

## Eurex Circular 017/18

# Editorial changes of the General Terms and Conditions and the Price List of Eurex Frankfurt AG, effective 2 May 2018

Over the last two years, the regulatory framework and market structure changed significantly. Eurex, one of the leading derivatives marketplaces, adapts its global structure to the new reality. To best serve its clients, reduce complexity and improve agility, the exchange will change its set-up in Switzerland.

Eurex Zürich AG has decided against filing for a separate authorisation as multilateral trading facility under the new Swiss Financial Market Infrastructure Act (FMIA).

In agreement with the Swiss financial market supervisory authority FINMA, Eurex Zürich AG will discontinue the operation of its derivatives trading venue Eurex Zürich by **31 March 2018**. Trading at Eurex Deutschland will continue unchanged. It will have no effect on the admission of Exchange Participants at Eurex Deutschland.

As a consequence of the discontinuation of its operations, all references to Eurex Zürich AG will be deleted from the General Terms and Conditions, the Price List and templates of Eurex Frankfurt AG, effective **2 May 2018**.

The editorial changes do not have any legal effect on the Exchange Participants of Eurex Deutschland.

### Attachments:

1. General Terms and Conditions to the Agreement on the technical connection and the utilization of the Exchange-EDP of Eurex Deutschland (Connection Agreement)
2. General Terms and Conditions to the Agreement on the technical connection of a Multi-Member-System Provider to the Exchange-EDP Eurex® (Provider Connection Agreement)
3. General Terms and Conditions of the Agreement on the technical connection and the utilization of the Exchange-EDP of Eurex Deutschland for TPIPs (TPIP Connection Agreement)
4. General Supplement to the Eurex Liquidity Provider Agreement
5. Price List to the Agreement on the technical connection and the utilization of the Trading System of Eurex Deutschland (Connection Agreement)

**Date:** 2 March 2018

### Recipients:

All Exchange Participants of Eurex Deutschland and Vendors

### Authorized by:

Thomas Book

### Target groups:

All departments

### Contact:

Your Group Client Key Account Manager Trading

**Allgemeine Geschäftsbedingungen  
des Vertrags über die technische  
Anbindung und die Nutzung der  
Börsen-EDV der Eurex Deutschland  
und der Eurex Zürich  
(Anschlussvertrag)**

**General Terms and Conditions to the  
Agreement on the technical  
connection and the utilization of the  
Exchange-EDP of Eurex Deutschland  
and Eurex Zürich  
(Connection Agreement)**

**A. Allgemeine Vorschriften**

**A. General Provisions**

**§ 1 Definitionen**

**§ 1 Definitions**

(1) „Eurex-Börsen“ bezeichnet die Börsen  
Eurex Deutschland und Eurex Zürich.

(1) “Eurex Exchanges” shall mean the  
exchanges Eurex Deutschland and Eurex  
Zürich.

(2) „Börsen-EDV“ bezeichnet die von den  
Geschäftsführungen der Eurex Deutschland und  
der Eurex Zürich für den Handel an den  
Eurex-Börsen bestimmte Börsen-EDV Eurex®,  
einschließlich der Möglichkeit deren Nutzung  
zum Off-Book-Handel mittels des Eurex-T7-  
Eingabeservice (TES) und des Selective  
Request for Quote Service.

(2) “Exchange-EDP” shall mean the  
Exchange-EDP Eurex® determined by the  
Management Boards of Eurex Deutschland and  
Eurex Zürich for trading at the Eurex  
Exchanges, including the option of its utilization  
for Off-Book trading via the Eurex T7-Entry  
Service (TES) and the Selective Request for  
Quote Service (SRQS).

(3) „Teilnehmer-System“ sind alle Hard- und  
Softwarekomponenten eines  
Handelsteilnehmers, insbesondere die lokalen  
Netzwerke, Schnittstellen und  
Endeingabegeräte, mit denen er sich an die  
Börsen-EDV anschließt und die einen  
ordnungsgemäßen Börsenhandel ermöglichen.  
Der Betrieb des Teilnehmerhandelssystems liegt  
im Verantwortungsbereich des Unternehmens.

(3) „Participant System“ shall mean all  
hardware components and software  
components of a trading participant, in particular  
the local networks, interfaces and end input  
devices which it uses for connecting to the  
Exchange-EDP and which enable orderly  
exchange trading. The company shall be  
responsible for the operation of the Participant  
System.

(4) "Geschäftstag" ist ein Börsentag an den  
Eurex-Börsen.

(4) “Business Day” is an exchange day at  
the Eurex Exchanges.

(5) „Konfigurationsparameter“ sind die IP-  
Adresse, FTP- oder USER-Passwörter sowie  
ähnliche Daten, die die Kommunikation  
zwischen der Börsen-EDV und dem Teilnehmer-  
System ermöglichen und die die EFAG dem  
Vertragspartner gesondert mitteilt.

(5) “Configuration Parameters” are the IP-  
address, FTP- or USER passwords and similar  
data allowing communication between the  
Exchange-EDP and the Participant System,  
communicated to the contracting party  
separately by EFAG.

(6) Das „Eurex Enhanced Trading Interface“  
 („Eurex ETI“) ist eine Schnittstelle der Börsen-  
EDV, über die Order- und Quote-Transaktionen  
und, zum Zwecke der Abwicklung, Off-Book-  
Geschäfte an die Börsen-EDV gesendet werden  
können.

(6) The “Eurex Enhanced Trading Interface”  
 (“Eurex ETI”) is an interface to the Exchange-  
EDP via which order and quote transactions  
and, for purposes of settlement, Off-Book  
transactions can be sent to the Exchange-EDP.

(7) Das „Market Data Interface“ („Eurex  
MDI“) ist eine optionale Schnittstelle der Börsen-

(7) The “Market Data Interface” (“Eurex  
MDI”) is an optional interface to the Exchange-

EDV, über die saldierte Marktdaten via Multicast empfangen werden können.

(8) Das „Eurex Enhanced Market Data Interface“ („Eurex EMDI“) ist eine optionale, ausschließlich über Standleitung verfügbare Schnittstelle der Börsen-EDV, über die ungenettete Marktdaten via Multicast empfangen werden können.

(9) Das „Eurex Reference Data Interface“ („Eurex RDI“) ist eine Schnittstelle der Börsen-EDV, über die Referenz-Daten zu an der Eurex-Börse gehandelten Produkten empfangen werden können.

(10) Das „Eurex Extended Market Data Service“ („Eurex EMDS“) ist eine Schnittstelle der Börsen-EDV, über die erweiterte Marktdaten (z.B. Informationen zum Open Interest oder zu OTC Transaktionen) empfangen werden können.

(11) Das „Eurex Enhanced Order Book Interface“ („Eurex EOBI“) ist eine Schnittstelle der Börsen-EDV die unsaldierte Informationen über individuelle Orders und Quoten zu bestimmten Produkten liefert.

(12) Das „Eurex FIX Gateway“ ist eine Schnittstelle der Börsen-EDV, über die Order-Transaktionen an die Börsen-EDV gesendet werden können. Bei der Teilnahme am 23 Stunden Handel unter T7/FX steht die FIX Gateway Funktionalität nicht zur Verfügung.

(13) Die „Common Report Engine“ („CRE“) ist ein optionaler, ausschließlich über Internet erreichbarer, Datenübertragungsprotokollserver, von dem Handels – und Abwicklungsdatenreports abgerufen werden können.

(14) Die „Eurex Trader-Grafische Benutzeroberfläche“ („Eurex Trader GUI“) ist ein Internet-basierter Zugang zur Börsen-EDV, über den Order-Transaktionen und, zu Abwicklungszwecken, Off-Book-Geschäfte in die Börsen-EDV eingegeben und Marktdaten empfangen werden können.

(15) Die „Eurex Admin-Grafische Benutzeroberfläche“ („Eurex Admin GUI“) ist ein Internet-basierter Zugang zur Börsen-EDV, über das Daten zur Benutzerverwaltung eingegeben und empfangen werden können.

EDP by way of which netted market data can be received via Multicast.

(8) The “Eurex Enhanced Market Data Interface” (“Eurex EMDI”) is an optional interface to the Exchange-EDP exclusively available via a leased line, by way of which unnetted market data can be received via Multicast.

(9) The “Eurex Reference Data Interface” (“Eurex RDI”) is an interface to the Exchange-EDP via which reference data to the products traded at Eurex Exchange can be received.

(10) The “Eurex Extended Market Data Service” (“Eurex EMDS”) is an interface to the Exchange-EDP via which enhanced market data (e.g. information with regard to Open Interest or OTC transactions) can be received.

(11) The “Eurex Enhanced Order Book Interface” (“Eurex EOBI”) is an interface to the Exchange-EDP, which provides unnetted information on each individual order and quote for a subset of products.

(12) The “Eurex FIX Gateway” is an interface to the Exchange-EDP via which order transactions can be sent to the Exchange-EDP. Regarding the participation in 23 hour trading under T7/FX, FIX Gateway is not supported.

(13) The “Common Report Engine” (“CRE”) is an optional data transfer protocol server exclusively available via the internet, by way of which trading data reports and settlement data reports can be transferred.

(14) The “Eurex Trader Graphical User Interface” (“Eurex Trader GUI”) is an internet-based access to the Exchange-EDP via which order transactions and, for purposes of settlement, Off-Book transactions can be entered into the Exchange-EDP and market data can be received.

(15) The “Eurex Admin Graphical User Interface” (“Eurex Admin GUI”) is an internet-based access to the Exchange-EDP via which data regarding user administration can be entered and received.

(16) Die „Eurex Marktsignale“ sind in Echtzeit berechnete Kennzahlen, die optional über Multi Interface Channel (MIC) oder eine 10 GB Marktdatenschnittstelle der Börsen-EDV bezogen werden können.

(17) „Verbundenes Unternehmen“ bedeutet in Bezug auf ein Unternehmen eine andere juristische Person, welche direkt oder indirekt durch einen oder mehrere Mittler das betreffende Unternehmen kontrolliert oder von der juristischen Person kontrolliert wird oder gemeinsam mit weiteren Unternehmen von der juristischen Person kontrolliert wird. Für die Zwecke dieser Definition bedeutet "Kontrolle", direktes oder indirektes Halten der Mehrheit der Anteile an dem Unternehmen oder unmittelbarer oder mittelbarer beherrschender Einfluß auf das Unternehmen, ob durch Halten entsprechender Stimmrechte, auf Grund vertraglicher Regelungen oder in anderer Weise.

(18) Eine "Installation" spiegelt Teile des Börsen-Netzwerkes (N7) wider. Einer Installation ist eine eindeutige Installations-ID zugeordnet. Nicht mehr als zwei Handelsverbindungen korrespondieren mit einer Installation, der Sessions der Handelsteilnehmer zugeordnet sind.

(19) Eine "Redundante" Anbindung ist eine Anbindung, in der zwei Standleitungen der gleichen Installation zugeordnet sind, wobei beide Standleitungen über dieselbe Bandbreite verfügen.

(20) Anwendungen des Handelsteilnehmers verbinden sich mit der Börsen-EDV durch Anwendungs-Gateways (z.B. Low Frequency, High Frequency, Partition Specific, FIX), die die „Trading Session“ des Handelsteilnehmers hosten. Eine Trading Session wird durch das Erstellen einer auf einer TCP/IP-Protokoll-basierenden Session eröffnet. Die Eurex-Börsen stellen eine spezifische Trading Session ID zur Verfügung, die für die Anmeldung genutzt wird. Eine Trading Session ID kann nur eine Session zu einem Gateway zur gleichen Zeit eröffnen. Mehrere Handelsgruppen und Händler derselben Geschäftseinheit dürfen eine Trading Session mit einander teilen.

Als Trading Session gelten alle Eurex ETI- und Eurex FIX-Sessions, wie in Ziffer 2 des

(16) The "Eurex Market Signals" are in real-time calculated key figures which can optionally be received via Multi Interface Channel (MIC) or 10 GB market data interface of the Exchange-EDP.

(17) "Affiliate" shall mean, with respect to any company, any other entity that directly, or indirectly through one or more intermediaries, controls or is controlled by such company or is under common control with the company in question. For purposes of this definition, "control" means the possession, directly or indirectly, of 50 % or more of the equity interests of a company or the power to direct or cause the direction of the management and policies of a company, whether through ownership of voting securities, by contract or otherwise.

(18) An "Installation" reflects parts of the exchange network (N7) and has a unique installation ID assigned. Not more than two trading connections correspond to a unique installation to which participant trading sessions are allocated.

(19) A "Redundant" connection is a connection in which two leased lines have the same Installation assigned and have the same bandwidth allocated for the respective service.

(20) Applications of the trading participant connect to the Exchange-EDP by application gateways (e.g. Low Frequency, High Frequency, Partition Specific, FIX) that host the "Trading Sessions" of the trading participant. A Trading Session is established by opening a TCP/IP protocol based session to one of the respective gateways. The Eurex Exchanges provides a unique Trading Session ID that is used when logging on. A Trading Session ID can only establish one session with a gateway at any time. Several trading groups and traders of the same business unit may share a single Trading Session.

Classified as Trading Sessions are all Eurex ETI and Eurex FIX sessions as detailed in Number 2

Preisverzeichnisses zum Anschlussvertrag der EFAG beschrieben.

of the Price List to the Connection Agreement of EFAG.

## **§ 2 Nutzung der Börsen-EDV**

## **§ 2 Utilization of the Exchange-EDP**

(1) Zur Nutzung der Börsen-EDV sind nur solche Handelsteilnehmer berechtigt, die von der Geschäftsführung der Eurex-Börsen zur Teilnahme am Börsenhandel der Eurex-Börsen zugelassen worden sind. Das Recht zur Nutzung der Börsen-EDV ist auflösend bedingt und endet mit Erledigung, Rücknahme, Widerruf oder Ruhen der Zulassung an den Eurex-Börsen.

(1) Only the trading participants who have been admitted to the Eurex Exchanges by the Management Boards of the Eurex Exchanges are entitled to the utilization of the Exchange-EDP. The right to use the Exchange-EDP is a condition subsequent to the termination, revocation, cancellation or suspension of the admission to the Eurex Exchanges.

(2) Der Handelsteilnehmer ist berechtigt, die Börsen-EDV nach Maßgabe der Regelungen der Eurex-Börsen und dieser AGB zu nutzen. Die Nutzung setzt voraus, dass der Handelsteilnehmer von den Eurex-Börsen zur Identifizierung in der Börsen-EDV mindestens ein Teilnehmerkürzel erhalten hat.

(2) The trading participant shall be entitled to use the Exchange-EDP subject to the regulations of the Eurex Exchanges and the present General Terms and Conditions. The utilization requires the trading participant having been assigned at least a participant code by the Eurex Exchanges for identification in the Exchange-EDP.

(3) Die Eurex Frankfurt AG (nachfolgend „EFAG“ genannt) ist verpflichtet, während der Dauer des Anschlussvertrages die erforderlichen Maßnahmen zu treffen, um die vertragsgemäße Nutzung der Börsen-EDV nach Maßgabe der Regelungen der Eurex-Börsen, des technisch Möglichen und wirtschaftlich Angemessenen zu ermöglichen. Im Fall einer Unterbrechung der Verfügbarkeit des Handelssystems ist die EFAG verpflichtet, im Rahmen des technisch Möglichen und wirtschaftlich Angemessenen, unverzüglich die erforderlichen Maßnahmen zur Wiederherstellung der vertragsgemäßen Nutzung des Handelssystems zu ergreifen. Die EFAG handelt mit der Sorgfalt eines ordentlichen Kaufmanns. Abweichend davon ist die EFAG berechtigt, bei allen mit der Erfüllung des Anschlussvertrags erforderlichen Aufgaben Dritte zu beauftragen. Die EFAG ist in diesen Fällen zur sorgfältigen Auswahl und Unterweisung des Dritten verpflichtet.

(3) Eurex Frankfurt AG (hereinafter referred to as “EFAG”) shall be obliged for the duration of the Connection Agreement and subject to the technical possibility and economical reasonableness, to take appropriate measures to enable the contractual utilization of the Exchange-EDP subject to the regulations of the Eurex Exchanges. In case of an interruption of the availability of the Exchange-EDP, EFAG shall be obliged, subject to the technical possibility and economical reasonableness, to take immediate measures to restore the contractual utilization of the Exchange-EDP. EFAG exercises the care of a prudent merchant. Notwithstanding the foregoing, EFAG shall be entitled to charge third parties to carry out all tasks necessary to perform the Connection Agreement. In such cases, EFAG shall be obliged to exercise prudence in its choice and induction of third parties.

(4) Die EFAG ist jederzeit und nach eigenem Ermessen berechtigt, die Börsen-EDV zu aktualisieren und anzupassen („Release“). Die EFAG wird den Handelsteilnehmer über jedes Release im Voraus informieren („Release Notes“).

(4) EFAG is entitled to update or amend the Exchange-EDP (a “Release”) at any time upon its sole discretion. However, EFAG shall notify the trading participant on any Release in advance (“Release Notes”).

(5) Der Handelsteilnehmer ist verpflichtet, die folgenden Pflichten einzuhalten:

a) Bietet die EFAG in Bezug auf ein Release eine Simulations- und Testphase an („Simulation“), ist der Handelsteilnehmer verpflichtet, an der Simulation teilzunehmen, wenn in den Release Notes die Teilnahme an der Simulation für den Handelsteilnehmer als verpflichtend vorgesehen wurde. Wird die Teilnahme an der Simulation für den Handelsteilnehmer in den Release Notes nicht als verpflichtend vorgesehen, kann der Handelsteilnehmer auch freiwillig an der Simulation teilnehmen. Stellt der Handelsteilnehmer während der Simulation einen Fehler oder eine Fehlfunktion der Börsen-EDV fest, ist der Handelsteilnehmer verpflichtet, die EFAG über einen solchen Fehler oder eine solche Fehlfunktion unverzüglich zu informieren.

b) Der Handelsteilnehmer hat der EFAG vor der erstmaligen Nutzung der Börsen-EDV nach der Einführung eines Release eine schriftliche Erklärung zu übermitteln, in der er gegenüber der EFAG bestätigt, dass

- i) die aktualisierte Börsen-EDV erfolgreich einem Testverfahren unterzogen wurde, und
- ii) dass das Teilnehmer-System und die Teilnehmer-Software mit der aktualisierten Börsen-EDV fehlerlos und ohne Unterbrechungen zusammenwirken (“Readiness Statement“). Ein Formular des Readiness Statement kann auf der Homepage der EFAG heruntergeladen werden ([www.eurexchange.com](http://www.eurexchange.com)).

c) Sollte ein Release die Anpassung, Aktualisierung oder Änderung des Teilnehmer-Systems erfordern, wird der Handelsteilnehmer

- i) das Teilnehmer-System entsprechend anpassen, aktualisieren oder ändern, um sicherzustellen, dass das Teilnehmer-System fehlerlos und ohne Unterbrechungen mit der Börsen-EDV zusammenwirkt, und

(5) The trading participant shall be obliged to perform the following obligations:

a) Whenever EFAG provides for a simulation and testing phase with respect to a Release (“Simulation”), the trading participant shall participate in such Simulation, provided that participating in such Simulation is specified as ‘mandatory’ for the trading participant in the Release Notes. In case the participation in the Simulation is not specified as mandatory for the trading participant, the trading participant may still choose to participate in the Simulation. If any error or malfunction of the Exchange-EDP occurs during the Simulation, the trading participant shall inform EFAG about such error or malfunction without undue delay.

b) The trading participant shall, prior to the first use of the Exchange-EDP after the implementation of a Release, provide EFAG with a written statement confirming to EFAG that

- i) the updated Exchange-EDP has successfully passed internal test procedures, and that
- ii) Participant System and Participant Software are interacting with the updated Exchange-EDP without any errors or interruptions. (“Readiness Statement“). A form of the Readiness Statement can be downloaded from the website of EFAG ([www.eurexchange.com](http://www.eurexchange.com)).

c) If a Release also requires an adaption, update or amendment of the Participant System, the trading participant shall

- i) adapt, update, or amend its Participant System accordingly to ensure that the Participant System interact with the Exchange-EDP without any error or interruption, and

ii) die Funktionsfähigkeit des Teilnehmer-Systems vor deren erstmaliger Nutzung ausreichend testen.

d) Eine Erklärung, dass die Börsen-EDV nach der Einführung des Release fehlerlos und ohne Störung mit dem Teilnehmer-System zusammenwirkt, gilt als durch den Handelsteilnehmer abgegeben, wenn der Handelsteilnehmer

i) entweder mit der Nutzung der Börsen-EDV nach der Einführung des Release beginnt, oder

ii) die EFAG nicht innerhalb einer Frist von 15 Geschäftstagen nach der Einführung des Release über den Eintritt von Fehlern oder Störungen in Bezug auf das Zusammenwirken der Börsen-EDV mit dem Teilnehmer-System informiert.

Die EFAG wird den Handelsteilnehmer auf diese Rechtsfolge ausdrücklich in den Release Notes hinweisen.

e) Im Falle einer Unterbrechung oder Fehlfunktion der Börsen-EDV befolgt der Handelsteilnehmer jede Anweisung, die ihm durch die EFAG erteilt wird.

(6) Die EFAG stellt den Handelsteilnehmern über das Eurex-System Handelsinformationen in Form endgültiger Daten sowie in Form vorläufiger Daten zur Verfügung. Sie ist verpflichtet, alles technisch Mögliche und wirtschaftlich Angemessene zu tun, um die Richtigkeit und Vollständigkeit dieser Daten sicherzustellen. Zur Verfügung gestellte vorläufige Daten, die sich auf den Status der Ausführung bestimmter Orders oder Quotes beziehen, können in seltenen Fällen von den entsprechenden endgültigen Daten abweichen. Eine Pflicht der EFAG zur Übermittlung vollständig fehlerfreier Daten besteht hinsichtlich der übermittelten vorläufigen Daten nicht.

(7) Die EFAG stellt für den Zugang zu Handelsinformationen Schnittstellen- und Systemspezifikationen zur Verfügung. Die Schnittstellen- und Systemspezifikationen

ii) sufficiently test the functioning of the Participant System prior to the first use.

d) A declaration by the trading participant stating that the Exchange-EDP interacts with the Participant System without any errors or malfunctions after the implementation of the Release shall be deemed to have been made if the trading participant

i) either commences with the use of the Exchange-EDP after the implementation of the Release, or

ii) fails, within a period of 15 Business Days after the implementation of the Release, to inform EFAG about the occurrence of any errors or malfunctions with respect to the interaction of the Participant System with the Exchange-EDP.

EFAG shall expressly draw the trading participant's attention to such legal consequence in the Release Notes.

e) In case of any disruption or malfunction of the Exchange-EDP, the trading participant shall comply with any instruction given by EFAG.

(6) EFAG shall provide to the trading participants through the Eurex System trading information in the form of final data as well as preliminary data. It is obligated to make all technically possible and economically reasonable efforts to guarantee the correctness and completeness of these data. Preliminary data made available which relate to the status of the execution of certain orders or quotes may, in few cases, deviate from the respective final data. EFAG is not obligated to transfer completely correct data with regard to the transferred preliminary data.

(7) For the access to trading data, EFAG provides interface specifications and system specifications. The interface specifications and system specifications may be viewed and

können im Internet unter [www.eurexchange.com](http://www.eurexchange.com) eingesehen und heruntergeladen werden. Der Handelsteilnehmer ist verpflichtet, die von der EFAG veröffentlichten Schnittstellen- und Systemspezifikationen für eine Anbindung an die Börsen-EDV zu nutzen. Jede elektronische Kommunikation, die an die Börsen-EDV übermittelt wird, muss den Schnittstellen- und Systemspezifikationen entsprechen. Verwendet der Handelsteilnehmer auf dem Teilnehmer-System eigene Software oder die Software von einem Drittanbieter, die zur Kommunikation mit der Börsen-EDV eingesetzt wird („Teilnehmer-Software“), muss diese Teilnehmer-Software vollständig kompatibel mit der Börsen-EDV sein und muss mit der Börsen-EDV fehlerlos und ohne Unterbrechungen zusammenwirken. Die Teilnehmer-Software muss durch den Handelsteilnehmer vor ihrem ersten Gebrauch ausreichend getestet werden. Die EFAG kann von dem Handelsteilnehmer einen Nachweis über die Durchführung des Tests verlangen, der von dem Handelsteilnehmer unverzüglich vorzulegen ist. Sollte die Teilnehmer-Software Störungen in der Börsen-EDV verursachen, kann die EFAG die Nutzung der Teilnehmer-Software mit sofortiger Wirkung untersagen.

(8) Bei einer Anbindung an die Börsen-EDV über eine Standleitung erfolgt die Beschaffung, die Installation und der Betrieb der Standleitung zwischen der Börsen-EDV und dem Teilnehmer-System durch die EFAG oder werden von ihr in Auftrag gegeben.

(9) Bei einer Anbindung an die Börsen-EDV über Internet (z.B. Eurex Trader GUI, Eurex Admin GUI, Interfaces über MIC) erfolgt die Beschaffung, die Installation, die Konfiguration sowie der Betrieb und die Wartung der Internetverbindung zwischen der Börsen-EDV und dem Teilnehmer-System durch den Handelsteilnehmer und liegt in dessen Verantwortungsbereich. Die EFAG übernimmt keine Gewährleistung für die Verfügbarkeit und Performance der Internetverbindung. Der Handelsteilnehmer ist verpflichtet sicherzustellen, dass die Bandbreite seiner Internetverbindung ausreichend für eine Anbindung an die Börsen-EDV ist.

(10) Bei einer Anbindung über einen Multi-Member-System-Provider erfolgt die Beschaffung, die Installation, die Konfiguration sowie der Betrieb und die Wartung der Verbindung zwischen dem Teilnehmer und dem

downloaded at [www.eurexchange.com](http://www.eurexchange.com). The trading participant shall be obliged to use the interface specifications and system specifications published by EFAG to connect to the Exchange-EDP. All electronic communication sent to the Exchange-EDP by the trading participant must conform with the interface specifications and system specifications. If the trading participant uses its own software or software of a third-party on the Participant System that communicates with the Exchange-EDP (“Participant Software”), such Participant Software needs to be fully compatible with the Exchange-EDP and must interact with the Exchange-EDP without any error or interruption. The Participant Software shall be sufficiently tested by the trading participant prior to its first use. EFAG may ask the trading participant to provide evidence of the completion of such test, which the trading participant shall submit without undue delay. If the Participant Software causes problems within the Exchange-EDP, EFAG may prohibit the utilisation of the Participant Software with immediate effect.

(8) With regard to a connection to the Exchange-EDP by means of a leased line, the acquisition, installation and operation of such leased line between the Exchange-EDP and the Participant System shall be carried out or assigned by EFAG.

(9) With regard to a connection to the Exchange-EDP by means of the internet (e.g. Eurex Trader GUI, Eurex Admin GUI, Interfaces via MIC), the trading participant shall be responsible for and shall carry out the acquisition, installation, configuration as well as the operation and maintenance of such internet connection between the Exchange-EDP and the Participant System. EFAG shall not warrant for the availability and performance of internet connection. The trading participant is obliged to ensure that the bandwidth of its internet connection is sufficient for connecting to the Exchange-EDP.

(10) With regard to a connection by means of a Multi Member System Provider, the party which has been agreed between the Participant and the Multi Member System Provider shall be responsible for and shall carry out the



Multi-Member-System-Provider im unter diesen Parteien vereinbarten Verantwortungsbereich.

acquisition, installation, configuration as well as the operation and maintenance of such connection between the Participant and the Multi Member System Provider.

### **§ 3 Nutzungsbeschränkung**

### **§ 3 Limitation on the Utilization**

(1) Der Handelsteilnehmer ist verpflichtet, jede missbräuchliche, insbesondere der Ordnungsmäßigkeit des Börsenhandels und der Börsengeschäftsabwicklung zuwider laufende Nutzung der Börsen-EDV zu unterlassen. Das Missbrauchsverbot umfasst auch die Vorgaben der Regelungen der Eurex-Börse, soweit sie die technischen Abläufe innerhalb der Börsen-EDV betreffen.

(1) The trading participant shall be obliged to refrain from any misuse of the Exchange-EDP, in particular omitting any utilization of the Exchange-EDP contravening orderly stock exchange trading and its settlement. The prohibition of misuse also include the requirements of the rules and regulations of the Eurex Exchanges insofar as technical processes within the Exchange-EDP are concerned.

(2) Der Handelsteilnehmer ist verpflichtet, die im Rahmen der Nutzung der Börsen-EDV erlangten Informationen oder Daten nur für Zwecke des Handels und der Geschäftsabwicklung zu verwenden. Eine unzulässige Verwendung ist insbesondere die Weitergabe oder das Zugänglichmachen dieser Informationen oder Daten an Dritte, sofern dies nicht zum Zwecke der Geschäftsabwicklung erfolgt, die Voraussetzungen des Abs. 3 Satz 2 bis 4 nicht vorliegen oder die vorherige schriftliche Zustimmung der EFAG nicht vorliegt. Gesetzliche Offenbarungspflichten des Handelsteilnehmers bleiben unberührt.

(2) The trading participant shall be obliged to solely use information or data obtained while using the Exchange-EDP only for trading and settlement. The submission or provision of these data or information to third parties is impermissible, unless this is carried out for purposes of settlement, unless the conditions of Paragraph 3 Clause 2 to 4 have come into existence or unless EFAG has given its prior written consent. The foregoing shall not affect the trading participant's statutory disclosure obligations.

(3) Der Handelsteilnehmer darf sich an eine Schnittstelle, über die Marktdaten oder Marktsignale verfügbar sind nur dann anbinden, wenn er mit der Deutschen Börse AG einen Kursvermarktungsvertrag für die hierüber verfügbaren Marktdaten abgeschlossen hat. Der Vertragspartner darf den über eine Schnittstelle gesendeten Datenstrom sowohl in unveränderter als auch in veränderter Form nur im Rahmen der Bestimmungen des Kursvermarktungsvertrages an Dritte weiterleiten. Der Handelsteilnehmer darf die Daten nur an solche Dritte weiterleiten, die an der Eurex-Börse zugelassen oder registriert sind. Die Weiterleitung ist nur dann zulässig, wenn der Handelsteilnehmer der EFAG die Unternehmen benennt, an die er Daten weiterleitet.

(3) The trading participant may connect to an interface providing market data or market signals only after conclusion of a Market Data Dissemination Agreement with Deutsche Börse AG regarding the market data available via such connections. The contracting party may transfer to a third party the data stream sent via an interface—irrespective of such data having been edited or not – only within the framework of the provisions of the Market Data Dissemination Agreement. The trading participant may transfer such data only to such third parties which are admitted to or registered with the Eurex Exchange. Such transfer shall only be permissible if the trading participant specifies to EFAG the names of the companies to which it transfers the data.

(4) Im Rahmen des 23 Stunden-Handels in FX Produkten kann die EFAG die Geschwindigkeit des Zugangs zur Börsen-EDV (z.B. für eine oder mehrere Auftragsarten die Geschwindigkeit des Einstellens eines Auftrags

(4) Within the scope of the 23 hours trading in FX products, EFAG may throttle the access speed to the Exchange-EDP (e.g. throttling of speed for one or more order types regarding the entering of orders in the order book, the

in das Auftragsbuch, der Modifikation bereits bestehender Aufträge im Auftragsbuch oder die Auftragsausführung) verlangsamen. Ein Handelsteilnehmer darf nicht andere Arten des Zugangs zur Börsen-EDV nutzen, um einen in der Geschwindigkeit verzögerten Zugang zu umgehen.

(5) Im Rahmen des 23 Stunden-Handels in FX Produkten stehen den Handelsteilnehmern zwei zugelassenen Anbindungswege (Gateways) zur Verfügung. Die Nutzungsberechtigung der Gateways ist abhängig von den Spezifikationen der von den Handelsteilnehmern genutzten Auftragsarten.

Im Auftragsbuch bereits bestehende Aufträge, die nicht sofort zur Ausführung gekommen sind und in das Auftragsbuch eingetragen wurden (passive Aufträge) dürfen über das Gateway zu Book-or-Cancel Aufträgen (BOC Aufträgen) modifiziert werden, das keiner Beschränkung der Geschwindigkeit unterliegt (Passiver Orderfluss-Gateway). Zusätzlich zur Modifikation von im Auftragsbuch bestehender Aufträge dürfen Handelsteilnehmer neue BOC Aufträge über das Passive Orderfluss-Gateway in die Börsen-EDV eingeben.

Handelsteilnehmer, die andere Aufträge als BOC Aufträge modifizieren oder andere Aufträge als BOC Aufträge senden wollen, dürfen ausschließlich das Gateway benutzen, das für den ordinären Handel in FX Produkten von der EFAG freigegeben wurde (Handels-Gateway). Die Geschwindigkeit des Einstellens eines Auftrags in die Börsen-EDV, der Modifikation bereits bestehender Aufträge im Auftragsbuch und der Auftragsausführung beim Handels-Gateway kann von der EFAG verzögert werden.

(6) Um die Integrität und Funktionsfähigkeit der Börsen-EDV zu gewährleisten, ist die EFAG berechtigt, die Anzahl der Trading Sessions, die zu Eurex Specific Partition Gateways verbunden werden und parallel betrieben werden können, zu beschränken. Die EFAG veröffentlicht die Anzahl der Trading Sessions, die parallel betrieben werden dürfen und legt die technischen Spezifikationen für die Anbindung zur Börsen-EDV separat fest. Im Falle einer Verletzung der veröffentlichten Beschränkungen bzgl. Trading Sessions, ist die EFAG berechtigt, Trading Sessions zu beenden. Insbesondere gilt das folgende:

modification of already existing orders in the order book or throttle the speed of order execution). A trading participant must not use different ways of access to circumvent an access where speed limits have been introduced.

(5) Within the scope of the 23 hours trading of FX products, trading participants may use two different connection types (gateways) for trading purposes. The entitlement to access and use the gateways is dependent on the specifications of the order types entered by the trading participant.

Already existing orders in the order book that were not directly executed and were saved to the order book (Passive Orders) may be modified to Book-or-Cancel orders (BOC Orders) through the gateway that is not subject to any speed limits (Passive Orderflow Gateway). In addition to the modification of already existing orders in the order book, trading participants may enter new BOC Orders via the Passive Orderflow Gateway into the Exchange-EDP.

Trading participants intending to enter non-BOC Orders or quotes or to modify non-BOC orders shall exclusively use the gateway determined by EFAG for the ordinary trading in FX products (Trading Gateway). The speed of entering of orders and quotes in the Exchange-EDP, of the modification of already existing orders in the order book and of the order execution in the Trading Gateway may be throttled by EFAG.

(6) In order to ensure the integrity and functioning of the Exchange-EDP, EFAG is entitled to limit the amount of Trading Sessions that connect to Eurex Partition Specific Gateways and are operated in parallel. EFAG shall publish the amount of Trading Sessions which may be operated in parallel and shall detail the technical specifications for the connection to the Exchange-EDP separately. In case of any infringement of published limitations on Trading Sessions, EFAG is entitled to remove Trading Sessions. In particular, the following shall apply:

Die EFAG stellt maximal zweiunddreißig (32) 10Gbit/s Order Entry-Verbindungen und zweiunddreißig (32) 10Gbit/s Market Data-Verbindungen pro Handelsteilnehmer bereit. Der Handelsteilnehmer ist berechtigt, seine Trading Sessions auf den Verbindungen zu nutzen, die ein Dienstleister bereitstellt. In keinem Fall darf der Handelsteilnehmer seine Trading Sessions über mehr als zweiunddreißig (32) Verbindungen parallel betreiben (ungeachtet dessen, wer die Verbindungen bereitstellt) – limitiert auf vier (4) Verbindungen pro Access Point (Switch) pro Handelsteilnehmer. Betreibt der Handelsteilnehmer seine Trading Sessions über mehr als die vorgenannte Anzahl von Verbindungen zur gleichen Zeit, beendet die EFAG dauerhaft jede Trading Session, die über die erlaubte Anzahl von Verbindungen hinausgehen.

EFAG provides a maximum of thirty-two (32) 10Gbit/s Order Entry and thirty-two (32) 10Gbit/s Market Data connections per trading participant. The trading participant is free to use its Trading Sessions on connections offered by a Service Provider. However, in no circumstance, the trading participant shall operate its Trading Sessions over more than thirty-two (32) connections at the same time (regardless of the connection ownership) – limited to four (4) connections per access point (switch) per trading participant. If the trading participant operates its Trading Sessions over more than the aforementioned amount of connections in parallel, EFAG permanently removes (from the trading participants' total allowance) any Trading Session that comes over the connection that lead to a violation of the permitted amount.

#### **§ 4 Entgelte**

- (1) Die vertragsgegenständliche Leistung erbringt die EFAG entgeltlich. Der Handelsteilnehmer ist zur Zahlung der Entgelte gemäß dem Preisverzeichnis in der jeweils gültigen Fassung verpflichtet.
- (2) Die EFAG ist berechtigt, das Preisverzeichnis jederzeit unter angemessener Berücksichtigung der Interessen des Handelsteilnehmers zu ändern. Änderungen des Preisverzeichnisses werden dem Handelsteilnehmer mindestens sechs (6) Wochen vor deren Wirksamkeit bekannt gegeben. Sie gelten als genehmigt, wenn der Handelsteilnehmer nicht innerhalb von sechs (6) Wochen nach Bekanntgabe der Änderung schriftlich Widerspruch bei der EFAG erhebt.

(3) Entgelt für exzessive Systemnutzung

- a) Die Anzahl der Transaktionen, die von einem Handelsteilnehmer in das EDV-System der ~~Eurex-Börse Deutschland~~ eingegeben werden dürfen, ist durch Transaktionslimite gemäß Unterabsatz b) i. V. m. Unterabsatz d) begrenzt. Bei systematischer Überschreitung eines Transaktionslimits (exzessive Systemnutzung) wird ein Entgelt für exzessive Systemnutzung für jeden Tag erhoben, an dem eine Überschreitung stattgefunden hat. Die Höhe des Entgelts für exzessive Systemnutzung ergibt sich aus

#### **§ 4 Fees**

- (1) The service which is subject matter of the agreement is granted by EFAG against consideration. The trading participant shall be obliged to pay the fees according to the respective Price List (as amended).
- (2) EFAG shall be entitled to amend the Price List at any time having due regard to the interests of the trading participants. Amendments to the Price List will be notified to trading participants at least six weeks prior to the effective date of the amendments. They are deemed to have been approved if the trading participant does not lodge objections with EFAG within six weeks of the notification of the amendment.

(3) Excessive System Usage Fee

- a) The number of transactions that may be entered into the Exchange-EDP of the Eurex Exchange by a trading participant is limited by transaction limits as set out in subparagraph b) in connection with subparagraph d). In case of a systematic violation of transaction limit (excessive system usage), an excessive system usage fee is charged for each day on which a violation was observed. The fee levels for the excessive system usage are set out in the Section 4 of the Price List to the

- Ziffer 4 des Preisverzeichnisses zum Anschlussvertrag der Eurex Frankfurt AG.
- b) Es gilt ein Transaktionslimit für *alle Transaktionen* sowie ein Transaktionslimit für den Ordertyp *Standard Orders*. Die Transaktionslimits gelten pro Produkt und pro Tag. Überschreitungen eines Transaktionslimits an bis zu drei Handelstagen pro Kalendermonat gelten als nicht systematisch.
- c) Zur Bestimmung der Anzahl der übermittelten Transaktionen werden alle von dem jeweiligen Handelsteilnehmer gesendeten Eingaben, Änderungen oder Löschungen von Aufträgen oder Quotes, sowie Abfragen die eine Antwort des EDV-Systems der Eurex-Börse an den Benutzer auslösen gezählt.
- d) Das Transaktionslimit ist die Summe einer Volumenkomponente und eines Grundfreibetrages.
- Die Volumenkomponente ist die Anzahl der ausgeführten Geschäfte des Handelsteilnehmers in einem Produkt im Orderbuch innerhalb eines Handelstages multipliziert mit dem Volumenfaktor. Der Volumenfaktor ist eine pro Produkt festgelegte Zahl gemäß Ziffer 4 des Preisverzeichnisses zum Anschlussvertrag der Eurex Frankfurt AG.
  - Der Grundfreibetrag ist abhängig von der Funktion des Handelsteilnehmers. Er ist entweder ein Market Maker Grundfreibetrag (MM Grundfreibetrag), welcher die Funktion als Market Maker berücksichtigt oder ein Nicht Market Maker Grundfreibetrag (Nicht-MM Grundfreibetrag) für alle sonstigen Handelsteilnehmer. Der Grundfreibetrag steht einem Handelsteilnehmer unabhängig von der Zahl der von ihm ausgeführten Geschäfte zu.
  - Der Nicht-MM Grundfreibetrag ist eine festgelegte Zahl gemäß Ziffer 4 des Preisverzeichnisses zum Anschlussvertrag der Eurex Frankfurt AG.
- Der MM Grundfreibetrag kommt zur Anwendung, wenn die Quotierleistung (Quote Performance) des Handelsteilnehmers eines Produktes größer ist als die Multiplikation des Toleranzfaktors mit der festgelegten Mindestquotierungsanforderungen der
- Connection Agreement of Eurex Frankfurt AG.
- b) Separate transaction limits are applicable to *all transactions* and to the order-type *Standard Orders*. The transaction limits are defined per product and per day. A violation of the limit on up to three trading days in a calendar month is not classified as systematic.
- c) To determine the total number of submitted transactions, all entries, modifications or deletions of orders or quotes and inquiries sent by a trading participant which trigger a response by the EDP-System of the Eurex Exchanges to the user are counted.
- d) The transaction limit is the sum of a volume component and a floor.
- The volume component is the number of contracts traded by the trading participant in a product in the order book within one trading day multiplied by the volume factor. The volume factor is determined per product pursuant to Section 4 of the Price List to the Connection Agreement of Eurex Frankfurt AG.
  - The floor depends on the function of the trading participant. It is either a Market Maker Floor (MM Floor), which corresponds to the function as a market maker or a Non-Market Maker Floor (Non-MM Floor) for any other trading participant. The floor is available to a trading participant independent of the number of traded contracts.
  - The Non-MM Floor is a number specified pursuant to Section 4 of the Price List to the Connection Agreement of Eurex Frankfurt AG.
- The MM Floor is applicable if the Quote Performance of the trading participant in a product is greater than the multiplication of the Grace Factor and the minimum quoting requirement of the Market Maker Obligations as determined by the Management Boards

Market Maker Verpflichtungen wie von den  
Geschäftsführern der Eurex-Börsen  
bestimmt.

- Der MM Grundfreibetrag setzt sich zusammen aus der Multiplikation der folgenden beiden Parameter: Market Maker-Basisbetrag (MM Basisbetrag) und Quotierleistung (Quote Performance).
- Der MM Basisbetrag ist abhängig von der Qualität der quotierten Geld-Brief-Spanne. Die Qualität der quotierten Geld-Brief-Spanne ergibt sich aus der durchschnittlich quotierten Geld-Brief-Spanne im Verhältnis zur größten zulässigen Geld-Brief-Spanne (Maximum Spread) gemäß den Market Maker-Verpflichtungen. Im Falle von angespannten Marktbedingungen und einer Erfüllung der taggleichen MM Quotierungsanforderungen des Stressereignis-Bausteins durch einen Liquidity Provider gemäß des General Supplements des Eurex Liquidity Provider Agreements, wird der MM Grundfreibetrag mit einem SMC Faktor multipliziert. Dieser SMC Faktor ist eine festgelegte Zahl gemäß Ziffer 4 des Preisverzeichnisses zum Anschlussvertrag der Eurex Frankfurt AG.
- Die Quotierleistung ist der quotierte Anteil der maximal möglichen Quotierungszeit gemäß den Market Maker-Verpflichtungen

Für die Quotierleistung und die Qualität der quotierten Geld-Brief-Spanne gelten die am Tagesende von der Eurex erfassten Werte. Soweit das in den Market Maker-Verpflichtungen vorgesehen ist, gelten auch Limit-Orders wie Quotes. Bei der Berechnung des MM Grundfreibetrags werden nur die Quotes und Limit-Orders berücksichtigt, die den Mindestanforderungen der Market Maker-Verpflichtungen genügen.

Sollte der MM Grundfreibetrag kleiner als der Nicht-MM Grundfreibetrag sein, kommt der Nicht-MM Grundfreibetrag zur Anwendung.

of the Eurex Exchanges (Market Maker Obligations).

- The MM Floor results from the multiplication of the Market Maker Base (MM Base) and the Quote Performance.
- The MM Base depends on the Spread Quality. The Spread Quality results from the average quoted Spread Quality compared to the maximum spread as set out in the Market Maker Obligations. In case of Stressed Market Conditions and a fulfilment of the daily MM quotation requirements of the Stress Presence Building Block by a Liquidity Provider as defined in the General Supplement to the Eurex Liquidity Provider Agreement, the MM Base will be multiplied with the SMC factor. This SMC factor is a number specified pursuant to Section 4 of the Price List to the Connection Agreement of Eurex Frankfurt AG.
- The Quote Performance is the quoted proportion of the maximum possible quote time as defined in the Market Maker Obligations.

The Spread Quality and Quote Performance are measured based on the values captured by Eurex at the end of the respective day. Limit-orders are treated as quotes in case this is provided in the Market Maker Obligations. Only those quotes and limit-orders which meet the minimum requirements of the Market Maker Obligations are considered in the calculation of the MM Floor.

If the MM Floor is lower than the Non-MM Floor, then the Non-MM Floor is applied.

**§ 5 Haftung**

(1) EFAG leistet Schadensersatz - gleich aus welchem Rechtsgrund (z. B. Leistungsstörung, unerlaubte Handlung) - bei Verletzung von Pflichten aus dem Schuldverhältnis durch ihre Mitarbeiter oder der Personen, die sie zur Erfüllung ihrer Verpflichtungen hinzuzieht, nur im folgenden Umfang:

- a) Bei Vorsatz und grober Fahrlässigkeit haftet EFAG in voller Höhe;
- b) Bei einfacher Fahrlässigkeit ist die Haftung der EFAG ausgeschlossen, sofern nicht Schäden aus der Verletzung von Leben, Körper oder Gesundheit oder Garantien betroffen sind oder Ansprüche nach dem Produkthaftungsgesetz berührt sind. Unberührt bleibt auch die Haftung der EFAG für die Verletzung von Pflichten, deren Erfüllung die ordnungsgemäße Durchführung des Anschlussvertrages überhaupt erst ermöglicht und auf deren Einhaltung die geschädigte Partei vertrauen darf. In diesem Fall haftet EFAG auf Ersatz des unmittelbaren Schadens, der typisch und vorhersehbar war;
- c) Im Übrigen haftet EFAG nicht.
- d) Soweit EFAG zum Ersatz vergeblicher Aufwendungen verpflichtet ist, gelten die Regeln unter lit. (a) bis (b) entsprechend.

(2) Der Einwand des Mitverschuldens bleibt unberührt.

(3) Die EFAG haftet nicht für Schäden, die durch höhere Gewalt, Aufruhr, Kriegs- und Naturereignisse oder durch sonstige von ihr nicht zu vertretende Vorkommnisse (z.B. Streik, Aussperrung, Verfügungen von hoher Hand im In- oder Ausland) eintreten.

**§ 6 Laufzeit und Kündigung**

(1) Der Anschlussvertrag wird auf unbestimmte Zeit geschlossen. Die Parteien haben das Recht, den Vertrag mit einer Frist von einem Monat zum Monatsende zu kündigen. Der Vertrag endet automatisch mit der Beendigung der Zulassung zu den Eurex-Börsen.

**§ 5 Liability**

(1) EFAG shall pay damages - irrespective on which legal ground (e.g. default or tort) – in case of violation of obligations arising from the contractual obligation by its employees or the persons whom it commissions in order to fulfil its obligations – only within the following scope:

- a) In the event of wilful intent or gross negligence, EFAG shall be fully liable;
- b) In the event of simple negligence, EFAG shall not be liable unless injury of life, body, health or guarantees as well as under the Product Liability Act are concerned. Furthermore, the liability of EFAG for the violation of duties – the fulfilment of which guarantees the orderly implementation of the Connection Agreement in the first place, and on the adherence to which the injured party may rely – remains unaffected. In this case, EFAG shall be liable for the direct damage which is typical and was foreseeable.
- c) In other respects, EFAG shall not be liable.
- d) As far as EFAG is obliged to compensate frustrated expenses, the stipulations at lit. (a) to (b) shall apply mutatis mutandis.

(2) The objection of contributory negligence shall remain unaffected.

(3) EFAG shall not be liable for damages caused by force majeure, riot, war and forces of nature or by other events it is not responsible for (e.g. strike, lockout, instructions of higher authority domestic or abroad).

**§ 6 Duration of the Agreement and Termination**

(1) The Connection Agreement is concluded for an unlimited duration. The parties shall be entitled to terminate the Connection Agreement giving one month notice to the end of a calendar month. The Agreement shall terminate automatically upon termination of admission to the Eurex Exchanges.

(2) Das Recht der Parteien zur fristlosen Kündigung aus wichtigem Grund bleibt unberührt. Ein wichtiger Grund der EFAG ist insbesondere dann gegeben, wenn der Handelsteilnehmer trotz schriftlicher Abmahnung gegen

- (i) wesentliche Verpflichtungen aus diesem Vertrag verstößt, oder
- (ii) seiner Pflicht zur Mitwirkung bzw. Duldung von Überprüfungen gemäß § 7 Abs. 2 dieses Vertrages nicht nachkommt.

(3) Jede Kündigung bedarf der Schriftform.

(2) The right of the parties for termination without notice for material reason shall not be affected. A particular material reason for EFAG shall exist if the trading participant, notwithstanding a warning in writing,

- (i) violates material obligations under the present Agreement; or
- (ii) violates its obligation to cooperate with or tolerate audits pursuant to Section 7 paragraph 2 of these General Terms and Conditions.

(3) Any termination of contract shall be made in writing.

#### **§ 7 Anschluss im Ausland**

(1) Nutzt der Handelsteilnehmer die Börsen-EDV außerhalb der Bundesrepublik Deutschland ~~oder der Schweiz~~, ist er auf Verlangen der Eurex-Börsen verpflichtet, einen von der EFAG akzeptierten Zustellungsbevollmächtigten mit Sitz in der Bundesrepublik Deutschland ~~oder der Schweiz~~ für die gesamte Laufzeit dieses Vertrags zu bestellen. Der Handelsteilnehmer hat der EFAG den Wechsel des Zustellungsbevollmächtigten unverzüglich schriftlich anzuzeigen.

(2) Nutzt der Handelsteilnehmer die Börsen-EDV außerhalb der Bundesrepublik Deutschland ~~oder der Schweiz~~, ist er auf Verlangen der EFAG verpflichtet, der EFAG oder deren Beauftragten jederzeit die Überprüfung der Einhaltung der Pflichten aus diesem Vertrag im betreffenden Ausland zu ermöglichen. Hierzu zählt insbesondere, der EFAG oder deren Beauftragten Zutritt zu den Räumlichkeiten des Handelsteilnehmers zu gewähren, erforderliche Unterlagen einzusehen, Mitarbeiter des Handelsteilnehmers zu befragen sowie alle sonstigen zur sachgemäßen Überprüfungen erforderlichen Maßnahmen zu ergreifen.

Besteht der begründete Verdacht, dass der Handelsteilnehmer gegen seine Verpflichtungen aus diesem Vertrag verstößt, kann die EFAG auf seine Kosten eine neutrale Institution, insbesondere einen Wirtschaftsprüfer, mit der Prüfung nach Satz 1 beauftragen.

#### **§ 7 Connection abroad**

(1) If the trading participant uses the Exchange-EDP outside the Federal Republic of Germany ~~or Switzerland~~, it, upon request of the Eurex Exchange ~~EFAG~~, shall be obliged to mandate a person authorized to receive service, domiciled in Germany ~~or Switzerland~~ and accepted by EFAG, for the entire duration of this Agreement. The trading participant shall immediately notify EFAG in writing of any change to the person authorized to receive service.

(2) If a trading participant uses the Exchange-EDP outside the Federal Republic of Germany ~~or Switzerland~~, it shall be obliged to permit EFAG or its agents to check at any time that the contractual obligations are being adhered to in the foreign country concerned. This shall include in particular access to the premises of the trading participant, inspection of documents as necessary, questioning of employees of the trading participant and adoption of all other measures needed in the context of necessary investigations.

If there are reasonable grounds for suspecting that a trading participant is violating its obligations under the present Agreement, EFAG can instruct, at the participant's expense, a neutral party, notably an auditor, to conduct an audit pursuant to Clause 1.

**§ 8 Übertragung der Rechte und Pflichten aus diesem Vertrag**

Die EFAG ist berechtigt, den Vertrag mit allen Rechten und Pflichten auf ein verbundenes Unternehmen im Sinne des §§ 15 ff. Aktiengesetz zu übertragen oder abzutreten. Mit Übertragung des Vertrags ist dann nur noch die übernehmende Gesellschaft aus dem Vertrag berechtigt und verpflichtet; die EFAG wird aus allen Verpflichtungen aus dem Vertrag entlassen. Macht sie hiervon Gebrauch, hat sie dies dem Handelsteilnehmer mit einer Frist von sechs (6) Wochen im Voraus schriftlich mitzuteilen.

**§ 9 Änderungen**

Die EFAG ist berechtigt, die AGB jederzeit unter angemessener Berücksichtigung der Interessen des Handelsteilnehmers zu ändern. Änderungen der AGB werden dem Handelsteilnehmer mindestens sechs (6) Wochen vor deren Wirksamkeit bekannt gegeben. Sie gelten als genehmigt, wenn der Handelsteilnehmer nicht innerhalb von sechs (6) Wochen nach Bekanntgabe der Änderung schriftlich Widerspruch bei der EFAG erhebt.

**§ 8 Transfer of rights and responsibilities under this Agreement**

EFAG shall be entitled to assign or transfer all rights and obligations under the Agreement to an affiliated company within the meaning of §§ 15 ff. of the German Stock Corporation Act. Upon assignment of the Agreement, only the assuming company shall be a party to the rights and obligations; EFAG shall be released from all obligations under the Agreement. In case EFAG intends to carry out such assignment, the trading participants shall be informed in advance with prior notification of six weeks.

**§ 9 Amendments**

EFAG is entitled to amend the General Terms and Conditions at any time having due regard to the interests of the trading participant. Amendments to the General Terms and Conditions will be notified to trading participants at least six weeks prior to their effective date. They are deemed to have been approved if the trading participant does not lodge objections with EFAG within six weeks of notification of the amendment.

**B. Zusätzliche Regelungen für eine Anbindung über die Eurex GUIs**

**§ 10 Authentisierungsmittel**

(1) Bei einer Internet Anbindung an das Eurex Trader GUI sowie an das Eurex Admin GUI übermittelt der Handelsteilnehmer der EFAG eine Kennung des verwendeten SSH-Zertifikates („public SSH Key“) für die Authentisierung. Die korrespondierende Kennung des Handelsteilnehmers („private SSH Key“) verbleibt in der Verantwortung des Handelsteilnehmers. Bei einer Anbindung über eine Standleitung entfällt die Notwendigkeit für ein SSH-Zertifikat.

(2) Der Handelsteilnehmer hat das SSH-Zertifikat und den zugehörigen Schlüssel gegen unbefugte Kenntnisnahme und unbefugtes Kopieren zu schützen.

**B. Additional Provisions for a Connection by means of the Eurex GUIs**

**§ 10 Means of Authentication**

(1) With regard to an internet connection to the Eurex Trader GUI and to the Eurex Admin GUI, the trading participant shall transfer to EFAG an identifier of the used SSH certificate („public SSH Key“) for authentication. The corresponding identifier of the trading participant („private SSH Key“) remains within the responsibility of the trading participant. With regard to a connection via a leased line, the necessity of using an SSH certificate is no longer given.

(2) The trading participant shall be obliged to protect the SSH certificate and the corresponding key against unauthorized access and duplication.



(3) Der Handelsteilnehmer ist verpflichtet, die EFAG unverzüglich schriftlich zu informieren, wenn Dritte unbefugt Kenntnis eines SSL-Zertifikates oder des dazugehörigen Schlüssels erlangt haben. EFAG wird daraufhin unverzüglich die Zugangsberechtigung des Handelsteilnehmers für das SSL-Zertifikat und den zugehörigen Schlüssel sperren und dem Handelsteilnehmer kostenpflichtig nach näherer Maßgabe des Preisverzeichnisses zu diesem Vertrag, ein neues SSL-Zertifikat und Schlüssel zur Verfügung stellen.

(4) Eine Authentisierung ist ausschließlich über das SSH-Zertifikat oder das SSL-Zertifikat möglich. Ein temporäres Umgehungsverfahren ist nicht möglich.

(5) Zusätzlich vergibt die EFAG für die Authentisierung weitere Informationen für SSL-Zertifikate: Einen Zertifikatsnamen und ein Nutzerpasswort. Eine Authentisierung ist nur mit dem Zertifikatsnamen und dem Nutzerpasswort möglich.

#### **§ 11 Technische Infrastruktur**

(1) Die Anbindung an die Börsen-EDV erfolgt bei einer Anbindung über die Eurex GUIs mittels eines Webbrowser über das Internet oder per Standleitung.

(2) Über die Anbindung mittels Eurex GUIs können pro Stunde und Login nicht mehr als 1.000 Eingaben in die Börsen-EDV erfolgen.

#### **§ 12 Datenschutz**

(1) Die Parteien verpflichten sich, während und nach der Laufzeit des Anschlussvertrages Informationen, die ihnen von der jeweils anderen Partei, deren verbundenen Unternehmen, Beratern oder in deren Auftrag von sonstigen Dritten im Zusammenhang mit der Zusammenarbeit zugänglich gemacht wurden oder zur Kenntnis gelangt sind, geheim zu halten und gegen unbefugten Zugriff zu sichern. Jede Partei legt die von ihr eingegangenen Verpflichtungen zur Geheimhaltung auch allen Personen oder Gesellschaften auf, die von ihr mit Leistungen aus dem Anschlussvertrag

(3) The trading participant shall be obliged to inform EFAG immediately in writing if facts exist to support the suspicion that a third party has, without authorisation, have taken notice of a SSL certificate or the corresponding key. EFAG shall then immediately block the trading participant's access to the SSL certificate and the corresponding key respectively, and shall, for a fee according to the Price List to this Agreement, be provided with another token and PIN or a new SSL certificate and key respectively.

(4) It is only possible to carry out authentication using the SSH certificate or the SSL certificate. An alternative to temporarily circumvent this procedure does not exist.

(5) In addition, EFAG provides additional information for purposes of authentication for SSL certificates: A certificate name and a password. Authentication can only be carried out with the certificate name and the password.

#### **§ 11 Technical Infrastructure**

(1) Connection to the Exchange-EDP shall, with regard to a connection by means of the Eurex Trading GUI, be carried out via a web browser on the internet or via a leased line.

(2) With regard to a connection by means of the Eurex GUIs, it is not possible to make more than 1,000 entries per hour and login into the Exchange-EDP.

#### **§ 12 Data Protection**

(1) The Parties agree to keep secret and secure against unauthorized access, both during and after the duration of the Connection Agreement, any information to which they have been granted access to within the context of the cooperation by the respective other Party, its affiliated companies, advisors or by other third parties acting on its behalf, or of which they have gained knowledge within the context of the cooperation. Each Party shall also impose the obligations to maintain secrecy which such Party has agreed to on any and all persons or companies which have been entrusted with the

betrachtet werden. Die Parteien sind berechtigt, die Informationen den mit Ihnen im Sinne von § 15 Aktiengesetz verbundenen Unternehmen sowie ihren Dienstleistern offen zu legen, soweit dies betrieblich notwendig ist und die Empfänger der Information zur strikten Wahrung der Vertraulichkeit der Informationen verpflichtet sind. Jede Partei ist berechtigt, Informationen Dritten, insbesondere öffentlichen Stellen, offen zu legen, soweit diese Offenlegung aufgrund geltenden Rechts oder Verfügung von Hoher Hand erforderlich ist. Die Offenlegung ist der anderen Partei vorab schriftlich mitzuteilen; soweit dies rechtlich nicht zulässig ist, erfolgt die Mitteilung unverzüglich nach Entfall des Hinderungsgrundes.

provision of services in connection to the Connection Agreement. The Parties are entitled to disclose the information to affiliated companies within the meaning of Section 15 Aktiengesetz (German Stock Corporation Act) as well as to their service providers to the extent that such disclosure is necessary for business operations and that the recipients of such information are obligated to keep such information strictly confidential. Each Party is entitled to disclose information to third parties, in particular to public bodies, to the extent such disclosure is required due to applicable law or acts of authorities. The respective other Party is to be provided with advance notification of such disclosure in writing; in case such notification is prohibited by law, notification shall be provided immediately upon such prohibition becoming ineffective.

(2) Von der Geheimhaltungsverpflichtung ausgeschlossen sind Informationen,

- die öffentlich zugänglich sind und der empfangenden Partei zum Zeitpunkt des Erhalts bereits bekannt waren oder später von der weitergebenden Partei veröffentlicht wurden, oder
- die unabhängig und selbständig von der empfangenden Partei entwickelt wurden, ohne gleichartige Informationen der anderen Partei gekannt oder verwendet zu haben, oder
- die der empfangenden Partei von einem Dritten offen gelegt wurden, der nach Kenntnisstand der empfangenden Partei zu der Offenlegung berechtigt ist und keiner Geheimhaltungsverpflichtung unterliegt.

Ausschließlich mit EFAG gemäß § 15 AktG verbundene Unternehmen sind berechtigt, die Informationen zu erfassen, verarbeiten und nutzen (a) sofern diese zur Geheimhaltung der Informationen verpflichtet sind, und (b) sofern dies zur Vertragsdurchführung, zur Analyse oder Verbesserung der Qualität ihrer Leistungen oder ihres Leistungsportfolios oder zur Kundeninformation erfolgt und (c) sofern diese Informationen personenbezogene Daten sind, (i) die Unternehmen, an die diese personenbezogenen Daten übermittelt werden, ihren Sitz in einem Mitgliedsstaat der Europäischen Union oder einem anderen Vertragsstaat des Abkommens über den Europäischen Wirtschaftsraum haben oder die Einhaltung eines angemessenen Datenschutzniveaus gewährleisten und (ii) das Datengeheimnis gemäß § 5 Bundesdatenschutzgesetz gewahrt bleibt.

(3) Der Handelsteilnehmer stimmt der Zusendung von Werbung per elektronischer Post durch EFAG und die mit ihr gemäß § 15 Aktiengesetz verbundenen Unternehmen zu. Diese Zustimmung kann jederzeit durch Zusendung einer Mitteilung an die E-Mail Adresse [memberservices@eurexchange.com](mailto:memberservices@eurexchange.com) unentgeltlich widerrufen werden.

(2) Any information which

- is publicly available and which was already known to the receiving Party at the time of receipt or which was subsequently published by the disclosing Party, or which
  - was developed independently and autonomously by the receiving Party without knowledge or use of equivalent information of the respective other Party, or which
  - was disclosed to the receiving Party by a third party which, to the best of the knowledge of the receiving Party, is authorized to disclose such information and which is not subject to an obligation to maintain secrecy,
- is exempt from the obligation to maintain secrecy.

Only companies affiliated with EFAG pursuant to Section 15 AktG (Aktiengesetz; German Stock Exchange Act) are entitled to record, process and use such information (a) to the extent such affiliated companies are obligated to keep such information secret, and (b) to the extent such recording, processing and use takes place in order to execute the Connection Agreement, in order to analyze or improve the quality of their service or their service portfolio or in order to provide information to customers, and (c) to the extent such information consists of personal data, (i) provided that the companies to which such personal data is transmitted have their registered office in an EU Member State or in another contracting state of the European Economic Area Agreement, or that such companies guarantee compliance with an appropriate level of data protection, and (ii) provided that data secrecy pursuant to Section 5 Bundesdatenschutzgesetz (German Federal Data Protection Act) is observed.

(3) The trading participant agrees to receiving advertisements via electronic mail by EFAG and by its affiliated companies pursuant to Section 15 Aktiengesetz (German Stock Corporation Act). This agreement may be revoked at any time and free of charge by sending a notification to the following email address: [memberservices@eurexchange.com](mailto:memberservices@eurexchange.com).

**Allgemeine Geschäftsbedingungen zum Vertrag über die technische Anbindung eines Multi-Member-System Betreibers an die Börsen-EDV Eurex® (Betreiber-Anschlussvertrag)**

**General Terms and Conditions to the Agreement on the technical connection of a Multi-Member-System Provider to the Exchange-EDP Eurex® (Provider Connection Agreement)**

**§ 1 Definitionen**

(1) „Börsen-EDV“ bezeichnet die von den Geschäftsführungen der Eurex Deutschland und der Eurex Zürich für den Handel an der Eurex Deutschland ("Eurex-Börse") bestimmte Börsen-EDV Eurex®, einschließlich der Möglichkeit deren Nutzung zur Eingabe von Off-Book-Geschäften mittels des Eurex-Trade-Entry-Services, der den Bedingungen der Eurex Clearing AG unterliegt.

(2) „Konfigurationsparameter“ sind die IP-Adresse, FTP- oder USER-Passwörter sowie ähnliche Daten, die die Kommunikation zwischen der Börsen-EDV und dem Teilnehmer-System ermöglichen und die die EFAG dem Vertragspartner gesondert mitteilt.

(3) Das „Eurex Enhanced Trading Interface“ („Eurex ETI“) ist eine Schnittstelle der Börsen-EDV, über die Order- und Quote-Transaktionen und, zu Abwicklungszwecken, Off-Book-Geschäfte an die Börsen-EDV gesendet werden können.

(4) Das „Market Data Interface“ („Eurex MDI“) ist eine optionale Schnittstelle der Börsen-EDV, über die saldierte Marktdaten, via Multicast empfangen werden können.

(5) Das „Eurex Enhanced Market Data Interface“ („Eurex EMDI“) ist eine optionale, ausschließlich über Standleitung verfügbare Schnittstelle der Börsen-EDV, über die ungenettete Marktdaten via Multicast empfangen werden können.

(6) Das „Eurex Reference Data Interface“ („Eurex RDI“) ist eine Schnittstelle der Börsen-EDV, über die Referenz-Daten zu an der Eurex-Börse gehandelten Produkten empfangen werden können.

(7) Das „Eurex Extended Market Data Service“ („Eurex EMDS“) ist eine Schnittstelle der Börsen-EDV, über die erweiterte Marktdaten (z.B. Informationen zum Open Interest oder zu OTC

**§ 1 Definitions**

(1) “Exchange-EDP” means the Exchange-EDP Eurex® determined by the Management Boards of Eurex Deutschland and Eurex Zürich for trading at Eurex Deutschland ("the Eurex Exchange"), including the option of its utilization for Off-Book transactions entered via the Eurex Trade Entry Service which is subject to the conditions of Eurex Clearing AG.

(2) “Configuration Parameter” means the IP address, FTP- or user passwords and similar data guaranteeing the communication between the Exchange-EDP and the Participant System; EFAG shall inform the Contracting Party separately about such data.

(3) The "Eurex Enhanced Trading Interface" ("Eurex ETI") is an interface to the Exchange-EDP via which order transactions and quote transactions and, for purposes of settlement, Off-Book transactions can be sent to the Exchange-EDP.

(4) The “Market Data Interface“ (“Eurex MDI“) is an optional interface to the Exchange-EDP by way of which netted market data, can be received via Multicast.

(5) The "Eurex Enhanced Market Data Interface" ("Eurex EMDI") is an optional interface to the Exchange-EDP exclusively available via a leased line, by way of which unnetted market data can be received via Multicast.

(6) The "Eurex Reference Data Interface" ("Eurex RDI") is an interface to the Exchange-EDP via which reference data to the products traded at the Eurex Exchange can be received.

(7) The "Eurex Extended Market Data Service" ("Eurex EMDS") is an interface to the Exchange-EDP via which enhanced market data (e.g. information with regard to Open Interest or

Transaktionen) empfangen werden können.

(8) Das „Eurex Enhanced Order Book Interface“ („Eurex EOBI“) ist eine Schnittstelle der Börsen-EDV die unsaldierte Information über individuelle Orders und Quoten zu bestimmten Produkten liefert.

(9) Das „Eurex FIX Gateway“ ist eine Schnittstelle der Börsen-EDV, über die Order-Transaktionen an die Börsen-EDV gesendet werden können. Bei der Teilnahme am 23 Stunden Handel unter T7/FX steht die FIX Gateway Funktionalität nicht zur Verfügung.

(10) Die „Common Report Engine“ („CRE“) ist ein optionaler, ausschließlich über Internet erreichbarer, Datenübertragungsprotokollserver, von dem Handels- und Abwicklungsdatenreports abgerufen werden können.

(11) Ein- „Multi-Member-System Betreiber“ erbringt für ein oder mehrere Unternehmen die in § 1 Satz 2 des Betreiber-Anschlussvertrages genannten Dienstleistungen.

(12) „Teilnehmer-System“ bezeichnet die für die Anbindung an die Börsen-EDV bestimmten EDV- Anlagen, einschließlich aller Hard- und Softwarekomponenten, deren Betrieb im Verantwortungsbereich des Vertragspartners liegen.

(13) „Vertragspartner“ ist ein Multi-Member-System Betreiber.

(14) „Unternehmen“ sind -zugelassene Handelsteilnehmer oder registrierte Kunden, für die der Vertragspartner die technische Anbindung an die Börsen-EDV bereitstellt und das er der EFAG angezeigt hat.

(15) „Verbundenes Unternehmen“ bedeutet in Bezug auf den Vertragspartner ein Unternehmen, welches direkt oder indirekt durch einen oder mehrere Mittler den -Vertragspartner kontrolliert oder von ihm kontrolliert wird oder gemeinsam mit dem Vertragspartner kontrolliert wird. Für die Zwecke dieser Definition bedeutet "Kontrolle" direktes oder indirektes Halten der Mehrheit der Anteile an einer Gesellschaft oder unmittelbarer oder mittelbarer beherrschender Einfluss auf eine Gesellschaft, ob durch Halten entsprechender

OTC transactions) can be received.

(8) The “Eurex Enhanced Order Book Interface“ (“Eurex EOBI“) is an interface to the Exchange-EDP, which provides unnetted information on each individual order and quote for a subset of products.

(9) The „Eurex FIX Gateway“ is an interface to the Exchange-EDP via which order transactions can be sent to the Exchange-EDP. Regarding the participation in 23 hour trading under T7/FX, FIX Gateway is not supported.

(10) The "Common Report Engine ("CRE") is an optional data transfer protocol server exclusively available via the internet, by way of which trading data reports and settlement data reports can be transferred.

(11) A -“Multi-Member-System Provider“ renders to one or more companies the services mentioned in § 1 Clause 2 of the Provider Connection Agreement..

(12) „Participant System“ means the EDP-equipment determined for connection to the Exchange- EDP including all hardware components and software components the operation of which lies within the responsibility of the Contracting Party.

(13) "Contracting Party" means a Multi-Member- System Provider.

(14) "Company" is the admitted trading participant or registered user -for which the Contracting Party provides the technical connection to the Exchange-EDP and which the Contracting Party has notified to EFAG.

(15) “Affiliate” shall mean, with respect to the Contracting Party, a company that directly or indirectly through one or more intermediaries, controls or is controlled by the Contracting Party or is under common control with the Contracting Party. For purposes of this definition, “control” means the possession, directly or indirectly, of 50 % or more of the equity interests of a company or the power to direct or cause the direction of the management and policies of a company, whether through ownership of voting securities, by contract or

Stimmrechte, auf Grund vertraglicher Regelungen oder in anderer Weise.

(16) Eine "Installation" spiegelt Teile des Börsen Netzwerkes wider. Einer Installation ist eine eindeutige Installations-ID zugeordnet. Nicht mehr als zwei Handelsverbindungen korrespondieren mit einer Installation, der Sessions der Handelsteilnehmer zugeordnet sind.

(17) Eine "redundante Anbindung" ist eine Anbindung, in der einer Installation zwei Standleitungen zugeordnet sind, die über dieselbe Bandbreite für den entsprechenden Service verfügen.

## **§ 2 Bereitstellung und Anschluss an das Netzwerk**

Die EFAG verpflichtet sich, dem Vertragspartner nach Maßgabe der Bestimmungen der Eurex-Börsen Bandbreiten für eine Verbindung (Leistungsverbindung) von einem Zugangspunkt im Netzwerk der EFAG bis zu einem Übergabepunkt bei dem Vertragspartner fortlaufend bereitzustellen. Die EFAG wird die Interessen des Vertragspartners angemessen berücksichtigen. Die EFAG ist berechtigt, Dritte mit der Bereitstellung der Leistungsverbindung zu beauftragen. Die EFAG ist in diesen Fällen zur sorgfältigen Auswahl und Unterweisung des Dritten verpflichtet. Die technische Anbindung sowie die Bereitstellung und Nutzung der Bandbreiten ist entgeltlich.

## **§ 3 Technische Anbindung an die Börsen-EDV**

(1) Die EFAG stellt dem Vertragspartner die technische Anbindung über Bandbreiten auf zwei Standleitungen, an mindestens eine Schnittstelle der Börsen-EDV (Mindestanbindung), bereit. Für Neuanbindungen oder bei einer Änderung der bestehenden Anbindung gilt abweichend von Satz 1, dass die EFAG dem Vertragspartner die technische Anbindung über Bandbreiten auf zwei Standleitungen, jeweils in einem Multi-Interface Channel („MIC"), an mindestens eine Schnittstelle der Börsen-EDV zur Verfügung stellt (Mindestanbindung). Der Vertragspartner muss der EFAG mitteilen, an welche Schnittstelle(n) die Anbindung erfolgen soll. Die Anbindung an eine Schnittstelle muss immer redundant erfolgen. Diese Anbindungen dienen der Nutzung der Börsen-EDV in dem von den Eurex-Börsen für die jeweilige

otherwise.

(16) An "Installation" reflects parts of the exchange network and has a unique installation ID assigned. Not more than two trading connections correspond to a unique installation to which participant trading sessions are allocated.

(17) A "redundant connection" is a connection in which two leased lines have the same installation assigned and have the same bandwidth allocated for the respective service.

## **§ 2 Provision and Connection to the Network**

The EFAG shall undertake to make available to the Contracting Party in accordance with the provisions determined by the Eurex Exchanges bandwidths for a connection (line connection) from an access point in the network of EFAG up to a transition point at the Contracting Party. EFAG shall pay due regard to the interests of the Contracting Party. EFAG shall be authorized to commission third parties with the provision of the line connection. In these cases, EFAG shall be obligated to choose and instruct such third parties in a diligent way. The technical connection as well as the provision and utilization of the bandwidths is subject to payment.

## **§ 3 Technical Connection to Exchange-EDP**

(1) EFAG shall make available to the Contracting Party the technical connection via bandwidths on two leased lines through at least one interface on the Exchange-EDP (minimum connection). When establishing a new connection or making a change to an existing connection, EFAG shall - in deviation to Clause 1 - make available to the Contracting Party the technical connection via bandwidths on two leased lines, each in a Multi-Interface Channel ("MIC"), to at least one interface to the Exchange-EDP (minimum connection). The Contracting Party must inform EFAG to which interface(s) the connection is to be established. Connection to an interface must always be carried out redundantly. Such connections shall serve the utilization of the Exchange-EDP by the Companies to the extent

Schnittstelle festgelegten Umfang durch die Unternehmen sowie der Erbringung von weiteren Dienstleistungen des Vertragspartners für diese Unternehmen.

(2) Zusätzlich zur Anbindung nach Absatz 1 kann sich der Vertragspartner über Bandbreiten auf einer Internetleitung an die Börsen-EDV anbinden. Absatz 1 Satz 2 bis 4 gilt entsprechend.

(3) Abweichend von Abs. 1 Satz 1 kann auf Antrag des Vertragspartners die technische Anbindung über lediglich eine Standleitung erfolgen, wenn der Vertragspartner nicht mehr als drei, mit ihm verbundene Unternehmen, an die Börsen-EDV anbindet und dem keine systemtechnischen Bedenken entgegenstehen. Der Vertragspartner hat das Vorliegen, via Formular, der Voraussetzungen nach Satz 1 bei Antragsstellung und bei Veränderungen der Umstände gegenüber der EFAG nachzuweisen.

Die EFAG kann jederzeit verlangen, dass die Anbindung über zwei Standleitungen erfolgt, wenn dies aus systemtechnischen Gründen erforderlich erscheint.

(4) Die EFAG ist zur Abwendung von Schäden für das Netzwerk sowie die Börsen-EDV berechtigt, die technische Anbindung unter angemessener Berücksichtigung der Interessen des Vertragspartners zu unterbrechen. Die EFAG ist bemüht, den Vertragspartner über eine beabsichtigte Unterbrechung vorab zu benachrichtigen. Ist dies nicht möglich, ist die EFAG verpflichtet, die Benachrichtigung unverzüglich nachzuholen.

Die EFAG ist verpflichtet, während der Dauer des Betreiber-Anschlussvertrages die erforderlichen Maßnahmen zu treffen, um die vertragsgemäße Nutzung der Börsen-EDV im Rahmen des technisch Möglichen und wirtschaftlich Angemessenen zu ermöglichen. Im Fall einer Unterbrechung der Verfügbarkeit der Börsen-EDV ist die EFAG verpflichtet, im Rahmen des technisch Möglichen und wirtschaftlich Angemessenen, unverzüglich die erforderlichen Maßnahmen zur Wiederherstellung der vertragsgemäßen Nutzung der Börsen-EDV zu ergreifen. Die EFAG handelt mit der Sorgfalt eines ordentlichen Kaufmanns. Abweichend davon ist die EFAG berechtigt, bei

specified by the Eurex-Exchanges with regard to the respective interfaces, as well as the provision of other services of the Contracting Partner for these Companies.

(2) In addition to a connection according to Paragraph 1, the Contracting Party may connect to the Eurex-EDP via bandwidths on an internet line. Paragraph 1 Clause 2 to 4 shall apply accordingly.

(3) In deviation to Paragraph 1 Clause 1, technical connection may - upon application by the Contracting Party - be established by merely one leased line provided that the Contracting Party connects to the Exchange-EDP not more than three of its affiliated companies and provided that there are no concerns in relation to the technical system opposing such connection. The Contracting Party has to provide evidence, via the relevant form, to EFAG of compliance with the conditions pursuant to Clause 1 upon application and in the event of a change regarding such circumstances.

EFAG may, at any time, request that such connection be established via two leased lines if this appears necessary for reasons relating to the technical system.

(4) In order to avoid damages for the network and the Exchange-EDP, EFAG shall be authorized to disconnect the technical connection under due consideration of the interests of the Contracting Parties. EFAG shall undertake to inform the Contracting Party about an intended disconnection beforehand. If this is not possible, EFAG is obligated to immediately remit such information.

During the term of the Provider Connection Agreement, EFAG is obligated to take the necessary actions in order to guarantee the contractual utilization of the Exchange-EDP within the technical possibilities and economic reasonableness. In the event of an interruption of the availability of the Exchange-EDP, EFAG is obligated – within the possibilities and economic reasonableness – to immediately take the actions necessary to re-establish the contractual utilization of the Exchange-EDP. EFAG shall act with the due diligence of an orderly businessman. In deviation thereto, EFAG is authorized to commission third parties with all duties arising within the fulfilment of the Connection Agreement. In these cases, EFAG shall choose and instruct the third parties in an

allen mit der Erfüllung des Anschlussvertrags erforderlichen Aufgaben Dritte zu beauftragen. Die EFAG ist in diesen Fällen zur sorgfältigen Auswahl und Unterweisung des Dritten verpflichtet.

(5) Die EFAG ist jederzeit und nach eigenem Ermessen berechtigt, die Börsen-EDV zu aktualisieren und anzupassen („Release“). Die EFAG wird den Vertragspartner über jedes Release im Voraus informieren („Release Notes“).

(6) Der Vertragspartner ist verpflichtet, die folgenden Pflichten einzuhalten:

a) Bietet die EFAG in Bezug auf ein Release eine Simulations- und Testphase an („Simulation“), ist der Vertragspartner verpflichtet, an der Simulation teilzunehmen, wenn in den Release Notes die Teilnahme an der Simulation für den Vertragspartner als verpflichtend vorgesehen wurde. Wird die Teilnahme an der Simulation für den Vertragspartner in den Release Notes nicht als verpflichtend vorgesehen, kann der Vertragspartner auch freiwillig an der Simulation teilnehmen. Stellt der Vertragspartner während der Simulation einen Fehler oder eine Fehlfunktion der Börsen-EDV fest, ist der Vertragspartner verpflichtet, die EFAG über einen solchen Fehler oder eine solche Fehlfunktion unverzüglich zu informieren.

b) Der Vertragspartner hat der EFAG vor der erstmaligen Nutzung der Börsen-EDV nach der Einführung eines Release eine schriftliche Erklärung zu übermitteln, in der er gegenüber der EFAG bestätigt, dass

- i) die aktualisierte Börsen-EDV erfolgreich einem Testverfahren unterzogen wurde, und
- ii) dass das Teilnehmer-System und die Teilnehmer-Software mit der aktualisierten Börsen-EDV fehlerlos und ohne Unterbrechungen zusammenwirken („Readiness Statement“). Ein Formular des Readiness Statement kann auf der Homepage von der EFAG heruntergeladen werden ([www.eurexchange.com](http://www.eurexchange.com)).

c) Sollte ein Release die Anpassung,

orderly manner.

(5) EFAG is entitled to update or amend the Exchange-EDP (a “Release”) at any time upon its sole discretion. However, EFAG shall notify the Contracting Party on any Release in advance (“Release Notes”).

(6) The Contracting Party shall further be obliged to perform the following obligations:

a) Whenever EFAG provides for a simulation and testing phase with respect to a Release (“Simulation”), the Contracting Party shall participate in such Simulation, provided that participating in such Simulation is specified as ‘mandatory’ for the Contracting Party in the Release Notes. In case the participation in the Simulation is not specified as mandatory for the Contracting Party, the Contracting Party may still choose to participate in the Simulation. If any error or malfunction of the Exchange-EDP occurs during the Simulation, the Contracting Party shall inform EFAG about such error or malfunction without undue delay.

b) The Contracting Party shall, prior to the first use of the Exchange-EDP after the implementation of a Release, provide EFAG with a written statement confirming to EFAG that

- i) the updated Exchange-EDP has successfully passed internal test procedures, and that
- (ii) Participant System and Participant Software are interacting with the updated Exchange-EDP without any errors or interruptions. (“Readiness Statement”). A form of the Readiness Statement can be downloaded from the website of EFAG ([www.eurexchange.com](http://www.eurexchange.com)).

c) If a Release also requires an adaption,



Aktualisierung oder Änderung des Teilnehmer-Systems erfordern, wird der Vertragspartner

- i) das Teilnehmer-System entsprechend anpassen, aktualisieren oder ändern, um sicherzustellen, dass das Teilnehmer-System fehlerlos und ohne Unterbrechungen mit der Börsen-EDV zusammenwirkt, und
- ii) die Funktionsfähigkeit des Teilnehmer-Systems vor deren erstmaliger Nutzung ausreichend testen

d) Eine Erklärung, dass die Börsen-EDV nach der Einführung des Release fehlerlos und ohne Störung mit dem Teilnehmer-System zusammenwirkt, gilt als durch den Vertragspartner abgegeben, wenn der Vertragspartner

- i) entweder mit der Nutzung der Börsen-EDV nach der Einführung des Release beginnt, oder
- ii) die EFAG nicht innerhalb einer Frist von 15 Geschäftstagen nach der Einführung des Release über den Eintritt von Fehlern oder Störungen in Bezug auf das Zusammenwirken der Börsen-EDV mit dem Teilnehmer-System informiert.

Die EFAG wird den Vertragspartner auf diese Rechtsfolge ausdrücklich in den Release Notes hinweisen.

e) Im Falle einer Unterbrechung oder Fehlfunktion der Börsen-EDV befolgt der Vertragspartner jede Anweisung, die ihm durch die EFAG erteilt wird.

(7) Die EFAG stellt über die Börsen-EDV Handelsinformationen in Form endgültiger Daten sowie in Form vorläufiger Daten zur Verfügung. Sie ist verpflichtet, alles technisch Mögliche und wirtschaftlich Angemessenen zu tun, um die Richtigkeit und Vollständigkeit dieser Daten sicherzustellen. Zur Verfügung gestellte vorläufige Daten, die sich auf den Status der Ausführung bestimmter Orders oder Quotes beziehen, können in seltenen Fällen von den entsprechenden

update or amendment of the Participant System, the Contracting Party shall

- i) adapt, update, or amend its Participant System accordingly to ensure that the Participant System interacts with the Exchange-EDP without any error or interruption, and
- ii) sufficiently test the functioning of the Participant System prior to the first use.

d) A declaration by the Contracting Party stating that the Exchange-EDP interacts with the Participant System without any errors or malfunctions after the implementation of the Release shall be deemed to have been made if the Contracting Party

- i) either commences with the use of the Exchange-EDP after the implementation of the Release, or
- ii) fails, within a period of 15 Business Days after the implementation of the Release, to inform EFAG about the occurrence of any errors or malfunctions with respect to the interaction of the Participant System with the Exchange-EDP.

EFAG shall expressly draw the Contracting Party's attention to such legal consequence in the Release Notes.

e) In case of any disruption or malfunction of the Exchange-EDP, the Contracting Party shall comply with any instruction given by EFAG.

(7) EFAG shall provide through the Exchange-EDP trading information in the form of final data as well as preliminary data. It is obligated to make all technically possible and economically reasonable efforts to guarantee the correctness and completeness of these data. Preliminary data made available which relate to the status of the execution of certain orders or quotes may, in few cases, deviate from the respective final data. EFAG is not obligated to transfer completely correct data with

endgültigen Daten abweichen. Eine Pflicht der EFAG zur Übermittlung vollständig fehlerfreier Daten besteht hinsichtlich der übermittelten vorläufigen Daten nicht.

(8) Die EFAG stellt für den Zugang zu Handelsinformationen Schnittstellen- und Systemspezifikationen zur Verfügung. Die Schnittstellen- und -Systemspezifikationen können im Internet unter [www.eurexchange.com](http://www.eurexchange.com) eingesehen und heruntergeladen werden. Der Vertragspartner ist verpflichtet, die von der EFAG veröffentlichten Schnittstellen- und Systemspezifikationen für eine Anbindung an die Börsen-EDV zu nutzen. Jede elektronische Kommunikation, die an die Börsen-EDV übermittelt wird, muss den Schnittstellen- und Systemspezifikationen entsprechen. Verwendet der Vertragspartner auf dem Teilnehmer-System eigene Software oder die Software von einem Drittanbieter, die zur Kommunikation mit der Börsen -EDV eingesetzt wird („Teilnehmer-Software“), muss diese Teilnehmer-Software vollständig kompatibel mit der Börsen-EDV sein und muss mit der Börsen-EDV fehlerlos und ohne Unterbrechungen zusammenwirken. Die Teilnehmer-Software muss durch den Vertragspartner vor ihrem ersten Gebrauch ausreichend getestet werden. Die EFAG kann von dem Vertragspartner einen Nachweis über die Durchführung des Tests verlangen, der von dem Vertragspartner unverzüglich vorzulegen ist. -Sollte die Teilnehmer-Software Störungen in der Börsen-EDV verursachen, kann die EFAG die Nutzung der Teilnehmer-Software mit sofortiger Wirkung untersagen.

(9) Bei einer Anbindung an die Börsen-EDV über Bandbreiten auf einer Standleitung erfolgt die Beschaffung, die Installation und der Betrieb der Standleitung zwischen der Börsen-EDV und dem Teilnehmer-System durch die EFAG oder werden von ihr in Auftrag gegeben.

(10) Bei einer Anbindung an die Börsen-EDV über Bandbreiten auf einer Internetleitung erfolgt die Beschaffung, die Installation, die Konfiguration sowie der Betrieb und die Wartung der Internetleitung zwischen der Börsen-EDV und dem Teilnehmersystem durch den Vertragspartner und liegt in dessen Verantwortungsbereich. Die EFAG übernimmt keine Gewährleistung für die Verfügbarkeit und Performance von

regard to the transferred preliminary data.

(8) For the access to trading data, EFAG provides interface specifications and system specifications. The interface specifications and system specifications may be viewed and downloaded at [www.eurexchange.com](http://www.eurexchange.com). The Contracting Party shall be obliged to use the interface specifications and system specifications published by EFAG- to connect to the Exchange-EDP. All electronic communication sent to the Exchange-EDP by the Contracting Party must conform with the interface specifications and system specifications. If the Contracting Party uses its own software or software of a third-party on the Participant System that communicates with the Exchange-EDP (“Participant Software”), such Participant Software needs to be fully compatible with the Exchange-EDP and must -interact with the Exchange-EDP without any error or interruption. The Participant Software shall be sufficiently tested by the Contracting Party prior to its first use. EFAG may ask the Contracting Party to provide evidence of the completion of such test, which the Contracting Party shall submit without undue delay. If the Participant Software causes problems within the Exchange-EDP, EFAG may prohibit the utilisation of the Participant Software with immediate effect.

(9) With regard to a connection to the Exchange- EDP via bandwidths on a leased line, the acquisition, installation and operation of such leased line between the Exchange-EDP and the Participant System shall be carried out or assigned by EFAG.

(10) With regard to a connection to the Exchange- EDP via bandwidths on an internet line, the Contracting Party shall carry out and shall be responsible for the acquisition, installation, configuration as well as the operation and maintenance of such internet line between the Exchange-EDP and the Participant System. EFAG shall not warrant for the availability and performance of internet lines.

Internetleitungen.

Der Vertragspartner ist verpflichtet sicherzustellen, dass die Bandbreite seiner Internetanbindung für eine Anbindung an die Börsen-EDV ausreicht.

(11) Im Rahmen des 23 Stunden-Handels in FX Produkten kann die EFAG die Geschwindigkeit des Zugangs zur Börsen-EDV (z.B. für eine oder mehrere Auftragsarten die Geschwindigkeit des Einstellens eines Auftrags in das Auftragsbuch, der Modifikation bereits bestehender Aufträge im Auftragsbuch oder die Auftragsausführung) verlangsamen. Ein Handelsteilnehmer darf nicht andere Arten des Zugangs zur Börsen-EDV nutzen, um einen in der Geschwindigkeit verzögerten Zugang zu umgehen.

(12) Im Rahmen des 23 Stunden-Handels in FX Produkten stehen den Handelsteilnehmern zwei zugelassenen Anbindungswege (Gateways) zur Verfügung. Die Nutzungsberechtigung der Gateways ist abhängig von den Spezifikationen der von den Handelsteilnehmern genutzten Auftragsarten.

Im Auftragsbuch bereits bestehende Aufträge, die nicht sofort zur Ausführung gekommen sind und in das Auftragsbuch eingetragen wurden (passive Aufträge) dürfen über das Gateway zu Book-or-Cancel Aufträgen (BOC Aufträgen) modifiziert werden, das keiner Beschränkung der Geschwindigkeit unterliegt (Passiver Orderfluss-Gateway). Zusätzlich zur Modifikation von im Auftragsbuch bestehender Aufträge dürfen Handelsteilnehmer Book-or-Cancel-Aufträge (BOC-Aufträge) über das Passive Orderfluss-Gateway in die Börsen-EDV eingeben.

Handelsteilnehmer, die andere Aufträge als BOC Aufträge modifizieren oder andere Aufträge als BOC-Aufträge senden wollen, dürfen ausschließlich das Gateway benutzen, das für den ordinären Handel in FX Futures von der EFAG freigegeben wurde (Handels-Gateway). Die Geschwindigkeit des Einstellens eines Auftrags in die Börsen-EDV, der Modifikation bereits bestehender Aufträge im Auftragsbuch und der Auftragsausführung beim Handels-Gateway kann von der EFAG verzögert werden.

(13) Die EFAG stellt maximal zweiunddreißig (32) 10Gbit/s Order Entry-Verbindungen und

The Contracting Party is obliged to ensure that the bandwidth of its internet connection is sufficient for connecting to the Exchange-EDP.

(11) Within the scope of the 23 hours trading in FX products, EFAG may throttle the access speed to the Exchange-EDP (e.g. throttling of speed for one or more order types regarding the entering of orders in the order book, the modification of already existing orders in the order book or throttle the speed of order execution). A trading participant must not use different ways of access to the Exchange-EDP in order to circumvent an access where speed limits have been introduced.

(12) Within the scope of the 23 hours trading in FX products, trading participants may use two different connection types (gateways) for trading purposes. The entitlement to access and use the gateways is dependent on the specifications of the order types entered by the trading participant.

Already existing orders in the order book that were not directly executed and were saved to the order book (Passive Orders) may be modified to Book-or-Cancel orders (BOC Orders) through the gateway that is not subject to any speed limits (Passive Orderflow Gateway). In addition to the modification of already existing orders in the order book, trading participants may enter Book-or-Cancel orders (BOC Orders) into the Exchange-EDP via the Passive Orderflow Gateway.

Trading participants intending to enter non-BOC Orders or quotes or to modify non-BOC orders shall exclusively use the gateway determined by EFAG for the ordinary trading in FX Futures (Trading Gateway). The speed of entering of orders and quotes in the Exchange-EDP, of the modification of already existing orders in the order book and of the order execution in the Trading Gateway may be throttled by EFAG.

(13) EFAG provides a maximum of thirty-two (32) 10Gbit/s Order Entry and thirty-two (32) 10Gbit/s

zweiunddreißig (32) 10Gbit/s Market Data-Verbindungen pro Vertragspartner bereit – beschränkt auf vier (4) Verbindungen pro Access Point (Switch) pro Vertragspartner.

Market Data connections per Contracting Party – limited to four (4) connections per access point (switch) per Contracting Party.

#### **§ 4 IT-Beratungsleistungen bei erstmaliger und erfolgter Anbindung**

(1) Die EFAG ist auf Verlangen des Vertragspartners verpflichtet, den Vertragspartner bei der technischen Anbindung an das Netzwerk und die Börsen-EDV zu beraten und die MISS Hardware- Konfiguration des Vertragspartners zu klassifizieren. Die EFAG veröffentlicht auf der Webseite [www.eurexchange.com](http://www.eurexchange.com) die hierzu erforderlichen Informationen.

(2) Die EFAG ist auf Verlangen des Vertragspartners verpflichtet, den Vertragspartner bei technischen Fragen oder Störungen betreffend das Netzwerk, die Börsen-EDV, der Schnittstellen sowie bei Änderungen der technischen Anbindung während der Handelszeiten der Eurex-Börsen zu unterstützen.

#### **§ 5 Entgelte**

(1) Die vertragsgegenständlichen Leistungen erbringt die EFAG entgeltlich. Weiterhin ist der Vertragspartner zur Zahlung von Entgelten gemäß dem Preisverzeichnis (Anbindungsentgelte) in der jeweils gültigen Fassung verpflichtet. Das Preisverzeichnis kann im Internet unter der Adresse [www.eurexchange.com](http://www.eurexchange.com) eingesehen und ausgedruckt werden.

(2) Für die technische Anbindung an die einzelnen Schnittstellen und Nutzung der Börsen-EDV sowie die weiteren Leistungen gemäß § 4 Absatz 2 ist ein pauschales Grundentgelt in Höhe von € 3.000,- pro Monat zu zahlen. Der Vertragspartner ist (außer im Ausland) verpflichtet, der EFAG eine Einzugsermächtigung für den Einzug der Forderungen zu erteilen. Das monatliche Entgelt für eine Anbindungskomponente wird ab dem Kalendermonat berechnet, der auf ihre technische Einrichtung folgt. Dies gilt unabhängig davon, ob der Multi-Member-System Betreiber die Anbindungskomponente bereits genutzt oder einen Funktionstest unternommen hat.

(3) Das Grundentgelt gemäß Absatz 2 entfällt für Multi-Member-System Betreiber, die entweder

#### **§ 4 IT Consulting Services in case of first and effected connection**

(1) EFAG is obligated, upon request by the Contracting Party, to advise the Contracting Party with the technical connection to the network and the Exchange-EDP, and to classify the MISS hardware configuration of the Contracting Party. EFAG shall publish on the website [www.eurexchange.com](http://www.eurexchange.com) the information necessary therefore.

(2) EFAG is, upon request by the Contracting Party, obligated to permanently be available to and support the Contracting Party in case of technical questions or breakdowns regarding the network, the Exchange-EDP, the interfaces as well as in case of changes to the technical connection during the trading hours of the Eurex Exchanges.

#### **§ 5 Fees**

(1) The services which are subject matter of the agreement are granted by EFAG against consideration. Furthermore, the Contracting Party shall be obligated to pay the fees pursuant to the price list (connection fees) in its current version. The price list may be viewed and printed out under the website [www.eurexchange.com](http://www.eurexchange.com).

(2) For the technical connection to the individual interfaces and the utilization of the Exchange-EDP, as well as for the other services pursuant to § 4 Paragraph 2, an overall basis fee in the amount of € 3,000.00 per month shall be paid. The Contracting Party (unless abroad) shall be obliged to grant to EFAG a direct debit authorisation for the collection of claims. Monthly fees for a connection component are charged starting with the calendar month following the technical implementation of the connection. This applies regardless of whether the Multi-Member-System Provider has already used the connection or has made a functional test.

(3) The basis fee pursuant to Paragraph 2 shall not apply to the Multi-Member-System

Handelsteilnehmer an ~~einer~~ der Eurex-Börsen sind oder die ausschließlich verbundene Unternehmen an die Börsen-EDV anbinden. In Fällen von Verbindungen zu nur verbundene Unternehmen, muss der Vertragspartner der EFAG, über die entsprechende Form, Beweise für eine solche rechtliche Zugehörigkeit und im Falle einer Änderung in Bezug auf solche Umstände zur Verfügung stellen.

Providers who are either trading participants on ~~one~~ of the Eurex Exchanges or who are connecting only affiliated companies to the Exchange-EDP. In cases of connections to affiliated companies only, the Contracting Party must provide to EFAG, via the relevant form, evidence of such legal affiliation as well as in cases of a change regarding such circumstances.

## § 6 Weitere Pflichten des Vertragspartners

(1) Der Vertragspartner ist verpflichtet, die von der EFAG bestimmten Konfigurationsparameter und die Bestimmungen der Eurex Deutschland ~~und der Eurex Zürich~~ in der jeweils gültigen Fassung einzuhalten. Diese Bestimmungen können im Internet unter der Adresse [www.eurexchange.com](http://www.eurexchange.com) eingesehen und ausgedruckt werden.

(2) Besitzt der Vertragspartner mehr als eine redundante Anbindung, ist er verpflichtet, diese Anbindungen unterschiedlichen, teilnehmerinternen Netzwerkbereichen zuzuweisen. Betreibt der Vertragspartner ein oder mehrere Teilnehmersysteme, ist der Vertragspartner verpflichtet, sicherzustellen, dass die Funktionsfähigkeit des Netzwerkes nicht beeinträchtigt ist.

(3) Der Vertragspartner ist verpflichtet, bei einer Anbindung über Bandbreiten auf einer Standleitung oder Internetleitung die für die Beschaffung, Installation, Konfiguration, Betrieb, Wartung und Anbindung des Teilnehmer-Systems an das Netzwerk der Eurex anfallenden Kosten zu tragen.

Der Vertragspartner verpflichtet sich, die für die Anbindung an die Börsen-EDV verwendeten Server nicht ohne vorherige schriftliche Genehmigung der EFAG und ausschließlich für die in diesem Vertrag bestimmten Zwecke zu nutzen.

(4) Jeder Vertragspartner ist in seinem Verantwortungsbereich selbst für die Ergreifung geeigneter Maßnahmen zur Notfallplanung und -bewältigung verantwortlich.

(5) Der Vertragspartner ist verpflichtet, bei der Verwendung von Teilnehmer-Systemen den neuesten Stand der Technik einzuhalten, insbesondere die Bekanntmachungen der EFAG

## § 6 Other Duties of the Contracting Parties

(1) The Contracting Party shall be obligated to comply with the configuration parameters set forth by EFAG and with the Implementation Regulations of Eurex Deutschland ~~and Eurex Zürich~~ Concerning Technical Equipment. These provisions may be viewed on and printed out from the website [www.eurexchange.com](http://www.eurexchange.com).

(2) In case the Contracting Party owns more than one redundant connection, he shall be obligated to assign such connections to different, participant- internal network areas. In case the Contracting Party operates one or more participant systems, he is obligated to guarantee that the operability of the network is not impaired.

(3) With regard to a connection via bandwidths on a leased line or an internet line, the Contracting Party is obligated to bear the costs incurring for the provision, configuration, operation, maintenance and connection of the participant system to the network of Eurex.

The Contracting Party undertakes to utilize the server used for the connection to the Exchange-EDP only after prior approval by EFAG and exclusively for the purposes stated in this agreement.

(4) Within its scope of responsibility, each Contracting Party itself is responsible for taking adequate measures for an emergency plan and coverage.

(5) Each Contracting Party shall be obligated - when using participant systems - to hold the latest state of technology, in particular to comply with the announcements of EFAG regarding the state of the

zum Stand der Technik zu befolgen und über die entsprechenden Betriebssystemversionen und Applikationssoftware Anforderungen in ihrer jeweils aktuellen Version zu verfügen.

(6) Der Vertragspartner ist verpflichtet, das für die Durchführung des Vertrages erforderliche Personal in ausreichender Anzahl und Qualifizierung während der Betriebszeiten des Netzwerkes der EFAG bereitzuhalten und eine telefonische Erreichbarkeit sicherzustellen. Zudem ist der EFAG bei Vertragsschluss ein Ansprechpartner des Vertragspartners oder eines von ihm beauftragten Dritten zu benennen.

(7) Der Vertragspartner ist verpflichtet, bei der Erbringung der Leistung mitzuwirken. Er teilt hierzu der EFAG oder den von ihr beauftragten Dritten auf Anfrage alle für die Vertragsdurchführung erforderlichen Informationen mit und gibt alle dazu erforderlichen Erklärungen ohne schuldhaftes Zögern ab. Der Vertragspartner ist verpflichtet, bei technischen Unregelmäßigkeiten oder Störungen den Weisungen der EFAG Folge zu leisten. Die EFAG ist verpflichtet, bei Erteilung von Weisungen die berechtigten Interessen des Vertragspartners zu berücksichtigen.

Der Vertragspartner ist verpflichtet, der EFAG sowie den von ihr beauftragten Dritten Zutritt zu Räumlichkeiten des Vertragspartners oder des von dem Vertragspartner beauftragten Dritten zu verschaffen, soweit dies zur Beseitigung von Störungen der technischen Anbindung oder der Börsen-EDV erforderlich ist. Kommt der Vertragspartner seinen Mitwirkungspflichten nicht nach, kann die EFAG ihre Leistungen zurückbehalten, soweit die Leistungserbringung ohne Erfüllung der Mitwirkungspflichten nicht möglich ist. Weitere Rechte der EFAG bleiben hiervon unberührt.

(8) Soweit der Vertragspartner neben der technischen Anbindung von Börsenteilnehmern auch das Insourcing von Trading, Backoffice- bzw. Clearingfunktionen oder/und die automatisierte Weiterverarbeitung der empfangenen Eurex-Handelsdaten eines oder mehrerer Handelsteilnehmer übernommen hat, ist er ausschließlich zur automatisierten Weiterverarbeitung der empfangenen Eurex-Handelsdaten berechtigt, soweit dies zum Verwalten und der Abwicklung/dem Clearing der

technology and to own the respective system software versions and application software in their current version.

(6) The Contracting Party shall be obligated to provide staff in a sufficient number and qualification during the operating hours of the network of EFAG, such staff being necessary for fulfilment of the agreement, and to ensure availability via telephone. Furthermore, when concluding the agreement, EFAG shall be informed about a contact person of the Contracting Party or a third party commissioned by him.

(7) The Contracting Party is obligated to contribute to the service provision. For this purpose, he shall, upon request, inform EFAG or the third parties commissioned by him about all information necessary for fulfilment of the agreement and shall submit all necessary declarations without culpable hesitation. The Contracting Party is obligated, in case of technical irregularities or breakdowns, to follow the instructions of EFAG. When giving instructions, EFAG is obligated to consider the justified interests of the Contracting Party.

The Contracting Party is obligated to provide EFAG and the third parties commissioned by it access to the premises of the Contracting Party or the third party commissioned by him, to the extent this is necessary in order to eliminate technical breakdowns of the technical connection or the Exchange-EDP. In case the Contracting Party does not fulfil its contribution duties, EFAG may hold back its services, provided the service provision is not possible without fulfilment of the contribution duties. Other rights of EFAG shall be unaffected thereby.

(8) Provided that the Contracting Party has - in addition to the technical connection of Exchange participants - also assumed the insourcing of trading, backoffice- respectively clearing functions or/and the automated further processing of the received Eurex trading data of one or more trading participants, he shall only exclusively be authorised to an automatic transfer of the received Eurex trading data, to the extent this is necessary for administration and settlement/clearing of the transactions of the respective Exchange participant

von dem jeweiligen Börsenteilnehmer an dem Eurex-Börsen abgeschlossenen Geschäfte erforderlich ist.

(9) Die aus dem Eurex-Handelssystem empfangenen Daten dürfen mithin von dem Vertragspartner nur zum Zwecke seiner Dienste im Rahmen des Betriebes des Multi-Member-Systems verwendet werden; eine Speicherung, Anfertigung von Kopien (ausgenommen Sicherheitskopien), Nutzung, Verarbeitung oder sonstige Verwertung der Eurex- Handelsdaten zu anderen als den in diesem Vertrag vereinbarten Zwecken ist nicht zulässig.

Daten aus dem Private-Broadcast-Stream, Reports und Rohdaten dürfen ausschließlich dem Unternehmen zugänglich gemacht werden, für den der Private- Broadcast-Stream, die Reports und Rohdaten im Eurex-Handelssystem bestimmt wurde. Eine Weitergabe der Eurex-Handelsdaten oder das Zugänglichmachen der Daten an Dritte, die als Eurex-Teilnehmer an dem Multi-Member-Frontend-System beteiligt sind, oder andere Handelsteilnehmer, oder sonstige Dritte, ist nicht zulässig.

(10) Der Vertragspartner darf sich an MDI, EMDI, EMDS oder EOBI nur dann anbinden, wenn er mit der Deutschen Börse AG einen Kursvermarktungsvertrag für die hierüber verfügbaren Marktdaten abgeschlossen hat. Der Vertragspartner darf den über MDI, EMDI, EMDS oder EOBI gesendeten Datenstrom sowohl in unveränderter als auch in veränderter Form nur im Rahmen der Bestimmungen des Kursvermarktungsvertrages weiterleiten. Der Vertragspartner darf die Daten nur an solche Dritte weiterleiten, die an der Eurex zugelassen oder registriert sind. Die Weiterleitung ist nur dann zulässig, wenn der Vertragspartner der EFAG die Unternehmen benennt, an die er Daten weiterleitet.

(11) Die Vertragspartner sorgen dafür, dass an die Eurex-Systeme angebundene Handelsteilnehmer mit Sitz in den USA lediglich Eurex-Produkte handeln, die von der Commodity Futures Trading Commission genehmigt wurden. Die EFAG veröffentlicht auf der Webseite [www.eurexchange.com](http://www.eurexchange.com) die hierzu erforderlichen Informationen. Den Vertragspartnern ist es gestattet, den an die Eurex-Systeme angebotenen Handelsteilnehmern mit Sitz in den USA Marktdaten für alle an der Eurex Deutschland

concluded at the Eurex Exchanges.

(9) The data received from the Eurex trading system may be used by the Contracting Party only for his purposes within the operation of the Multi-Member- System; a storage, making copies (except backup copies), utilization, processing or other application of the Eurex trading data for purposes other than those set forth in this agreement is not allowed.

Data from the Private Broadcast Stream, reports and raw data may only be disclosed to the Company to whom the Private Broadcast Stream, the reports and raw data in the Eurex trading system have been assigned. A transfer of the Eurex trading data or the provision of the data to third parties which participate in the Multi-Member-Frontend System, or other trading participants, or other third parties, is not allowed.

(10) The Contracting Party may connect to MDI, EMDI, EMDS or EOBI only after conclusion of a Market Data Dissemination Agreement with Deutsche Börse AG regarding the market data available via such connections. The Contracting Party may transfer to a third party the data stream sent via MDI, EMDI, EMDS or EOBI - irrespective of such data having been edited or not - only within the framework of the provisions of the Market Data Dissemination Agreement. The Contracting Party may transfer such data only to such third parties which are admitted to or registered with Eurex. Such transfer shall only be permissible if the trading participant specifies to EFAG the names of the companies to which it transfers the data.

(11) Contractual parties shall ensure that connected trading participants located in the United States trade only Eurex products permitted by the Commodity Futures Trading Commission. EFAG shall publish the respective necessary information on the website [www.eurexchange.com](http://www.eurexchange.com). Nothing in this section shall prohibit Contracting Parties from providing connected trading participants located in the United States with market data for all products offered by Eurex Deutschland.

angebotenen Produkte zu übermitteln.

(12) Der Vertragspartner ist verpflichtet, jede missbräuchliche, insbesondere die Ordnungsmäßigkeit des Börsenhandels, des Clearings und der Börsengeschäftsabwicklung zuwiderlaufende Nutzung der Multi-Member-Systems zu unterlassen. Das Missbrauchsverbot umfasst auch die Vorgaben der Regelungen der Eurex-Börsen, soweit sie die technischen Abläufe innerhalb der Börsen-EDV betreffen. Der Vertragspartner stellt sicher, dass er sämtliche Informationen (z.B. Reports, Daten), die die EFAG an den Vertragspartner übermittelt, an die betroffenen Unternehmen weiterleitet.

(12) The Contracting Party is obligated to refrain from any improper utilization of the Multi-Member-System, in particular if it runs contrary to the regularity of Exchange trading, clearing and Exchange transaction settlement. The prohibition of misuse also include the requirements of the rules and regulations of the Eurex Exchanges insofar as technical processes within the Exchange-EDP are concerned. The Contracting Party shall guarantee that it will forward to the Companies involved all information (e.g. reports, data) submitted to the Contracting Party by EFAG.

## § 7 Haftung

(1) Die Haftung der Parteien für leicht fahrlässige Pflichtverletzungen ist ausgeschlossen, sofern diese nicht Schäden aus Verletzung des Lebens, des Körpers, der Gesundheit oder Garantien betreffen oder Ansprüche nach dem Produkthaftungsgesetz berührt sind. Unberührt bleibt ferner die Haftung für die Verletzung von Pflichten, deren Erfüllung die ordnungsgemäße Durchführung des Vertrages überhaupt erst ermöglicht und auf deren Einhaltung die geschädigte Partei vertrauen darf. Gleiches gilt für Pflichtverletzungen von Erfüllungsgehilfen.

(2) Soweit eine Partei zum Ersatz vergeblicher Aufwendungen verpflichtet ist, gilt Absatz 1 entsprechend.

(3) Die Parteien haften nicht für Schäden, die durch höhere Gewalt, Aufruhr, Kriegs- und Naturereignissen oder durch sonstige von ihnen nicht zu vertretende Vorkommnisse (z. B. Streik, Aussperrung, Verfügungen von hoher Hand im In- oder Ausland) eintreten. Als höhere Gewalt gilt auch Schadsoftware oder vorsätzliche Angriffe auf das die Börsen-EDV durch Dritte, sofern jeweils angemessene Schutzvorkehrungen getroffen wurden.

## § 8 Gewährleistung

(1) Sofern die nach dem vorliegenden Vertrag geschuldeten Leistungen Dienstleistungen sind (z.B. anfängliche und laufende Beratung im Wege des First- und Second-Level-Support), besteht zwischen den Parteien Einvernehmen, dass diese

## § 7 Liability

(1) The Contracting parties shall not be liable in the event of simple negligence, unless injury of life, body, health or guarantees as well as under the Product Liability Act are concerned. Furthermore, the liability for the violation of duties - the fulfilment of such duties enabling the orderly implementation of the Connection Agreement in the first place, and on the adherence to which the injured party may rely - shall remain unaffected. The same shall apply for violations of duty by persons the obligor uses to fulfil its obligation.

(2) To the extent a Contracting Party shall be obligated to substitute futile expenditures, Paragraph 1 shall apply.

(3) The Contracting Parties shall not be liable for damages caused by force majeure, riot, war and forces of nature or by other events they are not responsible for (e.g. strike, lockout, instructions of higher authority domestic or abroad). Malware or deliberate attacks towards the Exchange-EDP by a third party shall also be considered as force majeure provided that appropriate protections had been taken.

## § 8 Guarantee

(1) Provided the performances owed pursuant to the present agreement are services (e.g. first and current consultation in the course of first- and second level support), the parties agree that this service does not serve the purpose of entry of an



Dienstleistung nicht auf den Eintritt eines konkreten Erfolges abzielt.

(2) Die EFAG übernimmt keine über die gesetzlichen Pflichten oder diesen Anschlussvertrag hinausgehende Gewährleistung für den unterbrechungs- oder fehlerfreien Betrieb des Netzwerks der EFAG oder der Börsen-EDV.

## § 9 Laufzeit und Kündigung

(1) Der Vertrag wird für eine unbestimmte Laufzeit geschlossen. Jede Partei kann diesen Vertrag mit einer Frist von einem Monat zum Monatsende kündigen. Das Recht zur fristlosen Kündigung aus wichtigem Grund bleibt hiervon unberührt. Ein wichtiger Grund zur Kündigung liegt für EFAG insbesondere vor, wenn

- a) sich der Vertragspartner für zwei aufeinander folgende Monate mit der Zahlung der Entgelte oder eines erheblichen Teils dieser Entgelte in Verzug befindet;
- b) der Vertragspartner trotz Abmahnung die Verletzung wesentlicher vertraglicher Pflichten in dem Vertrag nicht binnen 14 Kalendertagen nach Zugang der Abmahnung beendet oder
- c) der Vertragspartner zahlungsunfähig, über das Vermögen des Vertragspartners das Insolvenzverfahren eröffnet, oder ein Antrag auf Insolvenz mangels Masse abgelehnt wird.

(2) Jede Kündigung dieses Vertrages bedarf der Schriftform.

## § 10 Vertraulichkeit, Datenschutz

(1) Die Parteien verpflichten sich, während und nach der Laufzeit des Anschlussvertrages Informationen die ihnen von der jeweils anderen Partei, deren verbundenen Unternehmen, Beratern oder in deren Auftrag von sonstigen Dritten im Zusammenhang mit der Zusammenarbeit zugänglich gemacht wurden oder zur Kenntnis gelangt sind, geheim zu halten und gegen unbefugten Zugriff zu sichern.

Jede Partei legt die von ihr eingegangenen

actual success.

(2) EFAG shall not assume any guarantee exceeding the statutory provisions or this connection agreement for the operation of the network of EFAG or the Exchange-EDP, such operation supposed to be free of interruptions or errors.

## § 9 Duration and Termination

(1) The Connection Agreement is concluded for an unlimited duration. The parties shall be entitled to terminate the Connection Agreement with a one month's notice to the end of a month. The right of the parties for termination without notice for material reason shall not be affected. A particular material reason for EFAG shall exist if

- a) the Contracting Party is in delay with the payment of the fees or a major part thereof for two succeeding months;
- b) the Contracting Party - despite warning - does not terminate the violation of essential contractual duties in the agreement within 14 calendar days after receipt of such warning or
- c) the Contracting Party will become insolvent, insolvency proceedings on the assets of the Contracting Party are opened, or an application for insolvency will be refused for lack of assets.

(2) Each termination shall be made in writing.

## § 10 Non-Disclosure, Data Protection

(1) The Parties agree to keep secret and secure against unauthorized access, both during and after the duration of the Connection Agreement, any information to which they have been granted access to within the context of the cooperation by the respective other Party, its affiliated companies, advisors or by other third parties acting on its behalf, or of which they have gained knowledge within the context of the cooperation.

Verpflichtungen zur Geheimhaltung auch allen Personen oder Gesellschaften auf, die von ihr mit Leistungen aus dem Anschlussvertrag betraut werden. Die Parteien sind berechtigt, die Informationen den mit Ihnen im Sinne von § 15 Aktiengesetz verbundenen Unternehmen sowie ihren Dienstleistern offen zu legen, soweit dies betrieblich notwendig ist und die Empfänger der Information zur strikten Wahrung der Vertraulichkeit der Informationen verpflichtet sind. Jede Partei ist berechtigt, Informationen Dritten, insbesondere öffentlichen Stellen, offen zu legen soweit diese Offenlegung aufgrund geltenden Rechts oder Verfügung von Hoher Hand erforderlich ist. Die Offenlegung ist der anderen Partei vorab schriftlich mitzuteilen; soweit dies rechtlich nicht zulässig ist, erfolgt die Mitteilung unverzüglich nach Entfall des Hinderungsgrundes.

(2) Von der Geheimhaltungsverpflichtung ausgeschlossen sind Informationen,

- die öffentlich zugänglich sind und der empfangenden Partei zum Zeitpunkt des Erhalts bereits bekannt waren oder später von der weitergebenden Partei veröffentlicht wurden, oder
- die unabhängig und selbständig von der empfangenden Partei entwickelt wurden, ohne gleichartige Informationen der anderen Partei gekannt oder verwendet zu haben, oder
- die der empfangenden Partei von einem Dritten offen gelegt wurden, der nach Kenntnisstand der empfangenden Partei zu der Offenlegung berechtigt ist und keiner Geheimhaltungsverpflichtung unterliegt.

(3) Ausschließlich mit EFAG gemäß § 15 AktG verbundene Unternehmen sind berechtigt, die Informationen zu erfassen, verarbeiten und nutzen (a) sofern diese zur Geheimhaltung der Informationen verpflichtet sind, und (b) sofern dies zur Vertragsdurchführung, zur Analyse oder Verbesserung der Qualität ihrer Leistungen oder ihres Leistungsportfolios oder zur Kundeninformation

Each Party shall also impose the obligations to maintain secrecy which such Party has agreed to on any and all persons or companies which have been entrusted with the provision of services in connection to the Connection Agreement. The Parties are entitled to disclose the information to affiliated companies within the meaning of Section 15 Aktiengesetz (German Stock Corporation Act) as well as to their service providers to the extent that such disclosure is necessary for business operations and that the recipients of such information are obligated to keep such information strictly confidential. Each Party is entitled to disclose information to third parties, in particular to public bodies, to the extent such disclosure is required due to applicable law or acts of authorities. The respective other Party is to be provided with advance notification of such disclosure in writing; in case such notification is prohibited by law, notification shall be provided immediately upon such prohibition becoming ineffective.

(2) Any information which

- is publicly available and which was already known to the receiving Party at the time of receipt or which was subsequently published by the disclosing Party, or which
- was developed independently and autonomously by the receiving Party without knowledge or use of equivalent information of the respective other Party, or which
- was disclosed to the receiving Party by a third party which, to the best of the knowledge of the receiving Party, is authorized to disclose such information and which is not subject to an obligation to maintain secrecy,

is exempt from the obligation to maintain secrecy.

(3) Only companies affiliated with EFAG pursuant to Section 15 AktG (Aktiengesetz; German Stock Exchange Act) are entitled to record, process and use such information (a) to the extent such affiliated companies are obligated to keep such information secret, and (b) to the extent such recording, processing and use takes place in order to execute the Connection Agreement, in order to

erfolgt und (c) sofern diese Informationen personenbezogene Daten sind, (i) die Unternehmen, an die diese personenbezogenen Daten übermittelt werden, ihren Sitz in einem Mitgliedsstaat der Europäischen Union oder einem anderen Vertragsstaat des Abkommens über den Europäischen Wirtschaftsraum haben oder die Einhaltung eines angemessenen Datenschutzniveaus gewährleisten und (ii) das Datengeheimnis gemäß § 5 Bundesdatenschutzgesetz gewahrt bleibt.

(4) Der Vertragspartner stimmt der Zusendung von Werbung per elektronischer Post durch EFAG und die mit ihr gemäß § 15 Aktiengesetz verbundenen Unternehmen zu. Diese Zustimmung kann jederzeit durch Zusendung einer Mitteilung an die E-Mail Adresse [customer.support@eurexchange.com](mailto:customer.support@eurexchange.com) unentgeltlich widerrufen werden.

#### **§ 11 Übertragung der Rechte und Pflichten aus diesem Vertrag**

Die EFAG ist berechtigt, den Vertrag mit allen Rechten und Pflichten auf ein verbundenes Unternehmen im Sinne der §§ 15 ff. Aktiengesetz zu übertragen oder abzutreten. Mit Übertragung oder Abtretung des Vertrags ist dann nur noch die übernehmende Gesellschaft aus dem Vertrag berechtigt und verpflichtet; die EFAG wird aus allen Verpflichtungen aus dem Vertrag entlassen. Macht sie hiervon Gebrauch, hat sie dies dem -Multi-Member-System Provider mit einer Frist von sechs (6) Wochen im Voraus schriftlich mitzuteilen.

#### **§12 Änderungen**

Die EFAG ist berechtigt, die AGB jederzeit unter angemessener Berücksichtigung der Interessen des Vertragspartners zu ändern. Änderungen der AGB werden dem Vertragspartner sechs (6) Wochen vor deren Wirksamkeit bekannt gegeben. Sie gelten als genehmigt, wenn der Vertragspartner nicht innerhalb von sechs (6) Wochen nach Bekanntgabe der Änderung schriftlich Widerspruch bei der EFAG erhebt.

analyze or improve the quality of their service or their service portfolio or in order to provide information to customers, and (c) to the extent such information consists of personal data, (i) provided that the companies to which such personal data is transmitted have their registered office in an EU Member State or in another contracting state of the European Economic Area Agreement, or that such companies guarantee compliance with an appropriate level of data protection, and (ii) provided that data secrecy pursuant to Section 5 Bundesdatenschutzgesetz (German Federal Data Protection Act) is observed.

(4) The Contracting Party agrees to receiving advertisements via electronic mail by EFAG and by its affiliated companies pursuant to Section 15 Aktiengesetz (Stock Exchange Act). This agreement may be revoked at any time and free of charge by sending a notification to the following email address: [customer.support@eurexchange.com](mailto:customer.support@eurexchange.com).

#### **§ 11 Transfer of rights and responsibilities under this Agreement**

EFAG shall be entitled to assign or transfer all rights and obligations under the Agreement to an affiliated company within the meaning of §§ 15 ff. of the German Stock Corporation Act. Upon assignment or transfer of the Agreement, only the assuming company shall be a party to the rights and obligations; EFAG shall be released from all obligations under the Agreement. In case EFAG intends to carry out such assignment, EFAG shall have to inform the Multi-Member-System Provider giving six (6) weeks prior written notice.

#### **§12 Amendments**

EFAG shall be authorized to amend the General Terms and Conditions at any time under due consideration of the interests of the Contracting Party. Amendments to the General Terms and Conditions shall be announced to the Contracting Party six (6) weeks prior to their effectiveness. They shall be deemed to be approved unless the Contracting Party submits a written objection to EFAG within six (6) weeks after announcement of the amendment.

<b>Allgemeine Geschäftsbedingungen des Vertrags über die technische Anbindung und die Nutzung der Börsen-EDV der Eurex Deutschland und der Eurex Zürich für TPIPs (TPIP-Anschlussvertrag)</b>	<b>General Terms and Conditions of the Agreement on the technical connection and the utilization of the Exchange-EDP of Eurex Deutschland and Eurex Zürich for TPIPs (TPIP Connection Agreement)</b>
<b>A. Allgemeine Vorschriften</b>	<b>A. General Provisions</b>
<b>§ 1 Definitionen</b>	<b>§ 1 Definitions</b>
<p>(1) „Eurex-Börsen“ bezeichnet die Börsen Eurex Deutschland <del>und Eurex Zürich.</del></p>	<p>(1) “Eurex Exchanges” shall mean the exchanges Eurex Deutschland <del>and Eurex Zürich.</del></p>
<p>(2) „Börsen-EDV“ bezeichnet die von den Geschäftsführungen der Eurex Deutschland <del>und der Eurex Zürich</del> für den Handel an denr Eurex-Börsen bestimmte Börsen-EDV Eurex®, einschließlich der Möglichkeit deren Nutzung zur Eingabe von Off-Book-Aufträgen mittels des Eurex T7-Entry-Services (TES).</p>	<p>(2) “Exchange-EDP” shall mean the Exchange-EDP Eurex® determined by the Management Boards of Eurex Deutschland <del>and Eurex Zürich</del> for trading at the Eurex Exchanges, including the option of its utilization for Off-Book orders via the Eurex T7 Entry Services (TES).</p>
<p>(3) „TPIP-System“ sind alle Hard- und Softwarekomponenten eines Third Party Information Providers (TPIP), insbesondere die lokalen Netzwerke, Schnittstellen und Endeingabegeräte, mit denen er sich an die Börsen-EDV anschließt und die einen ordnungsgemäßen Handel ermöglichen. Der Betrieb des TPIP-Systems liegt im Verantwortungsbereich des als TPIP handelnde Unternehmens.</p>	<p>(3) „TPIP System“ shall mean all hardware components and software components of a Third Party Information Provider (TPIP), in particular the local networks, interfaces and end input devices which it uses for connecting to the Exchange-EDP and which enable orderly trading. The company acting as TPIP shall be responsible for the operation of the TPIP System.</p>
<p>(4) "Geschäftstag" ist ein Börsentag an dern Eurex-Börsen.</p>	<p>(4) “Business Day” is an exchange day at the Eurex Exchanges.</p>
<p>(5) „Konfigurationsparameter“ sind die IP-Adresse, FTP- oder USER-Passwörter sowie ähnliche Daten, die die Kommunikation zwischen der Börsen-EDV und dem TPIP-System ermöglichen und die die EFAG dem Vertragspartner gesondert mitteilt.</p>	<p>(5) “Configuration Parameters” are the IP-address, FTP- or USER passwords and similar data allowing communication between the Exchange-EDP and the TPIP System, communicated to the contracting party separately by EFAG.</p>
<p>(6) Das „Eurex Enhanced Trading Interface“ („Eurex ETI“) ist eine Schnittstelle der Börsen-EDV, über die Order- und Quote-Transaktionen sowie Off-Book-Aufträgen in die Börsen-EDV eingegeben werden können.</p>	<p>(6) The “Eurex Enhanced Trading Interface” (“Eurex ETI”) is an interface to the Exchange-EDP via which order and quote transactions as well as Off-Book orders can be entered into the Exchange-EDP.</p>
<p>(7) Das „Market Data Interface“ („Eurex MDI“) ist eine optionale Schnittstelle der Börsen-</p>	<p>(7) The “Market Data Interface” (“Eurex MDI”) is an optional interface to the Exchange-</p>

EDV, über die saldierte Marktdaten via Multicast empfangen werden können. Dazu zählen auch On- und Off-Book-Marktdaten.	EDP by way of which netted market data can be received via Multicast. This includes on- and off-book market data.
(8) Das „Eurex Enhanced Market Data Interface“ („Eurex EMDI“) ist eine optionale, ausschließlich über Standleitung und VPN-Zugang verfügbare Schnittstelle der Börsen-EDV, über die ungenettete Marktdaten via Multicast empfangen werden können. Dazu zählen auch On- und Off-Book-Marktdaten.	(8) The “Eurex Enhanced Market Data Interface” (“Eurex EMDI”) is an optional interface to the Exchange-EDP exclusively available via a leased line and VPN access, by way of which un-netted market data can be received via Multicast. This includes on- and off-book market data.
(9) Das „Eurex Reference Data Interface“ („Eurex RDI“) ist eine Schnittstelle der Börsen-EDV, über die Referenz-Daten zu an der Eurex gehandelten Produkten empfangen werden können.	(9) The “Eurex Reference Data Interface” (“Eurex RDI”) is an interface to the Exchange-EDP via which reference data to the products traded at Eurex can be received.
(10) Das „Eurex Extended Market Data Service“ („Eurex EMDS“) ist eine Schnittstelle der Börsen-EDV, über die erweiterte Marktdaten (z.B. Informationen zum Open Interest) empfangen werden können.	(10) The “Eurex Extended Market Data Service” (“Eurex EMDS”) is an interface to the Exchange-EDP via which enhanced market data (e.g. information with regard to Open Interest) can be received.
(11) Die „Common Report Engine“ („CRE“) ist ein optionaler, ausschließlich über Internet erreichbarer, Datenübertragungsprotokollserver, von dem Handels – und Abwicklungsdatenreports abgerufen werden können.	(11) The “Common Report Engine (“CRE”) is an optional data transfer protocol server exclusively available via the internet, by way of which trading data reports and settlement data reports can be transferred.
(12) Die „Eurex Trader-Grafische Benutzeroberfläche“ („Eurex Trader GUI“) ist ein Internet-basierter Zugang zur Börsen-EDV, über den Order-Transaktionen und, Off-Book-Aufträge (TES) in die Börsen-EDV eingegeben und Marktdaten empfangen werden können.	(12) The “Eurex Trader Graphical User Interface” (“Eurex Trader GUI”) is an internet-based access to the Exchange-EDP via which order transactions and Off-Book orders (TES) can be entered into the Exchange-EDP and market data can be received.
(13) Die „Eurex Admin-Grafische Benutzeroberfläche“ („Eurex Admin GUI“) ist ein Internet-basierter Zugang zur Börsen-EDV, über das Daten zur Benutzerverwaltung eingegeben und empfangen werden können.	(13) The “Eurex Admin Graphical User Interface” (“Eurex Admin GUI”) is an internet-based access to the Exchange-EDP via which data regarding user administration can be entered and received.
(14) Die „Eurex Marktsignale“ sind in Echtzeit berechnete Kennzahlen, die optional über Multi Interface Channel (MIC) oder eine 10 GB Marktdatenschnittstelle der Börsen-EDV bezogen werden können.	(14) The “Eurex Market Signals” are in real-time calculated key figures which can optionally be received via Multi Interface Channel (MIC) or 10 GB market data interface of the Exchange-EDP.
(15) „Verbundenes Unternehmen“ bedeutet in Bezug auf ein Unternehmen eine andere juristische Person, welche direkt oder indirekt durch einen oder mehrere Mittler das betreffende Unternehmen kontrolliert oder von der juristischen Person kontrolliert wird oder	(15) “Affiliate” shall mean, with respect to any company, any other entity that directly, or indirectly through one or more intermediaries, controls or is controlled by such company or is under common control with the company in question. For purposes of this definition,

gemeinsam mit weiteren Unternehmen von der juristischen Person kontrolliert wird. Für die Zwecke dieser Definition bedeutet "Kontrolle", direktes oder indirektes Halten der Mehrheit der Anteile an dem Unternehmen oder unmittelbarer oder mittelbarer beherrschender Einfluss auf das Unternehmen, ob durch Halten entsprechender Stimmrechte, auf Grund vertraglicher Regelungen oder in anderer Weise.	"control" means the possession, directly or indirectly, of 50 % or more of the equity interests of a company or the power to direct or cause the direction of the management and policies of a company, whether through ownership of voting securities, by contract or otherwise.
(16) Eine "Installation" spiegelt Teile des Börsen Netzwerkes (N7) wider. Einer Installation ist eine eindeutige Installations-ID zugeordnet. Nicht mehr als zwei Handelsverbindungen korrespondieren mit einer Installation, der Sessions der Handelsteilnehmer zugeordnet sind.	(16) An "Installation" reflects parts of the exchange network (N7) and has a unique installation ID assigned. Not more than two trading connections correspond to a unique installation to which participant trading sessions are allocated.
(17) Eine "Redundante" Anbindung ist eine Anbindung, in der zwei Standleitungen (sowie VPNs) der gleichen Installation zugeordnet sind, wobei beide Standleitungen über dieselbe Bandbreite verfügen.	(17) A "Redundant" connection is a connection in which two leased lines (as well as VPNs) have the same Installation assigned and have the same bandwidth allocated for the respective service.
<b>§ 2 Bereitstellung und Anbindung an das Netzwerk</b>	<b>§ 2 Provision and Connection to the Network</b>
Die EFAG stellt dem TPIP gemäß den von den Eurex-Börsen festgelegten Bestimmungen Bandbreiten zur Verfügung für eine Verbindung (Leistungsverbindung) von einem Zugangspunkt im Netzwerk der EFAG zu einem TPIP-Übergangspunkt. Die EFAG berücksichtigt dabei die Interessen des TPIP. Die EFAG ist berechtigt, mit der Bereitstellung der Leistungsverbindung Dritte, zu beauftragen. Die EFAG ist in diesen Fällen zur sorgfältigen Auswahl und Unterweisung des Dritten verpflichtet. Die Bereitstellung und Nutzung der Bandbreiten ist kostenpflichtig.	The EFAG shall undertake to make available to the TPIP in accordance with the provisions determined by the Eurex Exchanges bandwidths for a connection (line connection) from an access point in the network of EFAG up to a transition point at the TPIP. EFAG shall pay due regard to the interests of the TPIP. EFAG shall be authorized to commission third parties with the provision of the line connection. In these cases, EFAG shall be obligated to choose and instruct such third parties in a diligent way. The provision and utilization of the bandwidths is subject to payment.
<b>§ 3 Technische Anbindung der Börsen-EDV</b>	<b>§ 3 Technical Connection to Exchange-EDP</b>
(1) Die EFAG stellt dem TPIP gemäß den von den Eurex-Börsen festgelegten Bestimmungen die Anbindung per Eurex Trader GUI oder die technische Anbindung per Bandbreiten über eine Standleitung oder VPN-Verbindung zur Verfügung. Wenn eine neue Verbindung hergestellt oder eine bereits bestehende Verbindung geändert wird, stellt die EFAG – in Abweichung von Satz 1 – dem TPIP die technische Anbindung an mindestens eine	(1) EFAG shall make available to the TPIP the connection via the Eurex Trader GUI or the technical connection via bandwidths on one leased line or VPN connection. When establishing a new connection or making a change to an existing connection, EFAG shall - in deviation to § 3 (1) sentence 1 - make available to the TPIP the technical connection via bandwidths on one leased line or VPN connections, in a Multi-Interface Channel

Schnittstelle der Börsen-EDV per Bandbreiten über eine Standleitung oder VPN-Verbindung zur Verfügung, wobei sich diese Standleitung in einem Multi-Interface Channel („MIC“) befindet. Der TPIP muss die EFAG darüber informieren, an welchen Schnittstellen die Verbindung herzustellen ist. Solche Verbindungen dienen der Nutzung der Börsen-EDV in Bezug auf die Leistungen, die der TPIP für seine Kunden erbringt.

(3) In Abweichung von Absatz 1 Satz 1 darf die EFAG jederzeit verlangen, dass eine solche Anbindung via zwei Standleitungen (VPN-Verbindungen) erfolgt, wenn dies erforderlich erscheint im Hinblick auf das technische System.

(4) Um Schäden am Netzwerk und an der Börsen-EDV zu vermeiden, ist die EFAG berechtigt, die technische Anbindung zu unterbrechen unter Berücksichtigung der Interessen des TPIP. Die EFAG informiert den TPIP über eine beabsichtigte Unterbrechung im Voraus. Ist dies nicht möglich, ist die EFAG verpflichtet, eine solche Information unverzüglich zu übermitteln.

Während der Dauer dieses Vertrages, ist die EFAG verpflichtet, die notwendigen Maßnahmen einzuleiten, um die vertragliche Nutzung der Börsen-EDV im Rahmen der technischen Möglichkeiten und wirtschaftlichen Vertretbarkeit sicherzustellen. Die EFAG handelt mit der Sorgfalt eines ordentlichen Kaufmanns. Abweichend davon ist die EFAG berechtigt, bei allen mit der Erfüllung des Anschlussvertrages erforderlichen Aufgaben Dritte zu beauftragen. Die EFAG ist in diesen Fällen zur sorgfältigen Auswahl und Unterweisung des Dritten verpflichtet.

(5) Die EFAG stellt über die Börsen-EDV Handelsinformationen in Form endgültiger Daten sowie in Form vorläufiger Daten zur Verfügung. Sie ist verpflichtet, alles technisch Mögliche und wirtschaftlich Angemessene zu tun, um die Richtigkeit und Vollständigkeit dieser Daten sicherzustellen. Zur Verfügung gestellte vorläufige Daten, die sich auf den Status der Ausführung bestimmter Orders oder Quotes beziehen, können in seltenen Fällen von den entsprechenden endgültigen Daten abweichen. Eine Pflicht der EFAG zur Übermittlung vollständig fehlerfreier Daten besteht hinsichtlich der übermittelten vorläufigen Daten nicht.

(“MIC“), to at least one interface to the Exchange-EDP. The TPIP must inform EFAG to which interface(s) the connection is to be established. Such connections shall serve the utilization of the Exchange-EDP with regard to the provision of services of the TPIP for its clients.

(3) In deviation to § 3 (1) sentence 1, EFAG may, at any time, request that such connection be established via two leased lines (VPN connections) if this appears necessary for reasons relating to the technical system.

(4) In order to avoid damages for the network and the Exchange-EDP, EFAG shall be authorized to disconnect the technical connection under due consideration of the interests of the TPIP. EFAG shall undertake to inform the TPIP about an intended disconnection as soon as reasonably practical. If this is not possible, EFAG is obligated to immediately remit such information.

During the term of this Agreement, EFAG is obligated to take the necessary actions in order to guarantee the contractual utilization of the Exchange-EDP within the technical possibilities and economic reasonableness. In the event of an interruption of the availability of the Exchange-EDP, EFAG is obligated - within the possibilities and economic reasonableness - to immediately take the actions necessary to re-establish the contractual utilization of the Exchange-EDP. EFAG shall act with the due diligence of an orderly businessman. In deviation thereto, EFAG is authorized to commission third parties with all duties arising within the fulfilment of the TPIP Connection Agreement. In these cases, EFAG shall choose and instruct the third parties in an orderly manner.

(5) EFAG shall provide through the Exchange-EDP trading information in the form of final data as well as preliminary data. It is obligated to make all technically possible and economically reasonable efforts to guarantee the correctness and completeness of these data. Preliminary data made available which relate to the status of the execution of certain orders or quotes may, in few cases, deviate from the respective final data. EFAG is not obligated to

<p>(6) Bei einer Anbindung an die Börsen-EDV per Bandbreiten über eine Standleitung (sowie VPN-Verbindungen) erfolgt die Beschaffung, die Installation und der Betrieb der Standleitung (oder der VPN-Verbindung) zwischen der Börsen-EDV und dem TPIP-System durch die EFAG oder werden von ihr in Auftrag gegeben.</p> <p>(7) Bei einer Anbindung an die Börsen-EDV per Bandbreiten über Internet erfolgt die Beschaffung, die Installation, die Konfiguration sowie der Betrieb und die Wartung der Internetverbindung zwischen der Börsen-EDV und dem TPIP-System durch den TPIP und liegt in dessen Verantwortungsbereich. Die EFAG übernimmt keine Gewährleistung für die Verfügbarkeit und Performance der Internetverbindung.</p> <p>(8) Bei einer Anbindung an die Börsen-EDV über eine Standleitung im Rahmen des Co-Location 2.0 Services der EFAG ist die maximal zur Verfügung stehende Anzahl von buchbaren Leitungen auf sechzehn (16) begrenzt. Die Beschränkung gilt pro Handelsteilnehmer. Zur Klarstellung: Co-Location 2.0 Anbindungen von Unternehmen, die im Auftrag des Handelsteilnehmers tätig sind und Zugang zur Börsen-EDV haben, werden dem Handelsteilnehmer zugerechnet.</p>	<p>transfer completely correct data with regard to the transferred preliminary data.</p> <p>(6) With regard to a connection to the Exchange- EDP via bandwidths on a leased line (as well as VPN connections), the acquisition, installation and operation of such leased line (or VPN connection) between the Exchange-EDP and the TPIP System shall be carried out or assigned by EFAG.</p> <p>(7) With regard to a connection to the Exchange-EDP via bandwidths on an internet line, the TPIP shall carry out and shall be responsible for the acquisition, installation, configuration as well as the operation and maintenance of such internet line between the Exchange-EDP and the TPIP System. EFAG shall not warrant for the availability and performance of internet lines.</p> <p>(8) With regard to a connection to the Exchange-EDP by means of a leased line offered by EFAG for Co-Location 2.0 services, the maximum number of connections is limited to sixteen (16). The limitation applies per Trading Participant. For the avoidance of doubt, Co-Location 2.0 connections of companies acting on behalf of the Trading Participant and have access to the Exchange-EDP are being attributed to the Trading Participant.</p>
<p><b>§ 4 IT Consulting Services bei erster Anbindung</b></p>	<p><b>§ 4 IT Consulting Services in case of first and effected connection</b></p>
<p>(1) Die EFAG ist auf Antrag des TPIP verpflichtet, den TPIP bei der technischen Anbindung an das Netzwerk und an die Börsen-EDV zu beraten und die MISS-Hardware-Konfiguration des TPIP zu klassifizieren. Die EFAG veröffentlicht die dazu erforderlichen Informationen auf der Website <a href="http://www.eurexchange.com">www.eurexchange.com</a>.</p> <p>(2) Die EFAG ist auf Antrag des TPIP verpflichtet, dem TPIP unterstützend zur Verfügung zu stehen bei technischen Fragen oder Ausfällen in Bezug auf das Netzwerk, die Börsen-EDV, die Schnittstellen sowie bei Änderungen hinsichtlich der technischen Anbindung während der Handelszeiten der Eurex-Börsen.</p>	<p>(1) EFAG is obligated, upon request by the TPIP, to advise the TPIP with the technical connection to the network and the Exchange-EDP, and to classify the MISS hardware configuration of the TPIP. EFAG shall publish on the website <a href="http://www.eurexchange.com">www.eurexchange.com</a> the information necessary therefore.</p> <p>(2) EFAG is, upon request by the TPIP, obligated to permanently be available to and support the TPIP in case of technical questions or breakdowns regarding the network, the Exchange-EDP, the interfaces as well as in case of changes to the technical connection during the trading hours of the Eurex Exchanges.</p>



§ 5 Nutzung der Börsen-EDV	§ 5 Utilization of the Exchange-EDP
<p>(1) Die Eurex Frankfurt AG (nachfolgend „EFAG“ genannt) ist verpflichtet, während der Dauer des TPIP-Anschlussvertrages die erforderlichen Maßnahmen zu treffen, um die vertragsgemäße Nutzung der Börsen-EDV nach Maßgabe der Regelungen der Eurex-Börsen, des technisch Möglichen und wirtschaftlich Angemessenen zu ermöglichen. Im Fall einer Unterbrechung der Verfügbarkeit des Handelssystems ist die EFAG verpflichtet, im Rahmen des technisch Möglichen und wirtschaftlich Angemessenen, unverzüglich die erforderlichen Maßnahmen zur Wiederherstellung der vertragsgemäßen Nutzung des Handelssystems zu ergreifen. Die EFAG handelt mit der Sorgfalt eines ordentlichen Kaufmanns. Abweichend davon ist die EFAG berechtigt, bei allen mit der Erfüllung des Anschlussvertrages erforderlichen Aufgaben Dritte zu beauftragen. Die EFAG ist in diesen Fällen zur sorgfältigen Auswahl und Unterweisung des Dritten verpflichtet.</p>	<p>(1) Eurex Frankfurt AG (hereinafter referred to as “EFAG”) shall be obliged for the duration of the TPIP Connection Agreement and subject to the technical possibility and economical reasonableness, to take appropriate measures to enable the contractual utilization of the Exchange-EDP subject to the regulations of the Eurex Exchanges. In case of an interruption of the availability of the Exchange-EDP, EFAG shall be obliged, subject to the technical possibility and economical reasonableness, to take immediate measures to restore the contractual utilization of the Exchange-EDP. EFAG exercises the care of a prudent merchant. Notwithstanding the foregoing, EFAG shall be entitled to charge third parties to carry out all tasks necessary to perform the Connection Agreement. In such cases, EFAG shall be obliged to exercise prudence in its choice and induction of third parties.</p>
<p>(2) Die EFAG stellt dem TPIP über das Eurex-System Handelsinformationen in Form endgültiger Daten (z.B. Trade Notifications) sowie in Form vorläufiger Daten (z.B. Trade Notifications) zur Verfügung. Sie ist verpflichtet, alles technisch Mögliche und wirtschaftlich Angemessene zu tun, um die Richtigkeit und Vollständigkeit dieser Daten sicherzustellen. Zur Verfügung gestellte vorläufige Daten, die sich auf den Status der Ausführung bestimmter Orders oder Quotes beziehen, können in seltenen Fällen von den entsprechenden endgültigen Daten abweichen. Eine Pflicht der EFAG zur Übermittlung vollständig fehlerfreier Daten besteht hinsichtlich der übermittelten vorläufigen Daten nicht.</p>	<p>(2) EFAG shall provide trading information to the TPIP through the Eurex System in the form of final data (i.e. trade notifications) as well as preliminary data (i.e. trade confirmation). It is obligated to make all technically possible and economically reasonable efforts to guarantee the correctness and completeness of these data. Preliminary data made available which relate to the status of the execution of certain orders or quotes may, in few cases, deviate from the respective final data. EFAG is not obligated to transfer completely correct data with regard to the transferred preliminary data.</p>
<p>(3) Bei einer Anbindung an die Börsen-EDV über eine Standleitung (oder VPN-Verbindung) erfolgt die Beschaffung, die Installation und der Betrieb der Standleitung (oder VPN-Verbindungen) zwischen der Börsen-EDV und dem TPIP-System durch die EFAG oder werden von ihr in Auftrag gegeben.</p>	<p>(3) With regard to a connection to the Exchange-EDP by means of a leased line (or VPN connection), the acquisition, installation and operation of such leased line (or VPN connections) between the Exchange-EDP and the TPIP System shall be carried out or assigned by EFAG.</p>
<p>(4) Bei einer Anbindung an die Börsen-EDV über Internet (z.B. Eurex Trader GUI, Eurex Admin GUI, Interfaces über MIC) erfolgt die Beschaffung, die Installation, die Konfiguration sowie der Betrieb und die Wartung der</p>	<p>(4) With regard to a connection to the Exchange-EDP by means of the internet (e.g. Eurex Trader GUI, Eurex Admin GUI, Interfaces via MIC), the TPIP shall be responsible for and shall carry out the acquisition, installation,</p>

<p>Internetverbindung zwischen der Börsen-EDV und dem TPIP-System durch den TPIP und liegt in dessen Verantwortungsbereich. Die EFAG übernimmt keine Gewährleistung für die Verfügbarkeit und Performance der Internetverbindung. Der TPIP ist verpflichtet sicherzustellen, dass die Bandbreite seiner Internetverbindung ausreichend für eine Anbindung an die Börsen-EDV ist.</p>	<p>configuration as well as the operation and maintenance of such internet connection between the Exchange-EDP and the TPIP System. EFAG shall not warrant for the availability and performance of internet connection. The TPIP is obliged to ensure that the bandwidth of its internet connection is sufficient for connecting to the Exchange-EDP.</p>
<p><b>§ 6 Nutzungsbeschränkung</b></p>	<p><b>§ 6 Limitation on the Utilization</b></p>
<p>(1) Der TPIP ist verpflichtet, jede missbräuchliche, insbesondere der Ordnungsmäßigkeit des Börsenhandels und der Börsengeschäftsabwicklung zuwider laufende Nutzung der Börsen-EDV zu unterlassen.</p>	<p>(1) The TPIP shall be obliged to refrain from any misuse of the Exchange-EDP, in particular omitting any utilization of the Exchange-EDP contravening orderly stock exchange trading and its settlement.</p>
<p>(2) Der TPIP ist verpflichtet, die im Rahmen der Nutzung der Börsen-EDV erlangten Informationen oder Daten nur für den Zweck, die Leistung wie in § 1 des TPIP-Anschlussvertrages beschrieben, – zu verwenden. Eine unzulässige Verwendung ist insbesondere die Weitergabe oder das Zugänglichmachen dieser Informationen oder Handelsbenachrichtigungsdaten an Dritte, sofern nicht eine der folgenden Voraussetzungen erfüllt ist:</p> <p>(a) die Bereitstellung von Informationen oder Daten für Zwecke des Clearings und der Geschäftsabwicklung erfolgt oder</p> <p>(b) die vorherige schriftliche Zustimmung der EFAG nicht vorliegt. Gesetzliche Offenbarungspflichten des TPIP bleiben unberührt.</p>	<p>(2) The TPIP shall be obliged to solely use information or data obtained while using the Exchange-EDP only for the purpose of facilitating the service as described in § 1 of the TPIP Connection Agreement. The submission or provision of trade notification data or information to third parties is impermissible, unless at least one of the following conditions is met:</p> <p>a) the provision of information or data is carried out for purposes of clearing and settlement, or</p> <p>b) EFAG has given its prior written consent. The foregoing shall not affect the TPIP's statutory disclosure obligations.</p>
<p>(3) Der TPIP darf sich an eine Schnittstelle, über die Marktdaten oder Marktsignale verfügbar sind nur dann anbinden, wenn er mit der Deutschen Börse AG einen Kursvermarktungsvertrag für die hierüber verfügbaren Marktdaten abgeschlossen hat. Der Vertragspartner darf den über eine Schnittstelle gesendeten Datenstrom sowohl in unveränderter als auch in veränderter Form nur im Rahmen der Bestimmungen des Kursvermarktungsvertrages an Dritte weiterleiten. Der TPIP darf jedoch die Marktdaten nur an solche Dritte weiterleiten, die an der Eurex zugelassen oder registriert sind. Die Weiterleitung ist nur dann zulässig, wenn der TPIP der EFAG die Unternehmen benennt,</p>	<p>(3) The TPIP may connect to an interface providing market data or market signals only after conclusion of a Market Data Dissemination Agreement with Deutsche Börse AG regarding the market data available via such connections. The contracting party may transfer to a third party the data stream sent via an interface – irrespective of such data having been edited or not – only within the framework of the provisions of the Market Data Dissemination Agreement. However, the TPIP may transfer market data only to such third parties which are admitted to or registered with Eurex. Such transfer shall only be permissible if the TPIP specifies to EFAG the names of the companies to which it transfers the data and EFAG agrees prior to the transfer.</p>

<p>an die er Daten weiterleitet und die EFAG vor dem Transfer ihre Zustimmung erteilt.</p>	
<p>(4) Der TPIP ist verpflichtet, die folgenden Pflichten einzuhalten:</p> <p>(a) Bietet die EFAG in Bezug auf ein Release eine Simulations- und Testphase an („Simulation“), ist der TPIP verpflichtet, an der Simulation teilzunehmen, wenn in den Release Notes die Teilnahme an der Simulation für den TPIP als verpflichtend vorgesehen wurde. Wird die Teilnahme an der Simulation für den TPIP in den Release Notes nicht als verpflichtend vorgesehen, kann der TPIP auch freiwillig an der Simulation teilnehmen. Stellt der TPIP während der Simulation einen Fehler oder eine Fehlfunktion der Börsen-EDV fest, ist der TPIP verpflichtet, die EFAG über einen solchen Fehler oder eine solche Fehlfunktion unverzüglich zu informieren.</p> <p>(b) Der TPIP hat der EFAG vor der erstmaligen Nutzung der Börsen-EDV nach der Einführung eines Release eine schriftliche Erklärung zu übermitteln, in der er gegenüber der EFAG bestätigt, dass i) die aktualisierte Börsen-EDV erfolgreich einem Testverfahren unterzogen wurde, und ii) dass das TPIP-System und die TPIP-Software mit der aktualisierten Börsen-EDV fehlerlos und ohne Unterbrechungen zusammenwirken (“Readiness Statement”). Ein Formular des Readiness Statement kann auf der Homepage von der EFAG heruntergeladen werden.</p> <p>(c) Sollte ein Release die Anpassung, Aktualisierung oder Änderung des TPIP-Systems oder der TPIP-Software erfordern, wird der TPIP i) das TPIP-System oder die TPIP-Software entsprechend anpassen, aktualisieren oder ändern, um sicherzustellen, dass das TPIP-System und die TPIP-Software fehlerlos und ohne Unterbrechungen mit der Börsen-EDV zusammenwirken, und ii) die Funktionsfähigkeit des TPIP-Systems und der TPIP-Software vor deren erstmaliger Nutzung ausreichend testen.</p> <p>d) Eine Erklärung, dass die Börsen-EDV nach der Einführung des Release fehlerlos und ohne Störung mit dem TPIP-System und der TPIP-Software zusammenwirkt, gilt als durch den TPIP abgegeben, wenn der TPIP i) entweder mit der Nutzung der Börsen-EDV nach der Einführung des Release beginnt, oder ii) die EFAG nicht innerhalb einer Frist von 15 Geschäftstagen nach</p>	<p>(4) The TPIP shall further be obliged to perform the following obligations:</p> <p>(a) Whenever EFAG provides for a simulation and testing phase with respect to a Release (“Simulation”), the TPIP shall participate in such Simulation, provided that participating in such Simulation is specified as ‘mandatory’ for the TPIP in the Release Notes. In case the participation in the Simulation is not specified as mandatory for the TPIP, the TPIP may also participate in the Simulation. If any error or malfunction of the Exchange-EDP occurs during the Simulation, the TPIP shall inform EFAG about such error or malfunction without undue delay.</p> <p>(b) The TPIP shall provide EFAG, prior to the first use of the Exchange-EDP after a Release had been implemented, with a written statement confirming to EFAG that (i) the updated Exchange-EDP successfully passed internal test procedures, and (ii) the TPIP System and the TPIP software interact with the updated Exchange-EDP without any errors or interruptions. (“Readiness Statement”). A form of the Readiness Statement can be downloaded from the website of EFAG.</p> <p>(c) If a Release also requires an adaption, update or amendment of the TPIP System or the TPIP software, the TPIP shall (i) adapt, update, or amend its TPIP System or TPIP software accordingly to ensure that the TPIP System and TPIP software interact with the Exchange-EDP without any error or interruption, and (ii) sufficiently test the functioning of the TPIP System and the TPIP software prior to the first use.</p> <p>(d) A declaration by the TPIP stating that the Exchange-EDP interacts with the TPIP System and the TPIP software without any errors or malfunctions after the implementation of the Release shall be deemed to have been made, if the TPIP (i) either commences with the use of the Exchange-EDP after the implementation of the Release, or (ii) fails, within a period of fifteen (15) Business Days after the implementation of the Release, to inform EFAG about the occurrence of any errors or malfunctions with respect to the interaction of the TPIP System and the TPIP software with the Exchange-EDP. EFAG shall expressly draw the TPIP’s attention to such legal consequence in the Release Notes.</p>

<p>der Einführung des Release über den Eintritt von Fehlern oder Störungen in Bezug auf das Zusammenwirken der Börsen-EDV mit dem TPIP-System und der TPIP-Software informiert. Die EFAG wird den TPIP auf diese Rechtsfolge ausdrücklich in den Release Notes hinweisen.</p> <p>e) Im Falle einer Unterbrechung oder Fehlfunktion der Börsen-EDV befolgt der TPIP jede Anweisung, die ihm durch die EFAG erteilt wird.</p>	<p>(e) In case of any disruption or malfunction of the Exchange-EDP, the TPIP shall comply with any instruction given by EFAG.</p>
---	--

**§ 7 Weitere Pflichten des TPIP**

**§ 7 Other Duties of the TPIP**

<p>(1) Der TPIP ist verpflichtet, die von der EFAG bestimmten Konfigurationsparameter und die Bestimmungen der Eurex Deutschland und der Eurex Zürich in der jeweils gültigen Fassung einzuhalten. Diese Bestimmungen können im Internet unter der Adresse <a href="http://www.eurexchange.com">www.eurexchange.com</a> eingesehen und ausgedruckt werden.</p> <p>(2) Besitzt der TPIP mehr als eine Redundante Anbindung, ist er verpflichtet, diese Anbindungen unterschiedlichen, TPIP-internen Netzwerken zuzuweisen. Betreibt der TPIP ein oder mehrere TPIP-Systeme, ist er dazu verpflichtet, sicherzustellen, dass die Funktionsfähigkeit des Netzwerkes nicht beeinträchtigt ist.</p> <p>(3) Der TPIP ist verpflichtet, bei einer Anbindung über Bandbreiten auf einer Standleitung oder Internetleitung (VPN-Anbindung) die für die Beschaffung, Installation, Konfiguration, Betrieb, Wartung und Anbindung des Teilnehmer-Systems an das Netzwerk der Eurex anfallenden Kosten zu tragen.</p> <p>Der TPIP verpflichtet sich, die für die Anbindung an die Börsen-EDV verwendeten Server nicht ohne vorherige schriftliche Genehmigung der EFAG und ausschließlich für die in diesem Vertrag bestimmten Zwecke zu nutzen.</p> <p>(4) Jeder TPIP ist in seinem Verantwortungsbereich selbst für die Ergreifung geeigneter Maßnahmen zur Notfallplanung und -bewältigung verantwortlich.</p> <p>(5) Jeder TPIP ist verpflichtet, bei der Verwendung von TPIP-Systemen den neuesten Stand der Technik einzuhalten, insbesondere die Bekanntmachungen der EFAG zum Stand der Technik zu befolgen und über die entsprechenden Betriebssystemversionen und Applikationssoftware-Anforderungen in ihrer jeweils aktuellen Version zu verfügen.</p> <p>(6) Der TPIP ist verpflichtet, das für die Durchführung des Vertrages erforderliche Personal in ausreichender Anzahl und Qualifizierung während der Betriebszeiten des Netzwerkes der EFAG bereitzuhalten und eine telefonische Erreichbarkeit sicherzustellen. Zudem ist der EFAG bei Vertragsschluss ein Ansprechpartner des TPIP oder eines von ihm beauftragten Dritten zu benennen.</p>	<p>(1) The TPIP shall be obligated to comply with the configuration parameters set forth by EFAG and with the <del>provisions Implementation Regulations of Eurex Deutschland and Eurex Zürich in its current version</del> <u>Concerning Technical Equipment</u>. These provisions may be viewed on and printed out from the website <a href="http://www.eurexchange.com">www.eurexchange.com</a>.</p> <p>(2) In case the TPIP owns more than one redundant connection, he shall be obligated to assign such connections to different, TPIP-internal network areas. In case the TPIP operates one or more TPIP systems, he is obligated to guarantee that the operability of the network is not impaired.</p> <p>(3) With regard to a connection via bandwidths on a leased line or an internet line (VPN connection), the TPIP is obligated to bear the costs incurring for the provision, configuration, operation, maintenance and connection of the participant system to the network of Eurex.</p> <p>The TPIP undertakes to utilize the server used for the connection to the Exchange-EDP only after prior approval by EFAG and exclusively for the purposes stated in this agreement.</p> <p>(4) Within its scope of responsibility, each TPIP itself is responsible for taking adequate measures for an emergency plan and coverage.</p> <p>(5) Each TPIP shall be obligated - when using TPIP systems - to hold the latest state of technology, in particular to comply with the announcements of EFAG regarding the state of the technology and to own the respective system software versions and application software in their current version.</p> <p>(6) The TPIP shall be obligated to provide staff in a sufficient number and qualification during the operating hours of the network of EFAG, such staff being necessary for fulfilment of the agreement, and to ensure availability via telephone. Furthermore, when concluding the agreement, EFAG shall be informed about a contact person of the TPIP or a third party commissioned by him.</p>
--	---

<p>(7) Der TPIP ist verpflichtet, bei der Erbringung der Leistung mitzuwirken. Er teilt hierzu der EFAG oder den von ihr beauftragten Dritten auf Anfrage alle für die Vertragsdurchführung erforderlichen Informationen mit und gibt alle dazu erforderlichen Erklärungen ohne schuldhaftes Zögern ab. Der TPIP ist verpflichtet, bei technischen Unregelmäßigkeiten oder Störungen den Weisungen der EFAG Folge zu leisten. Die EFAG ist verpflichtet, bei Erteilung von Weisungen die berechtigten Interessen des TPIP zu berücksichtigen.</p> <p>Der TPIP ist verpflichtet, der EFAG sowie den von ihr beauftragten Dritten Zutritt zu Räumlichkeiten des TPIP oder des von dem TPIP beauftragten Dritten zu verschaffen, soweit dies zur Beseitigung von Störungen der technischen Anbindung oder der Börsen-EDV erforderlich ist. Kommt der TPIP seinen Mitwirkungspflichten nicht nach, kann die EFAG ihre Leistungen zurückbehalten, soweit die Leistungserbringung ohne Erfüllung der Mitwirkungspflichten nicht möglich ist. Weitere Rechte der EFAG bleiben hiervon unberührt.</p> <p>(8) Soweit der TPIP neben der technischen Anbindung von Börsenteilnehmern auch das Insourcing von Trading, Backoffice- bzw. Clearingfunktionen oder/und die automatisierte Weiterverarbeitung der empfangenen Eurex-Handelsdaten eines oder mehrerer Börsenteilnehmer übernommen hat, ist er ausschließlich zur automatisierten Weiterverarbeitung der empfangenen Eurex-Handelsdaten berechtigt, soweit dies zum Verwalten und der Abwicklung/dem Clearing der von dem jeweiligen Börsenteilnehmer an der Eurex-Börse abgeschlossenen Geschäfte erforderlich ist.</p>	<p>(7) The TPIP is obligated to contribute to the service provision. For this purpose, the TPIP shall, upon request, inform EFAG or the third parties commissioned by the TPIP about all information necessary for fulfilment of the agreement and shall submit all necessary declarations without culpable hesitation. The TPIP is obligated, in case of technical irregularities or breakdowns, to follow the instructions of EFAG. When giving instructions, EFAG is obligated to consider the justified interests of the TPIP.</p> <p>The TPIP is obligated to provide EFAG and the third parties commissioned by it access to the premises of the TPIP or the third party commissioned by the TPIP, to the extent this is necessary in order to eliminate technical breakdowns of the technical connection or the Exchange-EDP. In case the TPIP does not fulfil its contribution duties, EFAG may hold back its services, provided the service provision is not possible without fulfilment of the contribution duties. Other rights of EFAG shall be unaffected thereby.</p> <p>(8) Provided that the TPIP has - in addition to the technical connection of Exchange participants - also assumed the insourcing of trading, backoffice- respectively clearing functions or/and the automated further processing of the received Eurex trading data of one or more Exchange Participants, he shall only exclusively be authorised to an automatic transfer of the received Eurex trading data, to the extent this is necessary for administration and settlement/clearing of the transactions of the respective Exchange Participant concluded at the Eurex Exchanges.</p>
<p><b>§ 8 Entgelte</b></p>	<p><b>§ 8 Fees</b></p>
<p>(1) Die vertragsgegenständliche Leistung erbringt die EFAG entgeltlich. Der TPIP ist zur Zahlung von Entgelten bei Bereitstellung des Multimember-Interface-Channel (MIC) gemäß dem Preisverzeichnis zum Vertrag über die technische Anbindung an die Börsen-EDV der Eurex Deutschland und <del>Eurex Zürich</del> verpflichtet.</p>	<p>(1) The service which is subject matter of the agreement is granted by EFAG against consideration. The TPIP shall be obliged to pay the fees on the provision of the Multimember Interface Channel (MIC) according to EFAG's Price List to the Agreement on the technical connection to the Electronic Trading System of <del>Eurex Deutschland and Eurex Zürich</del>.</p>
<p>(2) Die EFAG ist berechtigt, das Preisverzeichnis jederzeit unter angemessener</p>	<p>(2) EFAG shall be entitled to amend the aforementioned Price List at any time having</p>

<p>Berücksichtigung der Interessen des TPIP zu ändern. Änderungen des Preisverzeichnisses werden dem TPIP mindestens zwei (2) Monate vor deren Wirksamkeit bekanntgegeben. Sie gelten als genehmigt, wenn der TPIP nicht innerhalb von zwei (2) Monaten nach Bekanntgabe der Änderung schriftlich Widerspruch bei der EFAG erhebt. Für den Fall, dass TPIP innerhalb von 2 Monaten <del>schriftlich</del><u>schriftlich</u> Widerspruch erhebt, steht jeder Partei das Recht zu, diesen Vertrag mit sofortiger Wirkung zu kündigen.</p>	<p>due regard to the interests of the TPIP. Amendments to the Price List will be notified to the TPIP at least two (2) months prior to the effective date of the amendments. They are deemed to have been approved if the TPIP does not lodge objections with EFAG within two (2) months of the notification of the amendment. In the event that TPIP raises a written objection to EFAG within two (2) months of notification by EFAG, each Party has the right to terminate this Agreement with immediate effect.</p>
<p><b>§ 9 Haftung</b></p>	<p><b>§ 9 Liability</b></p>
<p>(1) EFAG leistet Schadensersatz - gleich aus welchem Rechtsgrund (z. B. Leistungsstörung, unerlaubte Handlung) - bei Verletzung von Pflichten aus dem Schuldverhältnis durch ihre Mitarbeiter oder der Personen, die sie zur Erfüllung ihrer Verpflichtungen hinzuzieht, nur im folgenden Umfang:</p>	<p>(1) EFAG shall pay damages - irrespective on which legal ground (e.g. default or tort) – in case of violation of obligations arising from the contractual obligation by its employees or the persons whom it commissions in order to fulfil its obligations – only within the following scope:</p>
<p>a) Bei Vorsatz und grober Fahrlässigkeit haftet EFAG in voller Höhe;</p>	<p>a) In the event of fraud, wilful intent or gross negligence, EFAG shall be fully liable;</p>
<p>b) Bei einfacher Fahrlässigkeit ist die Haftung der EFAG ausgeschlossen, sofern nicht Schäden aus der Verletzung von Leben, Körper oder Gesundheit oder Garantien betroffen sind oder Ansprüche nach dem Produkthaftungsgesetz berührt sind. Unberührt bleibt auch die Haftung der EFAG für die Verletzung von Pflichten, deren Erfüllung die ordnungsgemäße Durchführung des Anschlussvertrages überhaupt erst ermöglicht und auf deren Einhaltung die geschädigte Partei vertrauen darf. In diesem Fall haftet EFAG auf Ersatz des unmittelbaren Schadens, der typisch und vorhersehbar war;</p>	<p>b) In the event of simple negligence, EFAG shall not be liable unless injury of life, body, health or guarantees as well as under the Product Liability Act are concerned. Furthermore, the liability of EFAG for the violation of duties – the fulfilment of which guarantees the orderly implementation of the Connection Agreement in the first place, and on the adherence to which the injured party may rely – remains unaffected. In this case, EFAG shall be liable for the direct damage which is typical and was foreseeable.</p>
<p>c) Im Übrigen haftet EFAG nicht.</p>	<p>c) In other respects, EFAG shall not be liable.</p>
<p>d) Soweit EFAG zum Ersatz vergeblicher Aufwendungen verpflichtet ist, gelten die Regeln unter lit. (a) bis (b) entsprechend.</p>	<p>d) As far as EFAG is obliged to compensate frustrated expenses, the stipulations at lit. (a) to (b) shall apply mutatis mutandis.</p>
<p>(2) Der Einwand des Mitverschuldens bleibt unberührt.</p>	<p>(2) The objection of contributory negligence shall remain unaffected.</p>
<p>(3) Die EFAG haftet nicht für Schäden, die durch höhere Gewalt, Aufruhr, Kriegs- und Naturereignisse oder durch sonstige von ihr nicht zu vertretende Vorkommnisse (z.B. Streik, Aussperrung, Verfügungen von hoher Hand im In- oder Ausland) eintreten.</p>	<p>(3) EFAG shall not be liable for damages caused by force majeure, riot, war and forces of nature or by other events it is not responsible for (e.g. strike, lockout, instructions of higher authority domestic or abroad).</p>



<b>§ 10 Laufzeit und Kündigung</b>	<b>§ 10 Duration of the Agreement and Termination</b>
(1) Der TPIP-Anschlussvertrag wird auf unbestimmte Zeit geschlossen. Die Parteien haben das Recht, den TPIP-Anschlussvertrag mit einer Frist von drei (3) Monaten zum Monatsende zu kündigen.	(1) The TPIP Connection Agreement is concluded for an unlimited duration. The parties shall be entitled to terminate the TPIP Connection Agreement giving three (3) month notice.
(2) Das Recht der Parteien zur Kündigung aus wichtigem Grund bleibt unberührt. Ein wichtiger Grund der EFAG ist insbesondere dann gegeben, wenn der TPIP trotz schriftlicher Abmahnung gegen	(2) The right of the parties for termination for material reason shall not be affected. A particular material reason for EFAG shall exist if the TPIP, notwithstanding a warning in writing,
(i) wesentliche Verpflichtungen aus diesem Vertrag verstößt (einschließlich des TPIP-Anschlussvertrages), oder	(i) violates material obligations under this Agreement (including the TPIP Connection Agreement); or
(ii) seiner Pflicht zur Mitwirkung bzw. Duldung von Überprüfungen gemäß § 7 Abs. 2 dieses Vertrages nicht nachkommt.	(ii) violates its obligation to cooperate with or tolerate audits pursuant to Section 11 paragraph 2 of these General Terms and Conditions.
(3) Jede Kündigung bedarf der Schriftform.	(3) Any termination of contract shall be made in writing.
<b>§ 11 Kontaktperson</b>	<b>§ 11 Contact Person</b>
(1) Nutzt der TPIP die Börsen-EDV außerhalb der Bundesrepublik Deutschland <del>oder der Schweiz</del> , ist er auf Verlangen der Eurex-Börsen verpflichtet, einen von der EFAG akzeptierten Zustellungsbevollmächtigten mit Sitz in der Bundesrepublik Deutschland <del>oder der Schweiz</del> für die gesamte Laufzeit dieses Vertrags zu bestellen. Der TPIP hat der EFAG den Wechsel des Zustellungsbevollmächtigten unverzüglich schriftlich anzuzeigen.	(1) If the TPIP uses the Exchange-EDP outside the Federal Republic of Germany <del>or Switzerland</del> , it, upon request of the <u>Eurex Exchange</u> <del>EFAG</del> , shall be obliged to mandate a person authorized to receive service, domiciled in Germany <del>or Switzerland</del> and accepted by EFAG, for the entire duration of this Agreement. The TPIP shall immediately notify EFAG in writing of any change to the person authorized to receive service.
(2) Nutzt der TPIP die Börsen-EDV außerhalb der Bundesrepublik Deutschland <del>oder der Schweiz</del> , ist er auf Verlangen der EFAG verpflichtet, der EFAG oder deren Beauftragten jederzeit die Überprüfung der Einhaltung der Pflichten aus diesem Vertrag im betreffenden Ausland zu ermöglichen. Hierzu zählt insbesondere, der EFAG oder deren Beauftragten Zutritt zu den Räumlichkeiten des TPIP zu gewähren, erforderliche Unterlagen einzusehen, Mitarbeiter des TPIP zu befragen sowie alle sonstigen zur sachgemäßen Überprüfungen erforderlichen Maßnahmen zu ergreifen unter Berücksichtigung einer Frist von einem (1) Monat.	(2) If a TPIP uses the Exchange-EDP outside the Federal Republic of Germany <del>or Switzerland</del> , it shall be obliged to permit EFAG or its agents to check at any time that the contractual obligations are being adhered to in the foreign country concerned. This shall include in particular access to the premises of the TPIP, inspection of documents as necessary, questioning of employees of the TPIP and adoption of all other measures needed in the context of necessary investigations given one (1) month prior notice.

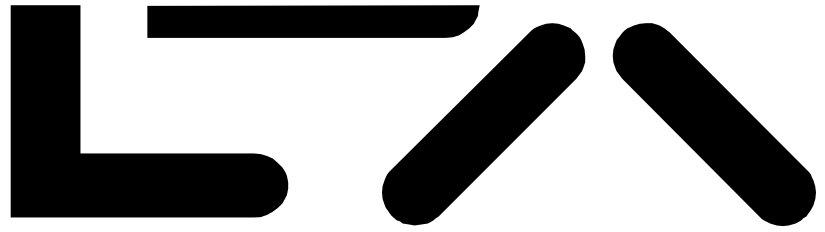
<p>Besteht der begründete Verdacht, dass der TPIP gegen seine Verpflichtungen aus diesem Vertrag verstößt, kann die EFAG auf seine Kosten eine neutrale Institution, insbesondere einen Wirtschaftsprüfer, mit der Prüfung nach Satz 1 beauftragen.</p>	<p>If there are reasonable grounds for suspecting that a TPIP is violating its obligations under the present Agreement, EFAG can instruct, at the TPIP's expense, a neutral party, notably an auditor, to conduct an audit pursuant to § 11 (2) sentence 1.</p>
<p><b>§ 12 Übertragung der Rechte und Pflichten aus diesem Vertrag</b></p>	<p><b>§ 12 Transfer of rights and responsibilities under this Agreement</b></p>
<p>Die Abtretung oder Übertragung dieses Vertrages oder einzelner Rechte und Pflichten bedarf der Zustimmung der jeweils anderen Partei. Die Zustimmung darf nicht willkürlich, insbesondere dann nicht verweigert werden, wenn der Vertrag beispielsweise innerhalb der Deutsche Börse Gruppe oder auf ein Verbundenes Unternehmen von TPIP im Rahmen von Restrukturierungsmaßnahmen übertragen werden soll–.</p>	<p>The Parties shall not assign any rights or delegate any obligations created by these General Terms and Conditions without the prior written consent of the other Party; such consent not to be unreasonably withheld for example in the event of any transfers within the Deutsche Börse Group or to Affiliates of TPIP due to restructuring measures.</p>
<p><b>§ 13 Änderungen</b></p>	<p><b>§ 13 Amendments</b></p>
<p>Die EFAG ist berechtigt, die AGB jederzeit unter angemessener Berücksichtigung der Interessen des TPIP zu ändern. Änderungen der AGB werden dem TPIP mindestens zwei (2) Monate vor deren Wirksamkeit bekannt gegeben. Sie gelten als genehmigt, wenn der TPIP nicht innerhalb von zwei (2) Monaten nach Bekanntgabe der Änderung schriftlich Widerspruch bei der EFAG erhebt. Für den Fall, dass TPIP innerhalb von 2 Monaten <del>schriftlich</del> schriftlich Widerspruch erhebt, steht jeder Partei das Recht zu, diesen Vertrag mit sofortiger Wirkung zu kündigen.</p>	<p>EFAG is entitled to amend these General Terms and Conditions at any time having due regard to the interests of the TPIP. Amendments to these General Terms and Conditions will be notified to TPIP at least two (2) months prior to their effective date. They are deemed to have been approved if the TPIP does not lodge objections with EFAG within two (2) months of notification of the amendment. In the event that TPIP raises a written objection to EFAG within two (2) months of notification by EFAG, each Party has the right to terminate this Agreement with immediate effect.</p>
<p><b>B. Zusätzliche Regelungen für eine Anbindung über die Eurex GUIs</b></p>	<p><b>B. Additional Provisions for a Connection by means of the Eurex GUIs</b></p>
<p><b>§ 14 Authentisierungsmittel</b></p>	<p><b>§ 14 Means of Authentication</b></p>
<p>(1) Bei einer Internet Anbindung an das Eurex Trader GUI sowie an das Eurex Admin GUI übermittelt der TPIP der EFAG eine Kennung des verwendeten SSH-Zertifikates („public SSH Key“) für die Authentisierung. Die korrespondierende Kennung des TPIP („private SSH Key“) verbleibt in der Verantwortung des TPIP. Bei einer Anbindung über eine</p>	<p>(1) With regard to an internet connection to the Eurex Trader GUI and to the Eurex Admin GUI, the TPIP shall transfer to EFAG an identifier of the used SSH certificate (“public SSH Key“) for authentication. The corresponding identifier of the TPIP (“private SSH Key“) remains within the responsibility of the TPIP. With regard to a connection via a leased line (or</p>

Standleitung (oder VPN-Verbindung) entfällt die Notwendigkeit für ein SSH-Zertifikat.	VPN connection), the necessity of using an SSH certificate is no longer given.
(2) Der TPIP hat das SSH-Zertifikat und den zugehörigen Schlüssel gegen unbefugte Kenntnisnahme und unbefugtes Kopieren zu schützen.	(2) The TPIP shall be obliged to protect the SSH certificate and the corresponding key against unauthorized access and duplication.
(3) Der TPIP ist verpflichtet, die EFAG unverzüglich schriftlich zu informieren, wenn Dritte unbefugt Kenntnis eines SSL-Zertifikates oder des dazugehörigen Schlüssels erlangt haben. EFAG wird daraufhin unverzüglich die Zugangsberechtigung des TPIP für das SSL-Zertifikat und den zugehörigen Schlüssel sperren und dem TPIP kostenpflichtig nach näherer Maßgabe des Preisverzeichnisses zu diesem Vertrag, ein neues SSL-Zertifikat und Schlüssel zur Verfügung stellen.	(3) The TPIP shall be obliged to inform EFAG immediately in writing if facts exist to support the suspicion that a third party has, without authorisation, have taken notice of a SSL certificate or the corresponding key. EFAG shall then immediately block the TPIP's access to the SSL certificate and the corresponding key respectively, and shall, for a fee according to the Price List to this Agreement, be provided with another token and PIN or a new SSL certificate and key respectively.
(4) Eine Authentisierung ist ausschließlich über das SSH-Zertifikat oder das SSL-Zertifikat möglich. Ein temporäres Umgehungsverfahren ist nicht möglich.	(4) It is only possible to carry out authentication using the SSH certificate or the SSL certificate. An alternative to temporarily circumvent this procedure does not exist.
(5) Zusätzlich vergibt die EFAG für die Authentisierung weitere Informationen für SSL-Zertifikate: Einen Zertifikatsnamen und ein Nutzerpasswort. Eine Authentisierung ist nur mit dem Zertifikatsnamen und dem Nutzerpasswort möglich.	(5) In addition, EFAG provides additional information for purposes of authentication for SSL certificates: A certificate name and a password. Authentication can only be carried out with the certificate name and the password.
<b>§ 15 Technische Infrastruktur</b>	<b>§ 15 Technical Infrastructure</b>
(1) Die Anbindung an die Börsen-EDV erfolgt bei einer Anbindung über die Eurex GUIs mittels eines Webbrowser über das Internet, mittels eines VPN-Zugangs oder per Standleitung.	(1) Connection to the Exchange-EDP shall, with regard to a connection by means of the Eurex Trading GUI, be carried out via a web browser on the internet, VPN access or via a leased line.
(2) Über die Anbindung mittels Eurex GUIs können pro Stunde und Login nicht mehr als 1.000 Eingaben in die Börsen-EDV erfolgen.	(2) With regard to a connection by means of the Eurex GUIs, it is not possible to make more than 1,000 entries per hour and login into the Exchange-EDP.
<b>§ 16 Datenschutz</b>	<b>§ 16 Data Protection</b>
(1) Die Parteien verpflichten sich, während und nach der Laufzeit des TPIP-Anschlussvertrages Informationen, die ihnen von der jeweils anderen Partei, deren verbundenen Unternehmen, Beratern oder in deren Auftrag von sonstigen Dritten im Zusammenhang mit der Zusammenarbeit	(1) The Parties agree to keep secret and secure against unauthorized access, both during and after the duration of the TPIP Connection Agreement, any information to which they have been granted access to within the context of the cooperation by the respective other Party, its affiliated companies, advisors or by other third

<p>zugänglich gemacht wurden oder zur Kenntnis gelangt sind, geheim zu halten und gegen unbefugten Zugriff zu sichern. Jede Partei legt die von ihr eingegangenen Verpflichtungen zur Geheimhaltung auch allen Personen oder Gesellschaften auf, die von ihr mit Leistungen aus dem TPIP-Anschlussvertrag betraut werden. Die Parteien sind berechtigt, die Informationen den mit Ihnen im Sinne von § 15 Aktiengesetz verbundenen Unternehmen sowie ihren Dienstleistern offen zu legen, soweit dies betrieblich notwendig ist und die Empfänger der Information zur strikten Wahrung der Vertraulichkeit der Informationen verpflichtet sind. Jede Partei ist berechtigt, Informationen Dritten, insbesondere öffentlichen Stellen, offen zu legen, soweit diese Offenlegung aufgrund geltenden Rechts oder Verfügung von Hoher Hand erforderlich ist. Die Offenlegung ist der anderen Partei vorab schriftlich mitzuteilen; soweit dies rechtlich nicht zulässig ist, erfolgt die Mitteilung unverzüglich nach Entfall des Hinderungsgrundes.</p>	<p>parties acting on its behalf, or of which they have gained knowledge within the context of the cooperation. Each Party shall also impose the obligations to maintain secrecy which such Party has agreed to on any and all persons or companies which have been entrusted with the provision of services in connection to the TPIP Connection Agreement. The Parties are entitled to disclose the information to affiliated companies within the meaning of Section 15 Aktiengesetz (German Stock Corporation Act) as well as to their service providers to the extent that such disclosure is necessary for business operations and that the recipients of such information are obligated to keep such information strictly confidential. Each Party is entitled to disclose information to third parties, in particular to public bodies, to the extent such disclosure is required due to applicable law or acts of authorities. The respective other Party is to be provided with advance notification of such disclosure in writing; in case such notification is prohibited by law, notification shall be provided immediately upon such prohibition becoming ineffective.</p>
--	---

<p>(2) Von der Geheimhaltungsverpflichtung ausgeschlossen sind Informationen,</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• die öffentlich zugänglich sind und der empfangenden Partei zum Zeitpunkt des Erhalts bereits bekannt waren oder später von der weitergebenden Partei veröffentlicht wurden, oder</li> <li>• die unabhängig und selbständig von der empfangenden Partei entwickelt wurden, ohne gleichartige Informationen der anderen Partei gekannt oder verwendet zu haben, oder</li> <li>• die der empfangenden Partei von einem Dritten offen gelegt wurden, der nach Kenntnisstand der empfangenden Partei zu der Offenlegung berechtigt ist und keiner Geheimhaltungsverpflichtung unterliegt.</li> </ul> <p>Ausschließlich mit EFAG gemäß § 15 Aktiengesetz (German Stock Corporation Act) verbundene Unternehmen sind berechtigt, die Informationen zu erfassen, verarbeiten und nutzen (a) sofern diese zur Geheimhaltung der Informationen verpflichtet sind, und (b) sofern dies zur Vertragsdurchführung, zur Analyse oder Verbesserung der Qualität ihrer Leistungen oder ihres Leistungsportfolios oder zur Kundeninformation erfolgt und (c) sofern diese Informationen personenbezogene Daten sind, (i) die Unternehmen, an die diese personenbezogenen Daten übermittelt werden, ihren Sitz in einem Mitgliedsstaat der Europäischen Union oder einem anderen Vertragsstaat des Abkommens über den Europäischen Wirtschaftsraum haben oder die Einhaltung eines angemessenen Datenschutzniveaus gewährleisten und (ii) das Datengeheimnis gemäß § 5 Bundesdatenschutzgesetz gewahrt bleibt.</p>	<p>(2) Any information which</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• is publicly available and which was already known to the receiving Party at the time of receipt or which was subsequently published by the disclosing Party, or which</li> <li>• was developed independently and autonomously by the receiving Party without knowledge or use of equivalent information of the respective other Party, or which</li> <li>• was disclosed to the receiving Party by a third party which, to the best of the knowledge of the receiving Party, is authorized to disclose such information and which is not subject to an obligation to maintain secrecy,</li> </ul> <p>is exempt from the obligation to maintain secrecy.</p> <p>Only companies affiliated with EFAG pursuant to Section 15 Aktiengesetz (German Stock Corporation Act) are entitled to record, process and use such information (a) to the extent such affiliated companies are obligated to keep such information secret, and (b) to the extent such recording, processing and use takes place in order to execute the Connection Agreement, in order to analyze or improve the quality of their service or their service portfolio or in order to provide information to customers, and (c) to the extent such information consists of personal data, (i) provided that the companies to which such personal data is transmitted have their registered office in an EU Member State or in another contracting state of the European Economic Area Agreement, or that such companies guarantee compliance with an appropriate level of data protection, and (ii) provided that data secrecy pursuant to Section 5 Bundesdatenschutzgesetz (German Federal Data Protection Act) is observed.</p>
<p>(3) Der TPIP stimmt der Zusendung von Werbung per elektronischer Post durch EFAG und die mit ihr gemäß § 15 Aktiengesetz verbundenen Unternehmen zu. Diese Zustimmung kann jederzeit durch Zusendung einer Mitteilung an die E-Mail Adresse <a href="mailto:customer.support@eurexchange.com">customer.support@eurexchange.com</a> unentgeltlich widerrufen werden.</p>	<p>(3) The TPIP agrees to receiving advertisements via electronic mail by EFAG and by its affiliated companies pursuant to Section 15 Aktiengesetz (Stock Corporation Act). This agreement may be revoked at any time and free of charge by sending a notification to the following email address: <a href="mailto:customer.support@eurexchange.com">customer.support@eurexchange.com</a>.</p>

*X-pand into the Future*



# General Supplement to the Eurex Liquidity Provider Agreement

Version	1.0
Date	<del>1502.095.2018</del> 7

## Preamble

This document forms an integral part of the Eurex Liquidity Provider Framework (ELPF).

The ELPF consists of the Liquidity Provider Agreement, this General Supplement, Product Specific Supplements and the Price List of Eurex Clearing AG.

This document outlines the Incentives for the Liquidity Provider and the general requirements that need to be fulfilled in order to receive these Incentives. Further Incentives and requirements may be stipulated in the respective Product Specific Supplement or the Price List of Eurex Clearing AG.

## 1. Definitions

The following definitions shall apply in addition to the definitions stipulated in the LPA. In case of deviations of a definition, the definition stipulated in this General Supplement shall be applicable for the purposes of this document.

<b>Term</b>	<b>Definition</b>
<b>Alternative Contract Specifications</b>	shall have the meaning ascribed to such term in Number 3.2.1 of the Contract Specifications for Futures Contracts and Options Contracts at Eurex Deutschland and <del>Eurex Zürich</del> .
<b>Asymmetric Quotation</b>	Quotation in options series (call and put) in an expiry such that a call in a strike price does not need to be accompanied by a put in the same strike price.
<b>Basis Building Block (BBB)</b>	A set of minimum requirements in a product that is to be fulfilled in order to receive Monetary Incentives in that product (exception: Package Building Block).
<b>Building Blocks (BB)</b>	Requirement sets for Liquidity Providers. If a Building Block is fulfilled, Liquidity Provider may be eligible for a rebate, subject to additional conditions.
<b>Exceptional Circumstances</b>	Shall have the meaning ascribed to such term in section 2.2.2.
<b>Holding Time</b>	The uninterrupted time period in which a Quote Request is answered by Liquidity Provider with a valid quote.
<b>Larger Size Building Block (LBB)</b>	A set of minimum size requirements that are to be fulfilled in order to receive Monetary

---

---

**General Supplement**  
**to the Eurex Liquidity Provider Agreement**

---

---

0215. MaiSeptember

20187

---

Version 1.0

---

---

Page 3

---

---

Incentives in addition to the BBB incentives. The requirements consist of the fulfilment of BBB whereas the size component of each quote leg must be equal to or larger than the minimum BBB size requirement multiplied by a specific size factor.

---

**Liquidity Class**

The concept of Liquidity Classes differentiates rebate levels and quotation parameters according to the liquidity of the product. Details can be found on the website [www.eurexchange.com](http://www.eurexchange.com) > Products > Product Information.

---

**Liquidity Provider Eligible Transaction Fees**

shall mean transaction fees, which originate from the matching or the registration of derivatives transactions according to Number 3.1 of the Price List of Eurex Clearing AG.

---

**Liquidity Provider Eligible Volume**

shall mean any volume pursuant to Section 3.1.1 (3) to (5) (and further specified in the respective Supplement), which is eligible for the granting of Monetary Incentives under this Agreement.

---

**Maturity Range**

The maturity range comprises the number of expirations to be quoted.

---

**Monitoring Time**

Time period in which the provision of Quote Requests in Strategies is counted towards performance fulfilment in the Strategy Building Block.

Quote requests outside the Monitoring Time are considered to be invalid

The Monitoring Time is specified in the Product Specific Supplement.

---

**Package Building Block (PBB)**

A set of minimum requirements for a combination of products (package) that is to be fulfilled in order to receive Monetary Incentives in addition to the BBB incentives. -A package consists of more than one product (package component). If minimum requirements with regards to the package are met, then the

---



---

**General Supplement**  
**to the Eurex Liquidity Provider Agreement**

---

0215. MaiSeptember

20187

Version 1.0

---

Page 4

---

package requirement for every component of that package is considered to be fulfilled.

---

<b>Quotation Period</b>	Trading period between quotation start time and quotation end time on each trading day.
<b>Quote Request in Strategies</b>	Dedicated electronic request-for-quote message or a change in the reference data published by the Eurex Exchanges resulting in the creation of a complex instrument.
<b>Registered Customer</b>	shall mean an entity which entered into a Clearing Agreement in the form appended to the Clearing Conditions as Appendix 2 to 5 with a Clearing Member and Eurex Clearing AG as a registered customer.
<b>Required Coverage</b>	<p>A predefined percentage of the quotation period (calculated as a monthly average) on each trading day per calendar month for a predefined number of expirations (the maturity range) that needs to be covered by valid quotes.</p> <p>In the case of daily SMC Coverage, the parameter is calculated as a daily average.</p>
<b>Size Factor</b>	<p>Multiplier that is applied to the minimum size requirement of the BBB in order to obtain the size requirement for the LBB.</p> <p>The Size Factor must be equal to or greater than one.</p>
<b>Spread Factor</b>	<p>Multiplier that is applied to the maximum spread requirement of the BBB in order to obtain the spread requirement for the TBB.</p> <p>The Spread Factor must be equal to or smaller than one.</p>
<b>Strategy Building Block (Complex Instruments) (CBB)</b>	A set of minimum requirements for responding to Quote Requests in Strategies that is to be fulfilled in order to receive Monetary Incentives in addition to the BBB incentives.
<b>Stress Presence Building Block (SBB)</b>	A set of minimum requirements for quoting during Stressed Market Conditions in order to receive Incentives in addition to the BBB incentives.

---

---

<b>Stressed Market Conditions (SMC)</b>	<p>Situations of high volatility that may be triggered (a) by discretion of the Eurex Exchanges (SMC-Fast) or (b) automatically by significant short-time changes of price and volume, or resulting from volatility interruptions (SMC-Auto).</p> <p>In SMC (announced by the Eurex Exchanges), maximum spreads will be increased by 100 percent and the minimum quote size will be reduced by 50 percent.</p>
<b>Strike Price Window (SPW)</b>	<p>For options, the strike price window consists of a predefined number of strike prices (calls and puts) nearest to the current underlying price in every expiration month within the maturity range. Out of this predefined number of strikes Liquidity Provider may chose a predefined number of strikes to be quoted.</p>
<b>Tighter Spread Building Block (TBB)</b>	<p>A set of maximum spread requirements that are to be fulfilled in order to receive Monetary Incentives in addition to the BBB incentives. The requirements consist of the fulfilment of BBB whereas the spread component of each quote leg must be equal to or smaller than the maximum BBB spread requirement multiplied by a specific spread factor.</p>
<b>Tolerated Violation Days</b>	<p>Maximum number of days a Liquidity Provider may fall short of his performance requirement. A Liquidity Provider may fall short for a maximum of a product-specific number of tolerated violation days each month per product, provided that the difference is made up on other days to reach the required monthly average coverage.</p>
<b>Valid Quotes</b>	<p>A pair of buying (bid leg) and selling (ask leg) interests posted to the order book such that (a) each leg is subject to minimum size requirements and (b) the range between the ask price and the bid price does not exceed the maximum spread requirement.</p>

---

## 2. Liquidity Provider Requirements

---

## 2.1. General provisions

- (1) Liquidity Provider shall provide valid quotes to the order book
  - a. For options, only quote messages as defined by the T7 Functional Reference are considered to be quotes. Single sided quotes are not accepted, unless a bid and an offer are submitted with single sided quotes.
  - b. For futures, quote messages as defined by the T7 Functional Reference are considered to be quotes. In addition, limit orders from the M account are relevant, where the best-priced orders from each side are considered and combined to form a volume-weighted pair, which is interpreted as a quote. Single sided quotes are measured like limit orders.
- (2) In addition, the requirements stipulated in Section 2.3 apply.

## 2.2. Stressed Market Conditions and Exceptional Circumstances

Liquidity Provider may receive Incentives when providing liquidity in Stressed Market Conditions (SMC) pursuant to Art. 6 1 lit. b) in the products pursuant to Art. 5(1) lit. b) and c) of Commission Delegated Regulation (EU) 2017/578. Furthermore, Regulated Market Makers shall not be obliged to provide liquidity in Exceptional Circumstances pursuant to Art. 3 of Commission Delegated Regulation (EU) 2017/578.

### 2.2.1. Stressed Market Conditions

- (1) Liquidity Provider may receive Incentives for quoting during Stressed Market Conditions in certain products if the respective requirements are met.
- (2) Stressed Market Conditions take the form of SMC-Fast (former Fast Market) and SMC-Auto (see below).
- (3) During SMC, quotation requirements of Liquidity Provider are broadened for all Building Blocks pursuant to Section 2.3. A dedicated Building Block further incentivizes the fulfilment of Liquidity Provider requirements during SMC (both during SMC-Fast and SMC-Auto), pursuant to Subsection 2.3.6.
- (4) The following requirements apply for Stressed Market Conditions. At the Eurex Exchanges, two trading periods shall be considered as Stressed Market Conditions, SMC-Fast and SMC-Auto.

#### 2.2.1.1. SMC-Fast

In specific market situations, the Eurex Exchanges may announce Stressed Market Conditions ("SMC-Fast" - former: "Fast Market"). The Eurex Exchanges may declare SMC-Fast Events in all products admitted to trading at the Eurex Exchanges. The Eurex Exchanges may also declare SMC-Fast Events after Exceptional Circumstances.

#### 2.2.1.2. SMC-Auto

- (1) The Eurex Exchanges shall, for futures, consider significant short-term changes of prices and volumes or the trading period resulting from volatility interruption as
-

automatically invoked Stressed Market Conditions (SMC-Auto). If the respective parameters are met, SMC-Auto is being applied automatically and announced immediately to trading participants. -For options, the state SMC-Auto is invoked when the corresponding future product is in SMC-Auto (e.g., SMC-Auto in FESX will automatically invoke SMC-Auto in OESX).

- (2) The Eurex Exchanges may apply the trading condition SMC-Auto in all products admitted for trading at the Eurex Exchanges that are flagged accordingly.
- (3) SMC-Auto is invoked per product for the duration of 10 minutes.

### **2.2.2. Exceptional Circumstances**

- (1) Liquidity Provider requirements may be suspended during Exceptional Circumstances. Exceptional Circumstances are defined in Article 3 of Commission Delegated Regulation (EU) 2017/578, whereas the Eurex Exchanges makes public the occurrence of Exceptional Circumstances, except for paragraph (2).
- (2) In the special case Exceptional Circumstances due to the inability of the Liquidity Provider to maintain prudent risk management practices pursuant to Article 3 (d) of Commission Delegated Regulation (EU) 2017/578, the Liquidity Provider has to submit a prompt notice of the Liquidity Provider's inability to maintain prudent risk management practices to Eurex Exchanges outlining the issue, the start date and time of the issue at hand, and when these are expected to be resolved. Liquidity Providers have also to submit prompt notice when exceptional circumstances have ended. -The Eurex Exchanges may require the Liquidity Provider to submit further details and evidence on its inability to maintain prudent risk management practices. Based on the provided evidence, the Eurex Exchanges will decide on the suspension of Liquidity Provider requirements. Per default, Exceptional Circumstances declared by Liquidity Provider are valid for one day. Exceptional Circumstances persisting for more than one day must be reported for each day separately.
- (3) Liquidity Provider may quote during Exceptional Circumstances. In these cases, the performance is counted towards fulfilment of the requirements. During Exceptional Circumstances, the minimum requirements are broadened for all Building Blocks as in the case of Stressed Market Conditions, as outlined in section 2.2.1 (3).

### **2.3. Building Blocks**

- (1) The granting of rebates and the concrete rebate levels to be applied on a rebate pursuant to Section 3.1.1. are dependent on the fulfilment of Building Blocks applicable for different products. These requirements are split into several elements:
    - Basis Building Block (BBB);
    - Package Building Block (PBB);
    - Strategy Building Block (Complex Instruments) (CBB);
    - Larger Size Building Block (LBB);
    - Tighter Spread Building Block (TBB);
    - Stress Presence Building Block (SBB).
-

- (2) In general, the fulfilment of the requirements in the respective Basis Building Block per product is prerequisite for any Liquidity Provider rebates to be granted. However, this restriction does not apply to the Package Building Block.
- (3) Upon fulfilling the Basis Building Block, the fulfilment of further Building Blocks can increase the overall rebate level (the pre-requisite to fulfilling the Basis Block does not apply to the Package Building Block). All further Building Blocks can be fulfilled independently of each other. The sum of all eligible Building Block rebate levels defines the rebate level per product to be applied on the LP Eligible Transaction Fees.
- (4) If the requirements have been fulfilled in the respective package, all products within this package are granted the basis as well as the package rebate level, irrespective of the Basis Building Block fulfilment. In this case, the Strategy rebate is granted if the CBB is fulfilled and the Stress Presence rebate is granted if the SBB is fulfilled.
- (5) In case the product does not have an MMO-flag set (see section 2.3.6) but belongs to Equity Index Options, Equity Options or ETF Options, the applicable rebate for the SBB is granted by default as long as either the BBB or the PBB has been fulfilled.
- (6) Only the Basis Building Block is available for all products admitted for trading at the Eurex Exchanges that have a Liquidity Provider scheme in place. The other Building Blocks are available for specific products admitted for trading at the Eurex Exchanges. The availability of Building Blocks per product is outlined in the following table, whereas for individual products this assignment may deviate, if so stipulated in the respective Product Specific Supplement.

Table 1: Applicability of Liquidity Provider Building Blocks per Product Group. The categorization is valid unless defined otherwise in the Product Specific Supplements.

	BBB	PBB	CBB	LBB	TBB	SBB
<b>Options</b>						
Equity Index Options	✓	✓	✓	✓	✓	✓
Equity Options	✓	✓	✓	✓	✓	✓
EXTF-Options	✓	✓				✓
Interest Rate Options	✓	✓	✓	✓	✓	
Other Option Products	✓	✓				
<b>Futures</b>						
Index Futures	✓	✓				✓
Single Stock Futures	✓	✓				✓
Kospi-Futures	✓	✓				✓
Taiex-Futures	✓	✓				✓

EXTF-Futures	✓	✓				✓
Other Futures Products	✓	✓				

**2.3.1. Basis Building Block (BBB)**

- (1) The Basis Building Block of a product in a time period is considered as fulfilled if, in that product, valid quotes are entered such that
- in the required BBB number of strikes of the Strike Price Window,
  - for the required BBB number of expiries (maturity range),
  - the minimum BBB size requirement,
  - the maximum BBB spread requirement, and
  - the minimum BBB requirement for responses to quote requests, and
  - potential additional requirements that are specified in the Product Specific Supplement

are fulfilled for the required BBB covered time in that time period.

- (2) During Stressed Market Conditions (SMC) pursuant to Section 2.2.1, the minimum BBB size requirement shall be halved, and, further, the maximum BBB spread requirement shall be doubled.

**2.3.2. Package Building Block (PBB)**

- (1) The Package Building Block for a product in a time period is considered as fulfilled if
- the Basis Building Block is fulfilled in a pre-defined number of products of that package, and
  - in the case that the PBB parameters should deviate from the BBB parameters as outlined in 2.3.1, the respective PBB parameters are fulfilled, and
  - potential additional requirements that are specified in the Product Specific Supplement

are fulfilled for the required PBB covered time in that period.

- (2) Liquidity Provider is eligible for a basis rebate and a package rebate in a given product although the BBB for that product is not fulfilled (see section 2.3 lit (4)).

**2.3.3. Strategy Building Block (Complex Instruments) (CBB)**

- (1) The Strategy Building Block is available to options products assigned to Liquidity Class 1 and Liquidity Class 2.
- (2) The Strategy Building Block in a product in a time period is considered as fulfilled if,
- (i) the requirements pursuant to Paragraphs (3) and (4) are met and (ii) valid quote requests during the monitoring time are answered such that Liquidity Provider
    - responds to incoming strategy requests with a response time of max. 20 seconds

- provides a firm quote for the minimum time of 20 seconds (Holding Time). If a strategy quote is traded, the obligation for the required holding time for the specific strategy is deemed to be fulfilled;
- enters a new quote and holds for the minimum time of 20 seconds if the same strategy is re-requested.

Quotes can be updated as often as necessary during the Holding Time.

(3) The following requirements with regards to the number of quote requests shall apply for the determination whether the Strategy Building Block in a given product is fulfilled:

- a) A monthly minimum number of valid strategy quote requests (“floor”) shall be applied at the end of the last trading day of the month per product. If on the last trading day of the month the number of valid strategy quote requests in a product is (i) equal to or lower than the floor, the response to the quote request requirement in the product is deemed fulfilled for this month or (ii) greater than the floor, Liquidity Provider needs to fulfil the minimum coverage requirement of the total number of valid quote requests during the month in that product.
- b) Per product and day, a maximum number of valid strategy quote requests (“ceiling”) in option strategies are counted, of which 50% must be answered.

(4) The following additional requirements shall apply for the determination whether the Strategy Building Block in a given product is fulfilled:

- a) Strike Price Window (SPW) and Maturity Range: The SPW and the Maturity Range of the Basis Block requirements provide the universe of options combinations for each product; strategies where at least one leg is outside the SPW do not need to be quoted.
- b) Options close to maturity: Strategies that contain an options leg that expires five trading days later or less will not be part of the measurement.
- c) Quotation Parameters: The quotation parameters relate to the quotation parameters of the outright option:
  - The minimum quote size is dependent upon the options combination of a given strategy. The minimum quote size for the CBB is a multiple of the Basis Block minimum quote size of the outright. The multiplier is published in the Product Specific Supplement.
  - Maximum Quote Spreads: Depending on the options combination, the maximum spread for the CBB will be a multiple of the respective Basis Block maximum spread of the outright options. The multiplier is published in the Product Specific Supplement.
  - The spread will be determined by the net premium of the option strategy:

**Example**

Assumptions:
--------------

- An option is in spread class 10: where options premiums from 15 to 225 index points can be quoted with an 8 percent spread.
- The multiplier for the maximum spread is assumed to be 1x relative to the outright spread.
- A call spread consists of a long call with a premium of 45 points and a short call with a premium of 25 points.

Result:

The maximum quote size for the CBB of the call spread is 1.6 points:

$1 \text{ (multiplier)} * 8\% \text{ (max BBB quote size outright)} * 20 \text{ points (net prem.)}$ .

#### **2.3.4. Larger Size Building Block (LBB)**

- (1) The Larger Size Building Block in a product in a calendar month is considered as fulfilled if, in that product, the BBB is fulfilled whereas a valid quote counts into the performance only if it features a size that is equal to or greater than the minimum size requirement of the BBB – multiplied by a specific size factor – on both legs of the quote (Size Factor).
- (2) The respective factors may differ per liquidity class as defined in the Product Specific Supplements.
- (3) In Stressed Market Conditions (SMC) pursuant to Section 2.2.1, the Size Factor applies to the reduced BBB minimum quote size requirements that are valid during SMC.

#### **2.3.5. Tighter Spread Building Block (TBB)**

- (1) The Tighter Spread Building Block in a product in a time period is considered as fulfilled if, in that product, the BBB is fulfilled whereas a valid quote counts into the performance only if it features a spread that is equal to or smaller than the spread required by the maximum spread of the BBB – multiplied by a specific spread factor – on both legs of the quote (Spread Factor).
- (2) The respective factors may differ per liquidity class as defined in the Product Specific Supplements.
- (3) In Stressed Market Conditions (SMC) pursuant to Section 2.2.1, the Spread Factor applies to the increased BBB maximum spread requirements that are valid during SMC.

#### **2.3.6. Stress Presence Building Block (SBB)**

The Stress Presence Building Block in a product (for products where the “Market Making Obligation (MMO)” flag is set) in a time period is considered as fulfilled if, during Stressed Market Conditions (SMC) pursuant to Section 2.2.1, valid quotes are entered such that

- in the required BBB number of strikes of the Strike Price Window,
  - for the required BBB number of expiries (maturity range),
-



- the reduced BBB minimum size requirement that is valid during SMC pursuant to Section 2.2.1, and
- the increased BBB maximum spread requirement that is valid during SMC pursuant to Section 2.2.1

are fulfilled for the required SBB covered time in that time period.

The following shall apply with regards to the fulfilment of the SBB when the considered time period is one calendar month: A fixed threshold SMC duration will exist per product and calendar month. If the total SMC time in a product and in a calendar month is below the threshold, then the monthly SBB requirement in that product is considered as fulfilled (subject to the provisions stated in section 2.3 (2) and (4)), regardless of the actual LP performance.

## **2.4. Other Requirements**

Liquidity Provider shall identify and mark such orders and/or quotes which can be attributed to the liquidity provisioning under this Agreement. In particular, Liquidity Provider shall fulfil the requirements on the liquidity provision activity pursuant to Number 6.11 of the Guidelines "Transaction reporting, order record keeping and clock synchronisation under MiFID II" (ESMA/2016/1452) issued by ESMA and shall provide the relevant information for Field 7, Field 8 and Field 3, if applicable.

## **3. Liquidity Provider Incentives**

Liquidity Provider may receive Incentives that can be Monetary and Non-Monetary.

### **3.1. Monetary Incentives**

Monetary Incentives can take the form of, e.g., rebates on transaction fees.

#### **3.1.1. Liquidity Provider Rebates**

- (1) EFAG shall provide and ECAG shall apply Liquidity Provider Rebates on a monthly basis
  - (i) on Liquidity Provider Eligible Transaction Fees pursuant to Paragraph (2)
  - (ii) for providing Liquidity Provider Eligible Volume pursuant to Paragraphs (3) to (5) if (iii) the Liquidity Provider Requirements as stated in Section 2 for a specific product or product group in a given calendar month and (iv) all further requirements of this Section are met.
- (2) Transaction fees, which originate from the matching or the registration of derivatives transactions according to Number 3.1 of the Price List of Eurex Clearing AG ("**Liquidity Provider Eligible Transaction Fees**") are eligible for Liquidity Provider rebates.

- 
- (3) Liquidity Provider Eligible Volume considers all transactions per Eurex Member ID which have been correctly booked on M-Accounts.
- (4) When determining Liquidity Provider Eligible Volume, no volume is considered
- (i) Which is booked on M-Accounts and is afterwards transferred to A- or P-Accounts of the same Clearing Member, Non-Clearing Member or Registered Customer; or
  - (ii) Which is taken up by any other Clearing Member, Non-Clearing Member or Registered Customer.
- (5) Alternative Contract Specifications are not considered in Liquidity Provider Eligible Volume and hence, are not eligible for Liquidity Provider rebates.
- (6) The rebate level applicable to Liquidity Provider Eligible Transaction Fees is subject to the fulfilment of different Building Blocks, which are defined in Section 2.3.

### **3.1.2. Other Monetary Incentive Schemes**

- (1) Liquidity Provider may receive further Monetary Incentives which will be included in the respective Product Specific Supplement.

### **3.2. Non-Monetary Incentives**

- (1) Non-Monetary Incentives take the form of increased limits for the Excessive System Usage (ESU) fee.
- (2) Liquidity Provider shall be eligible for the increased ESU limit on a trading day, if the Stress Presence Building Block per product is fulfilled on that trading day according to the provisions outlined in the General Terms and Conditions to the Agreement on the technical connection and the utilization of the Exchange-EDP of Eurex Deutschland and ~~Eurex Zürich~~ (Connection Agreement) and its Price List.
-

Price List to the Agreement on the technical connection and the utilization of the Trading System of Eurex Deutschland and Eurex Zürich (Connection Agreement)

1. Monthly fees for the technical connection to T7 (connection fees)

Service	Bandwidth (Mbit/s)	Fee per Connection (EUR/month)							
		Co-Location (Equinix)	Leased Line in Tier A1	Leased Line in Tier A2	Leased Line in Tier B1	Leased Line in Tier B2	Leased Line in Tier C	Leased Line in Tier D	iAccess
Eurex Multi-Interface Channel (MIC)	up to 5 <sup>x1</sup>	750	750	750	750	750	750	750	500 <sup>x2</sup>
	80	3,000	4,200	4,200	6,400	6,400	6,900	-	-
	260	4,000	5,400	-	8,000	-	R	-	-
	760	5,000	6,500	-	9,500	-	R	-	-
Co-Location Mkt. Data Eurex EMDI	10,000	4,500	-	-	-	-	-	-	-
Co-Location 2.0 Mkt. Data Eurex EMDI	10,000	5,000	-	-	-	-	-	-	-
Co-Location Mkt. Data Eurex EOBI	10,000	5,500	-	-	-	-	-	-	-
Co-Location 2.0 Mkt. Data Eurex EOBI	10,000	6,000	-	-	-	-	-	-	-
Co-Location Mkt. Data Eurex EMDI & Eurex EOBI	10,000	6,500	-	-	-	-	-	-	-
Co-Location 2.0 Mkt. Data Eurex EMDI & Eurex EOBI	10,000	7,000	-	-	-	-	-	-	-
Co-Location Transaction Eurex ETI	10,000	4,500	-	-	-	-	-	-	-
Co-Location 2.0 Transaction Eurex ETI	10,000	5,000	-	-	-	-	-	-	-
Eurex GUI-Channel (in combination with MIC)	1	40	60	R	100	R	110	-	-
	3	110	170	R	300	R	340	-	
	10	380	600	R	1,000	R	1,100	-	

**Price List to Connection Agreement  
Eurex Frankfurt AG**

024.045.2018

Page 2

	<b>40</b>	1,500	2,300	R	4,000	R	4,600	-	
<b>Eurex GUI via Internet</b>	n/a	300 <sup>X3</sup>							
<b>Eurex T7/FX GUI via Internet</b>	n/a	300 <sup>X3</sup>							
<b>Eurex GUI-only-Channel (on lines without MIC)</b>	<b>5</b>	-	750	R	750	R	750	-	-
	<b>10</b>	-	900	R	1,600	R	1,800	-	
	<b>40</b>	-	2,300	R	4,000	R	4,600	-	

Service	Bandwidth of used Installation (Mbit/s)	Fee per used Installation (EUR/month)		
		Up to 2 Sessions	3 to 6 Sessions	More than 6 Sessions
<b>Connection via Multi-Member System Provider<sup>X4</sup></b>	<b>up to 5<sup>X1</sup></b>	0	0	0
	<b>80-760</b>	200	400	800
	<b>10,000</b>	400	800	1,600

**Legend**

<b>Tier A1</b>	Metro areas of Amsterdam, Frankfurt, London, Milan, Paris, and Zürich
<b>Tier A2</b>	Metro areas of Chicago, New York, Hong Kong and Singapore
<b>Tier B1</b>	Germany, France, UK, The Netherlands, Austria and Switzerland
<b>Tier B2</b>	U.S.
<b>Tier C</b>	Belgium, Ireland, Italy, Luxembourg, Sweden, Spain, Portugal, Denmark and Finland
<b>Tier D</b>	Australia, Gibraltar and Greece
<b>R and other Locations</b>	Availability of high-bandwidth MIC (80 Mbit/s, 260 Mbit/s and 760 Mbit/s) and Eurex Trader GUI in other locations on request.
<b>X1</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>In the metro areas of Chicago, New York and in the U.S. only 1.5 Mbit/s is available.</li> <li>In the metro areas of Hong Kong, Singapore, in Australia, Gibraltar and Greece only 2 Mbit/s is available.</li> </ul>
<b>X2</b>	For Combined Access, the bandwidth of the iAccess connection will be aligned with the bandwidth of the associated leased line.

<b>X3</b>	GUI connection via internet is free of charge for participants with a MIC, a GUI-Channel, a 10 Gbit/s connection in Co-Location or if a connection via a service provider is used, otherwise the monthly charge of EUR 300/month applies (per participant, number of open Eurex Trader GUIs not limited)
<b>X4</b>	The participant is charged a fee for each installation of a Multi-Member-System Provider that can be used. The fee is determined by the provided bandwidth and the number of trading sessions registered per installation. If there are already fees paid for MICs, GUI-Channels and connections in Co-Location then no fees up to this amount will be charged for connecting via Multi-Member-System Providers. The connection via a Multi-Member-System Provider which is an affiliated company is exempted from this fee.
<b>Remarks</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>• Tier prices are reference prices only and may vary depending on specific participant locations and technical feasibility. Prices for other locations on request.</li><li>• 10 Gbit/s is available in specific Co-Location (Equinix) rooms only.</li></ul>

## 2. Monthly fees for the usage of the Trading System T7 and T7/FX

Trading System Usage	Fee (EUR/month)
Eurex ETI Low Frequency Light Session (max. 50 Transactions/Second)	250
Eurex ETI High Frequency Light Session (max. 50 Transactions/Second)	250
Eurex ETI Low Frequency Full Session (max. 150 Transactions/Second)	500
Eurex ETI High Frequency Full Session (max. 150 Transactions/Second)	500
Eurex FIX Trading Session (max. 50 Transactions/Second)	250
Eurex FIX Back Office Session	100
Eurex ETI Back Office Session	100

### Legend

<b>Remarks</b>	Monthly fees for ETI- and FIX-Sessions are rebated with 100% up to a maximum of 1,000 € per month and Trading Participant.
	Eurex FIX Trading Session and Eurex FIX Back Office Session are not available for the Trading System T7/FX

## 3. Monthly fees for Market Signals

Market Signal	Entgelt (EUR/Monat)
Eurex IOC Liquidity Indicator for Options	2,500
Intraday Volatility Forecast	300
Risk Alerts	50

### Legend

<b>Remarks</b>	Any Market Signal can be ordered once per Trading Participant. A MIC or 10 Gbit/s connection is required.
----------------	---

#### 4. Excessive System Usage Fee

Eurex Frankfurt AG charges fees for the excessive system usage following the requirements of § 4 Paragraph 3 of the General Terms and Conditions of the Agreement on the technical connection and the utilization of the Exchange-EDP of Eurex Deutschland and ~~Eurex Zürich~~ (Connection Agreement) and this Number 4.

a) Parameters for the calculation

For the calculation of the transaction limits following § 4 Paragraph 3 lit. b) of the Connection Agreement, a distinction is made between two limit types: "All Transactions" and "Standard Orders".

For the limit-type "All Transactions" the following parameters are used:

Product Type	Grace Factor	Volume Factor	Non-MM Floor	Spread Quality	MM Base
OSTK FSTK	0.25	50	150,000	0.0	150,000
				0.2	300,000
				0.3	450,000
				0.4	600,000
FINX OFIX FVOL OINX FCUR OCUR	0.25	50	250,000	0.0	250,000
				0.2	500,000
				0.3	750,000
				0.4	1,000,000
FBND FINT OFBD OFIT	0.25	50	200,000	0.0	200,000
				0.2	300,000
				0.3	500,000
				0.4	1,000,000
New Asset Classes	0.25	50	250,000	0.0	250,000
				0.2	500,000
				0.3	750,000
				0.4	1,000,000

A trading participant, acting as liquidity provider who signed the Liquidity Provider Agreement and fulfilled the defined requirements of the so-called Stress Presence Building Block on a day with Stressed Market Conditions, is, according to the General Supplement of the Liquidity Provider Agreement, eligible for an increased MM base by 10% on that day. For all rights and duties of the liquidity provider, the provisions of the Liquidity Provider Agreement apply.

For the limit-type "Standard Orders" the following parameters are used:

Product Type	Grace Factor	Volume Factor	Non-MM Floor	Spread Quality	MM Base
OSTK FSTK	0.25	10	30,000	n/a	n/a
				n/a	n/a
				n/a	n/a
				n/a	n/a
FINX OFIX FVOL  OINX FCUR OCUR	0.25	10	50,000	n/a	n/a
				n/a	n/a
				n/a	n/a
				n/a	n/a
FBND FINT OFBD OFIT	0.25	10	40,000	n/a	n/a
				n/a	n/a
				n/a	n/a
				n/a	n/a
New Asset Classes	0.25	10	50,000	n/a	n/a
				n/a	n/a
				n/a	n/a
				n/a	n/a

Parameters are assigned per product based on its unique product type which is published in the product overview on the Eurex website.

b) Fee

The fee levels per exceeded transaction depend on the degree of the violation and are defined as follows:

Excessive System Usage Fee per exceeded transaction	With a violation of the transaction limit by
€ 0.05	50%
€ 0.10	50% - 100%
€ 0.25	> 100%



**5. Selective Request for Quote Service („SRQS“) (Section 4.9 of the Conditions for Trading at Eurex Deutschland and Eurex Zürich)**

**5.1 Arranging Fee**

- (1) The Responder to the Request for Quote is charged an arranging fee per final SRQS Order. Only contracts of the largest leg of the final SRQS Order are charged.
- (2) Exempt from paragraph (1) sentence 2 are Options Volatility Strategies where additionally the underlying futures leg is charged.
- (3) The fee may differ for each product and is defined in the following table:

<b>Product / Product Group</b>	<b>Currency</b>	<b>Fee per contract</b>
<b>Interest Rate Derivatives</b>		
<b>Interest Rate Futures</b>		
Three-Month EURIBOR Futures	EUR	0.25
Euro Bund Futures	EUR	0.25
Euro Bobl Futures	EUR	0.25
Euro Schatz Futures	EUR	0.25
Euro-OAT Futures	EUR	0.25
Euro-BTP Futures	EUR	0.25
<b>Interest Rate Options</b>		
Options on Three-Month EURIBOR Futures, One-Year, Two-Year, Three-Year and Four-Year EURIBOR Mid-Curve Options on Three-Month EURIBOR Futures	EUR	0.25
Options on Euro Bund Futures	EUR	0.25
Options on Euro Bobl Futures	EUR	0.25
Options on Euro Schatz Futures	EUR	0.25
Options on Euro-OAT Futures	EUR	0.25
Options on Euro-BTP Futures	EUR	0.25

**5.2 SRQS Usage Fee**

- (1) A monthly Usage Fee is charged per trader to each trading participants for the usage of the SRQS. Usage is defined as sending or responding to a Request for Quote.
- (2) The fees per trader are defined in the following table:

<b>Service</b>	<b>Chargeable Item</b>	<b>Fee</b>
<b>SRQS Usage Fee</b>	First trader	500 EUR
	Each additional trader	250 EUR

## **6. Maturity and further explanation**

Fees will be charged monthly and become due by the third Business Day of the following calendar month.

Depending on the chosen connection component and the number of connection components chosen, monthly connectivity fees will be charged by Eurex Frankfurt AG.

The grand total of the monthly connection fees will be calculated by the sum of released connections of a Trading Participant, multiplied by the amount of the relevant price per connection component.