Vertrag über die Teilnahme am Xetra Retail Service	**Agreement on the Participation in the Xetra Retail Service**
zwischen Deutsche Börse AG Mergenthalerallee 61 65760 Eschborn – nachfolgend genannt: „**DBAG**“ – und _____ _____ _____ _____ – nachfolgend genannt: „**Retail Liquidity Provider**“ oder „**RLP**“ – – DBAG und RLP nachfolgend einzeln auch als „**Partei**“ und gemeinsam als „**Parteien**“ bezeichnet –	between Deutsche Börse AG Mergenthalerallee 61 65760 Eschborn – hereafter referred to as: “**DBAG**”– and _____ _____ _____ _____ – hereafter referred to as: “**Retail Liquidity Provider**” or “**RLP**” – – DBAG and RLP hereinafter separately also referred to as “**Party**” and jointly as “**Parties**” –
Präambel	**Preamble**
(1) Der RLP ist ein zur Teilnahme am Handel an der Frankfurter Wertpapierbörse („**FWB**“) zugelassenes Unternehmen. (2) Träger der FWB ist die DBAG. (3) Der RLP möchte den Xetra Retail Service gemäß den Vorgaben der Börsenordnung der FWB in ihrer jeweils gültigen Fassung („**BörsO**“) als Retail Liquidity Provider nutzen. (4) Nach § 83 Abs. 1 FWB BörsO legt die Geschäftsführung der FWB („**Geschäftsführung**“) die Wertpapiere fest, für die der Xetra Retail Service zur Verfügung steht. Zudem bestimmt die Geschäftsführung nach § 83 Abs. 2 BörsO FWB, wie Orders und Quotes des RLP zu kennzeichnen sind, damit sie im Rahmen des Xetra Retail Service berücksichtigt werden können.	(1) RLP means a company admitted to trading on the Frankfurt Stock Exchange (“**FWB**”). (2) Operating institution of FWB is DBAG. (3) The RLP intends to use the Xetra Retail Service as Retail Liquidity Provider pursuant to the provisions set out in the Exchange Rules for the FWB (“**Exchange Rules**”) in its current version. (4) Pursuant to § 83 Paragraph 1 Exchange Rules FWB, the Management Board of FWB (“**Management Board**”) shall determine which securities will be offered within the Xetra Retail Service. Additionally, the Management Board shall determine how the RLP’s orders and quotes shall be marked in order to be considered within the Xetra Retail Service pursuant to § 83 Paragraph 2 Exchange Rules FWB. (5) The price determination and execution of orders and quotes marked according to

(5) Die Preisermittlung und Ausführung der nach Absatz (4) gekennzeichneten Orders und Quotes ist in § 94 BörsO FWB geregelt. Dies vorausgeschickt vereinbaren die Parteien Folgendes:	Paragraph 4 are governed by § 94 Exchange Rules FWB. That being said the Parties agree on the following:
§ 1 **Xetra Retail Service**	**§ 1** **Xetra Retail Service**
(1) Nach technischer Freigabe durch die DBAG ist der RLP berechtigt, den Xetra Retail Service als Retail Liquidity Provider nach den Vorgaben der BörsO zu nutzen. Die DBAG wird die entsprechende Freigabe unverzüglich veranlassen. (2) Der RLP ist berechtigt, im Handelsmodell "Fortlaufender Handel mit untertägigen Auktionen" für die von der Geschäftsführung bestimmten Wertpapiere Lean Orders und Quotes in das Orderbuch einzustellen und diese entsprechend den Vorgaben der Geschäftsführung zu kennzeichnen („**RLP Orders & Quotes**").	(1) Following technical approval of DBAG, the RLP is entitled to use the Xetra Retail Service as Retail Liquidity Provider according to the provisions set out in the Exchange Rules. DBAG will arrange for the respective clearance without undue delay. (2) Within the trading model "Continuous Trading with Intra-Day Auctions", the RLP is entitled to enter lean orders and quotes for securities determined by the Management Board into the order book and mark them pursuant to the requirements specified by the Management Board ("**RLP Orders & Quotes**").
§ 2 **Retail Liquidity Provider**	**§ 2** **Retail Liquidity Provider**
(1) Der RLP beabsichtigt, RLP Orders & Quotes für die von der Geschäftsführung festgelegten Wertpapiere in das Orderbuch einzustellen. (2) Der RLP versichert und garantiert, dass er über die erforderlichen aufsichtsrechtlichen und sonstigen Genehmigungen verfügt, um diesen Vertrag abzuschließen und um RLP Orders & Quotes stellen zu können.	(1) The RLP intends to enter into the order book RLP Orders & Quotes for the securities determined by the Management Board. (2) The RLP represents and warrants that it holds the required regulatory and other approvals to enter into this Agreement and to enter RLP Orders & Quotes into the order book.
§ 3 **Entgelt**	**§ 3** **Fees**
(1) Die Leistungen aus diesem Vertrag erfolgen unentgeltlich. (2) Die Entgelte, die der RLP nach dem Preisverzeichnis für die Nutzung der Börsen-EDV der Frankfurter Wertpapierbörse und der EDV XONTRO in seiner jeweils gültigen Fassung zu zahlen hat, bleiben von diesem Vertrag unberührt.	(1) The services provided in this Agreement are free of charge. (2) The fees that the RLP has to pay according to the Price List for the Utilisation of the Exchange EDP of FWB Frankfurt Stock Exchange and of the EDP XONTRO in its current version shall remain unaffected by this Agreement.
§ 4 **Vertragslaufzeit, Kündigung**	**§ 4** **Contract Term, Termination**
(1) Dieser Vertrag wird auf unbestimmte Zeit geschlossen. (2) Jede Partei kann diesen Vertrag ordentlich mit einer Frist von einem Kalendermonat	(1) This Agreement is concluded for an indefinite period. (2) Each Party may ordinarily terminate this Agreement by giving one calendar month's

zum Ende eines Kalendermonats kündigen. Das Recht zur Kündigung aus wichtigem Grund bleibt unberührt. (3) Jede Partei kann diesen Vertrag außerordentlich und ohne Einhaltung einer Kündigungsfrist aus wichtigem Grund kündigen. Ein wichtiger Grund liegt für die DBAG insbesondere dann vor, wenn der RLP a) gegen börsenrechtliche Vorschriften, insbesondere gegen Vorschriften der BörsO und der Bedingungen für Geschäfte an der FWB verstößt, b) eine erforderliche aufsichtsrechtliche Genehmigung entgegen § 2 Abs. 2 dieses Vertrages nicht vorliegt oder (4) Die Kündigung dieses Vertrages bedarf zu ihrer Wirksamkeit der Schriftform.	notice to the end of a calendar month. The right to terminate for good cause remains unaffected. (3) Each Party may terminate this Agreement extraordinarily without notice for good cause. DBAG recognises a good cause in particular but not limited to the RLP a) violating exchange law provisions, in particular but not limited to the provisions of the Exchange Rules and the Conditions for Transactions on the FWB, b) being unable to submit a required regulatory approval contrary to § 2 Paragraph 2 of this Agreement, or (4) The termination of this Agreement must be made in written form to be effective.
§ 5 Übertragung von Rechten und Pflichten	**§ 5 Transfer of rights and obligations**
(1) Der RLP ist ohne vorherige schriftliche Zustimmung durch die DBAG nicht berechtigt, diesen Vertrag ganz oder teilweise auf Dritte zu übertragen oder Rechte aus oder im Zusammenhang mit diesem Vertrag an Dritte abzutreten. (2) Die DBAG ist berechtigt, diesen Vertrag ganz oder teilweise auf eine andere Gesellschaft zu übertragen, soweit diese die Trägerschaft der FWB übernimmt. Mit Übertragung des Vertrags ist nur noch die übernehmende Gesellschaft aus dem Vertrag berechtigt und verpflichtet. Die DBAG wird aus allen Verpflichtungen aus dem Vertrag entlassen. Macht die DBAG von der Möglichkeit zur Übertragung des Vertrages Gebrauch, hat DBAG dies dem RLP mit einer Frist von mindestens sechs Wochen vor Wirksamkeit der Übertragung mitzuteilen.	(1) The RLP is not entitled to transfer this Agreement in whole or in part to third parties or to assign rights under or in connection with this Agreement to third parties without prior written consent of DBAG. (2) DBAG is entitled to transfer this Agreement in whole or in part to another company in case this company takes over the operation of the FWB. Upon transfer of this Agreement, solely the acquiring company is entitled and obliged under the Agreement. DBAG is released from all obligations under the Agreement. In case DBAG makes use of the option to transfer this Agreement, DBAG must notify the RLP in writing at least six weeks before the transfer takes effect.
§ 6 Weitergabe von Daten und Informationen	**§ 6 Disclosure of data and information**
Der RLP stimmt der Weitergabe von Daten und Informationen, die im Rahmen der Durchführung dieses Vertrages der DBAG bekannt werden, an Unternehmen der Gruppe Deutsche Börse, die auf der Internetseite der DBAG aufgeführt sind, insbesondere zum Zwecke der Information und Analyse zur Verbesserung des Produktportfolios sowie zu Werbezwecken zu.	The RLP agrees to the transfer of data and information which are disclosed to DBAG in the course of the execution of this Agreement to companies of Deutsche Börse Group listed on DBAG's website, in particular for the purpose of information and analysis to improve the product portfolio, and for advertising purposes.
§ 7 Änderung des Vertrags	**§ 7 Amendment of the Agreement**

(1) Die DBAG ist berechtigt, diesen Vertrag jederzeit zu ändern. Änderungen dieses Vertrages sind dem RLP mindestens vier Wochen vor deren Wirksamkeit schriftlich bekannt zu geben. Sie gelten als genehmigt, wenn der RLP nicht innerhalb von vier Wochen nach Bekanntgabe der Änderung gegenüber der DBAG schriftlich Widerspruch erhebt. (2) Soweit der RLP den Änderungen fristgerecht widerspricht, können beide Parteien den Vertrag fristlos gemäß § 4 Abs. 4 kündigen.	(1) DBAG is entitled to change this Agreement at any time. The RLP must be notified in writing of changes to this Agreement at least four weeks before they become effective. They are deemed to have been approved if the RLP does not object in written form to DBAG within four weeks after being notified of the change. (2) If the RLP objects to the changes in due time, both Parties may terminate the Agreement without notice in accordance with § 4 Paragraph 4.
§ 8 Sonstiges	**§ 8 Miscellaneous**
(1) Dieser Vertrag ist in deutscher und englischer Sprache verfügbar. Rechtlich bindend ist allein die deutsche Fassung. (2) Sollte eine Bestimmung dieses Vertrages ganz oder teilweise unwirksam oder undurchsetzbar sein, werden Wirksamkeit und Durchsetzbarkeit aller übrigen Bestimmungen des Vertrages davon nicht berührt. Die unwirksame oder undurchsetzbare Bestimmung ist als durch diejenige wirksame oder durchsetzbare Bestimmung als ersetzt anzusehen, die dem von den Parteien dieses Vertrages mit der unwirksamen oder undurchsetzbaren Bestimmung verfolgten wirtschaftlichen Zweck am nächsten kommt. (3) Dieser Vertrag unterliegt dem Recht der Bundesrepublik Deutschland. Ausschließlicher Gerichtsstand ist Frankfurt am Main.	(1) This Agreement is available in German and English. For interpretation of this Agreement, the German wording shall prevail. (2) If a provision of this Agreement is wholly or partially invalid or unenforceable, the validity and enforceability of all other provisions of the Agreement will not be affected. The invalid or unenforceable provision shall be deemed to be replaced by the valid or enforceable provision that comes closest to the economic purpose pursued by the Parties to this Agreement with the invalid or unenforceable provision. (3) This Agreement is governed by the law of the Federal Republic of Germany. The exclusive place of jurisdiction is Frankfurt am Main.

Deutsche Börse AG

Retail Liquidity Provider

Deutsche Börse AG

Retail Liquidity Provider

Ort/Place, Datum/date

Ort/Place, Datum/date