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

AMENDMENTS ARE MARKED AS FOLLOWS:
INSERTIONS ARE UNDERLINED
DELETIONS ARE CROSSED OUT

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

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

A. Allgemeine Vorschriften

A. General Provisions

§ 1 Definitionen

§ 1 Definitions

[...]

[...]

(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-Börse stellt 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.

(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 Exchange 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.

Als Trading Session gelten alle Eurex ETI- und Eurex FIX-Sessions, wie in Ziffer 1.32 des Preisverzeichnisses zum Anschlussvertrag der EFAG beschrieben.

Classified as Trading Sessions are all Eurex ETI and Eurex FIX sessions as detailed in Number 1.32 of the Price List to the Connection Agreement of EFAG.

§ 2 Nutzung der Börsen-EDV

§ 2 Utilization of the Exchange-EDP

[...]

[...]

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

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

(11) Beabsichtigt ein Handelsteilnehmer, den Class No-Action Relief der U.S. Securities and Exchange Commission vom 1. Juli 2013 („Class No-Action Relief“) zu nutzen, um geeignete Broker-Dealer oder geeignete Unternehmen (gemäß der Definition des Class No-Action Relief) in den Vereinigten Staaten mit geeigneten Aktienoptionen oder Aktienindexoptionen vertraut zu machen („to familiarise“), ist dieser verpflichtet, die Bedingungen des Class No-Action Relief - einschließlich der Verpflichtung zur Beantragung und Aufzeichnung der im Class No-Action Relief genannten Zusicherungen - einzuhalten.

(11) If a trading participant chooses to take advantage of the U.S. Securities and Exchange Commission’s July 1, 2013 Class No-Action Relief (“Class No-Action Relief“) to familiarise Eligible Broker-Dealers or Eligible Institutions (as defined in the Class No-Action Relief) in the United States with eligible equity options or equity index options, such trading participant shall comply with all terms and conditions set forth in the Class No-Action Relief, including obtaining and maintaining a record of the representations set forth in the Class No-Action Relief.

[...]

[...]

§ 4 Entgelte

§ 4 Fees

[...]

[...]

(3) Entgelt für exzessive Systemnutzung

(3) Excessive System Usage Fee

a) Die Anzahl der Transaktionen, die von einem Handelsteilnehmer in das EDV-System der Eurex-Börse 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 Ziffer 1.54 des Preisverzeichnisses zum Anschlussvertrag der Eurex Frankfurt AG.

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 1.54 of the Price List to the Connection Agreement of Eurex Frankfurt AG.

[...]

[...]

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 1.54 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 1.54 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 Market Maker Verpflichtungen wie von der Geschäftsführung der Eurex-Börse 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

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 1.54 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 1.54 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 Board of the Eurex Exchange (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

(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 1.54 des Preisverzeichnisses zum Anschlussvertrag der Eurex Frankfurt AG.

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 1.54 of the Price List to the Connection Agreement of Eurex Frankfurt AG.

- Die Quotierleistung ist der quotierte Anteil der maximal möglichen Quotierungszeit gemäß den Market Maker-Verpflichtungen

- The Quote Performance is the quoted proportion of the maximum possible quote time as defined in the Market Maker Obligations.

[...]

[...]

§ 12 Datenschutz

[...]

(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 client.services@eurexchange.com unentgeltlich widerrufen werden.

§ 12 Data Protection

[...]

(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 client.services@eurexchange.com.
