

IM-Besicherungsdokumentation 2022 | IM-Collateral Documentation 2022 Kommentierte Fassung | Commented version

→ Erläuterungen zu Neuerungen bei weiteren Elementen der IM-Vertragsdokumentation ab S. 34

→ For comments on changes in other elements of the IM-documentation, see page 34 et seq.

		Erläuterungen Comments
		<hr style="border: 0.5px solid red;"/> Erläuterungen zu Neuerungen ggü. IM-BsA 2020 in roter Schrift Comments on changes to IM-Addendum 2020 in red
Besicherungsanhang für Initial Margin (IM) 2022 zum oben genannten Rahmenvertrag für Finanztermingeschäfte	Collateral Addendum for Initial Margin (IM) 2022 to the aforementioned Master Agreement for Financial Derivatives Transactions¹	Allgemeines <ul style="list-style-type: none"> ▪ Die IM-Besicherungsdokumentation wird von Vertragsparteien abgeschlossen, die den IM-Besicherungspflichten der EMIR oder vergleichbaren regulatorischen Vorgaben anderer aufsichtsrechtlicher Regime (IM-Pflichten) unterliegen (ggf. mit der Zusatzvereinbarung-Regime, wenn über EMIR hinaus/neben EMIR andere IM-Regime Anwendung finden sollen). ▪ In bestimmten Fällen können Vertragsparteien zwar grundsätzlich der Pflicht zur Stellung und Einholung von Initial Margin (IM-Pflichten) unterliegen, es kann jedoch für die Vertragsparteien erkennbar sein, dass ein Austausch von Initial Margin aufgrund der anwendbaren Freibeträge (IM-Freibeträge) gemäß Art. 29 der Delegierten Verordnung (EU) 2016/2251 (EMIR-Besicherungs-RTS) auf absehbare Zeit nicht erforderlich werden wird. ▪ In diesem Fall können die Parteien auf die Ausverhandlung bzw. den Abschluss einer IM-Besicherungsdokumentation sowie die Einrichtung einer Anbindung an Zentralverwahrer und die Implementierung aller hiermit verbundenen Vereinbarungen und Prozesse verzichten (vgl. hierzu Final Report der ESMA/EBA/EIOPA zu den Anpassungen bei den EMIR-Besicherungs-RTS vom 05.12.2019, dort Ziff. 2.2.1, sowie die BCBS/IOSCO Stellungnahme vom 05.03.2019: BCBS-IOSCO statement on the final implementation phases of the Margin requirements for non-centrally cleared derivatives). ▪ Die betreffenden Parteien sind in diesem Fall jedoch gehalten, die betreffenden Portfolien in geeigneter Weise zu überwachen, um frühzeitig auf eine mögliche Annäherung an den jeweiligen IM-Freibetrag und das mögliche bevorstehende Einsetzen der IM-Pflichten reagieren zu können. Die entsprechenden

¹ In the event of any divergence between the English and German texts, constructions, meanings or interpretations, those of the German original shall govern exclusively.

Entscheidungen sind in ihren internen Risikomanagementverfahren in geeigneter Weise zu dokumentieren.

- Die Parteien können in diesem Zusammenhang in Erwägung ziehen, mit der anderen Vertragspartei vorab bestimmte Punkte abzustimmen. Unter anderem könnten Absprachen zu folgenden Aspekten getroffen werden (wobei Art und Umfang von den betroffenen Parteien und den konkreten Gegebenheiten abhängen):
 - Ansprechpartner/Kontaktdaten
 - Grundsätzlich anwendbare IM-Regime (soweit relevant)
 - Bestätigung/Dokumentation der Entscheidung über den Verzicht auf vollständige Dokumentation
 - Höhe und maßgebliche Währung des auf die konkrete Vertragsbeziehung ggf. anzuwendenden IM-Freibetrag („Threshold“)
 - Anzuwendende Methode für die Berechnung der IM-Beträge (IM-Methode)
 - Ggf. nicht zu berücksichtigende (ausgenommene) Einzelabschlüsse (z.B. physisch abgewickelte FX-Forwards)
 - Schwellenwertewerte, bei deren Erreichung weitere Entscheidungen/ Verhandlungen/ Abstimmungen/ Maßnahmen erfolgen sollen (z.B. Aufnahme von Vertragsverhandlungen/ Verzicht auf Abschluss weiterer Geschäfte, einvernehmliche Reduzierung des Portfolios etc.)

General remarks

- *The IM-documentation is intended to be used by counterparties which are subject to the IM-margin requirements under EMIR or comparable requirements under another regulatory regime (in which case the parties may make use of the supplemental agreement on other IM-regimes which addresses the application of such requirements under other IM-regimes).*
- *In certain circumstances counterparties may be formally/generally subject to the IM-requirements, however, the party may be sufficiently certain that they will in practice not be required to exchange of IM-collateral for the foreseeable future because of the applicable thresholds in accordance with Art. 29 of Delegated regulation 2251/2016 (EMIR-Margin-RTS).*
- *In this case, the parties may decide that is not necessary to negotiate and conclude the IM-documentation and/or establish the links to and enter into the service agreements with the central depositories and to implement all associated processes (see also Final Report of ESMA/EBA/EIOPA of 5 December 2019 regarding the amendments to the EMIR-Margin-RTS (item 2.2.1) as well as the BCBS-IOSCO statement of 5 March 2019 on the final implementation phases of the Margin requirements for non-centrally*

cleared derivatives). The relevant parties should in this case monitor their portfolios in an appropriate manner, enabling them to react in a timely manner where their portfolios reach levels closer to the thresholds and where the requirement to exchange IM may become imminent. The relevant decisions in this respect should be adequately documented in the internal risk management procedures.

- In this connection it may be considered to coordinate certain aspects. Such coordination may, inter alia, address the following issues (the scope and details, of course, depending on the specific institutions and circumstances):
 - contacts/ contact details
 - applicable IM-regime (where relevant)
 - confirmation/documentation of the fact that a decision has been taken not to negotiate/enter in to the IM-documentation
 - Information/agreement on applicable thresholds (amount/currency)
 - applicable IM-method
 - scope of covered transactions (e.g. exclusion of FX forwards)
 - limits/ thresholds which may trigger further measures or coordination (e.g. discussions on portfolio reduction or initiation of negotiations on IM-documentation).

zwischen / between

Name und Anschrift des Vertragspartners	Name and Address of the Counterparty
(nachstehend "Vertragspartner")	(hereinafter the "Counterparty")

und / and

Name und Anschrift der Bank	Name and Address of the Bank
(nachstehend "Bank")	(hereinafter the "Bank")
(Bank und Vertragspartner zusammen „die Parteien“)	(Bank and Counterparty jointly hereinafter referred to as "Parties")

1. Zweck und Gegenstand des Anhangs	1. Purpose and scope of the Addendum
(1) Ergänzend zu den Bestimmungen des Rahmenvertrags vereinbaren die Parteien, sich zur Erfüllung bestimmter, aus EMIR ergebender	(1) In addition to the provisions of the Master Agreement, the parties agree to provide each other with IM-Collateral in accordance with the following provisions in order to comply

	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Regelung zur Beschreibung des Zwecks und Gegenstands der Vereinbarung und insbesondere des Sicherungszwecks: <ul style="list-style-type: none"> – Begründet werden wechselseitige und parallele Pflichten in

<p>Anforderungen IM-Sicherheiten nach Maßgabe der folgenden Bestimmungen zu stellen.</p> <p>(2) Jede der beiden Parteien ist aufgrund des Anhangs verpflichtet, als Sicherungsgeber (in dieser Eigenschaft als „IM-Sicherungsgeber“ bezeichnet) der anderen Partei als Sicherungsnehmer (in dieser Eigenschaft als „IM-Sicherungsnehmer“ bezeichnet) IM-Sicherheiten zu stellen und ein Sicherungsrecht an diesen gemäß der IM-Sicherheitenvereinbarung (das „IM-Sicherungsrecht“) zu gewähren. Der Anhang begründet zwei eigenständige schuldrechtliche Besicherungsvereinbarungen zwischen den Parteien. Im Hinblick auf diese beiden Besicherungsvereinbarungen wird jeweils eine IM-Sicherheitenvereinbarung abgeschlossen sowie ein IM-Pfanddepot und/oder IM-Pfandkonto eingerichtet. Die Bestimmungen dieses Anhangs und alle Begriffsbestimmungen sind mit Rücksicht auf das Bestehen dieser zwei eigenständigen schuldrechtlichen Besicherungsvereinbarungen anzuwenden und auszulegen.</p> <p>(3) Soweit nicht anderweitig vereinbart, dienen aufgrund des Anhangs gestellte Sicherheiten der Besicherung aller bestehenden, künftigen, bedingten und befristeten Ansprüche des IM-Sicherungsnehmers gegen den IM-Sicherungsgeber aus dem Vertrag (Nr. 1 Abs. 2 des Rahmenvertrags). Nr. 12 Abs. 6 des Rahmenvertrags (Erweiterte Aufrechnung), sofern vereinbart, bleibt unberührt.</p> <p>(4) Sicherheiten gelten im Sinne des Anhangs als durch den IM- Sicherungsgeber gestellt, wenn sie auf dem IM-Pfanddepot und/ oder dem IM-Pfandkonto gutgeschrieben, mit dem IM-Sicherungsrecht belastet und nicht gemäß Nr. 10 Abs. 65-wirksam freigegeben sind. Der in dem Anhang verwendete Begriff „gestellte Sicherheiten“ bzw. „gestellte IM-Sicherheiten“ ist entsprechend auszulegen.</p>	<p>with requirements under EMIR.</p> <p>(2) Each party will be obligated pursuant to the Addendum to provide as security provider (in this capacity referred to as “IM-Security Provider”) to the other party (in this capacity referred to as “IM-Security Receiver”) IM-Collateral and to grant a security interest in this collateral in accordance with the IM-Security Agreement (the “IM-Security Interest”). The Addendum sets forth two separate collateral arrangements between the parties. In relation to each of the two collateral arrangements a respective IM-Security Agreement is to be agreed and an IM-Charged Custody Account and/or an IM-Charged Cash Account are to be set up. The provisions of the Addendum and the terms defined therein are to be applied and interpreted taking into account the existence of the two separate collateral arrangements.</p> <p>(3) To the extent not otherwise agreed, the posted collateral pursuant to the Addendum shall serve to collateralize all existing, future, contingent and time-limited claims of the IM-Security Receiver against the IM-Security Provider under the Agreement (Clause 1 sub-Clause 2 of the Master Agreement). Clause 12 sub-Clause 6 of the Master Agreement (Extended Set-Off Right), if applicable, shall remain unaffected.</p> <p>(4) Collateral pursuant to the Addendum is deemed to be provided by the IM-Security Provider if it is credited to the IM-Charged Custody Account and/or the IM-Charged Cash Account, encumbered with the IM-Security Interest and not validly released pursuant to Clause 10 sub-Clause 6. The term “posted collateral” or “posted IM-Collateral” used in the Addendum shall be interpreted accordingly.</p>
<p>2. Begriffsbestimmungen</p>	<p>2. Definitions</p>
<p>Im Sinne des Anhangs sind:</p>	<p>For the purpose of the Addendum:</p>
<p>„EMIR“ die Verordnung (EU) Nr. 648/2012 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 4. Juli 2012 über OTC-Derivate, zentrale Gegenparteien und Transaktionsregister;</p>	<p>“EMIR” means the Regulation (EU) No. 648/2012 of the European Parliament and of the Council of 4 July 2012 on OTC derivatives, central counterparties and trade repositories;</p>
<p>„Erfasste Einzelabschlüsse“ die in Nr. 15 Abs. 7 vereinbarten Einzelabschlüsse und, soweit keine Vereinbarungen getroffen werden, alle Einzelabschlüsse;</p>	<p>“Covered Transactions“ means the transactions specified in Clause 15 sub-Clause 7 and, if no transactions are specified, all transactions;</p>
<p>„Geldkurs“ der von führenden Marktteilnehmern gestellte Preis für den Ankauf eines Wertpapiers oder einer</p>	<p>“Bid Price” means the price offered by leading market participants</p>

<p>Form zweier eigenständiger schuldrechtlicher Vereinbarungen mit identischem Inhalt. Mithin nehmen beide Parteien jeweils Doppelrollen ein (als Sicherungsgeber und als Sicherungsnehmer).</p> <ul style="list-style-type: none"> - Der in Abs. 3 festgelegte Sicherungszweck erfasst alle als IM-Sicherheiten gestellten Sicherheiten (unabhängig davon, ob die regulatorischen Anforderungen an IM erfüllt werde oder nicht). ▪ <i>Provision defining purpose and scope of IM-BsA, in particular the collateralisation purpose (“Sicherungszweck”)</i> <ul style="list-style-type: none"> - <i>The IM-CA establishes parallel and concurring obligations for both parties, effectively establishing two separate contractual agreements</i> - <i>The IM-CA provides for a broad collateralization purpose (addressed in sub-Clause 3) covering all existing future and contingent claims under the Master Agreement. The provision also clarifies that all collateral posted as IM (and thus regardless of whether it qualifies as regulatory IM or not) serves as collateral</i> ▪ <i>Terminological adjustment limited to English language part (“obligated” instead of “obliged”): Implemented in all other instances of the use of the term.</i>

Währung;	for the purchase of a security or a currency;
„IM“ die Initial Margin (Ersteinschuss);	“IM” means initial margin;
„IM-Anforderungszeitpunkt“ 12.00 Uhr (Ortszeit Frankfurt am Main), sofern nicht in Nr. 15 Abs. 10 ein anderer Zeitpunkt vereinbart ist;	“IM-Request Time” means 12:00 noon (Frankfurt am Main local time), unless another point in time has been agreed in Clause 15 sub-Clause 10;
„IM-Anrechnungswert“ von IM-Barsicherheiten der Nominalbetrag und von IM-Wertpapiersicherheiten der IM-Marktwert, jeweils multipliziert mit den in Nr. 15 Abs. 1 enthaltenen IM-Anrechnungssätzen;	“IM-Value” means, in the case of IM-Cash Collateral, the notional amount and, in the case of IM-Securities Collateral, the IM-Market Value, in each case multiplied with the IM-Charge Rates specified in Clause 15 sub-Clause 1;
„IM-Bankgeschäftstag“ jeder Tag, an dem die Banken in Frankfurt am Main oder, sofern in Nr. 15 Abs. 5 vereinbart, in den dort genannten Orten für Geschäfte, einschließlich des Handels in Fremdwährungen und der Entgegennahme von Fremdwährungseinlagen, geöffnet sind (mit Ausnahme des Samstags und des Sonntags), wobei ein IM-Bankgeschäftstag in Bezug auf den IM-Bewertungstag und den IM-Benachrichtigungstag nur dann vorliegt, wenn außerdem die IM-Verwahrstelle des IM-Sicherungsgebers für die Entgegennahme und Ausführung von Abwicklungsanweisungen geöffnet ist;	“IM-Bank Business Day” means each day on which banks in Frankfurt am Main, or, if agreed in Clause 15 sub-Clause 5, in the locations so specified therein, are open for business, including trading in foreign currency and acceptance of foreign currency deposits (other than a Saturday and Sunday), provided that an IM-Bank Business Day shall – with regard to an IM-Valuation Day and an IM-Notification Day - only be considered to occur if the IM-Custodians of the IM-Security Provider is open for business with respect to the receipt and performance of settlement instructions;
„IM-Barsicherheiten“ Geldbeträge in den in Nr. 15 Abs. 1 vereinbarten Währungen;	“IM-Cash Collateral” means cash amounts in the currencies as agreed in Clause 15 sub-Clause 1;
„IM-Benachrichtigungstag“ der auf den IM-Berechnungstag folgende IM-Bankgeschäftstag;	“IM-Notification Day” means the IM-Bank Business Day following the IM-Calculation Day;
„IM-Benachrichtigungszeitpunkt“ 11.00 Uhr (Ortszeit Frankfurt am Main), sofern nicht in Nr. 15 Abs. 15 ein anderer Zeitpunkt vereinbart ist;	“IM-Notification Time” means 11:00 a.m. (Frankfurt am Main local time), unless another point in time has been agreed in Clause 15 sub-Clause 15;
„IM-Berechnungsstelle“ diejenige Partei, die einen Anspruch auf Leistung nach Nr. 3 oder Nr. 4 geltend macht oder, sofern in Nr. 15 Abs. 13 vereinbart, die dort benannte Partei;	“IM-Calculation Agent” means the party making a request for transfer according to Clause 3 or Clause 4, or, if agreed in Clause 15 sub-Clause 13, the party specified therein;
„IM-Berechnungstag“ jeder IM-Bankgeschäftstag oder, sofern in Nr. 15 Abs. 3 vereinbart, jeder der dort genannten Tage;	“IM-Calculation Day” means every IM-Bank Business Day or if agreed in Clause 15 sub-Clause 3, each day specified therein;
„IM-Besicherungsanspruch“ des IM-Sicherungsnehmers die Summe der hinsichtlich des IM-Sicherungsgebers ermittelten IM-Beträge abzüglich eines zu seinen Gunsten vereinbarten IM-Freibetrags; ergibt sich hieraus ein negativer Betrag, ist der IM-Besicherungsanspruch mit Null anzusetzen;	“IM-Collateralisation Claim” of the IM-Security Receiver means the sum of the IM-Amounts determined in relation to the IM-Security Provider minus the IM-Threshold agreed in its favour; if the sum calculated accordingly will result in a negative the amount of the IM-Collateralisation Claim will be deemed zero;
„IM-Beträge“ die von der IM-Berechnungsstelle hinsichtlich des IM-Sicherungsgebers zum IM-Ermittlungszeitpunkt am IM-Berechnungstag auf Grundlage der IM-Methode für die erfassten Einzelabschlüsse berechneten Beträge;	“IM-Amounts” means the amounts determined by the IM-Calculation Agent in relation to the IM-Security Provider as of the IM-Determination Time on the IM-Calculation Day pursuant to the IM-Method for the Covered Transactions;
„IM-Bewertungsstelle“ diejenige Partei, die einen Anspruch auf Leistung nach Nr. 3 oder Nr. 4 geltend macht oder, sofern in Nr. 15 Abs. 14 vereinbart, die dort benannte Partei oder Stelle;	“IM-Valuation Agent” means the party making a request for transfer according to Clause 3 or Clause 4, or, if agreed in Clause 15 sub- Clause 14, the party or the entity specified therein;
„IM-Bewertungstag“ jeder IM-Bankgeschäftstag oder,	“IM-Valuation Day” means every IM-Bank Business Day or, if

<ul style="list-style-type: none"> ▪ Die Definition des IM-Bankgeschäftstages berücksichtigt auch die mögliche Einschaltung von Verwahrstellen (die betreffende Verwahrstelle muss ebenfalls für Geschäfte geöffnet sein). ▪ <i>The definition of IM-Bank Business day takes into account the possible involvement of custodians (the relevant custodian must also be open for business on the relevant day).</i>

sofern in Nr. 15 Abs. 4 vereinbart, jeder der dort genannten Tage;	agreed in Clause 15 sub-Clause 4, each day specified therein;
„IM-Bewertungszeitpunkt“ am jeweiligen IM-Bewertungstag der Zeitpunkt, zu dem die IM-Bewertungsstelle ihre Tagesendbewertungen im ordentlichen Geschäftsgang vornimmt (oder eine andere von der IM-Bewertungsstelle bestimmte, wirtschaftlich angemessene und geeignete Zeit am relevanten Tag);	“IM-Valuation Time“ means the point in time on the relevant IM-Valuation Day as of which the IM-Valuation Agent computes its end of day valuations in the ordinary course of business (or such other commercially reasonable and appropriate time on the relevant day, as determined by the IM-Valuation Agent);
„IM-Ermittlungszeitpunkt“ am jeweiligen IM-Berechnungstag der Zeitpunkt, zu dem die IM-Berechnungsstelle ihre Tagesendbewertungen im ordentlichen Geschäftsgang vornimmt (oder eine andere von der IM-Berechnungsstelle bestimmte, wirtschaftlich angemessene und geeignete Zeit am relevanten Tag);	“IM-Determination Time“ means the point in time on the relevant IM-Calculation Day as of which the IM-Calculation Agent computes its end of day valuations in the ordinary course of business (or such other commercially reasonable and appropriate time on the relevant day, as determined by the IM-Calculation Agent);
„IM-Freibetrag“ der in Nr. 15 Abs. 8 zugunsten des Sicherungsgebers als solcher vereinbarte Betrag in Euro;	“IM-Threshold“ means the amount agreed as such in favour of the IM-Security Provider in Clause 15 sub-Clause 8 in Euro;
„IM-Marktwert“ von IM-Wertpapiersicherheiten der Geldkurs zum IM-Bewertungszeitpunkt am IM-Bewertungstag, im Fall von Schuldverschreibungen einschließlich bis zum Ende dieses Tages aufgelaufener Stückzinsen, wie von der IM-Bewertungsstelle bestimmt, sofern im IM-Verwahrstellenanhang nicht anderweitig vereinbart;	“IM-Market Value“ of IM-Securities Collateral means the Bid Price at the IM-Valuation Time on the IM-Valuation Day, in the case of debt securities, including any interest accrued by the end of such day as determined by the IM-Valuation Agent unless otherwise agreed in the IM-Custody Annex;
„IM-Methode“ die in Nr. 15 Abs. 6 zusammen mit einzelnen Parametern festgelegte Methode;	“IM-Method“ means the method specified in Clause 15 sub-Clause 6 with its individual parameters;
„IM-Mindesttransferbetrag“ der in Nr. 15 Abs. 11 zugunsten einer Partei als solcher vereinbarte Betrag in Euro;	“IM-Minimum Transfer Amount“ means the amount denominated in Euro agreed as such in favour of a party in Clause 15 sub-Clause 11;
„IM-Pfanddepot“ das in der IM-Sicherheitenvereinbarung bestimmte Wertpapierdepot;	“IM-Charged Custody Account“ means the securities account specified in the IM-Security Agreement;
„IM-Pfandkonto“ das in der IM-Sicherheitenvereinbarung bestimmte Geldkonto;	“IM-Charged Cash Account“ means the cash account specified in the IM-Security Agreement;
„IM-Referenzkurs“ der in Euro für den IM-	“IM-Reference Rate“ means the Bid Price of a currency for the

<ul style="list-style-type: none"> ▪ Die Bestimmung des jeweiligen Pfanddepots oder auch Pfandkontos erfolgt allein über die jeweiligen IM-Sicherheitenvereinbarungen (wo dies ohnehin festzulegen ist): In den zum IM-Besicherungsanhang entwickelten IM-Sicherheitenvereinbarungen wird nicht vorgegeben, wie dies zu geschehen hat: Die Parteien sind insoweit frei. Wichtig ist hier, dass die gewählte Form der Bestimmung eine hinreichend eindeutige Identifizierung bzw. Abgrenzung von etwaigen anderen Konten/Depots erlaubt. ▪ <i>The IM Charged Custody and Cash Accounts need to be specified in the relevant IM-Security Agreement (no additional specification required in the IM-CA itself). The IM-Security Agreements developed for the IM-CA do not prescribe a specific format for the specification and thus leaves the parties some discretion. It is, however, important that the chosen manner of specification ensures that the relevant account can be clearly identified/distinguished from other accounts.</i>

Ermittlungszeitpunkt oder IM-Bewertungszeitpunkt festgestellte Geldkurs einer Währung;	IM-Determination Time or the IM-Valuation Time determined in Euro;	
„IM-Rundung“ Auf- und Abrundungen in Hohede des in Nr. 15 Abs. 9 vereinbarten IM-Rundungsbetrags, wobei im Fall einer IM-Unterdeckung aufgerundet und im Fall der IM-Überdeckung abgerundet wird, es sei denn, es handelt sich um einen Anspruch nach Nr. 4 Abs. 1, der sich auf die Leistung sämtlicher, dem IM- Sicherungsnehmer aufgrund des Anhangs geleisteten Sicherheiten bezieht;	“IM-Rounding” means roundings upwards and downwards in the IM-Rounding Amount as agreed in Clause 15 sub-Clause 9, whereas, in the case of an IM-cover-shortfall roundings shall be effected upwards and in the case of an IM-cover-excess roundings shall be effected downwards, except with respect to a claim according to Clause 4 sub-Clause 1 which refers to the transfer of all collateral provided to the IM-Security Receiver pursuant to the Addendum;	
„IM-Sicherheiten“ IM-Barsicherheiten und IM-Wertpapiersicherheiten, sofern diese den aufsichtsrechtlichen Anforderungen für zu stellende bzw. zu erhaltende Sicherheiten als IM entsprechen;	“IM-Collateral” means IM-Cash Collateral and IM-Securities Collateral to the extent such collateral complies with the regulatory requirements for providing or collecting collateral as IM;	
„IM-Sicherheitenvereinbarung“ die in Nr. 15 Abs. 2(b) genannte Verpfandungs- oder anderweitige Sicherheitenvereinbarung, welche den aufsichtsrechtlichen Anforderungen für zu stellende bzw. zu erhaltende Sicherheiten als IM genügt;	“IM-Security Agreement” means the pledge or other security agreement specified in Clause 15 sub-Clause 2(b) and meeting the regulatory requirements for providing or collecting collateral as IM;	
„IM-Verwahrstelle“ die in Nr. 15 Abs. 2(a) genannte Stelle;	“IM-Custodian” means the entity specified in Clause 15 sub-Clause 2(a);	
„IM-Verwahrstellenanhang“ der in Nr. 15 Abs. 2 (c) vereinbarte Verwahrstellenanhang; der IM-Verwahrstellenanhang kann spezifische Vereinbarungen und Konkretisierungen zu diesem Anhang betreffend die IM-Verwahrstelle enthalten;	“IM-Custody Annex” means the custody annex agreed in Clause 15 sub-Clause 2(c); the IM-Custody Annex may set forth specific agreements to, and specifications of, this Addendum regarding the IM-Custodian;	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Gemeint sind hiermit ggf. notwendige Verwahrstellen-spezifische Zusatzvereinbarungen zum IM-BsA mit ggf. für notwendig erachteten Ergänzungen oder Anpassungen im Hinblick auf die etwaigen Besonderheiten der gewählten Verwahrstelle: Nicht gemeint sind hiermit dagegen die –gesondert definierten – IM-Sicherheitenvereinbarungen (etwa die mit dem IM-BsA zur Verfügung gestellten IM-Security Agreements unter luxemburgischem und belgischem Recht). ▪ <i>The definition of IM-Custody Annex is intended to address the possibility of supplemental agreements with additions or adjustments to the provisions of the IM-CA in order to address any possible specific requirements of a custodian chosen by a party. The term does not refer to the IM-Security Agreements (such as the Security Agreements under Belgian or Luxembourg-law) which are usually also required (addressed by a separate definition).</i>
„IM-Verwahrstellenereignis“ ein Ereignis, das eintritt wenn: (a) die IM-Verwahrstellenvereinbarungen beendet werden oder aus einem anderen Grund wegfallen, (b) die IM-Verwahrstelle gegen ihre Verpflichtungen aus den IM- Verwahrstellenvereinbarungen verstößt oder Anweisungen des IM-Sicherungsgebers nicht beachtet, (c) die IM-Verwahrstelle die IM-Verwahrstellenvereinbarungen einseitig ändert und in Folge dieser Änderungen der IM-Sicherungsgeber oder IM-Sicherungsnehmer gegen seine aufsichtsrechtlichen Anforderungen für zu stellende bzw. zu erhaltende Sicherheiten als IM verstößt, oder (d) ein Insolvenzverfahren oder ein sonstiges	“IM-Custodian Event“ means an event that occurs if: (a) the IM-Custody Agreements have been terminated or cease to be in place for another reason, (b) the IM-Custodian breaches its obligations under the IM-Custody Agreements or disregards the instructions of the IM-Security Provider, (c) the IM-Custodian unilaterally amends the IM-Custody Agreement and, as a consequence, the IM-Security Provider or the IM-Security Receiver is in non-compliance with its regulatory requirements for providing or collecting collateral as IM, or (d) insolvency proceedings or other similar proceedings are initiated in relation to the IM-Custodian or an event occurs	

<p>vergleichbares Verfahren gegen die IM-Verwahrstelle eröffnet wird oder ein Ereignis eintritt, welches die Stellung von Sicherheiten oder den Zugriff auf das IM-Pfanddepot und/oder IM-Pfandkonto erschwert oder verhindert;</p>	<p>which impedes or prevents the granting of security or the access to the IM- Charged Custody Account and/or the IM-Charged Cash Account;</p>	
<p>„IM-Verwahrstelleneignis-Endtag“ (a) im Fall der Buchstaben (b) bis (d) der Begriffsbestimmung von IM-Verwahrstelleneignis der 90. Kalendertag nach Eintritt des IM-Verwahrstelleneignisses oder, sofern in Nr. 15 Abs. 16 anders vereinbart, der dort genannte Tag, (b) im Fall des Buchstaben (a) der Begriffsbestimmung von IM-Verwahrstelleneignis (i) sofern eine Mitteilung über die Beendigung der IM-Verwahrstellenvereinbarungen erfolgt, der spätere der folgenden Tage – der Tag des Zugangs der Mitteilung über die Beendigung – der Tag, der 28 Kalendertage vor dem Tag liegt, an dem die IM-Verwahrstellenvereinbarungen enden, (ii) andernfalls der Kalendertag, an dem die IM-Verwahrstellenvereinbarungen enden; (c) im Fall der Feststellung eines Verstoßes gegen die aufsichtsrechtlichen Anforderungen für zu stellende bzw. zu erhaltende Sicherheiten als IM infolge des Eintritts eines IM-Verwahrstelleneignisses gegenüber einer der Parteien durch die für diese zuständige Aufsichtsbehörde der Tag des Zugangs der Mitteilung der betroffenen Partei an die andere Partei über die Feststellung der zuständigen Aufsichtsbehörde.</p>	<p>“IM-Custodian Event End Date” means (a) In case of lit. (b) to (d) of the definition of IM-Custodian Event the 90th calendar day after the occurrence of the IM-Custodian Event or, if agreed otherwise in Clause 15 sub-Clause 16, the day mentioned therein, (b) In case of (a) of the definition of IM-Custodian Event (i) if a notification of the termination of the IM-Custody Agreements is provided, the later of the following days: - the day of the receipt of such termination notification - the day which is 28 days before the day on which the IM-Custody Agreements end; (ii) in any other case, the calendar day on which the IM-Custody Agreements end; (c) in case a competent regulatory authority has determined that a breach of regulatory requirements concerning the posting or receipt of IM-Collateral has occurred as consequence of an IM-Custodian Event in relation to one of the Parties, the day on which the affected Party notifies the other Party of such determination by the competent regulatory authority.</p>	<p><u>Neuerungen/Änderungen ggü. IM-BsA 2020</u></p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ Ersetzung der bisherigen Begriffsbestimmung “IM-Verwahrstelleneignisfrist” durch neue Begriffsbestimmung „IM-Verwahrstelleneignis-Endtag“ mit neuem Ansatz für das Verfahren und die maßgeblichen Fristen bei einem IM-Verwahrstelleneignis. <p><u>Modifications/new features compared to IM-CA 2020)</u></p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ Replacement of the previous defined term “IM-Custodian Event period” by the new defined term “IM-Custodia Event End Date” with a new approach regarding the processes and timeline in case of an IM-Custodian Event.
<p>„IM-Verwahrstelleneignisfrist“ 90 Kalendertage oder, sofern in Nr. 15 Abs. 16 anders vereinbart, die dort genannte Frist, es sei denn, die zuständige Aufsichtsbehörde einer der beiden Parteien hat gegenüber dieser einen Verstoß gegen die aufsichtsrechtlichen Anforderungen für zu stellende bzw. zu erhaltende Sicherheiten als IM festgestellt; in diesem Fall endet die IM-Verwahrstelleneignisfrist am IM-Bankgeschäftstag nach Zugang der Mitteilung der betroffenen Partei an die andere Partei über die Feststellung der zuständigen Aufsichtsbehörde;</p>	<p>“IM-Custodian Event Period” means 90 calendar days or, if agreed otherwise in Clause 15 sub-Clause 16, the period mentioned therein, unless the competent supervisory authority of a party has observed a non-compliance with the regulatory requirements for providing or collecting collateral as IM against such party; in this case, the IM-Custodian Event Period ends on the IM-Bank Business Day following receipt of the notification by the affected party to the other party of the observation by the competent supervisory authority;</p>	
<p>„IM-Verwahrstellenvereinbarungen“ die Geschäftsbedingungen, Depot- und Kontovereinbarungen und -dokumente und sonstigen Vereinbarungen, welche in Bezug auf den IM-Sicherungsgeber und das IM-Pfanddepot und/oder IM-Pfandkonto gelten, oder, sofern in Nr. 15 Abs. 2 (d) angegeben, die dort für den IM-Sicherungsgeber genannten Vereinbarungen und Dokumente, wobei diese auch eine Dreiparteienvereinbarung mit dem IM-Sicherungsnehmer sein können;</p>	<p>“IM-Custody Agreements” means the general terms and conditions, security account and cash account arrangements and documents and any other agreements relating to the IM-Security Provider and the IM-Charged Custody Account and/or the IM-Charged Cash Account or, if specified in Clause 15 sub-Clause 2 (d) , in relation to the IM-Security Provider, the agreements and documents mentioned therein whereby these documents can also include a tripartite agreement with the IM-Security Receiver;</p>	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Der IM-BsA antizipiert die Einschaltung von Verwahrstellen und die damit verbundene Vereinbarung entsprechender vertraglicher Regelungen, Bedingungen etc. Die Definition hat insoweit auch eine Hinweiskfunktion. ▪ <i>The IM-CA assumes that the parties will involve custodians and thus also addresses the contractual agreements between the parties and the custodians involved.</i>

„IM-Wertpapiersicherheiten“ die in Nr. 15 Abs. 1 als solche vereinbarten Wertpapiere.	“IM-Securities Collateral” means the securities determined as such in Clause 15 sub-Clause 1.	
3. IM-Unterdeckung	3. IM-cover-shortfall	
<p>(1) Besteht an einem IM-Berechnungstag eine IM-Unterdeckung, wird der IM-Sicherungsgeber dem IM-Sicherungsnehmer auf dessen Anforderung IM-Sicherheiten nach Wahl des IM-Sicherungsgebers mit einem IM-Anrechnungswert stellen, der den Betrag der IM-Unterdeckung nach IM-Rundung zumindest erreicht.</p> <p>(2) Eine IM-Unterdeckung liegt vor, soweit der IM-Besicherungsanspruch des IM-Sicherungsnehmers den IM-Anrechnungswert der auf dem IM-Pfanddepot und/oder dem IM-Pfandkonto gutgeschriebenen und mit dem IM-Sicherungsrecht belasteten IM-Sicherheiten übersteigt. IM-Sicherheiten, die der IM-Sicherungsnehmer nach Absatz 3 angefordert hat, die jedoch am maßgebenden IM-Berechnungstag noch nicht auf dem IM-Pfanddepot und/oder dem IM-Pfandkonto gutgeschrieben sind, gelten als gestellte IM-Sicherheiten, soweit der Leistungsanspruch erst an oder nach diesem IM-Berechnungstag fällig ist. IM-Sicherheiten, deren Freigabe der IM-Sicherungsgeber nach Nr. 4 Abs. 1 angefordert hat, die aber noch nicht freigegeben wurden, sind weiterhin gestellte IM-Sicherheiten, soweit dieser Freigabeanspruch bereits vor dem maßgebenden IM-Berechnungstag fällig war.</p> <p>(3) Die Anforderung nach Absatz 1 erfolgt am IM-Benachrichtigungstag bis zum IM-Anforderungszeitpunkt. Angeforderte IM-Sicherheiten sind am selben Tag auf dem IM-Pfanddepot und/ oder IM-Pfandkonto gutzuschreiben. Geht dem IM-Sicherungsgeber die Anforderung nach dem IM-Anforderungszeitpunkt zu, sind die IM-Sicherheiten spätestens am darauffolgenden IM-Bankgeschäftstag gutzuschreiben. Die weiteren Einzelheiten oder speziellere Zeitpunkte regeln der IM-Verwahrstellenanhang und/oder die IM-Verwahrstellenvereinbarungen.</p> <p>(4) Der IM-Sicherungsgeber kann das Stellen von IM-Sicherheiten nach Absatz 1 verweigern, solange ein wichtiger Grund vorliegt, der ihn berechtigt, den Vertrag nach Nr. 7 Abs. 1 des Rahmenvertrags zu kündigen. Die IM-Verwahrstellenvereinbarungen können für diesen Fall vorsehen, dass der IM-Sicherungsgeber der IM-Verwahrstelle eine entsprechende Mitteilung über das</p>	<p>(1) If an IM-cover-shortfall occurs on an IM-Calculation Day, the IM-Security Provider shall - upon request of the IM-Security Receiver - provide IM-Collateral at the choice of the IM-Security Provider to the IM-Security Receiver with an IM-Value that at least equals the amount of IM-cover-shortfall after IM-Rounding.</p> <p>(2) An IM-cover-shortfall has occurred to the extent the IM-Collateralisation Claim of the IM-Security Receiver exceeds the IM-Value of the IM-Collateral credited on the IM-Charged Custody Account and/or the IM-Charged Cash Account and encumbered with the IM-Security Interest. Any IM-Collateral the IM-Security Receiver has requested according to sub-Clause 3 but which has not been credited to the IM-Charged Custody Account and/ or the IM-Charged Cash Account on the relevant IM-Calculation Day shall be deemed to be posted IM-Collateral to the extent that the -claim for transfer is only due on or after such IM-Calculation Day. Any IM-Collateral for which the IM-Security Provider has requested a release in accordance with Clause 4 sub-Clause 1 but which has not been released continues to be posted IM-Collateral to the extent that claim for release had already been due before the relevant IM-Calculation Day.</p> <p>(3) The request according to sub-Clause 1 shall occur on the IM-Notification Day by the agreed IM-Request Time. Requested IM-Collateral shall be credited to the IM-Charged Custody Account and/or IM-Charged Cash Account on the same day. If the IM-Security Provider receives the request after the IM-Request Time, the IM-Collateral has to be credited on the following IM- Bank Business Day at the latest. Further details or more specific timings may be set out in the IM-Custody Annex and/or the IM-Custody Agreements.</p> <p>(4) The IM-Security Provider is entitled to refuse the posting of IM-Collateral according to sub-Clause 1 as long as a material reason exists which entitles it to terminate the Agreement according to Clause 7 sub-Clause 1 of the Master Agreement. The IM-Custody Agreements may in these cases provide that the IM-Security Provider shall deliver to the IM-Custodian a respective default notice.</p>	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Nr. 3 regelt die Pflicht zur Stellung von IM-Sicherheiten bei Unterdeckung und die hiermit zusammenhängenden Einzelheiten. Der IM-BsA sieht als Standard eine bankarbeitstägliche Berechnung (über die Definition des IM-Berechnungstages als jeden IM-Bankgeschäftstag, vorbehaltlich einer anderweitigen Vereinbarung unter Nr. 15(3)) und Stellung von IM-Sicherheiten vor. Gemäß den EMIR-Besicherungs-RTS (Art. 9 (2)) ist eine Neuberechnung der IM-Beträge an sich nur bei bestimmten Ereignissen (Abschluss eines neuen Geschäfts etc.) bzw. spätestens nach 10 Bankgeschäftstagen erforderlich. In der Praxis wird es aber aus rein operationellen Gründen sinnvoll sein, die erforderlichen Berechnungen nicht ereignisbezogen, sondern regelmäßig und damit bankarbeitstäglich vorzunehmen. Über die Wahlmöglichkeit in Nr. 15 (3) kann von dieser standardmäßigen bankarbeitstäglichen Berechnung und Stellung von IM-Sicherheiten abgewichen werden. ▪ Zu den Fristen für die Leistung von Sicherheiten (T+0/T+1 und Leistungsbegriff), siehe die entsprechenden Anmerkungen zu der parallelen Regelung im VM-BsA. ▪ <i>Clause 3 addresses the obligation to post (provide) IM-Collateral in the event of a cover shortfall and all related details.</i> ▪ <i>The IM-CA as a general rule provides for a daily calculation (each IM-Bank Business day), and where necessary as a result of the calculations, also posting of IM (this follows from the reference to the defined term IM-Calculation Date). The EMIR requirements do not necessarily demand such daily calculation and posting and allow for a calculation only upon occurrence of certain events or at the latest after 10 bank business days. In practice, it will generally be more efficient and simpler to work with a regular daily calculation. However, the IM-CA expressly allows for the parties to agree on a different approach in Clause 15 (3).</i> ▪ <i>Regarding the issue of the practical application of the regulatory time-limits for the delivery of collateral (T0/T+1) and the interpretation of the term „to provide“ in this context please see the (German language) comments on the parallel provisions in the VM-CA.</i>

Vorliegen eines Kündigungsgrundes abgibt.		
<p>4. IM-Überdeckung</p> <p>(1) Besteht an einem IM-Berechnungstag eine IM-Überdeckung, wird der IM-Sicherungsnehmer auf Anforderung und nach Wahl des IM-Sicherungsgebers Geldbeträge oder Wertpapiere freigeben, deren IM-Anrechnungswert den Betrag der IM-Überdeckung nach IM-Rundung nicht übersteigt.</p> <p>(2) Eine IM-Überdeckung liegt vor, soweit der IM-Anrechnungswert der auf dem IM-Pfanddepot und/oder dem IM-Pfandkonto gutgeschriebenen und mit dem IM-Sicherungsrecht belasteten IM-Sicherheiten den IM-Besicherungsanspruch des IM-Sicherungsnehmers übersteigt. Nr. 3 Abs. 2, Sätze 2 und 3 gelten entsprechend.</p> <p>(3) Die Anforderung nach Absatz 1 erfolgt am IM-Benachrichtigungstag bis zum IM-Anforderungszeitpunkt. Angeforderte IM- Sicherheiten sind am selben Tag freizugeben und dürfen danach gemäß der IM-Sicherheitenvereinbarung vom IM-Pfanddepot und/oder IM-Pfandkonto abgebucht werden. Nr. 3 Abs. 3 Sätze 3 und 4 gelten entsprechend. Soweit erforderlich, ist der IM-Sicherungsnehmer verpflichtet, eine entsprechende Anweisung an die IM-Verwahrstelle zu geben.</p> <p>(4) Der IM-Sicherungsnehmer kann eine Freigabe nach Absatz 1 verweigern, solange ein wichtiger Grund vorliegt, der ihn berechtigt, den Vertrag nach Nr. 7 Abs. 1 des Rahmenvertrags zu kündigen, es sei denn, ihm stehen unter dem Vertrag am maßgebenden IM-Berechnungstag keine (auch keine künftigen, bedingten oder befristeten) Forderungen gegen den IM-Sicherungsgeber mehr zu. Die IM-Verwahrstellenvereinbarungen können für diesen Fall vorsehen, dass der IM-Sicherungsnehmer der IM-Verwahrstelle eine entsprechende Mitteilung über das Vorliegen eines Kündigungsgrundes abgibt.</p>	<p>4. IM-cover-excess</p> <p>(1) If an IM-cover-excess occurs on an IM-Calculation Day, the IM-Security Receiver shall upon request by and at the choice of the IM-Security Provider release cash amounts or securities the IM-Value of which does not exceed the amount of IM-cover-excess after IM-Rounding.</p> <p>(2) An IM-cover-excess has occurred to the extent the IM-Value of the IM-Collateral credited to the IM-Charged Custody Account and/or IM-Charged Cash Account and encumbered with the IM-Security Interest exceeds the IM-Collateralisation Claim of the IM-Security Receiver. Clause 3 sub-Clause 2, sentences 2 and 3 shall apply accordingly.</p> <p>(3) The request according to sub-Clause 1 shall occur on the IM-Notification Day by the IM-Request Time. Requested IM-Collateral shall be released on the same day and can thereafter be debited from the IM-Charged Custody Account and/or IM-Charged Cash Account in accordance with the IM-Security Agreement. Clause 3 sub-Clause 3, sentences 3 and 4 shall apply accordingly. To the extent required, the IM-Security Receiver is obligated to instruct the IM-Custodian accordingly.</p> <p>(4) The IM-Security Receiver is entitled to refuse a release according to sub-Clause 1 as long as a material reason exists which entitles it to terminate the Agreement according to Clause 7 sub- Clause 1 of the Master Agreement, unless it is no longer entitled to any claims (including future, contingent or time-limited claims) against the IM-Security Provider under the Agreement on the relevant IM-Calculation Day. The IM-Custody Agreements may in such cases provide that the IM-Security Receiver shall deliver to the IM-Custodian a respective default notice.</p>	
<p>5. IM-Mindesttransferbetrag</p> <p>(1) Ist zugunsten einer Partei ein IM-Mindesttransferbetrag vereinbart, ist diese Partei zu einer Stellung von IM-Sicherheiten nach Nr. 3 Abs. 1 oder einer Freigabe von IM-Sicherheiten nach Nr. 4 Abs. 1 nur verpflichtet, wenn die betreffende IM-Unterdeckung bzw. IM-Überdeckung diesen IM-Mindesttransferbetrag zumindest erreicht, es sei denn, es handelt sich um einen Anspruch nach Nr. 4 Abs.</p>	<p>5. IM-Minimum Transfer Amount</p> <p>(1) If an IM-Minimum Transfer Amount is agreed in favour of a party, such party shall be required to provide IM-Collateral according to Clause 3 sub-Clause 1 or to release IM-Collateral according to Clause 4 sub-Clause 1 only if the relevant IM-cover-shortfall or, as the case may be, IM-cover-excess, is at least equal to the IM-Minimum Transfer Amount, except in the case of a claim according to Clause 4 sub-Clause 1 that</p>	<ul style="list-style-type: none"> Mindesttransferbetrag (minimum transfer amount/ MTA): Die Parteien können die Höhe des MTA in Nr. 15 (11) individuell festlegen: Damit wird dem Umstand Rechnung getragen, dass die EMIR-Besicherungs-RTS eine ausdrückliche vertragliche Vereinbarung, fordern, wenn ein MTA Anwendung finden soll. Zudem ist zu berücksichtigen, dass die Gesamthöhe des ggf. zu vereinbarenden MTA auf 500.000 EUR für VM und IM zusammen gedeckelt ist. Mithin muss eine Vereinbarung im IM-BsA über den MTA mit einer entsprechenden Vereinbarung im VM-BsA

<p>1, der sich auf die Freigabe sämtlicher aufgrund dieses Anhangs gestellter IM-Sicherheiten bezieht.</p> <p>(2) Ein IM-Mindesttransferbetrag ist nicht auf die Freigabe von gestellten Sicherheiten anzuwenden, die ihre Eignung als IM- Sicherheiten verloren haben.</p>	<p>relates to the release of all posted IM-Collateral pursuant to the Addendum.</p> <p>(2) An IM-Minimum Transfer Amount does not apply to the release of posted collateral that has lost its eligibility as IM-Collateral.</p>	<p>koordiniert werden. In der Praxis kann es sinnvoll sein, den MTA nur im Hinblick auf eine Form der Sicherheitenstellung zu beschränken, also entweder nur in Bezug auf VM oder auf IM zu vereinbaren.</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ <i>Minimum transfer amount (MTA): Should the parties elect to apply MTAs, the parties can to determine the amount of the MTAs in Clause 15 (11). This reflects the fact that if parties intend to apply MTAs, the EMIR-requirements require an express agreement on the application of the MTAs and on how to allocate the maximum permissible amount of 500,000.00 EUR to both the VM and the IM. In practice, the parties may find it more practical to apply the MTAs (and then the full maximum amount) only to either VM or IM (rather than splitting the amounts).</i>
<p>6. Verlust der Eignung als IM-Sicherheit</p> <p>(1) Sicherheiten, die dem IM-Pfanddepot und/oder dem IM-Pfandkonto gutgeschrieben sind, verlieren ihre Eignung als IM-Sicherheiten, wenn sie der Vereinbarung in Nr. 15 Abs. 1 oder den aufsichtsrechtlichen Anforderungen für zu stellende bzw. zu erhaltende Sicherheiten als IM nicht mehr entsprechen.</p> <p>(2) Der IM-Sicherungsnehmer wird dem IM-Sicherungsgeber den Verlust der Eignung als IM-Sicherheit unverzüglich unter Angabe der Gründe mitteilen.</p> <p>(3) Mit Verlust der Eignung als IM-Sicherheit, frühestens aber mit dem Ablauf von fünf IM-Bankgeschäftstagen nach Zugang der Mitteilung nach Absatz 2, beträgt der IM-Anrechnungswert dieser gestellten Sicherheiten Null, sofern in Nr. 15 Abs. 12 keine andere Frist vereinbart ist.</p> <p>(4) Der IM-Sicherungsnehmer wird dem IM-Sicherungsgeber auf dessen Anforderung Sicherheiten mit einem IM-Anrechnungswert von Null unverzüglich freigeben. Eine Freigabeverpflichtung nach Satz 1 besteht erst dann, wenn der IM-Sicherungsgeber die am Tag der Anforderung nach Satz 1 bestehenden Ansprüche des IM-Sicherungsnehmers nach Nr. 3 erfüllt hat.</p> <p>(5) Der IM-Sicherungsnehmer kann eine Freigabe von Sicherheiten nach Absatz 4 verweigern, solange ein wichtiger Grund vorliegt, der ihn berechtigt, den Vertrag nach Nr. 7 Abs. 1 des Rahmenvertrags zu kündigen, es sei denn, ihm stehen unter dem Vertrag am maßgebenden IM-Benachrichtigungstag keine (auch keine künftigen, bedingten oder befristeten) Forderungen gegen den IM-</p>	<p>6. Loss of eligibility as IM-Collateral</p> <p>(1) Collateral credited to the IM-Charged-Custody Account and/ or the IM-Charged Cash Account loses its eligibility as IM-Collateral if it no longer complies with the requirements agreed in Clause 15 sub-Clause 1 or the regulatory requirements for providing or collecting collateral as IM.</p> <p>(2) The IM-Security Receiver shall notify the IM-Security Provider of the loss of eligibility as IM-Collateral without undue delay specifying the reasons for such loss.</p> <p>(3) Upon the loss of eligibility as IM-Collateral, however, at the earliest upon expiry of five IM-Bank Business Days after receipt of the notification according to sub-Clause 2, the IM-Value of such posted collateral shall be deemed to be zero, unless another time period has been agreed in Clause 15 sub-Clause 12.</p> <p>(4) The IM-Security Receiver shall release to the IM-Security Provider upon its request the collateral with an IM-Value of zero without undue delay. An obligation to make a release according to sentence 1 only exists, if the IM-Security Provider has fulfilled the claims of the IM-Security Receiver arising from Clause 3 on the day of a request according to sentence 1.</p> <p>(5) The IM-Security Receiver is entitled to refuse a release according to sub-Clause 4 as long as a material reason exists which entitles it to terminate the Agreement according to Clause 7 sub-Clause 1 of the Master Agreement, unless it is no longer entitled to any claims (including future, contingent or time-limited claims) against the IM-Security Provider under the Agreement on the relevant IM-Notification Day.</p> <p>(6) Further details and notification requirements to the IM-</p>	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Nr. 6 adressiert den Fall, dass als IM-gestellte Sicherheiten nicht mehr den vereinbarten oder aufsichtsrechtlich vorgegebenen Anforderungen entsprechen (dies gilt erste recht, wenn sich nachträglich herausstellen sollte, dass sie diesen nie entsprochen haben). ▪ Da die Gründe für eine Nichteignung nicht ausschließlich objektiv und für beide Parteien gleichermaßen erkennbar sind, sondern auch allein in der Person des Sicherungsnehmers begründet sein können (z.B. im Fall von Konzentrationsrisiken) wird hier eine vertragliche Mitteilungs- und Begründungspflicht geregelt. Über die Fristenregelung in Abs. 2 wird sichergestellt, dass die Neubewertung der nicht mehr geeigneten Sicherheiten (Nullbewertung) und die dadurch ausgelöste Neu-/ Nachbesicherungspflicht nicht früher als nach fünf IM-Bankgeschäftstage (vorbehaltlich der Vereinbarung einer anderen Frist) eintreten. ▪ <i>Clause 6 addresses the regulatory eligibility requirements for collateral qualifying as IM (IM eligibility) and the case that collateral no longer meets the regulatory or contractually agreed eligibility requirements.</i> ▪ <i>Since the eligibility criteria are not only based on objective but also subjective factors (i.e. individual concentration limits) the provision also sets out notification /information requirements. The time limit in sub-Clause 2 gives the parties – as a general rule – five days to address the loss of the IM eligibility, thereby ensuring that sudden changes affecting the eligibility do not result in an immediate cover shortfall and a corresponding requirement to post new collateral (the parties can agree on another time limit).</i>

<p>Sicherungsgeber mehr zu.</p> <p>(6) Die weiteren Einzelheiten und etwaige Mitteilungspflichten an die IM-Verwahrstelle regeln der IM-Verwahrstellenanhang und/ oder die IM-Verwahrstellenvereinbarungen.</p>	<p>Custodian are set out in the IM-Custody Annex and/or in the IM-Custody Agreements.</p>	
<p>7. Ersetzung von IM-Sicherheiten</p>	<p>7. Replacement of IM-Collateral</p>	
<p>Der IM-Sicherungsgeber kann die auf dem IM-Pfanddepot und/ oder dem IM-Pfandkonto gutgeschriebenen Sicherheiten mit Zustimmung des IM-Sicherungsnehmers ganz oder teilweise durch andere IM-Sicherheiten mit jeweils gleichem oder höherem IM-Anrechnungswert (wie durch den IM-Sicherungsnehmer in diesem Fall bestimmt) ersetzen. Die Zustimmung des IM-Sicherungsnehmers ist nicht erforderlich für einen von der IM-Verwahrstelle vorgenommenen Austausch, zu dem die IM-Verwahrstelle nach Maßgabe der IM-Verwahrstellenvereinbarungen ohne Zustimmung einer der Parteien berechtigt ist. Sobald diese anderen IM-Sicherheiten dem IM- Pfanddepot und/oder dem IM-Pfandkonto gutgeschrieben sind, wird der IM-Sicherungsnehmer die ersetzten IM-Sicherheiten freigeben. Soweit erforderlich ist der IM-Sicherungsnehmer verpflichtet, eine entsprechende Anweisung an die IM-Verwahrstelle zu geben.</p>	<p>With the prior consent of the IM-Security Receiver, the IM-Security Provider is entitled to replace, in whole or in part, any collateral credited to the IM-Charged Custody Account and/or the IM-Charged Cash Account with other IM-Collateral each having the same or higher IM-Value (as determined by the IM-Security Receiver). The consent of the IM-Security Receiver is not required for a replacement performed by the IM-Custodian to which the IM-Custodian is entitled to without a party's consent in accordance with the terms of the IM- Custody Agreements. As soon as this other IM-Collateral is credited to the IM-Charged Custody Account and/or the IM-Charged Cash Account, the IM-Security Receiver shall release the replaced IM-Collateral. To the extent required, the IM-Security Receiver is obligated to instruct the IM-Custodian accordingly.</p>	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Nr. 7 regelt die Bedingungen/ Voraussetzungen für etwaige Ersetzungen gestellter IM-Sicherheiten. Eine solche Ersetzung ist grundsätzlich zustimmungspflichtig. Die IM-Verwahrstellenvereinbarungen sehen jedoch üblicherweise vor, dass die Verwahrstelle Sicherheiten ohne Erfordernis der Einholung einer gesonderten Zustimmung ersetzen können. Daher geht die Regelung ausdrücklich auf diese Möglichkeit ein und stellt klar, dass das Zustimmungserfordernis nicht für solche, von der Verwahrstelle vorgenommene Ersetzungen gilt. ▪ <i>Clause 6 sets out the conditions for a replacement of collateral at the request of the collateral provider. Such replacement generally requires the consent of the collateral receiver. The IM-custody agreements, however, usually entitle the custodian to replace collateral without prior consent. The provision therefore expressly addresses this possibility and clarifies that such replacements made by the custodian do not require a prior consent.</i>
<p>8. IM-Berechnungsstelle und IM-Bewertungsstelle</p>	<p>8. IM-Calculation Agent and IM-Valuation Agent</p>	
<p>(1) Die IM-Berechnungsstelle ermittelt spätestens am IM-Benachrichtigungstag in Euro</p> <ul style="list-style-type: none"> – die Höhe der IM-Beträge und – eine etwaige IM-Unterdeckung oder IM-Überdeckung und die insoweit verpflichtete Partei, <p>wobei alle in die Berechnung einfließenden Beträge, die nicht in Euro denominiert sind, zum IM-Referenzkurs in Euro umzurechnen sind.</p> <p>(2) Ist in Nr. 15 Abs. 13 vereinbart, dass nur eine Partei die IM-Berechnungsstelle ist, teilt diese der anderen Partei das Ergebnis der Berechnungen am IM-Benachrichtigungstag bis zum IM-Benachrichtigungszeitpunkt mit. Anderenfalls teilt die IM-Berechnungsstelle der anderen Partei das Ergebnis der Berechnungen am IM-Benachrichtigungstag bis zum IM-Anforderungszeitpunkt mit.</p> <p>(3) Die IM-Bewertungsstelle bewertet in Bezug auf einen IM-Benachrichtigungstag den IM-Anrechnungswert der jeweiligen auf dem IM-Pfanddepot und/oder dem IM-Pfandkonto gutgeschriebenen IM-Sicherheiten, wobei alle</p>	<p>(1) The IM-Calculation Agent determines in Euro, at the latest on the IM-Notification Day,</p> <ul style="list-style-type: none"> – the amount of the IM-Amounts and – any IM-cover-shortfall or IM-cover-excess and the party obligated insofar, <p>whereas all amounts taken into account for the calculation that are not denominated in Euro will have to be converted into Euro on the basis of the IM-Reference Rate.</p> <p>(2) If it is agreed in Clause 15 sub-Clause 13 that only one party is the IM-Calculation Agent, such party will notify the other party of the result of the calculations on the IM-Notification Day by the IM-Notification Time. Otherwise, the IM-Calculation Agent shall notify the other party of the result of the calculations on the IM-Notification Day by the IM-Request Time.</p> <p>(3) The IM-Valuation Agent determines the IM-Value of the particular IM-Collateral credited to the IM-Charged Custody Account and/or IM-Charged Cash Account in relation to an IM-Notification Day, whereas all amounts relevant for the determination which are not denominated in Euro shall be</p>	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Der IM-BsA unterscheidet zwischen Berechnung und Bewertung: Die Berechnung meint die Ermittlung des Betrags an anzufordernden und von der anderen Partei zu stellenden IM-Sicherheiten. Die Bewertung meint die Ermittlung des Wertes der jeweiligen Sicherheiten. ▪ Der IM-BsA erlaubt es unter Nr. 15 (13), die Aufgabe der IM-Berechnung und der IM-Bewertung unterschiedlichen Personen zuzuteilen. Bei der IM-Bewertung wird dabei neben Bank und Vertragspartner auch die Verwahrstelle als Wahlmöglichkeit vorgesehen. Selbstverständlich können die Parteien in den Sonstigen Vereinbarungen unter Nr. 15 (19) noch andere Aufgabenzuweisungen festzulegen. ▪ <i>The IM-CA distinguishes between IM-calculation (calculation of the amount of IM required) and IM-valuation (valuation of the collateral serving as IM) and thus allows the responsibilities to be assumed by different parties. Of course the parties can also agree on other solutions for the allocation of the various functions under the IM-CA.</i>

<p>in die Berechnung einfließenden Beträge, die nicht in Euro denominated sind, zum IM-Referenzkurs in Euro umzurechnen sind. Absatz 2 gilt entsprechend. Der IM-Verwahrstellenanhang und/oder die IM-Verwahrstellenvereinbarungen können weitere ergänzende oder speziellere Regelungen vorsehen.</p> <p>(4) Soweit in den IM-Verwahrstellenvereinbarungen vorgesehen, teilt die IM-Berechnungsstelle bzw. die IM-Bewertungsstelle den IM-Besicherungsanspruch und den IM-Anrechnungswert der IM-Verwahrstelle mit.</p>	<p>converted into Euro according to the IM-Reference Rate. Sub-Clause 2 shall apply accordingly. Further details may be set out in the IM-Custody Annex and/or the IM-Custody Agreements.</p> <p>(4) If required pursuant to the IM-Custody Agreements, the IM-Calculation Agent and IM-Valuation Agent shall give notice of the IM-Collateralisation Claim and IM-Value to the IM-Custodian.</p>	
<p>9. Verfahren bei Unstimmigkeiten</p> <p>(1) Ist eine Partei der Auffassung, dass die Feststellungen der IM-Berechnungsstelle oder der IM-Bewertungsstelle (außer der IM-Verwahrstelle) unrichtig sind, wird sie dies der IM-Berechnungsstelle bzw. IM-Bewertungsstelle unverzüglich, spätestens jedoch bis zum Zeitpunkt des Geschäftsschlusses am IM-Benachrichtigungstag mitteilen. Die Parteien werden versuchen, die Unstimmigkeiten unverzüglich, spätestens jedoch bis 10 Uhr am folgenden IM-Bankgeschäftstag, einvernehmlich beizulegen. Dazu werden die Parteien jeweils nach ihrer Auffassung geeignete, parteiinterne Maßnahmen ergreifen sowie im gemeinsamen Austausch mit der anderen Partei einen Klärungsversuch unternehmen. Jede Partei ist zur Mitwirkung an der Aufklärung und gegebenenfalls zur Überlassung von zur Klärung dienlichen Informationen verpflichtet. Die Parteien verpflichten sich, angemessene Maßnahmen zu treffen, um sicherzustellen, dass diese als vertraulich geltenden Informationen ohne Einwilligung der anderen Partei keinem Dritten zugänglich gemacht werden. Hiervon ausgenommen sind Dritte, denen eine Partei zur Auskunft aufgrund gesetzlicher Bestimmungen, hoheitlicher Auskunftersuchen, Weisungen oder Anordnungen von Gerichten, Aufsichtsbehörden oder vergleichbaren Einrichtungen verpflichtet ist, oder Dritte, die den Zugang zu den vertraulichen Informationen und ihrer Auswertung im Rahmen des Anhangs im Zusammenhang mit einem Klärungsversuch benötigen, sofern sie von der jeweiligen Partei auf die Vertraulichkeit der Informationen sowie die Zwecke, für die die vertraulichen Informationen genutzt werden dürfen, hingewiesen wurden. Kann eine Unstimmigkeit nicht innerhalb der genannten Frist beigelegt werden, gelten die nachfolgenden Absätze 2 und 3. Die Verpflichtung nach Nr. 3 oder Nr. 4 bleibt jedoch in Höhe des unstrittigen Teils der festgestellten IM-Unterdeckung oder IM-Überdeckung unberührt. Die Parteien stellen sicher, dass eine</p>	<p>9. Procedure in case of discrepancies</p> <p>(1) A party holding the view that the determinations of the IM-Calculation Agent or the IM-Valuation Agent (except for the IM-Custodian) are incorrect will notify the IM-Calculation Agent or the IM-Valuation Agent hereof without undue delay, however, until the time of close of business on the IM-Notification Day at the latest. The parties shall endeavour without undue delay to resolve such discrepancy jointly, however, until 10:00 a.m. on the following IM-Bank Business Day at the latest. To this end, each party shall take such internal measures it deems appropriate and in consultation with the other party make an attempt to clarify the matter. Each party shall be obligated to cooperate in such clarification process and to provide appropriate information relevant for clarification. The parties among themselves are obligated to take appropriate measures in order to ensure that such information held to be confidential is not disclosed to any third person without consent of the other party. This shall not apply in the event that a person is under an obligation to disclose information to a third party on the basis of legal requirements, official information requests, order or instructions by court, regulatory authorities or similar entities, or where third persons require access to this confidential information and the analysis thereof within the scope of the Addendum in connection with an attempt to clarify the matter, provided that the relevant party has pointed out to such person the confidential nature of the information as well as the purpose for which that confidential information may be used. In the event that a discrepancy cannot be resolved within such time period, the following sub-Clauses 2 and 3 shall apply. The obligation according to Clause 3 or Clause 4 in the amount of the undisputed portion of the determined IM-cover-shortfall or IM-cover-excess shall remain unaffected. The parties shall ensure that respective matching instructions regarding the undisputed portion shall be given to the IM-Custodian by the IM-Request Time in accordance with the IM-Custody Agreements.</p>	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Die Regelungen zum Widerspruchsverfahren orientieren sich eng an den parallelen Regelungen im VM-BsA, allerdings berücksichtigen sie auch die Möglichkeit der Einschaltung einer Verwahrstelle. ▪ <i>The provisions addressing discrepancies are closely modelled on those in the VM-CA. However, they also take into account the possible involvement of custodians.</i>

<p>entsprechende übereinstimmende Mitteilung über den unstrittigen Teil an die IM-Verwahrstelle bis zum IM-Anforderungszeitpunkt gemäß den IM-Verwahrstellenvereinbarungen erfolgt.</p> <p>(2) Im Fall von Unstimmigkeiten wird der strittige Teil des IM-Besicherungsanspruchs oder des IM-Anrechnungswerts der IM-Sicherheiten, bezogen auf den aktuellsten IM-Berechnungstag, nach Maßgabe der nachfolgenden Buchstaben a) und b) neu berechnet oder bewertet.</p> <p>(a) Die IM-Berechnungsstelle wird die IM-Beträge gemäß der vereinbarten IM-Methode auf der Grundlage von denjenigen Beträgen und Parametern, über die sich die Parteien in kaufmännisch vernünftiger Weise im Hinblick auf die Unstimmigkeit zuvor geeignet haben, erneut berechnen.</p> <p>(b) Die IM-Bewertungsstelle nimmt hinsichtlich des strittigen Teils des IM-Anrechnungswerts eine Neubewertung vor. Für die Neubewertung berechnet die IM-Bewertungsstelle den IM-Anrechnungswert bezogen auf den aktuellen IM-Berechnungstag auf Grundlage der von führenden Informationsdiensten veröffentlichten Geldkursen für die betroffenen IM-Sicherheiten. Soweit verfügbar, sind hierzu die veröffentlichten Kurse zweier führender Informationsdienste zugrunde zu legen. Die IM-Bewertungsstelle ermittelt, soweit verfügbar, das arithmetische Mittel aus beiden Kursen. Sollten keine Kurse erhältlich sein, gilt der von der IM-Bewertungsstelle ursprünglich festgestellte IM-Anrechnungswert.</p> <p>(3) Die IM-Berechnungsstelle oder die IM-Bewertungsstelle wird der anderen Partei die Ergebnisse der Neuberechnung oder Neubewertung unverzüglich, spätestens aber um 12.00 Uhr an dem auf den Zugang der Mitteilung nach Abs. 1 folgenden IM-Bankgeschäftstag, mitteilen. Wird eine Leistung nach Nr. 3 oder Nr. 4 geschuldet, ist diese am selben Tag zu bewirken. Die Parteien stellen sicher, dass eine entsprechende übereinstimmende Mitteilung über die Neuberechnung bzw. Neubewertung an die IM-Verwahrstelle bis zum IM-Anforderungszeitpunkt gemäß den IM-Verwahrstellenvereinbarungen erfolgt.</p>	<p>(2) In the event of any discrepancies, the disputed portion of the IM-Collateralisation Claim or the IM-Value of the IM-Collateral shall be re-calculated or re-valuated with respect to the most current IM-Calculation Day in accordance with the following sub-Clauses a) and b).</p> <p>(a) The IM-Calculation Agent recalculates the IM-Amount according to the IM-Method as agreed between the parties on the basis of those amounts and parameters upon which the parties have in relation to the dispute previously agreed in a commercially reasonable manner.</p> <p>(b) With respect to the disputed portion of the IM-Value, a revaluation by the IM-Valuation Agent shall be effected. For the revaluation the IM-Valuation Agent calculates the IM-Value with respect to the current IM-Calculation Day on the basis of Bid Prices published by leading information service providers for the relevant IM-Collateral. To the extent available, the prices published by two leading information service providers shall be taken into consideration. The IM-Valuation Agent shall, to the extent available, determine the arithmetic mean of the two prices. If no prices are available, the IM-Value initially determined by the IM-Valuation Agent shall apply.</p> <p>(3) The IM-Calculation Agent or the IM-Valuation Agent shall notify the other party about the results of the recalculation and revaluation without undue delay, however, at the latest by 12:00 noon on the IM-Bank Business Day following the receipt of the notification according to sub-Clause 1. If a transfer according to Clause 3 or Clause 4 is due to be made, such transfer shall be effected on the same day. The parties shall ensure that respective matching instructions regarding the recalculation or the revaluation, as applicable, shall be given to the IM-Custodian by the IM-Request Time in accordance with the IM-Custody Agreements.</p>	
--	--	--

<p>10. IM-Verwahrstelle und IM-Sicherheiten</p> <p>(1) Die IM-Verwahrstelle handelt als Erfüllungsgehilfe im Auftrag des IM-Sicherungsgebers. Der IM-Sicherungsnehmer übernimmt keinerlei Haftung für Handlungen oder Unterlassungen der IM-Verwahrstelle.</p> <p>(2) Im Falle des Eintritts eines IM-Verwahrstelleneignisses ist der IM-Sicherungsgeber verpflichtet, unverzüglich innerhalb der IM-Verwahrstelleneignisfrist eine Ersatzverwahrstelle zu benennen und das IM-Sicherungsrecht auf der Grundlage einer neuen IM-Sicherheitenvereinbarung und neuer IM-Verwahrstellenvereinbarungen neu zu begründen.</p> <p>(3) Sofern nicht ausdrücklich in der IM-Sicherheitenvereinbarung anders vereinbart, verpflichtet sich der IM-Sicherungsgeber gegenüber dem IM-Sicherungsnehmer:</p> <p>(a) die IM-Sicherheitenvereinbarung und IM-Verwahrstellenvereinbarungen abzuschließen, das IM-Sicherungsrecht zu bestellen und aufrechtzuerhalten und alle Maßnahmen zu ergreifen, welche zur wirksamen Entstehung des IM-Sicherungsrechts erforderlich sind, und ohne Zustimmung des IM-Sicherungsnehmers keine Änderungen an dem IM-Sicherungsrecht, dem IM-Pfanddepot und/oder dem IM-Pfandkonto vorzunehmen,</p> <p>(b) keine Maßnahmen zu ergreifen, welche das zugunsten des IM-Sicherungsnehmers bestellte IM-Sicherungsrecht aufheben, beeinträchtigen oder umgehen könnten, einschließlich eines Verkaufs der, einer Übertragung der oder sonstigen Verfügung über die IM-Sicherheiten oder aus einem anderen Grund nicht mit dem Sicherungszweck nach Nr. 1 Abs. 3 vereinbar wären,</p> <p>(c) gestellte Sicherheiten nicht anderweitig zu belasten und nicht zu gestatten, dass irgendwelche anderen Sicherungsrechte oder Rechte Dritter an den gestellten Sicherheiten bestehen oder begründet werden mit Ausnahme der Sicherungs- oder Pfandrechte, die aufgrund der IM-Verwahrstellenvereinbarungen bestehen,</p> <p>(d) auf eigene Kosten jede notwendige Unterstützung bereitzustellen, falls der IM-Sicherungsnehmer die gestellten Sicherheiten verwerten will, und</p> <p>(e) den IM-Sicherungsnehmer unverzüglich über alle Ereignisse zu informieren, die sich nachteilig auf das IM-</p>	<p>10. IM-Custodian and IM-Collateral</p> <p>(1) The IM-Custodian acts as vicarious agent (Erfüllungsgehilfe) on behalf of the IM-Security Provider. The IM-Security Receiver does not assume any liability for any actions or omissions by the IM-Custodian.</p> <p>(2) If an IM-Custodian Event occurs, the IM-Security Provider is -without undue delay - obligated to appoint a replacement custodian within the IM-Custodian Event Period and to reestablish the IM-Security Interest on the basis of a new IM-Security Agreement and new IM-Custody Agreements.</p> <p>(3) Unless expressly agreed otherwise in the IM-Security Agreement, the IM-Security Provider assumes the following obligations vis-à-vis the IM-Security Receiver:</p> <p>(a) to conclude the IM-Security Agreement and IM-Custody Agreements, to grant and to maintain the IM-Security Interest and to take all necessary measures to ensure that the IM-Security Interest is validly granted and perfected and that no modifications will be made to the IM-Security Interest, the IM-Charged Custody Account and/or the IM-Charged Cash Account without the consent of the IM-Security Receiver,</p> <p>(b) not to take any measures that could terminate, limit or circumvent the IM-Security Interest granted in favour of the IM-Collateral Receiver, including a sale, transfer, encumbrance or other disposal of the IM-Collateral, or which would not be in compliance with the security purpose pursuant to Clause 1 sub-Clause 3 for any other reason,</p> <p>(c) not to encumber the posted collateral and not to permit that any other security or other third party rights exist or are created in relation to the posted collateral, other than those security rights and pledges which exist pursuant to the IM-Custody Agreements,</p> <p>(d) at its own cost, to provide all necessary support if the IM-Collateral Receiver intends to enforce the posted collateral, and</p> <p>(e) to inform the IM-Security Receiver without undue delay about all events that could have a negative impact on the IM-Security Interest.</p> <p>(4) The IM-Security Provider represents and warrants that the IM-Collateral can be freely disposed of, and without any legal impediments, and that the IM-Collateral is not subject to third party's rights other than those security rights and pledges</p>	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Nr. 10 ordnet die Rolle der Verwahrstelle für das Rechtsverhältnis der Parteien rechtlich ein. Diese Einordnung gilt nur inter partes, bindet also die Verwahrstelle nicht. ▪ <i>The provision qualifies the legal status of the custodian as that of a "vicarious agent" / Erfüllungsgehilfe (that is a person used to perform one's own obligations), thereby incorporating the German legal concept of Erfüllungsgehilfe (established in § 278 of the German Civil Code). This qualification of course only applies between the parties and thus does not bind the custodian in any way.</i> <hr/> <p><u>Neuerungen/Änderungen ggü. IM-BsA 2020</u></p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ Klarstellung, dass Ersatzverwahrstelle unverzüglich zu benennen ist. <p><u>Modifications/new features (compared to IM-CA 2020)</u></p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ Clarification that replacement ist to appointed without undue delay.
--	---	---

<p>Sicherungsrecht auswirken könnten.</p> <p>(4) Der IM-Sicherungsgeber sichert zu, frei von rechtlichen Hindernissen über die IM-Sicherheiten verfügen zu können, und dass die IM-Sicherheiten frei von Rechten Dritter sind, wobei Sicherungs- oder Pfandrechte, die aufgrund der IM-Verwahrstellenvereinbarungen bestehen, ausgenommen sind.</p> <p>(5) Der IM-Sicherungsnehmer hat vor Entstehung des Verwertungsrechts nach Nr. 12 Abs. 1 kein Recht, gestellte Sicherheiten in Besitz zu nehmen oder Erträge einzuziehen. Er ist nicht zur Verwaltung von gestellten Sicherheiten oder zur Wahrnehmung von Rechten aus den gestellten Sicherheiten verpflichtet.</p> <p>(6) Eine Verpflichtung des IM-Sicherungsnehmers zur Freigabe von gestellten Sicherheiten gilt mit Abgabe einer entsprechenden Anweisung an die IM-Verwahrstelle gemäß den <u>IM-Verwahrstellenvereinbarungen</u> als erfüllt.</p>	<p>which exist pursuant to the IM-Custody Agreements.</p> <p>(5) The IM-Security Receiver does not have the right to take possession of posted collateral or to collect any proceeds prior to the enforcement right pursuant to Clause 12 sub-Clause 1 coming to existence. The IM-Security Receiver has no obligation to administer the posted collateral or to exercise any rights in relation to the posted collateral.</p> <p>(6) Any obligation of the IM-Security Receiver to release posted collateral is deemed to be satisfied if the appropriate instruction is submitted to the IM-Custodian in accordance with the IM-Custody Agreements.</p>	
---	---	--

<p>11. Keine Wiederverwendung von IM-Sicherheiten und Aufrechnungsausschluss</p> <p>(1) Der IM-Sicherungsnehmer wird die auf dem IM-Pfanddepot und/ oder dem IM-Pfandkonto gutgeschriebenen IM-Sicherheiten nicht weiterverpfänden oder anderweitig wiederverwenden, es sei denn, eine solche Verwendung ist gemäß den Bestimmungen des Anhangs oder der IM-Sicherheitenvereinbarung ausdrücklich erlaubt.</p> <p>(2) Forderungen einer Partei auf die Stellung oder die Freigabe von IM-Sicherheiten gemäß dem Anhang dürfen nicht gegen Forderungen der anderen Partei aus dem Vertrag aufgerechnet (oder mit diesen verrechnet) werden.</p>	<p>11. No re-use of IM-Collateral and exclusion of set-off</p> <p>(1) The IM-Security Receiver shall not re-hypothecate, re-pledge or otherwise reuse any IM-Collateral credited to the IM-Charged Custody Account and/or the IM-Charged Cash Account, unless such use is expressly permitted pursuant to the provisions of the Addendum or the IM-Security Agreement.</p> <p>(2) No claim for the collection or release of IM-Collateral by a party pursuant to the Addendum may be offset against (or netted with) any claim of the other party under the Agreement.</p>	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Nr. 11 regelt das nach den EMIR-Besicherungs-RTS geforderte Verbot der Verrechnung der wechselseitig gestellten IM-Sicherheiten. ▪ <i>Clause 11 addresses the EMIR-requirement to prevent a set-off (netting) of the IM posted by the parties).</i>
<p>12. Verwertungsrecht des IM-Sicherungsnehmers und Freigaberecht des IM-Sicherungsgebers</p> <p>(1) Im Fall einer Beendigung des Vertrags (Nr. 7 Abs. 3 des Rahmenvertrags) ist die Partei, der eine fällige Forderung wegen Nichterfüllung nach Nr. 8 Abs. 3 des Rahmenvertrags zusteht, als IM-Sicherungsnehmer berechtigt, die ihr aufgrund des Anhangs gestellten Sicherheiten bis zur Höhe der ihr zustehenden Forderung wegen Nichterfüllung und nach Maßgabe der IM-Sicherheitenvereinbarung zu verwerten. Gleichzeitig erlöschen sämtliche Ansprüche der Parteien auf Stellung oder Freigabe von IM-Sicherheiten nach Nr. 3 oder Nr. 4. Die IM-Verwahrstellenvereinbarungen können den IM-Sicherungsnehmer verpflichten, der IM-Verwahrstelle eine entsprechende Ausfallmitteilung zu übermitteln.</p> <p>Nach Verwertung der Sicherheiten wird der IM-Sicherungsnehmer sämtliche noch von ihm gehaltenen oder auf dem IM-Pfanddepot und/oder IM-Pfandkonto gutgeschriebenen Sicherheiten zurück- oder freigeben und etwaige Verwertungsüberschüsse herausgeben.</p> <p>(2) Der IM-Sicherungsnehmer ist bei Vorliegen eines Kündigungs- bzw. Beendigungsgrundes nach Nr. 7 Abs. 1 oder 2 des Rahmenvertrags berechtigt, seine ihm nach der IM-Sicherheitenvereinbarung und den IM-Verwahrstellenvereinbarungen zustehenden Sicherungs- und Kontrollrechte hinsichtlich des IM-Pfanddepots und/oder des IM-Pfandkontos gegenüber der IM-Verwahrstelle auszuüben.</p> <p>(3) Die Freigabe von IM-Sicherheiten gemäß diesem</p>	<p>12. Enforcement right of the IM-Collateral Receiver and IM-Collateral Provider's right to release</p> <p>(1) If the Agreement is terminated (Clause 7 sub-Clause 3 of the Master Agreement), the party having a claim for non-performance according to Clause 8 sub-Clause 3 of the Master Agreement, is, in its capacity as IM-Security Receiver, entitled to enforce the posted collateral pursuant to the Addendum up to the claim for non-performance and pursuant to the IM-Security Agreement. At the same time, any claims of the parties regarding the provision or release of IM-Collateral according to Clause 3 or Clause 4 shall cease to exist. Under the IM-Custody Agreement the IM-Security Receiver may be obligated to provide the IM-Custodian with a respective default notice.</p> <p>Following the enforcement of the collateral, the IM-Security Receiver will return or release the remaining collateral held by it or credited to the IM-Charged Custody Account and/or the IM-Charged Cash Account as well as all excess enforcement proceeds.</p> <p>(2) If a reason for termination pursuant to Clause 7 sub-Clause 1 or 2 of the Master Agreement exists, the IM-Security Receiver is entitled to exercise its access and control rights in relation to the IM-Charged Custody Account and/or the IM-Charged Cash Account granted to it pursuant to the IM-Security Agreement and the IM-Custody Agreements.</p> <p>(3) The release of IM-Collateral pursuant to this Addendum in the case the security purpose according to Clause 1 sub-Clause 3 ceases to exist permanently or the IM-Collateralisation Claim is permanently reduced to zero shall</p>	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Nr. 12 beinhaltet die schuldrechtlichen Regelungen zur Verwertung der IM-Sicherheiten im Sicherungsfall. ▪ <i>Clause 12 sets out the contractual rights and obligations regarding the enforcement/ realisation of collateral.</i>

<p>Anhang im Falle eines endgültigen Wegfalls des Sicherungszwecks nach Nr. 1 Abs. 3 oder einer endgültigen Reduzierung des IM-Besicherungsanspruchs auf Null erfolgt nach Maßgabe der Bestimmungen der IM-Sicherheitenvereinbarung. Soweit erforderlich, ist jede Partei verpflichtet, für diesen Fall eine übereinstimmende Mitteilung an die IM-Verwahrstelle abzugeben.</p> <p>(4) Im Fall einer Beendigung des Vertrags (Nr. 7 Abs. 3 des Rahmenvertrags) ist die Partei, der keine Forderung wegen Nichterfüllung nach Nr. 8 Abs. 3 des Rahmenvertrags zusteht, als IM-Sicherungsnehmer verpflichtet, die Sicherheiten unverzüglich freizugeben. Unverzügliche Freigabe bedeutet dabei die nach der IM-Sicherheitenvereinbarung und dem darauf anwendbaren Recht erforderlichen Handlungen zur Frei- oder Rückgabe der gestellten Sicherheiten im Einklang mit den darin enthaltenen zeitlichen Vorgaben (einschließlich etwaiger Fristen für einen Widerspruch des IM-Sicherungsnehmers). Die IM-Verwahrstellenvereinbarungen können den IM-Sicherungsnehmer ferner verpflichten, eine Ausfallmitteilung an die IM-Verwahrstelle abzugeben.</p>	<p>occur in accordance with the provisions of the IM-Security Agreement. To the extent required, each party is, in such case, obligated to provide the IM-Custodian with matching instructions.</p> <p>(4) Upon the occurrence of a termination of the Agreement (Clause 7 sub-Clause 3 of the Master Agreement), the party which is not entitled to a claim for non-performance according Clause 8 sub-Clause 3 of the Master Agreement as IM-Security Receiver is obligated to promptly release the collateral. In this respect, prompt release means the actions required under the IM-Security Agreement and the applicable laws to release or return the collateral provided in accordance with the timing requirements set out therein (including any time limits for an objection of the IM-Security Receiver). Under the IM-Custody Agreements the IM-Security Receiver may also be obligated to deliver a default notice to the IM-Custodian.</p>	
<p>13. Nichtleistungen</p> <p>(1) Ein wichtiger Grund im Sinne von Nr. 7 Abs. 1 des Rahmenvertrags liegt hinsichtlich einer Partei auch in den folgenden Fällen vor:</p> <p>(a) wenn eine fällige Verpflichtung dieser Partei nach Nr. 3 oder Nr. 4 nicht innerhalb von einem IM-Bankgeschäftstag nach Benachrichtigung von der Nichterfüllung der Verpflichtung erfüllt wird. Hat diese Partei den Feststellungen der IM-Berechnungsstelle oder IM-Bewertungsstelle nach Nr. 9 Abs. 1 widersprochen, ist eine Kündigung des Vertrags in diesen Fällen erst nach Abschluss des in Nr. 9 beschriebenen Verfahrens zulässig, oder</p> <p>(b) wenn diese Partei gegen eine wesentliche Pflicht aus der IM-Sicherheitenvereinbarung oder den IM-Verwahrstellenvereinbarungen verstößt und dieser Verstoß nach Benachrichtigung über den Verstoß nicht innerhalb von einem IM-Bankgeschäftstag geheilt wird, oder</p> <p>(c) wenn nach Eintritt eines IM-Verwahrstellenereignisses die IM-Verwahrstelle nicht innerhalb der IM-Verwahrstellenereignisfrist durch eine Ersatzverwahrstelle</p>	<p>13. Failure to ed transfer</p> <p>(1) A material reason within the meaning of Clause 7 sub-Clause 1 of the Master Agreement shall also exist in relation to a party in the following cases:</p> <p>(a) if a due obligation of this party according to Clause 3 or Clause 4 is not fulfilled within one IM-Bank Business Day after the notification of such non-fulfilment. If the party has disputed the valuations made by the IM-Calculation Agent or the IM-Valuation Agent according to Clause 9, the Agreement may only be terminated in these cases after the procedure specified in Clause 9 had been exhausted, or</p> <p>(b) where this party breaches material obligation under the IM-Security Agreement or IM-Custody Agreements and where such breach is not remedied within one IM-Bank Business Day following the notification of such breach, or</p> <p>(c) where an IM-Custodian Event has occurred and the IM-Custodian is not replaced by a replacement custodian within the IM-Custodian Event Period, where an IM-Custodian Event End Date has occurred without the IM-Security Interest having been re-established on the basis of a new IM-Security Agreement and a new IM-Custody Agreement, or</p>	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Nr. 13 regelt weitere spezielle Fälle der Kündigung aus wichtigem Grund. ▪ Zudem wird eine Verpflichtung zum Aufwendungsersatz bei nicht fristgerechter Freigabe nicht mehr benötigter Sicherheiten (Überdeckung) begründet. ▪ <i>Clause 13 sets out additional/special grounds for termination of the agreement for material reason (German law concept of material grounds – see also annotated version of the DRV 2018).</i> ▪ <i>The provision also addresses compensation claims in case of late release of collateral.</i> <hr/> <p><u>Neuerungen/Änderungen ggü. IM-BsA 2020</u></p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ <i>Anpassung im Hinblick auf Neuerungen bei den Regelungen zur Ersetzung der Verwahrstelle im Fall eines IM-Verwahrstellenereignisses</i> <p><u>Modifications/new features (compared to IM-CA 2020)</u></p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ <i>Adjustments in view of modifications regarding the provision for replacing the Custodian in case of an IM-Custodian-Event.</i>

<p>ersetzt wird wenn ein IM-Verwahrstellenereignis-Endtag eintritt, ohne dass zuvor das IM-Sicherungsrecht auf der Grundlage einer neuen IM-Sicherheitenvereinbarung und neuer IM-Verwahrstellenvereinbarungen neu begründet wurde, oder</p> <p>(d) wenn die IM-Sicherheitenvereinbarung ohne Zustimmung des IM-Sicherungsnehmers beendet wird oder anderweitig wegfällt oder wenn der IM-Sicherungsgeber die Wirksamkeit der Sicherungsrechte an den IM-Sicherheiten in Frage stellt.</p> <p>(2) Erfüllt der IM-Sicherungsnehmer seine Verpflichtungen nach Nr. 4 nicht innerhalb von einem IM-Bankgeschäftstag nach Benachrichtigung vom Ausbleiben der fälligen Leistung, ist er verpflichtet, dem IM-Sicherungsgeber einen Betrag zu zahlen, der sich anhand der Höhe der freizugebenden Geldbeträge oder Wertpapiere, multipliziert mit dem in Nr. 3 Abs. 4 des Rahmenvertrags genannten Satz für jeden Tag des Ausbleibens, berechnet.</p>	<p>(d) the IM-Security Agreement is terminated or otherwise ceases to be in place without the IM-Security Receiver's consent or if the IM-Collateral Provider questions the validity of the security interest in the IM-Collateral.</p> <p>(2) If the IM-Security Receiver should fail to fulfil its obligations according to Clause 4 within one IM-Bank Business Day after the notification of the non-performance of such obligation, it shall be obligated to pay an amount to the IM-Security Provider which shall be calculated on the basis of the amount of cash or securities to be released multiplied with the rate determined in Clause 3 sub-Clause 4 of the Master Agreement for each day of such failure.</p>	
<p>14. Mitteilungen</p> <p>Sämtliche Mitteilungen unter dem Anhang haben, soweit nicht ausdrücklich anders vereinbart, per Telefax, E-Mail oder in ähnlicher Textform zu erfolgen. Mitteilungen an die IM-Verwahrstelle erfolgen nach Maßgabe der IM-Verwahrstellenvereinbarungen.</p>	<p>14. Notifications</p> <p>All notifications under the Addendum shall, unless otherwise expressly agreed, be effected via facsimile, e-mail or in similar text form. Notifications to the IM-Custodian shall be given in accordance with the IM-Custody Agreement.</p>	
<p>15. Individualvereinbarung</p> <p>(1) IM-Sicherheiten sind, soweit nachstehend nichts weiteres angegeben ist, die in den IM-Verwahrstellenvereinbarungen vereinbarten IM-Barsicherheiten und/oder IM-Wertpapiersicherheiten, einschließlich der IM-Anrechnungssätze (unter Berücksichtigung der aufsichtsrechtlichen Anforderungen, einschließlich eines Fremdwährungsabschlags):</p>	<p>15. Individual Agreements</p> <p>(1) IM-Collateral shall be, unless otherwise specified below, the IM-Cash Collateral and / or IM-Securities Collateral agreed in the IM-Custody Agreements, including the IM-Charge Rates (taking into account the regulatory requirements, including foreign currency haircuts):</p>	

IM-Barsicherheiten / IM-Cash Collateral	IM-Anrechnungssatz (unter Berücksichtigung der aufsichtsrechtlichen Anforderungen, einschließlich eines Fremdwährungsabschlags) / IM-Charge Rates (in consideration of the regulatory requirements, including foreign currency haircuts)			
	Bank		Vertragspartner / Counterparty	
	denominiert in (Währung): / denominated in (currency):	IM-Anrechnungssatz / IM-Charge Rates	denominiert in (Währung): / denominated in (currency):	IM-Anrechnungs- satz / IM-Charge Rates

IM-Wertpapier- sicherheiten / IM-Securities Collateral	IM-Anrechnungssatz (unter Berücksichtigung der aufsichtsrechtlichen Anforderungen, einschließlich eines Fremdwährungsabschlags) / IM-Charge Rates (in consideration of the regulatory requirements, including foreign currency haircuts)			
	Bank		Vertragspartner / Counterparty	
	denominiert in (Währung): / denominated in (currency):	IM-Anrechnungssatz / IM-Charge Rates	denominiert in (Währung): / denominated in (currency):	IM-Anrechnungs- satz / IM-Charge Rates

(2) Angaben zur IM-Verwahrstelle:	(2) Details regarding IM-Custodian:
-----------------------------------	-------------------------------------

--

<p>(a) IM-Verwahrstelle:</p> <p>Bank als IM-Sicherungsgeber:</p> <table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <tr> <td style="width: 80%; height: 20px;"></td> <td style="width: 20%;">für IM-Pfanddepot</td> </tr> <tr> <td style="height: 20px;"></td> <td>für IM-Pfandkonto</td> </tr> </table> <p>Vertragspartner als IM-Sicherungsgeber:</p> <table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <tr> <td style="width: 80%; height: 20px;"></td> <td style="width: 20%;">für IM-Pfanddepot</td> </tr> <tr> <td style="height: 20px;"></td> <td>für IM-Pfandkonto</td> </tr> </table>		für IM-Pfanddepot		für IM-Pfandkonto		für IM-Pfanddepot		für IM-Pfandkonto	<p>(a) IM-Custodian:</p> <p>Bank as IM-Security Provider:</p> <table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <tr> <td style="width: 80%; height: 20px;"></td> <td style="width: 20%;">for IM-Charged Custody Account</td> </tr> <tr> <td style="height: 20px;"></td> <td>for IM-Charged Cash Account</td> </tr> </table> <p>Counterparty as IM-Security Provider:</p> <table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <tr> <td style="width: 80%; height: 20px;"></td> <td style="width: 20%;">for IM-Charged Custody Account</td> </tr> <tr> <td style="height: 20px;"></td> <td>for IM-Charged Cash Account</td> </tr> </table>		for IM-Charged Custody Account		for IM-Charged Cash Account		for IM-Charged Custody Account		for IM-Charged Cash Account	
	für IM-Pfanddepot																	
	für IM-Pfandkonto																	
	für IM-Pfanddepot																	
	für IM-Pfandkonto																	
	for IM-Charged Custody Account																	
	for IM-Charged Cash Account																	
	for IM-Charged Custody Account																	
	for IM-Charged Cash Account																	
<p>(b) IM-Sicherheitenvereinbarung:</p> <p>Bank als IM-Sicherungsgeber:</p> <div style="border: 1px solid black; height: 25px; width: 100%;"></div> <p>Vertragspartner als IM-Sicherungsgeber:</p> <div style="border: 1px solid black; height: 25px; width: 100%;"></div>	<p>(b) IM-Security:</p> <p>Bank as IM-Security Provider:</p> <div style="border: 1px solid black; height: 25px; width: 100%;"></div> <p>Counterparty as IM-Security Provider:</p> <div style="border: 1px solid black; height: 25px; width: 100%;"></div>																	
<p>(c) IM-Verwahrstellenanhang:</p> <p>Bank als IM-Sicherungsgeber:</p> <div style="border: 1px solid black; height: 25px; width: 100%;"></div> <p>Vertragspartner als IM-Sicherungsgeber:</p> <div style="border: 1px solid black; height: 25px; width: 100%;"></div>	<p>(c)IM-Custody Annex:</p> <p>Bank as IM-Security Provider:</p> <div style="border: 1px solid black; height: 25px; width: 100%;"></div> <p>Counterparty as IM-Security Provider:</p> <div style="border: 1px solid black; height: 25px; width: 100%;"></div>																	

<p>(d) IM-Verwahrstellenvereinbarungen:</p> <p>Bank als IM-Sicherungsgeber:</p> <input type="text"/> <p>Vertragspartner als IM-Sicherungsgeber:</p> <input type="text"/>	<p>(d) IM-Custody Agreements:</p> <p>Bank as IM-Security Provider:</p> <input type="text"/> <p>Counterparty as IM-Security Provider:</p> <input type="text"/>	
<p>(3) IM-Berechnungstag ist:</p> <input type="text"/>	<p>(3) IM-Calculation Day Date shall be:</p> <input type="text"/>	
<p>(4) IM-Bewertungstag ist:</p> <input type="text"/>	<p>(4) IM-Valuation Day shall be:</p> <input type="text"/>	
<p>(5) Für den IM-Bankgeschäftstag maßgeblicher Ort ist / maßgebliche Orte sind:</p> <input type="text"/> <p style="text-align: center;">(Ortsangaben)</p>	<p>(5) Location/s relevant for the IM-Bank Business Day :</p> <input type="text"/> <p style="text-align: center;">(location/s)</p>	
<p>(6) Anzuwendende IM-Methode</p> <p>a) IM-Methode ist:</p> <p>aa) für die Bank als IM-Sicherungsgeber:</p> <p><input type="checkbox"/> ISDA SIMM™</p> <p>oder</p> <p><input type="checkbox"/> Rückfallmethode</p> <p>oder</p> <p><input type="checkbox"/> Standardisierte Methode für folgende erfasste Einzelabschlüsse (Geschäftsarten/Basiswerte):</p>	<p>(6) Applicable IM-Method</p> <p>a) IM-Method shall be:</p> <p>aa) for the Bank as IM-Security Provider:</p> <p><input type="checkbox"/> ISDA SIMM™</p> <p>or</p> <p><input type="checkbox"/> Fallback Method</p> <p>or</p> <p><input type="checkbox"/> Standard Method for the following Covered Transactions (transaction type/ underlying):</p>	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Absatz 6 erlaubt den Parteien unterschiedliche Wahlmöglichkeiten im Hinblick auf die anzuwendende IM-Methoden. Dabei können für jede Partei in ihrer Rolle als Sicherungsgeber unterschiedliche Ansätze vereinbart werden. Die Partei haben hier die Wahl zwischen der Anwendung der ISDA-SIMM™ Methode, der Rückfallmethode oder des Standardansatzes (die verschiedenen Optionen werden unter Buchstabe cc) näher beschrieben). Bei Wahl des Standardansatzes müssen die Parteien individuell festlegen, für welche Geschäftstypen der Standardansatz gelten soll. In diesem Fall muss dann notwendigerweise auch noch festgelegt werden, welche Methode für die sonstigen Geschäfte gelten soll. Entsprechende Wahlmöglichkeiten bestehen unmittelbar nach dem Ausfüllfeld zur Festlegung der Geschäftstypen, für die der Standardansatz gilt.

		<ul style="list-style-type: none"> Sub-Clause (6) allows the parties to determine the applicable IM-Method - allowing different choices for each party as IM-Collateral Provider . The parties have the choice between the ISDA-SIMM™-Method, the fallback method and the standard approach (all methods explained in more detail under lit. (cc)). If the parties elect to apply the standard method, they will need to specify to which type of transactions this method is to be applied to. In addition they will then have to specify which method is intended to apply to all other types of transactions.
<p>Für alle übrigen Einzelabschlüsse gilt:</p> <p><input type="checkbox"/> ISDA SIMM™</p> <p>oder</p> <p><input type="checkbox"/> Rückfallmethode</p>	<p>The following shall apply to all other Covered Transactions:</p> <p><input type="checkbox"/> ISDA SIMM™</p> <p>or</p> <p><input type="checkbox"/> Fallback Method</p>	
<p>bb) für den Vertragspartner als IM-Sicherungsgeber:</p> <p><input type="checkbox"/> ISDA SIMM™</p> <p>oder</p> <p><input type="checkbox"/> Rückfallmethode</p> <p>oder</p> <p><input type="checkbox"/> Standardisierte Methode für erfasste Einzelabschlüsse (folgender Geschäftsarten/ mit folgenden Basiswerten):</p>	<p>bb) for the Counterparty as IM-Security Provider:</p> <p><input type="checkbox"/> ISDA SIMM™</p> <p>or</p> <p><input type="checkbox"/> Fallback Method</p> <p>or</p> <p><input type="checkbox"/> Standard Method for the following Covered Transactions (transaction type/ underlying):</p>	

<p>Für alle übrigen Einzelabschlüsse gilt</p> <p><input type="checkbox"/> ISDA SIMM™</p> <p>oder</p> <p><input type="checkbox"/> Rückfallmethode</p>	<p>The following shall apply to all other Covered Transactions:</p> <p><input type="checkbox"/> ISDA SIMM™</p> <p>or</p> <p><input type="checkbox"/> Fallback Method</p>	
<p>cc) Allgemeine Grundsätze</p>	<p>(cc) General principles</p>	
<p>Ist für eine Geschäftsart und eine Partei die IM-Methode "ISDA SIMM™" vereinbart, sind die dieser Partei als IM-Sicherungsnehmer zu stellenden IM-Beträge für erfasste Einzelabschlüsse dieser Geschäftsart auf der Grundlage des von der International Swaps and Derivatives Association, Inc. veröffentlichten SIMM™-Modells zu berechnen. Dabei ist jeweils die zuletzt veröffentlichte Version des ISDA SIMM™-Modells anzuwenden. Benötigt eine Partei als IM-Sicherungsnehmer nach EMIR für die Verwendung von ISDA SIMM™ die Zulassung einer zuständigen Aufsichtsbehörde, wird jeweils die Version von ISDA SIMM™ angewandt, für die zuletzt die erforderliche Zulassung erteilt wurde.</p> <p>Ist für eine Geschäftsart und eine Partei die IM-Methode "Standardisierte Methode" vereinbart, sind die dieser Partei als IM-Sicherungsnehmer zu stellenden IM-Beträge für erfasste Einzelabschlüsse dieser Geschäftsart auf der Grundlage des Anhangs IV der Delegierten Verordnung (EU) 2016/2251 zu berechnen.</p>	<p>Where "ISDA SIMM™" has been elected for a certain type of transaction and Party, the IM-Amounts for the Covered Transactions of this type to be provided to the relevant Party as IM-Security Receiver are to be calculated on the basis of the SIMM™-Modell published by the International Swaps and Derivatives Association, Inc. In each such case, the most recently published version of the ISDA SIMM™-Modell is to be used. Where one Party in its capacity as IM-Security Receiver is required under EMIR to obtain the approval of the competent supervisory authority regarding the use of ISDA-SIMM™, the most recent version of ISDA-SIMM™ to have received such approval shall be applied.</p> <p>Where "Standard Method" has been elected for a certain type of transaction and Party, the IM-Amounts for the Covered Transactions of this type to be provided to the relevant Party as IM-Security Receiver are to be calculated on the basis of Annex IV of delegated regulation (EU) 2016/2251.</p>	
<p>Ist für eine Geschäftsart und eine Partei die IM-Methode "Rückfallmethode" vereinbart, sind die dieser Partei als IM-Sicherungsnehmer zu stellenden IM-Beträge für erfasste Einzelabschlüsse dieser Geschäftsart nach ISDA SIMM™ zu berechnen, soweit nicht eine der Parteien der jeweils anderen Partei in Textform mitteilt, dass unter EMIR die IM-Beträge für die entsprechende Geschäftsart nach der Standardisierten Methode berechnet werden müssen. Geht einer der Parteien eine solche Mitteilung zu, sind die genannten IM-Beträge für die in der Mitteilung aufgeführten Geschäftsarten ab dem späteren der folgenden beiden Zeitpunkte (dem „Rückfallzeitpunkt“) nach der Standardisierten Methode zu berechnen:</p> <p>(i) _____ IM-Bankgeschäftstage nach Zugang der Mitteilung.</p> <p>(ii) Dem in der Mitteilung genannten Zeitpunkt, ab welchem unter EMIR die Berechnung nach der Standardisierten Methode für diese Geschäftsart vorgeschrieben ist.</p>	<p>Where "Fallback Method" has been elected for a certain type of transaction and Party, the IM-Amounts for the Covered Transactions of this type to be provided to the relevant Party as IM-Security Receiver are to be calculated on the basis of ISDA-SIMM™, unless one Party notifies the other Party in text form that the IM-Amounts need to be determined under EMIR on the basis of the Standard-Method for the relevant type of transaction. Where a Party receives such a notification, the IM-Amounts for the types of transactions specified in the notification are to be determined on the basis of the Standard Method from the later of the following two dates ("Fallback Date"):</p> <p>(i) _____ IM-Bank Business Days following the receipt of the notification</p> <p>(ii) The point in time specified in the notification as of which, the determination is to be made on the basis of the Standard Method for this type of transaction.</p>	

<p>Dabei sind die IM-Beträge nur für solche erfassten Einzelabschlüsse dieser Geschäftsart nach der Standardisierten Methode zu berechnen, die nach dem Rückfallzeitpunkt abgeschlossen werden.</p>	<p>The IM-Amounts are only to be calculated on the basis of the Standard Method for those Covered Transactions of the relevant type which have been concluded after the Fallback Date.</p>	
<p>b) Im Falle der Anwendung der IM-Methode ISDA SIMM™ gilt Folgendes:</p> <p>aa) Berechnungswährung</p> <p>(i) SIMM-Berechnungswährung für die Bank und ihre Berechnungen:</p> <p><input type="checkbox"/> EUR</p> <p><input type="checkbox"/> USD</p> <p><input type="checkbox"/> _____</p> <p>(ii) SIMM-Berechnungswährung für den Vertragspartner und seine Berechnungen:</p> <p><input type="checkbox"/> EUR</p> <p><input type="checkbox"/> USD</p> <p><input type="checkbox"/> _____</p> <p>bb) Sensitivitäten für die SIMM-Berechnung</p> <p>Die Sensitivitäten für die unten genannten Basiswerte werden von der jeweiligen Partei folgendermaßen angesetzt:</p> <p>(i) Aktienindizes, Fonds und ETFs:</p> <p>Bank:</p> <p><input type="checkbox"/> Standardansatz (Basiswertebene)</p> <p><input type="checkbox"/> Alternativer Ansatz (Einzelwertebene)</p> <p>Vertragspartner:</p> <p><input type="checkbox"/> Standardansatz (Basiswertebene)</p>	<p>(b) The following shall apply in the case of the application of the IM-method ISDA SIMM™:</p> <p>(aa) Calculation Currency</p> <p>(i) SIMM-Calculation Currency for the Bank and its calculations:</p> <p><input type="checkbox"/> EUR</p> <p><input type="checkbox"/> USD</p> <p><input type="checkbox"/> _____</p> <p>(ii) SIMM-Calculation Currency for the Counterparty and its calculations:</p> <p><input type="checkbox"/> EUR</p> <p><input type="checkbox"/> USD</p> <p><input type="checkbox"/> _____</p> <p>(bb) Sensitivities for SIMM-calculation</p> <p>The sensitivities for the underlyings specified below shall be applied as follows:</p> <p>(i) equity indices, funds, ETF:</p> <p>Bank:</p> <p><input type="checkbox"/> Standard Method (underlying level)</p> <p><input type="checkbox"/> Alternative Method (individual transaction level)</p> <p>Counterparty:</p> <p><input type="checkbox"/> Standard Method (underlying level)</p>	

<input type="checkbox"/> Alternativer Ansatz (Einzelwertebene) (ii) Rohstoffindizes: Bank: <input type="checkbox"/> Standardansatz (Basiswertebene) <input type="checkbox"/> Alternativer Ansatz (Einzelwertebene) Vertragspartner: <input type="checkbox"/> Standardansatz (Basiswertebene) <input type="checkbox"/> Alternativer Ansatz (Einzelwertebene)	<input type="checkbox"/> Alternative Method (individual transaction level) (ii) commodity indices: Bank: <input type="checkbox"/> Standard Method (underlying level) <input type="checkbox"/> Alternative Method (individual transaction level) Counterparty: <input type="checkbox"/> Standard Method (underlying level) <input type="checkbox"/> Alternative Method (individual transaction level)
(7) Erfasste Einzelabschlüsse:	(7) Covered Transactions

Erfasste Einzelabschlüsse sind alle Einzelabschlüsse, die ab dem Eintritt (IM-Stichtag) der generellen Pflicht nach EMIR zur Hereinnahme oder Stellung von IM-Sicherheiten (IM-Besicherungspflicht) abgeschlossen werden, soweit und solange diese einer der IM-Besicherungspflicht unterliegenden OTC-Geschäftsart angehören. Dem gleichgestellt werden vor dem IM-Stichtag abgeschlossene Einzelabschlüsse, die einer der IM-Besicherungspflicht unterliegenden OTC-Geschäftsart angehören, wenn und sobald diese nach dem IM-Stichtag dergestalt geändert werden, dass sie aufgrund und mit dieser Änderung der IM-Besicherungspflicht unterliegen.	Covered Transactions are all transactions, which – as of the date such obligation comes into effect (IM-Effective Date) - become subject to the general obligation to receive or provide IM-Collateral (IM-Obligation), where and as long these Covered Transactions belong to a category of transactions which is subject to the IM-Obligation. The above also applies to Covered Transactions belonging to a category of transactions subject to the IM-Obligation which have been concluded before the IM-Effective Date, where these transactions are amended after the IM-Effective Date in such way that they become subject to the IM-Obligation because of and as of such amendment.
Eintritt der Besicherungspflicht:	Coming into force of the margin requirements

<ul style="list-style-type: none"> ▪ Absatz 7 erlaubt den Parteien Festlegungen zum sachlichen/zeitlichen Anwendungsbereich des IM-BsA und berücksichtigt hiermit, dass die Parteien die Möglichkeit haben, nach Maßgabe der EMIR-Besicherungs-RTS, bestimmte Geschäfte bzw. vor dem Wirksamkeitsdatum eingegangene Geschäfte von den IM-Besicherungspflichten auszunehmen. Mit „nach EMIR besicherungspflichtigen OTC-Geschäftsarten“ sind solche Geschäftsarten gemeint, von deren Besicherung eine regulierte Partei nach den EMIR-Besicherungs-RTS nicht durch entsprechende Darstellung in ihren internen Risiko-Managementverfahren absehen kann. ▪ <i>Sub-Clause (7) allows the parties to determine the material/temporal scope of application of the IM-CA (addressing the possibility to exempt certain types of transactions or transactions entered into prior to the date when the IM-obligations became effective in relation to the parties). “Transaction types which are subject to the EMIR-margin requirements” is meant to refer to all transaction types which a regulated party may not exempt from IM-collateralization in its internal risk management procedures pursuant to the EMIR-RTS.</i>

(Datum)	(date)
Die nachfolgende Bestimmung gilt, sofern das entsprechenden Feld angekreuzt wurde:	The following provision shall apply, if the relevant box has been ticked:
<input type="checkbox"/> Bei Einzelabschlüssen, bei denen die Parteien zu bestimmten Zeitpunkten und nach einer bestimmten Formel den Kapitalbetrag und etwaige Zinszahlungen in einer Währung gegen den Kapitalbetrag und etwaige Zinszahlungen in einer anderen Währung austauschen, wird nur die Zins-, nicht jedoch die Kapitalaustauschkomponente besichert.	<input type="checkbox"/> In the case of Transactions in respect of which the Parties exchange the principal and interest in one currency against principal and interest in another currency at certain points in time and in accordance with a specific calculation method, only the interest-component, and not the principal-component, will be collateralised.
Weitere Vereinbarungen	Additional agreements

<p>(8) IM-Freibetrag:</p> <p>Bank als IM-Sicherungsgeber:</p> <input style="width: 250px; height: 20px;" type="text"/> <p>Vertragspartner als IM-Sicherungsgeber:</p> <input style="width: 250px; height: 20px;" type="text"/> <p>(9) IM-Rundungsbetrag ist:</p> <input style="width: 200px; height: 40px;" type="text"/> <p>(10) IM-Anforderungszeitpunkt ist: (Uhrzeit und Ortsangabe)</p> <input style="width: 250px; height: 20px;" type="text"/> <p>(11) IM-Mindesttransferbetrag:</p> <p>Zugunsten der jeweiligen Partei gilt folgender IM-Mindesttransferbetrag:</p> <p>Bank:</p> <input style="width: 230px; height: 20px;" type="text"/> <p>Vertragspartner:</p> <input style="width: 230px; height: 20px;" type="text"/> <p>(12) Abweichende Frist bei Verlust der Eignung als IM-Sicherheit:</p> <p>Für die Frist in Nr. 6 Abs. 3 gelten statt fünf IM-Bankgeschäftstagen:</p> <input style="width: 250px; height: 20px;" type="text"/> <p>(13) IM-Berechnungsstelle ist:</p> <p><input type="checkbox"/> Bank <input type="checkbox"/> Vertragspartner</p>	<p>(8) IM-Threshold:</p> <p>Bank as IM-Security Provider:</p> <input style="width: 230px; height: 20px;" type="text"/> <p>Counterparty as IM-Security Provider::</p> <input style="width: 230px; height: 20px;" type="text"/> <p>(9) IM-Rounding Amount shall be:</p> <input style="width: 200px; height: 40px;" type="text"/> <p>(10) IM-Request Time shall be: (Time and Location)</p> <input style="width: 230px; height: 20px;" type="text"/> <p>(11) IM-Minimum Transfer Amount:</p> <p>In favour of a party the following IM-Minimum Transfer Amount shall apply:</p> <p>Bank:</p> <input style="width: 220px; height: 20px;" type="text"/> <p>Counterparty:</p> <input style="width: 220px; height: 20px;" type="text"/> <p>(12) Modified period upon the loss of eligibility as IM-Collateral</p> <p>With regard to the time limit pursuant to Clause 6 sub-Clause 3 the five IM-Bank Business Days-period shall be replaced by:</p> <input style="width: 240px; height: 20px;" type="text"/> <p>(13) IM-Calculation Agent shall be:</p>	
---	--	--

<p>(14) IM-Bewertungsstelle ist:</p> <p><input type="checkbox"/> Bank <input type="checkbox"/> Vertragspartner</p> <p><input type="checkbox"/> IM-Verwahrstelle</p> <p>(15) IM-Benachrichtigungszeitpunkt ist:</p> <p>(Uhrzeit und Ortsangabe)</p> <p><input type="text"/></p> <p>(16) IM-Verwahrstelleneignis-Endtag frist ist:</p> <p><input type="text"/></p> <p>(17) Mitteilungen im Zusammenhang mit diesm Anhang sind an folgende Anschriften zu richten:</p> <p>Bank:</p> <p><input type="text"/></p> <p>Vertragspartner:</p> <p><input type="text"/></p>	<p><input type="checkbox"/> Bank <input type="checkbox"/> Counterparty</p> <p>(14) IM-Valuation Agent shall be:</p> <p><input type="checkbox"/> Bank <input type="checkbox"/> Counterparty</p> <p><input type="checkbox"/> IM-Custodian</p> <p>(15) IM-Notification Time shall be:</p> <p>(Time and Location)</p> <p><input type="text"/></p> <p>D</p> <p>(16) IM-Custodian Event End Date Period shall be:</p> <p><input type="text"/></p> <p>(17) Notifications with respect to this Addendum shall be directed to the following addresses:</p> <p>Bank:</p> <p><input type="text"/></p> <p>Counterparty:</p> <p><input type="text"/></p>
---	---

Neuerungen/Änderungen ggü. IM-BsA 2020

- Folgeänderung im Hinblick auf neuen Begriffsbestimmung.

Modifications/new features (in comparison to IM-CA 2020)

- Consequential adjustment reflecting new definition.

<input type="checkbox"/> (18) Recht zur Erfüllung an Zahlungs statt Im Fall einer Beendigung des Vertrages (Nr. 7 Abs. 3 des Rahmenvertrags) ist die kündigende oder solvente Partei in ihrer Funktion als IM-Sicherungsgeber ohne Zustimmung der anderen Partei berechtigt, eine etwaige gegen sie gerichtete fällige Forderung wegen Nichterfüllung der anderen Partei nach Nr. 8 Abs. 3 des Rahmenvertrags an Zahlungs statt zu erfüllen. Dies geschieht, indem diese Partei ihre IM-Verwahrstelle anweist, gestellte Sicherheiten mit einem fairen Marktwert, der zu diesem Zeitpunkt der Höhe dieser fälligen Forderung wegen Nichterfüllung entspricht, auf ein Konto der anderen Partei zu übertragen, so dass eine Freigabe nach Nr. 12 Abs. 1 zweiter Unterabsatz. hinsichtlich der übrigen gestellten Sicherheiten eintritt.	<input type="checkbox"/> (18) Delivery in lieu right: If the Agreement is terminated (Clause 7 sub-Clause 3 of the Master Agreement), the party giving the termination notice or the solvent party in its capacity as IM-Security Provider shall be entitled to fulfill the other party's claim for non-performance according to Clause 8 sub-Clause 3 of the Master Agreement (if any), without the consent of the other party, by way of a delivery in lieu. For such purposes, such party shall direct its IM-Custodian to transfer to an account of the other party so much of the posted Collateral as is the cash equivalent, by reference to the fair market value at or about the time of such transfer, necessary to satisfy such due claim for non-performance such that a release pursuant to Clause 12 sub-Clause 1 second subparagraph occurs in relation to the remainder of the posted Collateral.	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Die Security Agreements sehen eine entsprechende Wahlmöglichkeit vor. Wenn die Parteien daher von der Wahlmöglichkeit im IM-BsA Gebrauch machen, müsste dies auch entsprechend in der relevanten nutzen, müssten dies auch im relevanten Security Agreement nachvollzogen werden. ▪ <i>The Security Agreements provide for a corresponding election. Parties making use of this election in the IM-CA would thus also have to reflect this choice in the relevant Security Agreement.</i>
(19) Sonstige Vereinbarungen:	(19) Other agreements	
<div style="border: 1px solid black; height: 400px; width: 100%;"></div>	<div style="border: 1px solid black; height: 400px; width: 100%;"></div>	<div style="border: 1px solid black; height: 400px; width: 100%;"></div>

23.08.2022

--

--

Unterschrift(en) der Bank
Signature(s) on behalf of the Bank

Unterschrift(en) des Vertragspartners
Signature(s) on behalf of the Counterparty

Anlage 1 – Musterklauseln für Sonstige Vereinbarungen unter Nr. 12 Abs. 19 zur Klarstellung von Verweisen auf Bestimmungen des Rahmenvertrages soweit nicht der Rahmenvertrag für Finanztermingeschäfte (2018), sondern eine frühere Fassung verwendet wird:

Annex 1 – Proposed wording for additional agreements under Clause 12 (19) regarding references to provisions of the master agreement where the master agreement in question is not a master agreement for financial derivatives transactions of 2018 but an earlier version of the master agreement

Die Parteien haben einen Rahmenvertrag für Finanztermingeschäfte in der veröffentlichten Fassung aus dem Jahr [2001/1993] abgeschlossen (Rahmenvertrag [2001/1993]). Verweise in diesem IM-Anhang auf Bestimmungen des Rahmenvertrags sind daher wie folgt zu verstehen:		The parties entered into the Master Agreement for Financial Derivatives Transactions in the published version of [2001/1993] (Master Agreement [2001/1993]). References in this IM-Addendum to provisions in the Master Agreement shall therefore be interpreted as follows:	
Verweis in diesem IM-Anhang	Verweis auf Bestimmungen des Rahmenvertrags [2001/1993]	Reference in this IM-Addendum	Reference to the Master Agreement [2001/1993]
§ 7 Abs. 1 des Rahmenvertrags	§ 7 Abs. 1 des Rahmenvertrags [2001/1993]	Clause 7 sub-Clause 1 of the Master Agreement	Clause 7 sub-Clause 1 of the Master Agreement [2001/1993]
§ 7 Abs. 2 des Rahmenvertrags	§ 7 Abs. 2 des Rahmenvertrags [2001/1993]	Clause 7 sub-Clause 2 of the Master Agreement	Clause 7 sub-Clause 2 of the Master Agreement [2001/1993]
§ 7 Abs. 3 des Rahmenvertrags	§ 7 Abs. 3 des Rahmenvertrags [2001/1993]	Clause 7 sub-Clause 3 of the Master Agreement	Clause 7 sub-Clause 3 of the Master Agreement [2001/1993]
Forderung wegen Nichterfüllung nach § 8 Abs. 3 des Rahmenvertrags	einheitliche Ausgleichsforderung § 9 Abs. 1 des Rahmenvertrags [2001/1993]	claim for non-performance according to Clause 8 sub-Clause 3 of the Master Agreement	claim for a single compensation claim according to Clause 9 sub-Clause 1 of the Master Agreement [2001/1993]
§ 12 Abs. 6 des Rahmenvertrags	§ 9 Abs. 2 des Rahmenvertrags [2001/1993]	Clause 12 sub-Clause 6 of the Master Agreement	Clause 9 sub-Clause 2 of the Master Agreement [2001/1993]

- Der IM-BsA ist auf die Verwendung eines DRV 2018 zugeschnitten und alle Verweise auf Rahmenvertragsregelungen beziehen sich auf die Regelungen im DRV 2018.
- Der IM-BsA kann jedoch auch bei Verwendung eines DRV 1993/2001 benutzt werden, in diesem Fall sollte eine Darstellung zum Verständnis der Verweise auf Rahmenvertragsregelungen aufgenommen werden. Anhang 1 enthält einen Vorschlag für entsprechende, in Nr. 15 (19) zu vereinbarende Regelungen.
- *The IM-CA is designed to be used with the DRV 2018, and all references to provisions of the master agreement thus are to the relevant provisions in the DRV 2018.*
- *The IM-CA can however be used also with an earlier version of the DRV (DRV 2001/1993). In this case the (very few) reference to clauses in the master agreement should be adjusted to avoid any confusion. Annex 1 sets out a proposal for such clarification which can be included in Clause 15 (19).*

Übersicht Anpassungen/Neuerungen in weiteren Dokumenten (Auszüge) | Overview adjustment/new features in other documents (excerpts):

IM-Security Agreement 2022 pursuant to Belgian Law (ersetzt Fassung von 2021 replacing 2021 version)		
2. Definitions and interpretation [...] (2) Further definitions of this Agreement		
[...]		
„ <i>Appropriation Value</i> “ means, in relation to Securities (a) the IM-Market Value valuation or price of the relevant Securities determined by Euroclear on the relevant date; or (b) if either (i) no Euroclear determination is available, or (ii) in the reasonable belief of the Determining Party acting in good faith, such Euroclear determination is not commercially reasonable, the Determining Party Value fair market value of the relevant Securities determined by the Determining Party on the relevant date.		<ul style="list-style-type: none"> ▪ Konkretisierungen der Regelungen zum Bewertungsverfahren unter Verwendung des neu eingefügten Begriffs „Determining Party Value“ ▪ Clarifications regarding the provisions concerning the valuation process referencing the newly introduced defined term “Determining Party Value”
“Determining Party Value” means (a) in case the Determining Party has received firm bid quotations in respect of all relevant Securities from either one or more market makers or regular dealers in the market most appropriate for the relevant Securities as determined by the Determining Party the firm price quoted (or where more than one price is so quoted, the weighted average of the prices so quoted) for the purchase of the relevant Securities which shall take into account the value of any accrued but as yet unpaid distributions; or (b) in case the Determining Party has either (i) tried but been unable to obtain quotations in accordance with sub-Clause (a); or (ii) determined that it would not be commercially reasonable to obtain such quotations the fair market value of the relevant Securities determined by the Determining Party, taking into account any commercially reasonable information from third parties or internal sources if such internal sources are used in the regular course of the Determining Party’s business for the valuation of similar securities such as: - available prices for securities with similar maturities, terms and characteristics as the relevant Securities; - the value at which the relevant Securities (if listed or traded on a recognised exchange) could have been sold on the exchange on the relevant date; - any relevant market data in the relevant market.		<ul style="list-style-type: none"> ▪ Einfügung der neuen Begriffsbestimmung „Determining Party Value“ zur Konkretisierung der Regelungen zum Bewertungsverfahren“ ▪ Introduction of the new defined term „Determining Party Value“ clarifying the valuation process.
[...]		
(3) Construction		
1. Unless a contrary indication appears (and without limiting the generality of the foregoing): (a) a reference to matching instructions from the IM-Security Provider and the IM-Security Receiver includes separate but matching instructions from each of the IM-Security Provider and the IM-Security Receiver; (b) any reference herein to the Collateral Service Agreements shall refer to the Collateral Service Agreement between Euroclear, the IM-Security Provider in its capacity as “Collateral Giver” and the IM-Security Receiver in its capacity as “Collateral Receiver Taker ” only and any reference to the Single Pledgor Pledged Account Agreement shall refer to the Single Pledgor Pledged Account Agreement between Euroclear, the IM-Security Provider in its capacity as “Pledgor” and the IM-Security Receiver in its capacity as “Pledgee” only;		Korrektur <i>Correction</i>
[...]		
3. IM-Security Interest		
[...] (5) Fungibility		

The IM-Security Provider and the IM-Security Receiver confirm and agree that the Securities shall be treated by each of them as fungible in accordance with Royal Decree n° 62 or, as the case may be, the Public Debt Securities Law, the Treasury Bond Law, Articles 5:30 et seq., 6:29 et seq. or 7:35 et seq. of the Belgian Companies Code, or the Royal Decree on Dematerialised Shares.		
--	--	--

IM-Security Agreement 2022 pursuant to Luxembourg Law (ersetzt Fassung von 2021 replacing 2021 version)		
2. Definitions and interpretation [...] (2) Further definitions of this Agreement		
[...]		
“Appropriation Value” means in relation to Securities (a) the IM-Market Value valuation or price of the relevant Securities determined by Clearstream on the relevant date; or (b) if either (i) no Clearstream determination is available, or (ii) in the reasonable belief of the Determining Party acting in good faith, such Clearstream determination is not commercially reasonable, the Determining Party Value fair market value of the relevant Securities determined by the Determining Party on the relevant date.		Siehe oben Anmerkungen zur IM-Sicherheitenvereinbarung Belgien see above comments on IM-Security Agreement Belgium
“Determining Party” (b) in case the Appropriation Value is determined in relation to the exercise of the delivery in lieu right pursuant to Clause 15 (18) of the IM-Addendum and Clause 19 (1) (ac) of this Agreement (where applicable), the IM-Security Provider.		Korrektur Correction
“Determining Party Value” means (a) in case the Determining Party has received firm bid quotations in respect of all relevant Securities from either one or more market makers or regular dealers in the market most appropriate for the relevant Securities as determined by the Determining Party the firm price quoted (or where more than one price is so quoted, the weighted average of the prices so quoted) for the purchase of the relevant Securities which shall take into account the value of any accrued but as yet unpaid distributions; or (b) in case the Determining Party has either (i) tried but been unable to obtain quotations in accordance with sub-Clause (a); or (ii) determined that it would not be commercially reasonable to obtain such quotations the fair market value of the relevant Securities determined by the Determining Party, taking into account any commercially reasonable information from third parties or internal sources if such internal sources are used in the regular course of the Determining Party’s business for the valuation of similar securities such as: - available prices for securities with similar maturities, terms and characteristics as the relevant Securities; - the value at which the relevant Securities (if listed or traded on a recognised exchange) could have been sold on the exchange on the relevant date; - any relevant market data in the relevant market.		

Ergänzungsvereinbarung zur Anwendbarkeit weiterer regulatorischer Vorgaben zur Stellung oder Anforderung von Initial Margin 2022 Supplemental Agreement regarding the application of other regulatory requirements to post or demand Initial Margin 2022 (ersetzt Fassung aus 2020 replacing 2020 version)		
4. Begriffsbestimmungen Definitions [...]		Einfügung der Begriffsbestimmung “Vereinigtes Königreich” um die Wahl des Drittstaaten-IM-Regimes des Vereinigten Königreichs zu ermöglichen.

		<i>Addition of the definition "Vereinigtes Königreich (United Kingdom)" in order to allow the selection of the third country-IM-regime of the United Kingdom</i>
<p>"Vereinigtes Königreich" bedeutet EMIR (zur Vermeidung von Zweifeln, einschließlich der EMIR RTS), da diese gemäß Abschnitt 3 des European Union (Withdrawal) Act 2018 (in der jeweils gültigen Fassung) (im Folgenden „EUWA“), Teil des innerstaatlichen Rechts des Vereinigten Königreichs ist (einschließlich etwaiger Änderungen dieser Rechtsvorschriften, wenn diese gemäß Abschnitt 8 der EUWA oder den auf dieser Grundlage erlassenen Vorschriften in das innerstaatliche Recht des Vereinigten Königreichs übernommen werden).</p> <p>"Vereinigtes Königreich" (United Kingdom) means EMIR (including, for the avoidance of doubt, the EMIR RTS) as it forms part of UK domestic law by virtue of section 3 of the European Union (Withdrawal) Act 2018 (as amended from time to time) (the "EUWA") (including any amendments made to such legislation when it is brought into UK domestic law pursuant to section 8 of the EUWA or any regulations made thereunder)</p>		
<p>ANLAGE ANNEX RT EMIR (Regime-Tabelle Regime Table)</p>		<p>Ergänzung um das IM-Regime des Vereinigten Königreichs <i>Addition of UK-IM-Regime</i></p>