

Eurex Clearing Circular 091/18

Amendments to the Clearing Conditions of Eurex Clearing AG including FCM Rules, introduction and extension of fee waiver

Summary

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

1. Introduction of bank transfer as a payment option for Specific Lender License Holders in Eurex Clearing's Lending CCP
2. Removal of Appendix 9 to the Clearing Conditions in the context of LSOC refinements
3. Amendments with respect to the decommissioning of Euribor® fixings for two weeks, two months and nine months
4. Waiver of concentration add-on on the Security Collateral Fee extended until further notice
5. Alignment of reduced fee thresholds for Weekly Options on Euro-Bund Futures
6. Amendments to Chapter II of the Clearing Conditions
7. Introduction of a fee waiver for Position Closing Adjustment fees for certain Interest Rate Derivatives on Market Maker Accounts
8. Editorial changes to the Price List of Eurex Clearing AG
9. Replacement of benchmark reference rate for the calculation of interest rates on customer cash collateral in British Pound from RONIA to SONIA

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

The amendments under items 1 to 3 and 5 to 8 will become effective as of **3 December 2018**, the extension of the fee waiver (item 4) will become effective **immediately** and the replacement of the benchmark reference rate (item 9) will become effective as of **1 November 2018**.

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

Attachments:

- Updated sections of Clearing Conditions, FCM Regulations and Price List of Eurex Clearing AG

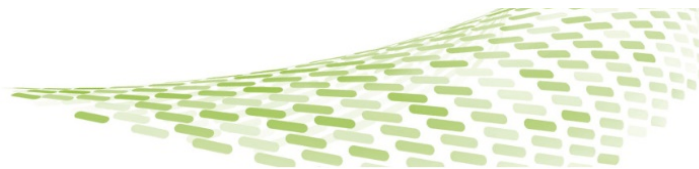
Date: 26 October 2018

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

Authorized by:
Heike Eckert

Target group:
• All departments

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



Amendments to the Clearing Conditions of Eurex Clearing AG including FCM Rules, introduction and extension of fee waiver

1. Introduction of bank transfer as a payment option for Specific Lending License Holders in Eurex Clearing's Lending CCP

As certain types of Specific Lending License Holders (SLLHs), for example UCITS funds, may not be allowed to pay via direct debit, bank transfer is introduced as an additional payment option.

To reflect the change, the following provision of the Clearing Conditions will be amended as outlined in Attachment 1:

- Chapter IX Part 1 Number 1.1.3. (5) d)

2. Removal of Appendix 9 to the Clearing Conditions in the context of LSOC refinements

As the U.S. Clearing Model LSOC was removed from the Clearing Conditions, Appendix 9 to the Clearing Conditions is obsolete and will be removed.

3. Amendments with respect to the decommissioning of Euribor® fixings for two weeks, two months and nine months

As announced by the European Money Markets Institute (EMMI) on 26 March 2018, the two weeks, two months and nine months Euribor® index tenors will be decommissioned on 3 December 2018.

Due to this decommissioning, Eurex Clearing will update cleared trades and change the trade loading/validation logic.

To reflect the changes, the following provisions of the Clearing Conditions will be amended as outlined in Attachment 2:

- Chapter VIII Part 2 Number 2.1.5.1 Paragraph 7 (c)
- Chapter VIII Part 4 Number 4.1.5.1 Paragraph 6 (c)

Furthermore, the following provision of the FCM Regulations of Eurex Clearing AG (FCM Regulations) will be amended as outlined in Attachment 3:

- Chapter II Part 2 Number 2.1.5.1 Paragraph 7 (c)

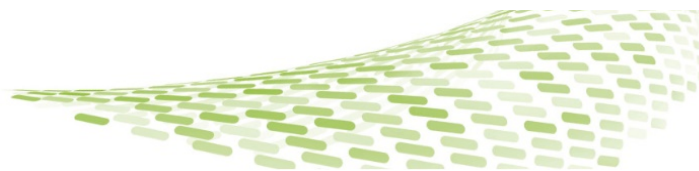
4. Waiver of concentration add-on on the Security Collateral Fee extended until further notice

We communicated in Eurex Clearing circular 029/18 that Clearing Members with a cash collateral proportion of less than 20 percent of the total margin and default fund requirement will be charged an additional concentration add-on on security collateral. Eurex Clearing has waived the concentration add-on until 1 January 2019. However, Eurex Clearing has decided to continue waiving the concentration add-on on the security collateral fee until further notice.

5. Alignment of reduced fee thresholds for Weekly Options on Euro-Bund Futures

As of 3 January 2018, new minimum block trade sizes have been introduced for fixed income options (see Eurex circular 140/17). As of 2 July 2018, the threshold for the reduced fee was changed for main options on Euro-Bund Futures (OGBL) and is now 5,000 contracts for A- and P-Accounts (see Eurex circular 039/18).

New threshold for the reduced fee for Weekly Options on Euro-Bund Futures will be 5,000 contracts for A- and P-Accounts.



6. Amendments to Chapter II of the Clearing Conditions

With the launch of Release 4.1 of Eurex Clearing's C7 clearing architecture in December 2018, enhancements for Position Transaction Management will be introduced which have to be reflected in the Clearing Conditions. In particular, position keeping on the Market Maker accounts will be changed from net to gross, i.e. positions may be open on both the long and the short side. In addition, the transaction duration (lifetime of a transaction) will be extended to three days, which also requires amendments to the provisions on LDX IRS Constant Maturity Futures and on FX Rolling Spot Futures.

To implement the changes, the following provisions of the Clearing Conditions will be amended as outlined in Attachment 4:

- Chapter II Part 1 Numbers 1.3.2, 1.3.3, 1.3.5
- Chapter II Part 2 Numbers 2.8.8, 2.12.8

7. Introduction of a fee waiver for Position Closing Adjustment fees for Interest Rate Derivates on Market Maker Accounts

With the effective date 3 December 2018, the Position Closing Adjustment fees for certain Interest Rate Derivatives (pursuant to Number 3.3 of the Price List of Eurex Clearing AG) on Market Maker Accounts will be waived until further notice for the following products:

- Options on Three-Month EURIBOR Futures, One-Year, Two-Year, Three-Year and Four-Year EURIBOR Mid-Curve Options on Three-Month EURIBOR Futures
- Options on Euro-Bund Futures, Options on Euro-Bobl Futures, Options on Euro-Schatz Futures
- Options on Euro-OAT Futures, Options on Euro-BTP Futures

This fee waiver is to support an extension of the transition period for the discontinuation of rebates on taken-up volume in Interest Rate Options (see Eurex circulars 039/18 and 074/18).

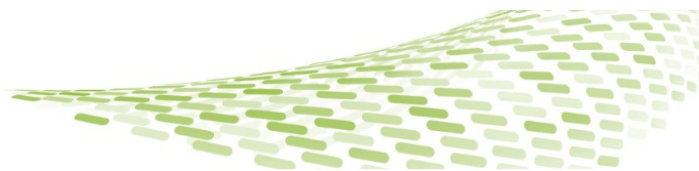
8. Editorial changes to the Price List of Eurex Clearing AG

The existing terms "Market-Making" and "Market Maker" pursuant to Number 3 of the Price List of Eurex Clearing AG (Price List) are renamed to "Liquidity Provision" and "Liquidity Provider".

The Liquidity Provision scheme for FX Options ended in December 2017 (see Eurex circular 135/14). The corresponding reference to this scheme for FX Options in table „Further products and groups“ pursuant to Number 3.2.1 of the Price List has therefore been deleted.

With the introduction of consolidated Volume Rebates for Multiple Clearing Relationships as of July 2018 (see also Eurex Clearing circular 047/18) a new section (4) was added to Number 3.2.2.1 „General Provisions“ which led to a change of paragraph references in Number 3.2.2 ("Volume Rebates").

The editorial changes to the Price List are outlined in Attachment 5.



9. Replacement of benchmark reference rate for the calculation of interest rates on customer cash collateral in British Pound from RONIA to SONIA

To increase transparency for the calculation of interest rates on customer cash collateral, Eurex Clearing has introduced a publicly available benchmark reference rate per currency as of 3 April 2018, communicated with Eurex Clearing circular 029/18. Due to the low turnover and high volatility of the RONIA benchmark reference rate, which only captures a relatively small subset of the market, Eurex Clearing will replace the benchmark reference rate for the calculation of interest rates on customer cash collateral in British Pound (GBP) from RONIA to SONIA as of 1 November 2018. The SONIA benchmark rate is widely used in the market with a high underlying turnover and is administered by the Bank of England.

Please note that in a negative interest rate environment, Eurex Clearing only applies benchmarks reference rates if the customer interest rates calculated on the basis of such benchmarks are more beneficial for the customer than those calculated on the basis of actually realised expenses. In exceptional cases such as, but not limited to, extraordinary market conditions or disruptions, Eurex Clearing reserves the right to apply interest rates actually received through the placement of funds instead of applying predefined benchmark rates.

As of the effective date 3 December 2018, the full versions of the amended Clearing Conditions, FCM Regulations and Price List will be available for download on the Eurex Clearing website www.eurexclearing.com under the following link:

Resources > Rules and Regulations

Pursuant to Chapter I Part 1 Number 17.2.2 and Number 17.2.6 of the Clearing Conditions, each change and amendment of the Clearing Conditions published by this circular to Clearing Members, Non-Clearing Members, Registered Customers, OTC-IRS-FCM Clients and Basic Clearing Members affected by such change or amendment (Affected Customers) at least fifteen (15) Business Days prior to the effective date indicated herein, are deemed accepted by each Affected Customer, unless it objects by written notice to Eurex Clearing AG within such period. The right of Eurex Clearing AG to terminate the Clearing Agreement pursuant to Chapter I Part 1 Number 7.2.1 Paragraph (4) of the Clearing Conditions shall remain unaffected.

Pursuant to Chapter I Number 16.2.4 of the FCM Regulations, each change and amendment of the FCM Regulations published by this circular to FCM Clearing Members affected by such change or amendment (Affected Customers) at least fifteen (15) Business Days prior to the effective date indicated herein, is deemed accepted by each Affected Customer, unless it objects by written notice to Eurex Clearing AG within such notification period. The right of Eurex Clearing AG to terminate the Clearing Agreement pursuant to Chapter I Part 1 Number 9.2.1 Paragraph (1)(d) of the FCM Regulations shall remain unaffected.

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

If you have any questions or require further information, please contact your Key Account Manager Clearing, e-mail: clearing.services-admission@eurexclearing.com.

26 October 2018

Chapter IX of the Clearing Conditions of Eurex Clearing AG

Clearing of Securities Lending Transactions

As of 03.12.2018

Attachment 1 to Eurex Clearing circular 091/18	Eurex04e
Clearing Conditions of Eurex Clearing AG	As of 03.12.2018
	Page 1
Chapter IX Part 1	

AMENDMENTS ARE MARKED AS FOLLOWS:

INSERTIONS ARE UNDERLINED

DELETIONS ARE CROSSED OUT

Part 1 General Provisions

[...]

1.1.3 Specific Lender License

[...]

- (5) The prerequisites to be fulfilled for the granting of the Specific Lender License are the following:

[...]

- (d) the applicant has instructed the payment institution determined by Eurex Clearing AG for Clearing of its Securities Lending Transactions to honour any debit instructions (*Lastschriften*) from its account; provided that Eurex Clearing AG may waive the debit instruction requirement with regard to the payment of Eurex-Fees and optionally accept payment via bank transfer by the respective applicant;

- (e) a CBF(I) account with CBF, and accounts with

[...]

[...]

Chapter VIII of the Clearing Conditions of Eurex Clearing AG

Clearing of OTC Interest Rate Derivative Transactions, OTC FX Transactions and OTC XCCY Transactions

As of 03.12.2018

Attachment 2 to Eurex Clearing circular 091/18	Eurex04e
Clearing Conditions of Eurex Clearing AG	As of 03.12.2018
	Page 1

AMENDMENTS ARE MARKED AS FOLLOWS:

INSERTIONS ARE UNDERLINED

DELETIONS ARE CROSSED OUT

[...]

Part 2 Clearing of OTC Interest Rate Derivative Transactions

2.1 General Provisions

[...]

2.1.5.1 Transaction Type Specific Novation Criteria

[...]

(7) Shortened or extended calculation period (stub period)

[...]

(c) For IRS floating payments, the floating rates for Interest Rate Stub Periods must be specified in the Trade Record submitted via the ATS as follows:

[...]

(bb) a floating rate index tenor is specified, which is used for the fixing in respect of the Interest Rate Stub Period. The following tenors

(W = week(s),

M = month(s), Y = year) are eligible: in case the currency is EUR: 1W, ~~2W~~,

1M, ~~2M~~, 3M, 6M, ~~9M~~, 1Y; in case the currency is GBP: 1W, 1M, 2M, 3M,

6M, 1Y; in case the currency is USD, CHF or JPY: 1W, 1M, 2M, 3M, 6M.

Only neighboring tenors of the Interest Rate Stub Period length are allowed

(e.g. ~~3M~~ or ~~6M~~ for Interest Rate Stub Period length ~~3M~~+1W). In case

the currency is DKK, SEK, NOK or PLN, only subcase (aa) is accepted; or

(cc) linear interpolation is specified, i.e. the floating rate for the relevant Interest Rate Stub Period is to be interpolated linearly between two specified rate index tenors. The interpolation tenors must be the two neighbours of the

Attachment 2 to Eurex Clearing circular 091/18	Eurex04e
Clearing Conditions of Eurex Clearing AG	As of 03.12.2018
	Page 2

Interest Rate Stub Period length (e.g. 32M and 63M for Interest Rate Stub Period length 32M+1W). The eligible tenors are the same as for method (bb). In case the currency is DKK, SEK, NOK or PLN, only subcase (aa) is accepted; or

- (dd) a floating rate index tenor is specified, which is used for the fixing in respect of the Interest Rate Stub Period. The following tenors (W = week(s), M = month(s), Y = year) are eligible: in case the currency is EUR 2W, 3W, 2M, 4M, 5M, 7M, 8M, 9M, 10M, 11M; in case the currency is GBP: 2W, 4M, 5M, 7M, 8M, 9M, 10M, 11M; in case the currency is USD, CHF or JPY: 2W, 4M, 5M, 7M. In this case, a linear interpolation as laid out in subcase (cc) will be applicable.

[...]

Part 4 Clearing of OTC XCCY Transactions

4.1 General Provisions

[...]

4.1.5.1 Transaction Type Specific Novation Criteria

[...]

- (6) Shortened or extended calculation period (stub period)

[...]

- (c) The floating rates for XCCY Stub Periods must be specified in the trade record submitted via the ATS as follows:

[...]

- (bb) a floating rate index tenor is specified, which is used for the fixing in respect of the XCCY Stub Period. The following tenors (W = week(s), M = month(s), Y = year) are eligible: in case the currency is EUR: 1W, ~~2~~W, 1M, ~~2~~M, 3M, 6M, ~~9~~M, 1Y, in case the currency is GBP: 1W, 1M, 2M, 3M, 6M, 1Y and in case the currency is USD: 1W, 1M, 2M, 3M, 6M. Only neighbouring tenors of the XCCY Stub Period length are allowed (e.g. 23M or 63M for XCCY Stub Period length 23M+1W);

- (cc) linear interpolation is specified, i.e. the floating rate for the relevant XCCY Stub Period is to be interpolated linearly between two specified rate index tenors. The interpolation tenors must be the two neighbours of the XCCY Stub Period length (e.g. 32M and 63M for XCCY Stub Period length

Attachment 2 to Eurex Clearing circular 091/18	Eurex04e
Clearing Conditions of Eurex Clearing AG	As of 03.12.2018
	Page 3

~~3~~2M+1W). The eligible tenors are the same as for the method set out under lit. (bb) above; or

- (dd) a floating rate index tenor is specified, which is used for the fixing in respect of the XCCY Stub Period. The following tenors (W = week(s), M = month(s), Y = year) are eligible: in case the currency is EUR ~~2W~~, 3W, ~~2M~~, 4M, 5M, 7M, 8M, ~~9M~~, 10M, 11M, in case the currency is GBP: 2W, 4M, 5M, 7M, 8M, 9M, 10M, 11M and in case the currency is USD: 2W, 4M, 5M, 7M. In this case, a linear interpolation as laid out in lit. (cc) above will be applicable.

[...]

Chapter II: Special Provisions for Clearing of Interest Rate Derivative Transactions

FCM Regulations of Eurex Clearing AG

As of 3.12.2018

Attachment 3 to Eurex Clearing circular 091/18	Eurex05e
FCM Regulations of Eurex Clearing AG	As of 3.12.2018
	Page 2
Chapter II Part 2	

THE FCM REGULATIONS WILL BE AMENDED.

AMENDMENTS ARE MARKED AS FOLLOWS:

INSERTIONS ARE UNDERLINED,

DELETIONS ARE CROSSED OUT.

[...]

Part 2 Clearing of Interest Rate Derivative Transactions

2.1 General Provisions

[...]

2.1.5.1 Specific Novation Criteria

[...]

(7) Shortened or extended calculation period (stub period)

[...]

(c) For IRS floating payments, the floating rates for Interest Rate Stub Periods must be specified in the Trade Record submitted via the ATS as follows:

[...]

(bb) a floating rate index tenor is specified, which is used for the fixing in respect of the Interest Rate Stub Period. The following tenors (W = week(s), M = month(s), Y = year) are eligible: in case the currency is EUR: 1W, ~~2W~~, 1M, ~~2M~~, 3M, 6M, ~~9M~~, 1Y; in case the currency is GBP: 1W, 1M, 2M, 3M, 6M, 1Y; in case the currency is USD, CHF or JPY: 1W, 1M, 2M, 3M, 6M. Only neighboring tenors of the Interest Rate Stub Period length are allowed (e.g. ~~23M~~ or ~~36M~~ for Interest Rate Stub Period length 23M+1W). In case the currency is DKK, SEK, NOK or PLN, only subcase (aa) is accepted; or

(cc) linear interpolation is specified, i.e. the floating rate for the relevant Interest Rate Stub Period is to be interpolated linearly between two specified rate index tenors. The interpolation tenors must be the two neighbours of the

Attachment 3 to Eurex Clearing circular 091/18	Eurex05e
FCM Regulations of Eurex Clearing AG	As of 3.12.2018
	Page 3
Chapter II Part 2	

Interest Rate Stub Period length (e.g. 23M and 36M for Interest Rate Stub Period length 23M+1W). The eligible tenors are the same as for method (bb). In case the currency is DKK, SEK, NOK or PLN, only subcase (aa) is accepted; or

- (dd) a floating rate index tenor is specified, which is used for the fixing in respect of the Interest Rate Stub Period. The following tenors (W = week(s), M = month(s), Y = year) are eligible: in case the currency is EUR 2W, 3W, 2M, 4M, 5M, 7M, 8M, 9M, 10M, 11M; in case the currency is GBP: 2W, 4M, 5M, 7M, 8M, 9M, 10M, 11M; in case the currency is USD, CHF or JPY: 2W, 4M, 5M, 7M. In this case, a linear interpolation as laid out in subcase (cc) will be applicable.

[...]

Chapter II of the Clearing Conditions of Eurex Clearing AG

Transactions Concluded at Eurex Deutschland

(Eurex Exchange)

As of 03.12.2018

Attachment 4 to Eurex Clearing circular 091/18	Eurex04e
Clearing Conditions of Eurex Clearing AG	As of 03.12.2018
	Page 1

AMENDMENTS ARE MARKED AS FOLLOWS:

INSERTIONS ARE UNDERLINED

DELETIONS ARE CROSSED OUT

Part 1 General Provisions

[...]

[...]

1.3.2 Account Management

[...]

- (2) Positions in each Transaction Account shall be gross positions, i.e. positions may be open on both the long and the short side. ~~Positions in Market Maker Accounts shall be net positions, i.e. each position may be either long or short.~~

[...]

- (7) Adjustments to Transactions (trade adjustments) and adjustment to positions (position adjustments) in accordance with the following Numbers 1.3.3 to 1.3.5 can be entered before, during or after the trading period of each Business Day. Adjustments to Transactions are permitted with respect to Transactions executed on the respective Business Day and the ~~two~~three preceding Business days.

[...]

1.3.3 Transaction transfers and Position transfers

- (1) ~~Transfers of Transactions between different Non-Clearing Members, Registered Customers or Clearing Members from Market Maker Accounts are not permitted. Transfers of positions between different Non-Clearing Members, Registered Customers or Clearing Members from or to Market Maker Accounts are not permitted.~~

(2) —

(1) ~~Changes made to re-allocate Transactions from (a) a Customer Account to a one Transaction Account of a Clearing Member or Own Account Non-Clearing Member/Registered Customer or NCM/RC to another Transaction Own Account, (b) a to another of the same Clearing Member Own Account, or the same Non-Clearing Member or Registered Customer NCM/RC Own Account or Market Maker Account to a Customer Account, (c) a Market Maker Account to a Clearing Member Own Account, NCM/RC Own Account or a Customer Account (“trade transfer”);~~ as well as the corresponding transfers of positions ~~and transfers of positions from a Customer Account, a Clearing Member Own Account or a NCM/RC Own Account to a Market Maker Account (“position transfer”)~~ (“**position transfer**”) by a Clearing Member or a Non-Clearing Member/Registered Customer, are permitted only for the purpose of ensuring that Transactions are correctly recorded in the relevant account.

[...]

(32) Transfers of Transactions without cash transfer or position transfers with cash transfer between different Clearing Members (member position transfer) may only be made upon binding confirmation of the entry of the transfer as binding by all Non-Clearing Members, Registered Customers (if applicable) and Clearing Members involved. Position transfers from or to a Customer Account may only be made at the request of the relevant Direct Client.

[...]

(43) Transfers of transactions from a Customer Account of a Clearing Member to a Customer Account, Clearing Member Own Account, NCM/RC Own Account or Market Maker Account of another Clearing Member (“**Give-Up Trades**”) can be carried out on the day when the respective transaction is concluded and on the ~~two~~three subsequent Business Days if the Direct Client so demands, insofar as

[...]

– the accepting Clearing Member or – if applicable – the Non-Clearing Member affected by such acceptance has confirmed the acceptance of the transaction.

(54) Transfers of transactions from a Clearing Member Own ~~or Market Maker Account or a Market Maker Account of a Clearing Member, or an NCM/RC Own or Market Maker Account or a Market Maker Account of an NCM/RC or a Market Maker Account of a Clearing Member~~ to a Customer Account of another Clearing Member or to a Customer Account relating to a Non-Clearing Member of the same or another Clearing Member can be carried out on the day when the respective transaction is concluded and the ~~two~~three subsequent Business Days, insofar as

– the person for whose account the transaction was originally concluded remains identical after such transfer;

[...]

~~(6-)(5)~~ Paragraph (43) and (54) may apply to transfers of a Transaction (which thereby becomes a RC-Related Transaction) from a Customer Account of a Clearing Member (relating to either UDC-Related Transactions, SC-Related Transactions or customer related transactions of a Non-Clearing Member) to a Customer Account (relating to customer related transactions of a Registered Customer) or an NCM/RC Own Account (relating to a Registered Customer) of another Clearing Member, as indicated by one of the relevant Clearing Members.

[...]

1.3.5 Adjustment of Opening or Closing Transactions

- (1) Adjustments of opening or closing Transactions (trade opening or closing adjustments) may be performed for Transactions recorded in a Clearing Member Own ~~or Market Maker Account or Market Maker Account~~, ~~or NCM/RC Own or Market Maker Account or Market Maker Account~~ for opening or closing two opposing Transactions. This applies accordingly for adjustments of re-openings of closed positions as well as closing positions (position re-opening or closing adjustments).

[...]

[...]

Part 2 Clearing of Futures Contracts

[...]

2.8.8 Transaction Transfers and Position Transfers

If a transfer of a CMF fulfils the requirements outlined in Part_1 Number_ 1.3.3 and is carried out on ~~one of the two~~ any Business DaysDay following the Business Day on which the respective CMF was entered into, the Variation Margin for such CMF shall not reflect the Maturity Calibration(s) (as defined in Part 2 SectionNumber -2.8.1 (2)) which ~~is taking~~took place ~~on one of~~ for the ~~two~~respective Business DaysDay(s) following the Business Day on which the respective CMF was entered into. The Clearing Members involved in such transfer on any Business Day following the Business Day on which the respective CMF was entered shall settle any differences in Variation Margin bilaterally.

- ~~(1) In case the transfer of a CMF is carried out on the first Business Day following the Business Day on which the respective CMF was entered into, such difference in Variation Margin between the daily settlement price of the Business Day on which~~

~~the respective CMF was entered into and the maturity calibrated price of the following Business Day shall not be transferred to the accepting Clearing Member.~~

- ~~(2) In case the transfer of CMFs is carried out on the second Business Day following the Business Day on which the respective CMF was entered into, such difference in Variation Margin between the daily settlement price of the Business Day on which the respective CMF was entered into and the maturity calibrated price of the second following Business Day plus the difference in Variation Margin between the daily settlement price of the following Business Day and the maturity calibrated price of the second following Business Day shall not be transferred to the accepting Clearing Member.~~

~~In cases of Number 2.8.8 Paragraphs (1) and (2) Clearing Members involved in such transfer shall settle any differences in Variation Margin bilaterally.~~

[...]

2.12 Clearing of FX Rolling Spot Futures

[...]

2.12.8 Transaction Transfers and Position Transfers

If a transfer of a FX Rolling Spot Future fulfils the requirements outlined in Part 1 Number 1.3.3 and is carried out on ~~one of the two Business Days following the~~any Business Day following the Business Day on which the respective FX Rolling Spot Future ~~Contract~~ was entered into, the Variation Margin for such FX Rolling Spot Future ~~Contract~~ shall not reflect the Daily Swap Point Adjustment (as defined in Part 2 ~~Section~~Number 2.12.1 (2)) which ~~is taking took~~ place on one or for the two~~respective Business Days~~Day(s) following the Business Day on which the respective FX Rolling Spot Future ~~Contract~~ was entered into. The Clearing Members involved in such transfer on any Business Day following the Business Day on which the respective FX Rolling Spot Future was entered shall settle any differences in Variation Margin bilaterally.

- ~~(1) In case the transfer of a FX Rolling Spot Future is carried out on the first Business Day following the Business Day on which the respective FX Rolling Spot Future Contract was entered into, such difference in Variation Margin between the daily settlement price of the Business Day on which the respective FX Rolling Spot Future Contract was entered into and the re-opening price of the following Business Day shall not be transferred to the accepting Clearing Member.~~

- ~~(2) In case the transfer of FX Rolling Spot Future is carried out on the second Business Day following the Business Day on which the respective FX Rolling Spot Future Contract was entered into, such difference in Variation Margin between the daily~~

~~settlement price of the Business Day on which the respective FX Rolling Spot Future Contract was entered into and the re-opening price of the following Business Day plus the difference in Variation Margin between the daily settlement price of the following Business Day and the re-opening price of the second following Business Day shall not be transferred to the accepting Clearing Member.~~

~~In cases of Number 2.12.8 Paragraphs 1 and 2 Clearing Members involved in such transfer shall settle any differences in Variation Margin bilaterally.~~

[...]

AMENDMENTS ARE MARKED AS FOLLOWS:

INSERTIONS ARE UNDERLINED

DELETIONS ARE CROSSED OUT

[...]

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

[...]

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

[...]

[...]

3.2 Rebates

[...]

3.2.1 Rebates for the Liquidity Provisioning

[...]

3.2.1.1 Rebates for the Liquidity Provisioning in Options

[...]

d. Further products and product groups:

Product / Product Group	Building Blocks	Order book	Off-book
Options on Bloomberg Indices	Basis	50%	50%
	Package	n. a.	n. a.
	Total	50%	50%
FX-Options	Basis	0%	0%
	Package	50%	50%
	Total	50%	50%
ETF Options	Basis	40%	50%
	Package	25%	25%

Price List of Eurex Clearing AG

	Stress Presence	10%	n. a.
	Total	75%	75%
Xetra-Gold®-Options	Basis	50%	n. a.
	Package	n. a.	n. a.
	Total	50%	n. a.
iShares Physical Gold Options	Basis	50%	50%
	Package	n. a.	n. a.
	Total	50%	50%

3.2.1.2 Market Making Liquidity Provision Rebates in Daily Futures on Options

- (1) The Market Making Liquidity Provision rebate levels per execution type and product group as referred to in Number 3.2.1.1 Paragraph 6 are as follows:

[...]

3.2.2 Volume Rebates**3.2.2.1 General Provisions**

- (1) ECAG shall grant volume rebates on a monthly basis (i) on Eligible Transaction Fees pursuant to Number 3.2.2.1 Paragraph 2 if (ii) Eligible Volume pursuant to Paragraphs 3 to 89 in a specific product group in a given calendar month (iii) exceeds at least the Tier 1 thresholds as defined in Number 3.2.2.2 and 3.2.2.3 and (iv) all further requirements of this Section are met.

[....]

- (6) Volume from transactions pursuant to Number 3.1, which have been correctly booked on M-Accounts, shall be added to Eligible Volume pursuant to Paragraphs 3 and 4, if the concerned Clearing Member, Non-Clearing Member or Registered Customer is not granted any rebates with respect to Market Making Liquidity Provision for this volume.

[....]

- (8) [....]

- [...]

- The rebate level referred to in this paragraph 7-8 is subject to the respective Liquidity Class of each product. Despite the application of Liquidity Classes, Eligible Volume is first accumulated per product group and then allocated to the tiers as described. Afterwards, the Liquidity Class per product is used to determine the applicable rebate level for this product.

[...]

3.2.2.2 Volume Rebates in Futures

[...]

(3) The thresholds and rebate levels per product group as applied in Number 3.2.2.1 Paragraph 78 are listed in the following tables:

[...]

3.2.2.3 Volume Rebates in Options

[...]

(2) The thresholds and rebate levels per execution type and product group as applied in Number 3.2.2.1 Paragraph 78 are listed in the following tables:

[...]

[...]

Kapitel IX der Clearing-Bedingungen der Eurex Clearing AG

Clearing von Wertpapierdarlehens- Transaktionen

Stand 03.12.2018

Anhang 1 zu Eurex Clearing-Rundschreiben 091/18	Eurex04
Clearing-Bedingungen der Eurex Clearing AG	Stand 03.12.2018
	Seite 1
Kapitel IX Abschnitt 1	

ÄNDERUNGEN SIND WIE FOLGT KENNTLICH GEMACHT:

ERGÄNZUNGEN SIND UNTERSTRICHEN

LÖSCHUNGEN SIND DURCHGESTRICHEN

Abschnitt 1 Allgemeine Bestimmungen

[...]

1.1.3 Spezielle Darlehensgeber-Lizenz

[...]

- (5) Zur Erteilung der Speziellen Darlehensgeber-Lizenz müssen die folgenden Zulassungsvoraussetzungen erfüllt sein:

[...]

- (d) der Antragsteller hat die für das Clearing seiner Wertpapierdarlehens-Transaktionen von der Eurex Clearing AG bestimmte Zahlstelle beauftragt, die von der Eurex Clearing AG eingehenden Lastschriften zu Lasten seines Kontos einzulösen; wobei die Eurex Clearing AG hinsichtlich der Zahlung von Eurex-Entgelten auf die Lastschrift-Anforderung verzichten und wahlweise eine Zahlung per Überweisung seitens des jeweiligen Antragstellers akzeptieren kann;

- (e) ein CBF(I)-Konto bei CBF und Konten bei

[...]

[...]

Kapitel VIII der Clearing-Bedingungen der Eurex Clearing AG

Clearing von OTC-Zinsderivat-Transaktionen, OTC-FX-Transaktionen und OTC-XCCY- Transaktionen

Stand 03.12.2018

Anhang 2 zu Eurex Clearing-Rundschreiben 091/18	Eurex04
Clearing-Bedingungen der Eurex Clearing AG	Stand 03.12.2018
	Seite 1

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

[...]

Abschnitt 2 Clearing von OTC-Zinsderivat-Transaktionen

2.1 Allgemeine Bestimmungen

[...]

2.1.5.1 Transaktionsart-spezifische Novationskriterien

[...]

(7) Verkürzter oder verlängerter Berechnungszeitraum (Stub Periode)

[...]

(c) Für variable Zahlungen bei IRS müssen die variablen Sätze für Zins-Stub Perioden in dem über das ATS übermittelten Transaktionsdatensatz wie folgt festgelegt sein:

[...]

(bb) es ist in Bezug auf den Index für den variablen Satz eine Laufzeit (tenor) angegeben, die für die Feststellung des variablen Satzes in Bezug auf die Zins-Stub Periode verwendet wird. Die folgenden Laufzeiten (W = Woche(n), M = Monat(e), Y = Jahr) sind zulässig: wenn EUR die Währung ist: 1W, ~~2W~~, 1M, ~~2M~~, 3M, 6M, ~~9M~~, 1Y; wenn GBP die Währung ist: 1W, 1M, 2M, 3M, 6M, 1Y; wenn USD, CHF oder JPY die Währung ist: 1W, 1M, 2M, 3M, 6M. Nur die zur Länge der Zins-Stub Periode jeweils nächstgelegenen Laufzeiten sind zulässig (z. B. 32M oder 63M für eine Zins-Stub Periode mit der Länge 32M+1W). Wenn die Währung DKK, SEK, NOK oder PLN ist, ist nur Variante (aa) zulässig; oder

(cc) es ist „**Lineare Interpolation**“ angegeben, d. h. der variable Satz für die betreffende Zins-Stub Periode ist zwischen zwei in Bezug auf den Index für den variablen Satz angegebenen Laufzeiten (tenors) linear zu interpolieren. Die Interpolationslaufzeiten müssen die der Länge der Zins-Stub Periode nächstgelegenen Laufzeiten sein (z. B. 32M oder 63M für

eine Zins-Stub Periode mit der Länge ~~3~~2M+1W). Die zulässigen Laufzeiten entsprechen den Laufzeiten, die für die unter (bb) beschriebene Methode angegeben sind. Wenn die Währung DKK, SEK, NOK oder PLN ist, ist nur Variante (aa) zulässig; oder

- (dd) es ist in Bezug auf den Index für den variablen Satz eine Laufzeit (*tenor*) angegeben, die für die Feststellung des variablen Satzes in Bezug auf die Zins-Stub Periode verwendet wird. Die folgenden Laufzeiten (W = Woche(n), M = Monat(e), Y = Jahr) sind zulässig: wenn EUR die Währung ist ~~2~~W, 3W, ~~2~~M, 4M, 5M, 7M, 8M, ~~9~~M, 10M, 11M; wenn GBP die Währung ist: 2W, 4M, 5M, 7M, 8M, 9M, 10M, 11M; wenn die Währung USD, CHF oder JPY die Währung ist: 2W, 4M, 5M, 7M. In diesem Fall erfolgt eine lineare Interpolation entsprechend Unterabsatz (cc).

[...]

Abschnitt 4 Clearing von OTC-XCCY-Transaktionen

4.1 Allgemeine Bestimmungen

[...]

4.1.5.1 Transaktionsart-spezifische Novationskriterien

[...]

- (6) Verkürzter oder verlängerter Berechnungszeitraum (Stub Periode)

[...]

- (c) Die variablen Sätze für XCCY Stub Perioden müssen in dem über das ATS übermittelten Transaktionsdatensatz wie folgt festgelegt sein:

[...]

- (bb) es ist in Bezug auf den Index für den variablen Satz eine Laufzeit (*tenor*) angegeben, die für die Feststellung des variablen Satzes in Bezug auf die XCCY Stub Periode verwendet wird. Die folgenden Laufzeiten (W = Woche(n), M = Monat(e), Y = Jahr) sind zulässig: wenn EUR die Währung ist: 1W, ~~2~~W, 1M, ~~2~~M, 3M, 6M, ~~9~~M, 1Y, wenn GBP die Währung ist: 1W, 1M, 2M, 3M, 6M, 1Y und wenn USD die Währung ist: 1W, 1M, 2M, 3M, 6M. Nur die zur Länge der XCCY Stub Periode jeweils nächstgelegenen Laufzeiten sind zulässig (z. B. ~~3~~2M oder ~~6~~3M für eine XCCY Stub Periode mit der Länge ~~3~~2M+1W);

- (cc) es ist „Lineare Interpolation“ angegeben, d. h. der variable Satz für die betreffende XCCY Stub Periode ist zwischen zwei in Bezug auf den Index

für den variablen Satz angegebenen Laufzeiten (*tenors*) linear zu interpolieren. Die Interpolationslaufzeiten müssen die der Länge der XCCY Stub Periode nächstgelegenen Laufzeiten sein (z. B. 32M oder 63M für eine XCCY Stub Periode mit der Länge 32M+1W). Die zulässigen Laufzeiten entsprechen den Laufzeiten, die für die oben unter lit. (bb) beschriebene Methode angegeben sind; oder

- (dd) es ist in Bezug auf den Index für den variablen Satz eine Laufzeit (*tenor*) angegeben, die für die Feststellung des variablen Satzes in Bezug auf die XCCY Stub Periode verwendet wird. Die folgenden Laufzeiten (W = Woche(n), M = Monat(e), Y = Jahr) sind zulässig: wenn EUR die Währung ist 2W, 3W, 2M, 4M, 5M, 7M, 8M, 9M, 10M, 11M; wenn GBP die Währung ist: 2W, 4M, 5M, 7M, 8M, 9M, 10M, 11M und wenn USD, die Währung ist: 2W, 4M, 5M, 7M. In diesem Fall erfolgt eine lineare Interpolation entsprechend lit. (cc) oben.

[...]

Kapitel II der Clearing-Bedingungen der Eurex Clearing AG

Transaktionen an der Eurex Deutschland

(Eurex-Börse)

Stand 03.12.2018

Anhang 4 zu Eurex Clearing-Rundschreiben 091/18	Eurex04
Clearing-Bedingungen der Eurex Clearing AG	Stand 03.12.2018
	Seite 1

ÄNDERUNGEN SIND WIE FOLGT KENNTLICH GEMACHT:

ERGÄNZUNGEN SIND UNTERSTRICHEN

LÖSCHUNGEN SIND DURCHGESTRICHEN

Abschnitt 1 Allgemeine Bestimmungen

[...]

1.3.2 Kontenführung

[...]

- (2) Positionen werden in jedem Transaktionskonto brutto geführt, d. h. sie können sowohl auf ihrer Long- wie auf ihrer Short-Seite offen sein. ~~Positionen in den Market-Maker-Konten werden netto geführt, d. h. jede Position kann nur entweder long oder short sein.~~

[...]

- (7) Transaktionsberichtigungen (Trade Adjustments) und Positionsberichtigungen (Position Adjustments) gemäß den nachfolgenden Ziffern 1.3.3 bis 1.3.5 können vor, während oder nach der Trading-Periode eines jeden Geschäftstages eingegeben werden. Transaktionsberichtigungen sind für Transaktionen des jeweiligen Geschäftstages und der ~~beiden~~drei vorherigen Geschäftstage zulässig.

[...]

1.3.3 Transaktions- und Positionsübertragungen

- (1) ~~Übertragungen von Transaktionen zwischen verschiedenen Nicht-Clearing-Mitgliedern, Registrierten Kunden bzw. Clearing-Mitgliedern von Market-Maker-Konten sind nicht zulässig. Übertragungen von Positionen zwischen verschiedenen Nicht-Clearing-Mitgliedern, Registrierten Kunden bzw. Clearing-Mitgliedern von oder auf Market-Maker-Konten sind nicht zulässig.~~

(2) —

- (1) Die Änderung der Zuordnung einer Transaktion von (a) einem Kundenkonto auf ein Transaktionskonto eines Clearing-Mitglieds oder Eigenkonto Nicht-Clearing-Mitglieds/Registrierten Kunden oder NCM/RK auf ein anderes

~~TransaktionsEigenkonto, (b) ein des selben Clearing-Mitglieds-Eigenkonto, oder des selben Nicht-Clearing-Mitglieds oder Registrierten Kunden NCM/RK-Eigenkonto oder Market Maker Konto auf ein Kundenkonto, (c) ein Market Maker Konto auf ein Clearing-Member Eigenkonto, NCM/RK-Eigenkonto oder einem Kundenkonto („Trade Transfer“), sowie entsprechende Positionsübertragungen und Positionsübertragungen von einem Kundenkonto, einem Clearing-Mitglied-Eigenkonto oder einem NCM/RK-Eigenkonto auf ein Market Maker Konto („Position Transfer“)~~ durch ein Clearing-Mitglied oder ein Nicht-Clearing-Mitglied/Registrierten Kunden sind nur zur korrekten Erfassung der Transaktionen auf dem jeweiligen Konto zulässig.

[...]

- (32) Übertragungen von Transaktionen ohne Geldtransfer oder Positionsübertragungen mit Geldtransfer zwischen verschiedenen Clearing-Mitgliedern (Member Position Transfer) dürfen nur vorgenommen werden, wenn die Eingabe der Übertragung von allen beteiligten Nicht-Clearing-Mitgliedern, Registrierten Kunden (sofern anwendbar) und Clearing-Mitgliedern als verbindlich bestätigt wird. Positionsübertragungen von oder auf ein Kundenkonto dürfen nur vorgenommen werden, wenn der betreffende Direkte Kunde dies verlangt.

[...]

- (43) Übertragungen von Transaktionen von einem Kundenkonto eines Clearing-Mitgliedes auf ein Kunden-, Clearing-Mitglied-Eigen-, NCM/RK-Eigen- oder Market-Maker-Konto eines anderen Clearing-Mitgliedes („Give-up-Trades“) können am Tag des Abschlusses der jeweiligen Transaktion und an den ~~beiden~~drei darauf folgenden Geschäftstagen vorgenommen werden, wenn der Direkte Kunde dies verlangt, sofern

[...]

– das übernehmende Clearing-Mitglied oder – sofern dies der Fall ist – das von der Übernahme betroffene Nicht-Clearing-Mitglied als Vertreter dieses Clearing-Mitgliedes die Übernahme der Transaktion bestätigt hat.

- (54) Übertragungen von Transaktionen von einem Clearing-Mitglied-Eigenkonto oder einem Market-Maker-Konto eines Clearing-Mitglieds, ~~oder einem NCM/RK-Eigenkonto oder einem Market-Maker-Konto eines NCM/RK-Eigen-~~ keines Clearing-Mitgliedes auf ein Kundenkonto eines anderen Clearing-Mitgliedes oder auf ein Kundenkonto in Bezug auf ein Nicht-Clearing-Mitglied desselben oder eines anderen Clearing-Mitgliedes können am Tag des jeweiligen Abschlusses der jeweiligen Transaktion und an den ~~beiden~~drei darauf folgenden Geschäftstagen vorgenommen werden, sofern

– durch die Übertragung die Person, für deren Rechnung die Transaktion ursprünglich abgeschlossen wurde, identisch bleibt,

Anhang 4 zu Eurex Clearing-Rundschreiben 091/18	Eurex04
Clearing-Bedingungen der Eurex Clearing AG	Stand 03.12.2018
	Seite 3

[...]

~~(6-5)~~ Die Absätze (4~~3~~) und (5~~4~~) können auf Übertragungen von einer Transaktion Anwendung finden (wodurch diese eine RK-Bezogene Transaktion wird), die von einem Kundenkonto eines Clearing-Mitgliedes (entweder in Bezug auf UDK-Bezogene Transaktionen, SK-Bezogene Transaktionen oder Kundentransaktionen eines Nicht-Clearing-Mitgliedes) auf ein Kundenkonto (in Bezug auf Kundentransaktionen eines Registrierten Kunden) oder ein NCM/RK-Eigenkonto (in Bezug auf einen Registrierten Kunden) eines anderen Clearing-Mitgliedes nach Angabe eines der betreffenden Clearing-Mitglieder erfolgt.

[...]

1.3.5 Berichtigung von Eröffnungs- oder Glattstellungstransaktionen

(1) Berichtigungen von Eröffnungs- oder Glattstellungstransaktionen (Trade Opening oder Closing Adjustments) können für auf einem Clearing-Mitglied-Eigenkonto oder Market-Maker-Konto, oder NCM/RK-Eigenkonto oder Market-Maker-Konto erfasste Transaktionen zur Eröffnung oder Glattstellung zweier entgegengesetzter Transaktionen vorgenommen werden. Dies gilt entsprechend für Wiedereröffnungen von geschlossenen Positionen sowie Positionsglattstellungen (Position Reopening oder Closing Adjustments).

[...]

[...]

Abschnitt 2 Clearing von Futures-Kontrakten

2.8.8 Transaktions- und Positionsübertragungen

Falls eine Übertragung eines CMFs die in Abschnitt 1 Ziffer 1.3.3 dargelegten Anforderungen erfüllt und an einem ~~der zwei~~ Geschäftstage, ~~dieder~~ für den Geschäftstag, an dem der jeweilige CMF geschlossen wurde, ~~folgt~~en, ausgeführt wird, berücksichtigt die Variation Margin nicht die Laufzeitkalibrierung(en) (gemäß Abschnitt 2 Ziffer 2.8.1 (2)), die für den/die entsprechenden an einem der zwei Geschäftstag(e), der/die auf den Geschäftstag, an dem die jeweilige CMF abgeschlossen wurde, folgt/folgen, stattfand/stattfanden ~~findet~~. Die von dieser Übertragung an einem Geschäftstag, der auf den Geschäftstag folgt, an dem der jeweilige CMF geschlossen wurde, betroffenen Clearing-Mitglieder wickeln bestehende Differenzen in der Variation Margin bilateral ab.

~~(1) In dem Fall, dass die Übertragung eines CMFs an dem ersten Geschäftstag, der auf den Geschäftstag, an dem die jeweilige CMF abgeschlossen wurde, folgt, stattfindet,~~

wird diese Differenz in der Variation Margin zwischen dem täglichen Abrechnungspreis des Geschäftstages, an dem der jeweilige CMF abgeschlossen wurde, und dem laufzeitkalibrierten Preis des folgenden Geschäftstages nicht auf das übernehmende Clearing-Mitglied übertragen.

- (2) ~~In dem Fall, dass die Übertragung der CMFs an dem zweiten Geschäftstag, der auf den Geschäftstag, an dem die jeweilige CMF abgeschlossen wurde, folgt, stattfindet, wird diese Differenz in der Variation Margin zwischen dem täglichen Abrechnungspreis des Geschäftstages, an dem der jeweilige CMF abgeschlossen wurde, und dem laufzeitkalibrierten Preis des zweiten folgenden Geschäftstages zuzüglich der Differenz in der Variation Margin zwischen dem täglichen Abrechnungspreis des folgenden Geschäftstages und dem fälligkeitskalibrierten Preis des zweiten folgenden Geschäftstages nicht auf das übernehmende Clearing-Mitglied übertragen.~~

~~In den in Ziffer 2.8.8 Abs. (1) und (2) beschriebenen Fällen, wickeln die von dieser Übertragung betroffenen Clearing-Mitglieder bestehende Differenzen in der Variation Margin bilateral ab.~~

[...]

2.12 Clearing von FX Rolling Spot Futures

[...]

2.12.8 Transaktions- und Positionsübertragungen

Falls eine Übertragung eines FX Rolling Spot Futures die in Abschnitt 1 Ziffer 1.3.3 dargelegten Anforderungen erfüllt und an einem ~~der zwei~~ Geschäftstage, ~~die~~ auf den Geschäftstag, an dem der jeweilige FX Rolling Spot Future ~~Kontrakt~~ geschlossen wurde, ~~folgten~~, ausgeführt wird, berücksichtigt die Variation Margin nicht die Swapsatz-Anpassung (gemäß Abschnitt 2 Ziffer 2.12.1 (2)), die ~~für den/die entsprechenden~~ an einem ~~der zwei~~ Geschäftstag(e), der/die auf den Geschäftstag, an dem der jeweilige FX Rolling Spot Future ~~Kontrakte~~ abgeschlossen wurde, folgt/folgen, ~~stattfindet~~. Die von dieser Übertragung an einem Geschäftstag, der auf den Geschäftstag folgt, an dem der jeweilige FX Rolling Spot Future geschlossen wurde, betroffenen Clearing-Mitglieder wickeln bestehende Differenzen in der Variation Margin bilateral ab.

- (1) ~~In dem Fall, dass die Übertragung eines FX Rolling Spot Future an dem ersten Geschäftstag, der auf den Geschäftstag, an dem die jeweilige FX Rolling Spot Future Kontrakt abgeschlossen wurde, folgt, stattfindet, wird diese Differenz in der Variation Margin zwischen dem täglichen Abrechnungspreis des Geschäftstages, an dem der jeweilige FX Rolling Spot Future Kontrakt abgeschlossen wurde, und dem~~

~~Wiedereröffnungspreis des folgenden Geschäftstages nicht auf das übernehmende Clearing-Mitglied übertragen.~~

- ~~(2) In dem Fall, dass die Übertragung eines FX Rolling Spot Future an dem zweiten Geschäftstag, der auf den Geschäftstag, an dem die jeweilige FX Rolling Spot Future-Kontrakt abgeschlossen wurde, folgt, stattfindet, wird diese Differenz in der Variation Margin zwischen dem täglichen Abrechnungspreis des Geschäftstages, an dem der jeweilige FX Rolling Spot Future-Kontrakt abgeschlossen wurde, und dem Wiedereröffnungspreis des zweiten folgenden Geschäftstages zuzüglich der Differenz in der Variation Margin zwischen dem täglichen Abrechnungspreis des folgenden Geschäftstages und dem Wiedereröffnungspreis des zweiten folgenden Geschäftstages nicht auf das übernehmende Clearing-Mitglied übertragen.~~

~~In den in Ziffer 2.12.8 Absätze 1 und 2 beschriebenen Fällen, wickeln die von dieser Übertragung betroffenen Clearing-Mitglieder bestehende Differenzen in der Variation Margin bilateral ab.~~

[...]

ÄNDERUNGEN SIND WIE FOLGT KENNTLICH GEMACHT:

ERGÄNZUNGEN SIND UNTERSTRICHEN

LÖSCHUNGEN SIND DURCHGESTRICHEN

[...]

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

[...]

Werden die M-Konten für reguläre Eigenhandelsaktivitäten genutzt, können sich Clearing-Mitglieder, Nicht-Clearing-Mitglieder und Registrierte Kunden in den von der ECAG festgelegten Produkten bzw. Produktsegmenten dafür anmelden, die für P-Konten festgelegten Entgelte für alle Transaktionen auf ihren M-Konten in Rechnung gestellt zu bekommen. In diesem Fall werden keine ~~Market Making~~Liquidity Provision-Rabatte in diesen Produkten oder Produktsegmenten gewährt, selbst, wenn die ~~Market Maker~~Liquidity Provider-Verpflichtungen erfüllt worden sind. Im Übrigen bleiben die Regelungen zu den Konten unberührt.

[...]

[...]

3.2 Rabatte

[...]

[...]

3.2.1 Rabatte für die Liquiditätsbereitstellung

[...]

3.2.1.1 Rabatte für die Liquiditätsbereitstellung in Optionen

[...]

d. Weitere Produkte und Produktgruppen

Produkt / Produktgruppe	Bausteine	Orderbuch	Off-Book
Optionen auf Bloomberg Indizes	Basis	50%	50%
	Paket	n.a.	n.a.
	Summe	50%	50%
FX-Optionen	Basis	0%	0%
	Paket	50%	50%
	Summe	50%	50%
ETF-Optionen	Basis	40%	50%
	Paket	25%	25%
	Stresspräsenz	10%	n. a.
	Summe	75%	75%
Xetra-Gold®-Optionen	Basis	50%	n.a.
	Paket	n.a.	n.a.
	Summe	50%	n.a.
iShares Physical Gold-Optionen	Basis	50%	50%
	Paket	n.a.	n.a.
	Summe	50%	50%

3.2.1.2 ~~Market Making~~ Liquidity Provision-Rabatte in Daily Futures auf Optionen

- (1) Die in Ziffer 3.2.1.1 Absatz 6 genannten ~~Market Making~~ Liquidity Provision-Rabattsätze pro Ausführungsart und Produktgruppe sind wie folgt festgelegt:

[...]

3.2.2 **Volumen-Rabatte**

3.2.2.1 **Allgemeine Bestimmungen**

- (1) ECAG gewährt Volumen-Rabatte auf monatlicher Basis (i) auf Rabattfähige Transaktionsentgelte gemäß Ziffer 3.2.2.1 Absatz 2, wenn (ii) Rabattfähiges Volumen gemäß den Absätzen 3 bis 89 in einer bestimmten Produktgruppe in einem festgelegten Kalendermonat (iii) mindestens die Stufe 1 Schwellenwerte, wie in Ziffer 3.2.2.2 und 3.2.2.3 festgelegt, überschreitet und (iv) alle weiteren Anforderungen dieses Abschnittes erfüllt werden.

[...]

- (6) Volumen aus Geschäften gemäß Ziffer 3.1, das zutreffend auf M-Konten erfasst wurde, wird dem Rabattfähigen Volumen gemäß der Absätze 3 und 4 hinzugefügt, sofern das betroffene Clearing-Mitglied, Nicht-Clearing-Mitglied oder der Registrierte Kunde keine Rabatte in Bezug auf ~~Market Making~~ Liquidity Provision für dieses Volumen erhält.

[...]

(8) [...]

- [...]

- Der in diesem Absatz 78 genannte Rabattsatz unterliegt der entsprechenden Liquiditätsklasse für jedes Produkt. Trotz der Anwendung von Liquiditätsklassen wird das Rabatffähige Volumen zuerst pro Produktgruppe akkumuliert und dann wie beschrieben auf die einzelnen Stufen verteilt. Anschließend wird die Liquiditätsklasse pro Produkt genutzt, um den anzuwendenden Rabattsatz für dieses Produkt zu bestimmen.

[...]

3.2.2.2 Volumen-Rabatte in Futures

[...]

- (3) Die in Ziffer 3.2.2.1 Absatz 78 anzuwendenden Schwellenwerte und Rabattsätze pro Produktgruppe können den folgenden Tabellen entnommen werden:

[...]

3.2.2.3 Volumen-Rabatte in Optionen

[...]

- (2) Die in Ziffer 3.2.2.1 Absatz 78 anzuwendenden Schwellenwerte und Rabattsätze pro Ausführungsart und Produktgruppe können den folgenden Tabellen entnommen werden:

[...]

[...]
