Authorised Person or any EMIR Risk Committee Member in case of intention (*Vorsatz*) or gross negligence (*grobe Fahrlässigkeit*) and unless the damage results from a negligent violation by Eurex Clearing AG of essential obligations (*Kardinalspflichten*). In case of slight negligence (*leichte Fahrlässigkeit*), however, the liability of Eurex Clearing AG is restricted only to the extent of the typical and foreseeable damage.

(3) Nothing in this § 12, however, shall exclude or restrict any statutory liability for damages incurred as a result of injury to life, body or health.

§ 13 Sub-Committee

The EMIR Risk Committee may with respect to certain subjects establish sub- committees (each a "**Sub-Committee**"). EMIR Risk Committee Members shall not be obliged to participate in Sub-Committees. These Statutes apply mutatis mutandis to any Sub-Committees. All decisions made by a Sub-Committee shall be presented to the EMIR Risk Committee for further consideration. The EMIR Risk Committee is not bound by any decisions of a Sub-Committee.

§ 14 Governing Law; Construction

These Statutes, and all rights and obligations hereunder shall be governed by and construed in accordance with the laws of the Federal Republic of Germany.

§ 15 Amendments

These Statutes may be amended in accordance with Chapter I Part 1 Number 17 of the Clearing Conditions after consultation with the EMIR Risk Committee.

§ 16 Publication

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

* * *

****

ÄNDERUNGEN SIND WIE FOLGT KENNTLICH GEMACHT:

ERGÄNZUNGEN SIND UNTERSTRICHEN

LÖSCHUNGEN SIND DURCHGESTRICHEN

****

EUREX CLEARING AG

STATUTEN FÜR DAS EMIR RISK COMMITTEE

[…]

§ 1 Anwendungsbereich und Definitionen

(1) Die folgenden Statuten (die "**Statuten**") sind auf das EMIR Risk Committee (das "**EMIR Risk Committee**") anwendbar.

(2) Das EMIR Risk Committee wird gemäß Artikel 28 der Verordnung (EU) 648/2012 (EMIR) und Kapitel I Abschnitt 1 Ziffer 1.5 der Clearing-Bedingungen der Eurex Clearing AG (die "**Clearing-Bedingungen**") als Gesamtausschuss eingerichtet und unterhalten, um

(a) den Aufsichtsrat der Eurex Clearing AG (der "**Aufsichtsrat**") zu den unter § 2 ~~Absatz~~ (1) definierten EMIR-Angelegenheiten;

(b) den Vorstand der Eurex Clearing AG (der "**Vorstand**") zu den in § 2 ~~Absatz~~ (2) definierten Relevanten Angelegenheiten und den in § 2 ~~Absatz~~ (3) definierten Weiteren Angelegenheiten.

zu beraten, sofern dies nicht zur Verletzung eines Gesetzes, einer Anordnung eines zuständigen Gerichts oder einer zuständigen staatlichen, quasi-staatlichen oder Aufsichtsbehörde führt.

(3) Das EMIR Risk Committee ist berechtigt, den Aufsichtsrat in EMIR-Angelegenheiten zu beraten. Unbeschadet § 2 ~~Absatz~~ (2) und § 2 ~~Absatz~~ (3) wird das EMIR Risk Committee den Vorstand in Bezug auf Relevante Angelegenheiten (wie in § 2 ~~Absatz~~ (2) definiert) und Weitere Angelegenheiten (wie in § 2 ~~Absatz~~ (3) definiert) beraten.

Das EMIR Risk Committee ist berechtigt, mit anderen, die Risiken des Clearing betreffenden Angelegenheiten an den Aufsichtsrat und den Vorstand heranzutreten.

(4) Der Aufsichtsrat ist jederzeit über die Tätigkeit des EMIR Risk Committees (einschließlich der Tätigkeit des EMIR Risk Committees für den Vorstand) zu

informieren. Insbesondere ist der Aufsichtsrat darüber zu informieren, wie das EMIR Risk Committee zu Fragen des Vorstands Stellung genommen hat.

(5) Weder der Vorstand noch der Aufsichtsrat sind verpflichtet, einen Vorschlag des EMIR Risk Committees anzunehmen oder von dem EMIR Risk Committee vorgeschlagene Maßnahmen zu ergreifen; sämtliche Erwägungen und/oder Entscheidungen des Vorstands und des Aufsichtsrats im Hinblick auf solche Vorschläge erfolgen nach eigenem Ermessen des Vorstands bzw. des Aufsichtsrats und ohne jegliche Verpflichtung gegenüber dem EMIR Risk Committee in Bezug auf solche Erwägungen und/oder Entscheidungen oder deren Begründung. Zur Klarstellung: dies berührt nicht die rechtlichen Verpflichtungen des Aufsichtsrats, Angelegenheiten zu behandeln, zu denen er durch das EMIR Risk Committee beraten wurde.

(6) Für die Zwecke dieser Statuten gilt

(a) jede Bezugnahme auf "**Geschäftstage**" als Bezugnahme auf die durch die Eurex Clearing AG gemäß Kapitel I Abschnitt 1 Ziffer 1.2.4 Absatz (1) (g)~~(h)~~ der Clearing-Bedingungen bestimmten Geschäftstage der Eurex Clearing AG; und

(b) jede Bezugnahme auf ein "**Clearing-Mitglied**" als Bezugnahme auf ein General-Clearing-Mitglied, Direkt-Clearing-Mitglied, ~~und~~ Basis-Clearing-Mitglied und FCM-Clearing-Mitglied.

§ 2 Relevante Angelegenheiten und Weitere Angelegenheiten

(1) "**EMIR-Angelegenheiten**" sind die folgenden Risiko-bezogenen Angelegenheiten, die über die normale Geschäftstätigkeit hinausgehen, wenn und soweit sich diese auf das Risikomanagement der Eurex Clearing AG auswirken können:

(a) wesentliche Änderungen des Risikomodells der Eurex Clearing AG;

(b) Änderungen der Verfahren bei Ausfall eines Clearing-Mitglieds ~~(einschließlich des Procedures Manual)~~;

(c) Änderungen der Kategorien zulassungsfähiger Clearing-Mitglieder (wie in EMIR definiert) und der Kriterien für die Zulassung für Clearing-Mitglieder (wie in EMIR definiert);

(d) das CLEARING neuer Kategorien von Instrumenten;

(e) die Auslagerung von Funktionen durch die Eurex Clearing AG; und

(f) alle anderen über die normale Geschäftstätigkeit hinausgehenden Angelegenheiten, die sich auf das Risikomanagement der Eurex Clearing AG auswirken können, einschließlich (aber ohne Beschränkung hierauf) wesentlicher Änderungen der Clearing-Bedingungen, insbesondere (ohne Einschränkung)

(i) der Regelungen zum Ausfallfonds (wie insbesondere in Kapitel I Abschnitt 1 Ziffer 6 der Clearing-Bedingungen definiert);

(ii) der Methode zur Festlegung der Eligiblen Margin-Vermögenswerte (wie in Kapitel I Abschnitt 1 Ziffer 3.2.1 der Clearing-Bedingungen definiert) oder der Methoden zur Festlegung von Abschlägen; und

(iii) der Bedingungen der Interim-Teilnahme (wie in Kapitel I Abschnitt 3 Ziffer 8.3.5 Absatz (2) der Clearing-Bedingungen definiert) oder der Bedingungen der unmittelbaren Wiederbegründung (wie in Kapitel I Abschnitt 3 Ziffer 8.3.6 Absatz (2) der Clearing-Bedingungen definiert).

Zu den EMIR-Angelegenheiten gehören auch:

(g) die internen Grundsätze zur Feststellung außerordentlicher aber plausibler Marktkonditionen, denen die Eurex Clearing AG ausgesetzt sein könnte;

(h) der Liquiditätsplan; und

(i) die Grundsätze zur Nutzung von Derivaten als hochliquide Finanzinstrumente für Zwecke des Art. 47 (1) EMIR.

(2) Der Vorstand ist verpflichtet, sich vom EMIR Risk Committee zu den folgenden "**Konsultations-Angelegenheiten**", soweit sie erhebliche Auswirkungen auf das Risikomanagement der Eurex Clearing AG haben können, (gemeinsam mit den EMIR-Angelegenheiten die "**Relevanten Angelegenheiten**") beraten zu lassen:

(a) Durchsicht und wesentliche Änderungen und Anpassungen der zur Quantifizierung, Zusammenfassung und Handhabung der Risiken der Eurex Clearing AG verwendeten Modelle, ihrer Methodik und der Grundsätze des Liquiditätsmanagements;

zu diesem Zweck wird der Vorstand dem EMIR Risk Committee regelmäßig über die Ergebnisse der Stresstests der Eurex Clearing AG und deren Auswertung gemäß § 3 Bericht erstatten;

(b) Wesentliche Änderungen und Anpassungen der Grundsätze der Eurex Clearing AG zur Prüfung der Methodiken ihrer Margin, Ausfallfonds und anderer finanzieller Mittel und der Rahmenbedingungen zur Berechnung ihrer liquiden Mittel;

(c) Die zur Validierung der Modelle der Eurex Clearing AG verwendeten Systeme und Bewertungsmodelle, wenn Preisangaben nicht ohne weiteres verfügbar sind;

(d) Durchsicht des Margin-Modells der Eurex Clearing AG;

zu diesem Zweck wird der VORSTAND dem EMIR Risk Committee regelmäßig über die Ergebnisse der Back-Testings und der sensitivity testings der Eurex Clearing AG und deren Auswertung gemäß § 3 Bericht erstatten;

(e) Durchsicht der von der Eurex Clearing AG entwickelten Reverse-Stresstests;

zu diesem Zweck wird der VORSTAND dem EMIR Risk Committee regelmäßig über die Ergebnisse der Reverse-Stresstests der Eurex Clearing AG und deren Auswertung gemäß § 3 Bericht erstatten; und

(f) Schaffung neuer oder Änderung bestehender Liquidationsgruppen (wie in Kapitel I Abschnitt 1 Ziffer 7.5.1 der Clearing-Bedingungen definiert) (mit Ausnahme einer Teilung einer bestehenden Liquidationsgruppe gemäß Kapitel I Abschnitt 1 Ziffer 7.5.3 ~~Absatz~~ (1) (ii) and (3)~~(b) und Absatz (3)~~ der Clearing-Bedingungen).

(3) Der Vorstand ist berechtigt, sich vom EMIR Risk Committee zu EMIR-Angelegenheiten und allen anderen Angelegenheiten, die sich nach Ansicht des Vorstandes auf das Risikomanagement der Clearing-Mitglieder und/oder der Kunden (wie nachstehend definiert) oder ihrer Kunden auswirken können, beraten zu lassen (die "**Weiteren Angelegenheiten**").

§ 3 Informationspflicht gegenüber dem EMIR Risk Committee

Der Vorstand bzw. der Aufsichtsrat stellt dem EMIR Risk Committee vorbehaltlich des anwendbaren Rechts sämtliche zur Wahrnehmung seiner Funktionen im Sinne von § 1 ~~Absatz~~ (2) erforderlichen Informationen und Dokumente zur Verfügung, einschließlich (aber ohne Beschränkung hierauf):

(a) Berichten über stress testing-Ergebnisse der Eurex Clearing AG gemäß § 2 ~~Absatz~~ (2) (a);

(b) Berichten über back testing-Ergebnisse der Eurex Clearing AG gemäß § 2 ~~Absatz~~ (2) (d);

(c) Berichten über die Zusammensetzung der durch die Clearing-Mitglieder gestellten Eligiblen Margin Vermögenswerte; und

(d) Übersichten und Aufschlüsselungen bezüglich der "lines of defense" der Eurex Clearing AG.

§ 4 EMIR Risk Committee-Mitglieder, Vorsitzender und Stellvertretender Vorsitzender

(1) Das EMIR Risk Committee besteht aus mindestens 18~~14~~ (~~vierzehn~~achtzehn) nach Maßgabe dieses § 4 zu ernennenden Mitgliedern (jeweils ein "**EMIR Risk Committee-Mitglied**"), die sich wie folgt zusammensetzen:

(a) vorbehaltlich einer EMIR Risk Committee-~~-~~Erweiterung ~~oder Projekt Agreement EMIR Risk Committee-Erweiterung (beide wie in Absatz (3) definiert) 6 (sechs)~~ 8 (acht) EMIR Risk Committee-Mitglieder, die von Clearing-Mitgliedern nominiert wurden, die nach Maßgabe von ~~Absatz (2)~~§ 4 ~~und~~ (3) ausgewählt werden;

(b) vorbehaltlich einer EMIR Risk Committee-Erweiterung ~~oder Projekt Agreement EMIR Risk Committee-Erweiterung (beide wie in Absatz (3) definiert) 6 (sechs)~~ 8 (acht) EMIR Risk Committee-Mitglieder, die von Nicht-Clearing-Mitgliedern, Registrierten Kunden, Spezifizierte Kunden, FCM-Kunden und weiteren Kunden (die sich an diese Statuten gebunden haben) der Eurex Clearing AG (jeweils ein "**Kunde**", zusammen die "**Kunden**") nominiert wurden, die nach Maßgabe von ~~Absatz~~§ 4 (4) ausgewählt werden; sowie

(c) mindestens 2 (zwei) unabhängige Mitglieder des Aufsichtsrates, die gemäß ~~Absatz~~ § 4 (7) vom Aufsichtsrat nominiert wurden.

(2) Der Vorstand der Eurex Clearing AG kann jederzeit in seinem freien Ermessen entscheiden, das EMIR Risk Committee dauerhaft oder für eine bestimmte EMIR Risk Committee-Laufzeit um weitere EMIR Risk Committee-Mitglieder zu erweitern. Bei einer solchen Erweiterung (eine "**EMIR Risk Committee-Erweiterung**") muss das Verhältnis der von Berechtigten Clearing-Mitgliedern und von Berechtigten Kunden nominierten EMIR Risk Committee-Mitglieder gewahrt werden. Die übrigen Absätze dieses § 4 finden entsprechende Anwendung, insbesondere gilt das für die betreffende EMIR Risk Committee-Laufzeit erstellte CM Risiko-Ranking und Kunden Risiko-Ranking. Der Vorstand wird nur die Anzahl von Clearing-Mitgliedern und Kunden zur Nominierung jeweils eines EMIR Risk Committee-Mitglieds und eines Stellvertreters dieses EMIR Risk Committee-Mitglieds für die betreffende EMIR Risk Committee-Laufzeit einladen, die für die betreffende EMIR Risk Committee-Erweiterung erforderlich sind.

~~(2)~~(3) Die Eurex Clearing AG erstellt nach ihrem freien Ermessen unter Berücksichtigung unter anderem der folgenden Parameter für jede EMIR Risk Committee-Laufzeit ~~(wie in Absatz (8) definiert)~~ ein Risiko-Ranking ihrer Clearing-Mitglieder (bei Clearing-Mitgliedern, die einem Konzern im Sinne des § 290 des Handelsgesetzbuches angehören, auf Basis aller dem Konzern zugehörigen Clearing-Mitglieder) (das "**CM Risiko-Ranking**"):

(a) Margin-Verpflichtungen und Zahl der untertägigen Margin-Calls,

(b) Produkte, für die ein Clearing-Mitglied zum Clearing berechtigt ist,

(c) Anzahl der Kunden, für die das Clearing-Mitglied das Clearing durchführt; und

(d) Wenn das Clearing-Mitglied ein General Clearing-Mitglied ist: Anzahl der Basis-Clearing-Mitglieder für die das General Clearing-Mitglied als Clearing Agent agiert und

(e) Diversifikation der gestellten Sicherheiten (wobei ein stärker diversifiziertes Sicherheitenportfolio zu einem höheren Risiko-Ranking führt).

Rechtzeitig vor Ablauf jeder EMIR Risk Committee-Laufzeit lädt der Vorstand die Clearing-Mitglieder mit dem höchsten CM Risiko-Ranking (gemeinsam mit nach § 4 ~~Absatz~~ (6) ~~in Verbindung mit diesem Absatz (2)~~ ausgewählten weiteren

Clearing-Mitglieder die "**Berechtigten Clearing-Mitglieder**" und jeweils ein "**Berechtigtes Clearing-Mitglied**"~~), soweit das Clearing-Mitglied oder ein mit ihnen Verbundenes Unternehmen (wie nachstehend definiert) nicht bereits nach Absatz (3) Berechtigtes Clearing-Mitglieder ist~~, zur Nominierung jeweils eines EMIR Risk Committee-Mitglieds und eines Stellvertreters dieses EMIR Risk Committee-Mitglieds für die betreffende EMIR Risk Committee-Laufzeit ein. Die Anzahl der vom Vorstand auf diese Weise eingeladenen Clearing-Mitglieder entspricht der Anzahl von EMIR Risk Committee-Mitgliedern, die von Clearing-Mitgliedern zu benennen sind, sowie mindestens 2 (zwei) zusätzliche Clearing-Mitglieder. Nominierungen des EMIR Risk Committee-Mitglieds und seines Stellvertreters müssen gemäß ~~Absatz~~§ 4 (10) erfolgen und sind dem Vorstand innerhalb von 10 (zehn) Geschäftstagen nach Erhalt der Einladung mitzuteilen.

Ein "**Verbundenes Unternehmen**" ist in Bezug auf ein Unternehmen dieses Unternehmen und jedes Unternehmen, das ein Tochter- oder Mutterunternehmen dieses Unternehmens ist oder wird, oder ein Tochterunternehmen eines Mutterunternehmens dieses Unternehmens. Die Begriffe „Tochterunternehmen“ und „Mutterunternehmen“ sind entsprechend den Begriffen „subsidiary undertaking“ und „parent undertaking“ (wie in Section 1162 (und Schedule 7) des UK Companies Act 2006 definiert) auszulegen.

Der Vorstand prüft die Nominierungen gemäß ~~Absatz~~§ 4 ~~-~~(10) und leitet die gemäß ~~Absatz~~ § 4 (10) erfolgten Nominierungen an den Aufsichtsrat weiter. Genügt die Nominierung des EMIR Risk Committee-Mitglieds oder seines Stellvertreters den Anforderungen des ~~Absatzes~~ § 4 (10) nicht, so weist der Vorstand die Nominierung insgesamt zurück.

Der Aufsichtsrat wählt nach seinem Ermessen unter Berücksichtigung der Diversifikation und zur Sicherstellung einer angemessenen Vertretung der Clearing-Mitglied~~s~~er-Typen für die betreffende EMIR Risk Committee-Laufzeit, die relevante Anzahl von EMIR Risk Committee-Mitgliedern und ihre jeweiligen Stellvertreter aus und teilt diese Auswahl dem Vorstand umgehend mit, wobei ein EMIR Risk Committee-Mitglied und sein Stellvertreter jeweils vom selben Berechtigten Clearing-Mitglied vorgeschlagen worden sein müssen.

~~(3) Der Vorstand wird diejenigen Clearing-Mitglieder, die mit der Eurex Clearing AG einen Vertrag geschlossen haben, nachdem die Eurex Clearing AG und das Clearing-Mitglied sich verpflichten, bei der Entwicklung und Unterstützung eines Clearing-Angebots für OTC-Zinsderivate zusammenzuarbeiten (jeweils ein "**Projekt Agreement**" und jedes Clearing-Mitglied, das ein Projekt Agreement mit der Eurex Clearing AG geschlossen hat, eine "**Projekt-Bank**" und gemeinsam die "**Projekt-Banken**") einladen, gemeinsam für jede EMIR Risk Committee-Laufzeit 2 (zwei) , im Falle der Implementierung einer Gestaffelten Benennung im Sinne von Absatz (8) 1 (ein), EMIR Risk Committee-Mitglied(er) und einen Stellvertreter für jedes EMIR Risk Committee-Mitglied zu nominieren (diese Nominierten gemeinsam die "**Nominierten der Projekt-Banken**"). Aufgrund von sich gegebenenfalls überschneidenden EMIR Risk Committee-Laufzeiten, sind zu~~

~~jedem Zeitpunkt 2 (zwei) EMIR Risk Committee-Mitglieder, die am EMIR Risk Committee teilnehmen von Projekt-Banken nominiert. Eine Person, die von den Projekt-Banken gemeinsam nominiert wurde, muss eine Person sein, die von einer Projekt-Bank vorgeschlagen wurde, die zu den 10 (zehn) Clearing-Mitgliedern mit dem höchsten CM Risiko-Ranking gehört (eine solche Projekt-Bank wird nachfolgend ebenfalls als "**Berechtigtes Clearing-Mitglied**" bezeichnet). Falls keine Projekt-Bank zu den 10 (zehn) Clearing-Mitgliedern mit dem höchsten CM Risiko-Ranking gehört, findet der nachfolgende Absatz dieses Absatzes (3) entsprechende Anwendung.~~

~~Sofern Projekt Agreements nicht geschlossen wurden, wird der Aufsichtsrat für die betreffende EMIR Risk Committee-Laufzeit aus den gemäß Absatz (2) erfolgten und vom Vorstand weitergeleiteten Nominierungen 1 (ein) weiteres EMIR Risk Committee-Mitglied und einen jeweiligen Stellvertreter gemäß Absatz (2) auswählen.~~

~~Sofern Projekt Agreements erst geschlossen wurden, nachdem bereits 2 (zwei) weitere EMIR Risk Committee-Mitglieder gemäß dem vorstehenden Absatz dieses Absatz (3) ausgewählt wurden, wird das EMIR Risk Committee für die betreffende EMIR Risk Committee-Laufzeit um insgesamt 4 (vier) EMIR Risk Committee-Mitglieder erweitert, von denen 2 (zwei) Nominierte der Projekt-Banken sind und 2 (zwei) vom Aufsichtsrat aus den gemäß Absatz (4) vom Vorstand an ihn weitergeleiteten Nominierungen Berechtigter Kunden (wie in Absatz (4) definiert) zusätzlich ausgewählt werden (die "**Projekt Agreement EMIR Risk Committee-Erweiterung**"). Für die Nominierung der Nominierten der Projekt-Banken gilt der erste Absatz dieses Absatzes (3) entsprechend mit der zusätzlichen Maßgabe, dass eine Person, die von den Projekt-Banken gemeinsam nominiert wurde, nicht eine Person sein darf, die von einer Projekt-Bank vorgeschlagen wurde, die bereits Berechtigtes Clearing-Mitglied für die betreffende EMIR Risk Committee-Laufzeit ist.~~

~~Unbeschadet der vorstehenden Absätze dieses Absatzes (3) kann der Vorstand der Eurex Clearing AG jederzeit in seinem freien Ermessen entscheiden, das EMIR Risk Committee dauerhaft oder für eine bestimmte EMIR Risk Committee-Laufzeit um weitere EMIR Risk Committee-Mitglieder zu erweitern. Bei einer solchen Erweiterung (eine "**EMIR Risk Committee-Erweiterung**") muss das Verhältnis der von Berechtigten Clearing-Mitgliedern und von Berechtigten Kunden nominierten EMIR Risk Committee-Mitglieder gewahrt werden. Die übrigen Absätze dieses § 4 finden entsprechende Anwendung, insbesondere gilt das für die betreffende EMIR Risk Committee-Laufzeit erstellte CM Risiko-Ranking und Kunden Risiko-Ranking. Der Vorstand wird nur die Anzahl von Clearing-Mitgliedern und Kunden zur Nominierung jeweils eines EMIR Risk Committee-Mitglieds und eines Stellvertreters dieses EMIR Risk Committee-Mitglieds für die betreffende EMIR Risk Committee-Laufzeit einladen, die für die betreffende EMIR Risk Committee-Erweiterung erforderlich sind.~~

(4) Die Eurex Clearing AG erstellt nach ihrem freien Ermessen unter Berücksichtigung unter anderem der folgenden Parameter für jede EMIR Risk Committee-Laufzeit ~~(wie in Absatz (8) definiert)~~ ein Risiko-Ranking ihrer Kunden (das "**Kunden Risiko-Ranking**"):

(a) Margin-Verpflichtung eines Kunden

~~(a)~~(b) Produkte (außerbörslich und börsennotiert), für die ein Kunde das Clearing anbietet,

~~(b)~~(c) Anzahl der Kunden, für die das/der Kunde das Clearing durchführt; und

~~(c)~~(d) Diversifikation des Geschäftsmodells (Hedge Fonds, Asset Manager, etc.).

Rechtzeitig vor Ablauf jeder EMIR Risk Committee-Laufzeit lädt der Vorstand die Kunden mit dem höchsten Kunden Risiko-Ranking (gemeinsam mit nach ~~Absatz~~§ 4 ~~(6)~~ in Verbindung mit diesem ~~Absatz~~§ 4 (4) ausgewählten weiteren Kunden die "**Berechtigten Kunden**" und jeweils ein "**Berechtigter Kunde**" sowie gemeinsam mit den Berechtigten Clearing-Mitgliedern die "**Committee-Berechtigten**") für die betreffende EMIR Risk Committee-Laufzeit zur Nominierung jeweils eines EMIR Risk Committee-Mitglieds und eines Stellvertreters dieses EMIR Risk Committee-Mitglieds ein. Die Anzahl der vom Vorstand auf diese Weise eingeladenen Kunden entspricht der Anzahl von EMIR Risk Committee-Mitgliedern, die von Kunden zu benennen sind, sowie mindestens zwei zusätzliche Kunden. Nominierungen des EMIR Risk Committee-Mitglieds und seines Stellvertreters müssen gemäß ~~Absatz~~ § 4 (10) erfolgen und sind dem Vorstand innerhalb von 10 (zehn) Geschäftstagen nach Erhalt der Einladung mitzuteilen.

Der Vorstand prüft die Nominierungen gemäß ~~Absatz~~ § 4 (10) und leitet die gemäß ~~Absatz~~ § 4 (10) erfolgten Nominierungen an den Aufsichtsrat weiter. Genügt die Nominierung des EMIR Risk Committee-Mitglieds oder seines Stellvertreters den Anforderungen des ~~Absatzes~~ § 4 (10) nicht, so weist der Vorstand die Nominierung insgesamt zurück.

Der Aufsichtsrat wählt nach seinem Ermessen unter Berücksichtigung der Diversifikation und zur Sicherstellung einer angemessenen Vertretung der Kunden für die betreffende EMIR Risk Committee-Laufzeit, die relevante Anzahl von EMIR Risk Committee-Mitgliedern und ihre jeweiligen Stellvertreter aus und teilt diese Auswahl dem Vorstand umgehend mit, wobei ein EMIR Risk Committee-Mitglied und sein Stellvertreter jeweils vom selben Berechtigten Kunden vorgeschlagen worden sein müssen.

Für die Zwecke dieses § 4 wird die Eurex Clearing AG solche Kunden nicht berücksichtigen, die Teil einer Unternehmensgruppe sind, in der eines der Unternehmen dieser Gruppe über eine Clearing-Lizenz verfügt.

(5) Jeder Stellvertreter eines EMIR Risk Committee-Mitglieds, auf den in ~~den Absätzen~~§ 4 (2)~~-(4), (3), und (4)~~ Bezug genommen wird, wird nachfolgend als "**Stellvertretendes EMIR Risk Committee-Mitglied**" bezeichnet. Soweit sich aus dem Zusammenhang nichts anderes ergibt, umfasst der Begriff "**EMIR Risk**

Committee-Mitglied" nachfolgend auch Stellvertretende EMIR Risk Committee-Mitglieder.

(6) Nominiert ein Committee-Berechtigter innerhalb von 10 (zehn) Geschäftstagen nach Erhalt der Einladung kein EMIR Risk Committee-Mitglied oder kein Stellvertretendes EMIR Risk Committee-Mitglied gemäß diesem § 4 oder weist der Vorstand die Nominierung eines EMIR Risk Committee-Mitglieds oder seines Stellvertretenden EMIR Risk Committee-Mitglieds zurück, so verliert der Committee-Berechtigte das Recht, ein EMIR Risk Committee-Mitglied und sein Stellvertretendes EMIR Risk Committee-Mitglied für diese EMIR Risk Committee-Laufzeit zu nominieren.

Reichen die vom Vorstand an den Aufsichtsrat weitergeleiteten Nominierungen nicht aus, um die erforderliche Anzahl von EMIR Risk Committee-Mitgliedern und Stellvertretenden EMIR Risk Committee-Mitgliedern auszuwählen, so wird der Vorstand jeweils das im CM Risiko-Ranking nachfolgende Clearing-Mitglied bzw. den im Kunden Risiko-Ranking nachfolgenden Kunden einladen, ein EMIR Risk Committee-Mitglied und ein Stellvertretendes EMIR Risk Committee-Mitglied zu nominieren. Im Übrigen finden ~~die Absätze~~ § 4 (3~~2~~) und (4) für die Auswahl des EMIR Risk Committee-Mitglieds und seines Stellvertretenden EMIR Risk Committee-Mitglieds entsprechende Anwendung.

~~Nominieren die Projekt-Banken gemeinsam kein oder nur ein EMIR Risk Committee-Mitglied bzw. kein oder nur ein Stellvertretendes EMIR Risk Committee-Mitglied (außer wenn keine Projekt Agreements geschlossen wurden), so wird der Aufsichtsrat aus den gemäß Absatz (2) erfolgten Nominierungen ein bzw. zwei EMIR Risk Committee-Mitglieder und ihre jeweiligen Stellvertretenden EMIR Risk Committee-Mitglieder auswählen.~~

(7) Der Aufsichtsrat wird nach seinem freien Ermessen mindestens 2 (zwei) seiner unabhängigen Mitglieder als EMIR Risk Committee-Mitglieder (jeweils ein "**Ausgewähltes Aufsichtsratsmitglied**") für einen in seinem freien Ermessen stehenden Zeitraum nominieren. Der Aufsichtsrat kann für jedes Ausgewählte Aufsichtsratsmitglied ein stellvertretendes EMIR Risk Committee-Mitglied nominieren. Der Aufsichtsrat wird nach seinem freien Ermessen eines der Ausgewählten~~s~~ Aufsichtsratsmitglieder als Vorsitzenden des EMIR Risk Committees (der "**Vorsitzende**") und ein weiteres Ausgewähltes Aufsichtsratsmitglied als stellvertretenden Vorsitzenden des EMIR Risk Committees (der "**Stellvertretende Vorsitzende**") nominieren. Der Vorstand wird die so ausgewählten EMIR Risk Committee-Mitglieder und ihre etwaigen Stellvertretenden EMIR Risk Committee-Mitglieder ernennen.

(8) Vorbehaltlich einer EMIR Risk Committee-Erweiterung wird die Hälfte der EMIR Risk Committee-Mitglieder alljährlich bestellt. Jedes von einem Committee-Berechtigten nominierte und vom Aufsichtsrat ausgewählte ~~oder von den Projekt-Banken gemeinsam nominierte~~ EMIR Risk Committee-Mitglied wird vom Vorstand für einen Zeitraum ab dem Tag der Ernennung bis zum 31. Dezember des der Ernennung nachfolgenden Kalenderjahres (die "**EMIR Risk Committee-Laufzeit**")

ernannt. ~~Die Nominierten der Projekt-Banken und d~~Die ~~vom Aufsichtsrat im Falle einer Projekt Agreement EMIR Risk Committee-Erweiterung~~ durch eine EMIR Risk Committee-Erweiterung gemäß § 4 (2) zusätzlich ausgewählten EMIR Risk Committee-Mitglieder werden vom Vorstand für einen Zeitraum bis zum 31. Dezember des Kalenderjahres der Ernennung oder bis zum 31. Dezember des der Ernennung nachfolgenden Kalenderjahres ernannt. ~~Ende der EMIR Risk Committee-Laufzeit der von den anderen Committee-Berechtigten nominierten EMIR Risk Committee-Mitglieder ernannt. Der vorstehende Satz gilt entsprechend bei einer EMIR Risk Committee-Erweiterung während einer EMIR Risk Committee-Laufzeit.~~

~~Abweichend von der EMIR Risk Committee-Laufzeit wie im vorangehenden Absatz definiert, hat der Aufsichtsrat einmalig die Möglichkeit der Hälfte der EMIR Risk Committee-Mitglieder eine dreijährige Amtszeit und der anderen Hälfte der EMIR Risk Committee-MITGLIEDER eine zweijährige Amtszeit zu zuweisen; eine entsprechende Zuteilung erfolgt per Losverfahren. Nachdem die gestaffelte Benennung von EMIR Risk Committee-Mitgliedern eingeführt ist (die "Gestaffelte Benennung", ist der erste Absatz dieser Nummer (8) entsprechend anwendbar.~~

Jeder Committee-Berechtigte teilt dem Vorstand jede Änderung der persönlichen Angaben seines EMIR Risk Committee-Mitglieds unverzüglich mit. Die Eurex Clearing AG kann sich auf die ihr durch die Committee-Berechtigten mitgeteilten persönlichen Angaben eines EMIR Risk Committee-Mitglieds so lange verlassen, bis sie eine Mitteilung über etwaige Änderungen erhält.

(9) Rechtzeitig vor Ablauf jeder EMIR Risk Committee-Laufzeit lädt der Vorstand ~~die Projekt-Banken und~~ die auf Grundlage des für die jeweils nachfolgende EMIR Risk Committee-Laufzeit erstellten CM Risiko-Ranking und Kunden Risiko-Ranking, ausgewählten Committee-Berechtigten für die jeweils nachfolgende EMIR Risk Committee-Laufzeit zur Nominierung der nachfolgenden EMIR Risk Committee-Mitglieder gemäß diesem § 4 ein. Der Vorstand ernennt die ~~Nominierten der Projekt-Banken und die~~ vom Aufsichtsrat aus den nach ~~Absatz~~§ 4 (~~3~~2) und (4) erfolgten Nominierungen ausgewählten EMIR Risk Committee-Mitglieder gemäß ~~Absatz~~ § 4 ~~-~~(8) als EMIR Risk Committee-Mitglieder für die nachfolgende EMIR Risk Committee-Laufzeit. Eine Ernennung eines EMIR Risk Committee-Mitglieds ist für mehrere aufeinanderfolgende EMIR Risk Committee-Laufzeiten möglich.

(10) Eine ~~Mitteilung über die~~ Nominierung (exklusive der Nominierung gemäß ~~Absatz (2), (3) oder (4)~~ § 4 (7) und (15)) soll in jedem Fall den Lebenslauf sowie Informationen zu den folgenden weiteren Kriterien enthalten, die eine von einem Committee-Berechtigten als EMIR Risk Committee-Mitglied nominierte oder vorgeschlagene Person erfüllen sollte:

(a) eine verantwortliche Position im Bereich des täglichen Risikomanagements des betreffenden Committee-Berechtigten einnehmen,

(b) über Fachkenntnisse bezüglich des internen Risikomanagements des betreffenden Committee-Berechtigten verfügen,

(c) Entscheidungskompetenz in Bezug auf die Beschreibung und Festlegung in Bezug auf das (untertägige) Risikomanagement des betreffenden Committee-Berechtigten haben, und

(d) Kenntnisse in Bezug auf die Risikoprofile der Kunden des betreffenden Committee-Berechtigten haben.

Zur Klarstellung: Eine als EMIR Risk Committee-Mitglied von einem Committee-Berechtigten nominierte oder vorgeschlagene Person muss nicht in einem Anstellungsverhältnis zu diesem Committee-Berechtigten stehen.

Der Vorstand wird die Nominierung als EMIR Risk Committee-Mitglied und als Stellvertretendes EMIR Risk Committee-Mitglied nur zurückweisen , wenn eine oder beide der nominierten Personen die vorstehenden Kriterien nicht erfüllt oder einer Ernennung zum EMIR Risk Committee-Mitglied aus Sicht des Vorstandes sonstige wesentliche Gründe entgegenstehen.

(11) Die Eurex Clearing AG führt eine Liste aller EMIR Risk Committee-Mitglieder (einschließlich der maßgeblichen Kontaktdaten (Adresse, Telefonnummer, Faxnummer, Email-Adresse)).

(12) Endet die Mitgliedschaft eines EMIR Risk Committee-Mitglieds während einer EMIR Risk Committee-Laufzeit entweder dadurch, dass

(a) ein Ausgewähltes Aufsichtsratsmitglied nicht länger Mitglied des Aufsichtsrats ist, oder

(b) die Mitgliedschaft eines EMIR Risk Committee-Mitglieds endet oder

(c) das EMIR Risk Committee-Mitglied nicht länger eine verantwortliche Position einnimmt im Bereich des täglichen Risikomanagements des betreffenden Committee-Berechtigten, der das EMIR Risk-Committee-Mitglied nominierte (sofern das EMIR Risk-Committee-Mitglied zum Zeitpunkt der Nominierung eine solche Position einnahm),

so ist im Fall (a) der Aufsichtsrat, im Fall (b) or (c) das Berechtigte Clearing-Mitglied oder ~~bzw.~~ der Berechtigte Kunde~~ bzw. die Projekt-Banken~~ berechtigt, einen Nachfolger gemäß diesem § 4 (bis zum Ablauf der betreffenden EMIR Risk Committee-Laufzeit) zu nominieren.

(13) Ist ein Committee-Berechtigter während einer EMIR Risk Committee-Laufzeit nicht länger Committee-Berechtigter, u.a. weil er nicht länger Clearing-Mitglied bzw. Kunde ist~~, oder ist er nicht länger Projekt Bank~~, so endet die Mitgliedschaft des von ihm nominierten ~~bzw. den Projekt-Banken gemeinsam nominierten~~ EMIR Risk Committee-Mitglieds und Stellvertretenden EMIR Risk Committee-Mitglieds.

Wurde das EMIR Risk Committee-Mitglied und das Stellvertretende EMIR Risk Committee-Mitglied von einem Clearing-Mitglied bzw. Kunden nominiert, so lädt der Vorstand die Committee-Berechtigten, deren gemäß ~~Absatz~~§ 4 (~~3~~2) oder (4) Nominierte nicht zum EMIR Risk Committee-Mitglied bzw. Stellvertretenden EMIR Risk Committee-Mitglied ernannt wurden, zur Nominierung jeweils eines EMIR

Risk Committee-Mitglieds und eines Stellvertretenden EMIR Risk Committee-Mitglieds für die verbleibende EMIR Risk Committee-Laufzeit ein. ~~Soweit das Clearing-Mitglied oder ein mit ihm Verbundenes Unternehmen bereits nach Absatz (3) Berechtigtes Clearing-Mitglied ist, wird dieses Clearing-Mitglied nicht zur Nominierung eingeladen.~~ Falls dieses Verfahren nicht ausreicht, um die erforderliche Anzahl von EMIR Risk Committee-Mitgliedern und Stellvertretenden EMIR Risk Committee-Mitgliedern auszuwählen, so wird der Vorstand jeweils das im CM Risiko-Ranking nachfolgende Clearing-Mitglied bzw. den im Kunden Risiko-Ranking nachfolgenden Kunden einladen, ein EMIR Risk Committee-Mitglied und ein Stellvertretendes EMIR Risk Committee-Mitglied für die verbleibende EMIR Risk Committee-Laufzeit zu nominieren. Im Übrigen finden ~~die Absätze~~§ 4 (3~~2~~) und (4) für die Auswahl des EMIR Risk Committee-Mitglieds und seines Stellvertretenden EMIR Risk Committee-Mitglieds entsprechende Anwendung.

~~Wurde das EMIR Risk Committee-Mitglied und das Stellvertretende EMIR Risk Committee-Mitglied von einer Projekt-Bank nominiert, so findet Absatz (3) dieses § 4 mit der Maßgabe entsprechende Anwendung, dass das neue EMIR Risk Committee-Mitglied und sein Stellvertretendes EMIR Risk Committee-Mitglied für die verbleibende EMIR Risk Committee-Laufzeit bestellt wird.~~

(14) Sind oder werden zwei oder mehrere Committee-Berechtigte Verbundene Unternehmen, sind diese Committee-Berechtigten fortan lediglich zur Stellung eines EMIR Risk Committee-Mitglieds berechtigt, welches ~~(a) sofern ein Committee-Berechtigter eine Projekt-Bank und ein Committee-Berechtigter ein Berechtigtes Clearing-Mitglied ist, die Projekt-Bank ist, (b)~~ , sofern ein Committee-Berechtigter ein Berechtigtes Clearing-Mitglied und ein Committee-Berechtigter ein Berechtigter Kunde ist, das Berechtigte Clearing-Mitglied ist.

~~Sind solche verbundenen Committee-Berechtigten beide Projekt-Banken, Berechtigte Clearing-Mitglieder oder Berechtigte Kunden, so teilen diese dem Vorstand unverzüglich den verbleibenden Committee-Berechtigten mit und der andere Committee-Berechtigte ist nicht länger Committee-Berechtigter; Absatz (12) findet entsprechende Anwendung.~~

(15) Scheiden der Vorsitzende oder der Stellvertretende Vorsitzende als EMIR Risk Committee-Mitglied aus, so bestimmt der Aufsichtsrat gemäß § ~~4 Absatz~~ (7) einen Nachfolger.

(16) Der Stellvertretende Vorsitzende übernimmt die Aufgaben des Vorsitzenden in jeder Sitzung, in der der Vorsitzende verhindert ist.

(17) Die Eurex Clearing AG oder ein anderes, zum Konzern der Deutschen Börse AG gehörendes Unternehmen fungiert als Schriftführer des EMIR Risk Committees (der "**EMIR Risk Committee-Schriftführer**") und übernimmt die Verwaltungsaufgaben.

§ 5 Einberufung des EMIR Risk Committees

(1) Der EMIR Risk Committee-Schriftführer beruft im Namen des Vorsitzenden eine Sitzung des EMIR Risk Committees (eine "**Sitzung**") durch Versenden einer Mitteilung ("**Mitteilung**") gemäß diesem § 5 ein. Dieser Mitteilung ist die Tagesordnung (die "**Tagesordnung**") beigefügt, in der die in der Sitzung zu diskutierenden Angelegenheiten aufgeführt und zwischen einer Beratung nach § 1 Absatz (2) lit. (a)) und einer Beratung nach § 1 Absatz (2) lit. (b)) getrennt wird. Den EMIR Risk Committee-Mitgliedern wird die Tagesordnung spätestens 15 (fünfzehn) Tage vor einer Sitzung bekanntgegeben. Im Kalenderjahr finden mindestens 4 (vier) Sitzungen statt.

(2) Mitteilungen über eine SITZUNG:

(a) werden per Email und/oder Fax oder durch persönliche Übergabe an jedes EMIR Risk Committee-Mitglied bekanntgegeben, und

(b) enthalten den Ort, den Tag und die Uhrzeit der Sitzung.

(3) Die EMIR Risk Committee-Mitglieder erhalten spätestens 10 (zehn) Tage vor einer Sitzung die Sitzungsunterlagen, die angemessene Hintergrundinformationen in Bezug auf die zu behandelnden Angelegenheiten liefern.

(4) Ungeachtet der vorstehenden Absätze, kann der Vorsitzende eine Sitzung mit einer von ihm als angemessen erachteten Frist und in einer von ihm als angemessen erachteten Weise für Relevante Angelegenheiten oder Weitere Angelegenheiten einberufen, die nach seiner Ansicht der dringlichen Kenntnisnahme durch das EMIR Risk Committee bedürfen.

(5) Das EMIR Risk Committee ist ein Präsenzausschuss. In Ausnahmefällen kann der Vorsitzende entscheiden, dass die Sitzung per Telefon oder Video-Konferenz durchgeführt wird. Die EMIR Risk Committee-Mitglieder, die an der jeweiligen Sitzung teilnehmen, werden als "T**eilnehmende EMIR Risk Committee-Mitglieder**" und jeweils als "**Teilnehmendes EMIR Risk Committee-Mitglied**" bezeichnet. Ein Stellvertretendes EMIR Risk Committee-Mitglied, das als Vertreter für sein EMIR Risk Committee-Mitglied an einer Sitzung teilnimmt, ist ein Teilnehmendes EMIR Risk Committee-Mitglied.

(6) Die Eurex Clearing AG wird sich in Notfallsituationen in angemessener Weise bemühen, das EMIR Risk Committee im Falle von Entwicklungen, die einen Einfluss auf das Risiko-Management der Eurex Clearing AG haben, zu konsultieren. Wird das EMIR Risk Committee in solchen Situationen nicht konsultiert, so wird das EMIR Risk Committee Entscheidungen der Eurex Clearing AG in solchen Angelegenheiten, die ohne eine Konsultation des EMIR Risk Committees getroffen wurden, nachträglich überprüfen. Soweit das EMIR Risk Committee nach einer solchen nachträglichen Überprüfung eine Empfehlung abgibt, wird die Eurex Clearing AG in Betracht ziehen, der Empfehlung zu folgen; § 8 ~~Absatz~~ (4) findet Anwendung.

§ 6 Beschlussfähigkeit des EMIR Risk Committees

Das EMIR Risk Committee ist beschlussfähig, wenn alle EMIR Risk Committee-Mitglieder eingeladen wurden und (i) mindestens die Hälfte der EMIR Risk Committee-Mitglieder an der Abstimmung teilnehmen und (ii) jeweils mindestens die Hälfte der von Clearing-Mitgliedern nominierten und der von Kunden nominierten EMIR Risk Committee-Mitglieder an der Abstimmung teilnehmen. Für die Feststellung der Beschlussfähigkeit werden EMIR Risk Committee-Mitglieder, die von einer Abstimmung ausgeschlossen wurden, nicht mitgezählt.

§ 7 Verfahren des EMIR Risk Committees; Abstimmung

(1) Alle Entscheidungen und Empfehlungen des EMIR Risk Committees erfolgen in einer Sitzung (vorbehaltlich § 9 ~~Absatz~~ (2)) durch Mehrheitsbeschluss der Teilnehmenden EMIR Risk Committee-Mitglieder.

(2) In jedem Abstimmungsverfahren hat jedes Teilnehmende EMIR Risk Committee-Mitglied eine Stimme. Bei Stimmengleichheit hat der Vorsitzende die entscheidende Stimme.

~~(3) Zwei EMIR Risk Committee-Mitglieder, die von derselben Projekt-Bank vorgeschlagen wurden, sollen zwei Stimmen haben, aber verpflichtet sein, diese einheitlich auszuüben. Die Projekt-Bank teilt dem Vorstand bei der Nominierung gemäß § 4 Abs. (3) mit, welches EMIR Risk Committee-Mitglied bei Uneinigkeit entscheiden soll.~~

~~(4)~~(3) Der Vorsitzende wird ein EMIR Risk Committee-Mitglied von der Stimmabgabe über eine spezifische Angelegenheit ausschließen, wenn er feststellt oder Grund zur Annahme hat, dass sich das EMIR Risk Committee-Mitglied in Bezug auf die betreffende Angelegenheit in einem tatsächlichen oder potenziellen Interessenkonflikt befindet.

§ 8 Externe Unabhängige Experten; Aufsichtsbehörden

(1) Der Vorsitzende koordiniert die Einladung von externen unabhängigen Experten sowie Angestellten und Mitgliedern der Organe der Eurex Clearing AG zur Teilnahme an Sitzungen (jeweils ein "Eingeladener") nach Ansprache durch ein EMIR Risk Committee Mitglied. Eingeladene haben in Sitzungen des EMIR Risk Committees kein Stimmrecht.

(2) Die Eurex Clearing AG trägt die mit der Teilnahme des Eingeladenen an der Sitzung direkt verbundenen angemessenen Kosten (angemessenes Honorar für die Anwesenheit des Eingeladenen, Fahrt- und Übernachtungskosten (soweit erforderlich)). Der Aufsichtsrat (im Falle einer Beratung gemäß § 1 ~~Absatz~~ (2) ~~lit.~~ (a)) bzw. der Vorstand (im Falle einer Beratung gemäß § 1 ~~Absatz~~ (2) ~~lit.~~ (b)) kann entscheiden, dass die Eurex Clearing AG weitere Kosten (wie z.B. Gebühren für Memoranden oder andere Berichte, die durch externe unabhängige Experten erstellt werden sollen) trägt.

(3) Die zuständigen Aufsichtsbehörden sind berechtigt, an Sitzungen des EMIR Risk Committees ohne Stimmrecht teilzunehmen und über die Aktivitäten und Beschlüsse des EMIR Risk Committees informiert zu werden.

(4) Der Vorstand informiert die Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht – („**BaFin**“) umgehend über eine Entscheidung des Vorstands oder Aufsichtsrats, bei der der Vorstand oder Aufsichtsrat nicht dem Rat des EMIR Risk Committees im Hinblick auf eine Relevante Angelegenheit gefolgt ist. Zu diesem Zweck informiert der Aufsichtsrat im Falle einer solchen Entscheidung unverzüglich den Vorstand.

§ 9 Sitzungsprotokoll

(1) Von jeder Sitzung wird ein Protokoll (das "**Protokoll**") erstellt. Das Protokoll enthält Angaben zu Ort und Datum der Sitzung, den Teilnehmenden EMIR Risk Committee-Mitgliedern, den Angelegenheiten auf der Tagesordnung, dem wesentlichen Inhalt der Beratungen und den Abstimmungsergebnissen des EMIR Risk Committees. Der EMIR Risk Committee-Schriftführer hält im Protokoll die Namen jedes Teilnehmenden EMIR Risk Committee-Mitglieds fest.

(2) Das EMIR Risk Committee kann ein oder mehrere EMIR Risk Committee-Mitglieder mit der Vorbereitung von Vorschlägen, Stellungnahmen, Berichten oder anderer Unterlagen im Namen des EMIR Risk Committees betrauen, die die Ansichten des EMIR Risk Committees in Bezug auf die jeweilige Relevante Angelegenheit oder Weitere Angelegenheit darlegen (ein "**Bericht**"). Der Vorsitzende kann den Bericht in einer Sitzung zur Billigung vorlegen; er kann auch, wenn er der Auffassung ist, dass der Bericht, nachdem er an alle EMIR Risk Committee-Mitglieder ausgegeben wurde, die Ansichten der Mehrheit der EMIR Risk Committee-Mitglieder wiedergibt, den Bericht an den Aufsichtsrat (im Falle einer Beratung gemäß § 1 ~~Absatz~~ (2) ~~lit.~~ (a)) bzw. an den Vorstand (im Falle einer Beratung gemäß § 1 ~~Absatz~~ (2) ~~lit.~~ (b)) weiterleiten. Der Bericht wird dann dem Protokoll der Sitzung beigefügt, in der das EMIR Risk Committee die EMIR Risk Committee-Mitglieder beauftragt hat, den Bericht zu erstellen und gilt als Stellungnahme des EMIR Risk Committees.

§ 10 Kosten; Entschädigung

Jeder Committee-Berechtigte trägt die Kosten in Verbindung mit der Teilnahme seines EMIR Risk Committee-Mitglieds am EMIR Risk Committee selbst und ist nicht berechtigt, eine Gebühr oder eine Entschädigung seitens der Eurex Clearing AG für eine solche Teilnahme zu verlangen oder zu erhalten.

§ 11 Vertraulichkeit

(1) Sofern in diesen Statuten nicht ausdrücklich anders vorgesehen oder durch anwendbare Gesetze, Verordnungen, gerichtliche Verfügungen oder seitens zuständiger Regulierungs-, Selbstregulierungs- oder Aufsichtsbehörden vorgeschrieben oder gefordert, ist jeder Committee-Berechtigte für die Dauer der betreffenden EMIR Risk Committee-Laufzeit sowie für zwei Jahre nach dem Ende

der betreffenden EMIR Risk Committee-Laufzeit verpflichtet, (i) keine Vertraulichen Informationen (wie nachstehend definiert) an Dritte zu offenbaren und (ii) keine Vertraulichen Informationen zum eigenen Nutzen, dem Nutzen eines seiner Verbundenen Unternehmen oder eines anderen Dritten zu verwenden. Dieser § 11 steht einer Weitergabe von Vertraulichen Informationen durch EMIR Risk Committee-Mitglieder an berechtigte Personen des Committee-Berechtigten, der das EMIR Risk Committee-Mitglied nominiert oder vorgeschlagen hat, seine Verbundenen Unternehmen sowie seine professionellen Berater (gemeinsam mit den EMIR Risk Committee-Mitgliedern die "**Berechtigten Personen**") ausschließlich zum Zweck der Vorbereitung der jeweiligen Angelegenheiten, die im EMIR Risk Committee diskutiert werden sollen und der Bewertung der Geschäftsverbindung dieses Committee-Berechtigten mit der Eurex Clearing AG nicht entgegen. Der Committee-Berechtigte ist verpflichtet, dafür zu sorgen, dass die Berechtigten Personen an Verschwiegenheitsverpflichtungen mit dem Committee-Berechtigten gebunden sind, die mit den Vertraulichkeitsverpflichtungen vergleichbar sind, die der Committee-Berechtigte gegenüber der Eurex Clearing AG eingegangen ist. Auf vernünftiges Verlangen der Eurex Clearing AG (insbesondere für rechtliche oder aufsichtliche Zwecke) müssen die Identitäten der Berechtigten Personen offen gelegt werden. Vertrauliche Informationen dürfen insbesondere nicht dazu genutzt werden, (a) um die Implementierung oder Entwicklung von mit der Eurex Clearing AG konkurrierenden Dienstleistungen zu fördern, oder (b) im Zusammenhang mit einer Gesetzesverletzung. Im Falle einer Verletzung dieser Vertraulichkeitsverpflichtung durch den Committee-Berechtigten oder eine Berechtigte Person, der (es sei denn, es handelt sich um ein EMIR Risk Committee Mitglied) Vertrauliche Informationen durch einen Committee-Berechtigten, gemäß diesen Statuten, offen gelegt wurden (ausgenommen Verletzungen einer beruflichen Geheimhaltungspflicht, der eine Berechtigte Person, z. B. als Rechtsanwalt, unterliegt) haftet der Committee-Berechtigte der Eurex Clearing AG für die ihr durch die Verletzung entstandenen vorhersehbaren Schäden.

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

(a) durch eine direkte oder indirekte Verletzung (die dem Committee-Berechtigten oder dem EMIR Risk Committee-Mitglied bekannt ist) dieser Vertraulichkeitsverpflichtung 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 Committee-Berechtigten oder dem EMIR Risk Committee-Mitglied 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 Committee-Berechtigten oder dem EMIR Risk Committee-Mitglied bekannt, nicht mit der Eurex Clearing AG verbunden ist und die Informationen jeweils weder durch eine Verletzung einer Vertraulichkeitsverpflichtung erlangt wurden, noch anderweitig einer solchen unterliegen.

(2) Soweit das EMIR Risk Committee Eingeladene einlädt, ist mit diesen eine Vertraulichkeitsvereinbarung abzuschließen. Dies gilt nicht, wenn der Eingeladene aufgrund Gesetzes oder seiner Berufspflichten zur Verschwiegenheit im Sinne von ~~Absatz~~ § 11 (1) verpflichtet ist.

§ 12 Treuepflichten; Haftungsbeschränkung

(1) Soweit dies rechtlich zulässig ist, hat kein EMIR Risk Committee-Mitglied aufgrund der Tätigkeit im EMIR Risk Committee oder aufgrund der Ernennung eines Mitglieds des EMIR Risk Committees Treuepflichten oder andere Schutzpflichten gegenüber der Eurex Clearing AG, den Gesellschaftern der Eurex Clearing AG, oder den Direktoren, Geschäftsführern oder leitenden Angestellten der Eurex Clearing AG und ihren Gesellschaftern, Clearing-Mitgliedern, Nicht-Clearing-Mitgliedern, Registrierten Kunden, Spezifizierte Kunden, FCM-Kunden, Kunden ihrer Clearing-Mitglieder oder irgendeiner anderen Person. Die Verpflichtungen der Ausgewählten Aufsichtsratsmitglieder als Mitglieder des Aufsichtsrats bleiben unberührt.

(2) Bei der Ausübung ihrer Rechte und der Erfüllung ihrer Pflichten aus diesen Statuten haftet die Eurex Clearing AG gegenüber einem Committee-Berechtigen oder einem EMIR Risk Committee-Mitglied nur bei Vorsatz oder grober Fahrlässigkeit, es sei denn, der Schaden resultiert aus einer fahrlässigen Verletzung einer Kardinalspflicht seitens der Eurex Clearing AG. Im Falle leichter Fahrlässigkeit ist die Haftung der Eurex Clearing AG auf den typischen und vorhersehbaren Schaden beschränkt.

(3) Dieser § 12 schließt die gesetzliche Haftung für Schäden aus der Verletzung des Lebens, des Körpers oder der Gesundheit weder aus, noch beschränkt sie diese.

§ 13 Sub-Committee

Das EMIR Risk Committee kann für einzelne Themenbereiche Sub-Committees (jeweils ein "**Sub-Committee**") einrichten. Für die EMIR Risk Committee-Mitglieder ist die Teilnahme an den Sub-Committees nicht verpflichtend. Diese Statuten finden auf etwaige Sub-Committees entsprechende Anwendung. Alle Entscheidungen, die in einem Sub-Committee getroffen werden, sind dem EMIR Risk Committee zur weiteren Beratung vorzulegen. Das EMIR Risk Committee ist nicht an die Vorschläge eines Sub-Committees gebunden.

§ 14 Anwendbares Recht; Auslegung

Diese Statuten und alle Rechte und Pflichten aus diesen Statuten unterliegen dem Recht der Bundesrepublik Deutschland und werden nach dem Recht der Bundesrepublik Deutschland ausgelegt.

§ 15 Änderungen

Diese Statuten können gemäß Kapitel I Abschnitt 1 Ziffer 17 der Clearing-Bedingungen nach Konsultation des EMIR Risk Committees geändert werden.

§ 16 Veröffentlichung

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

* * *