



FEDERATION BANCAIRE DE L'UNION EUROPEENNE
BANKING FEDERATION OF THE EUROPEAN UNION
BANKENVEREINIGUNG DER EUROPÄISCHEN UNION

in co-operation with



EUROPEAN SAVINGS BANKS GROUP
GROUPEMENT EUROPEEN DES CAISSES D'EPARGNE
EUROPÄISCHE SPARKASSENVEREINIGUNG



EUROPEAN ASSOCIATION OF COOPERATIVE BANKS
GROUPEMENT EUROPEEN DES BANQUES COOPERATIVES
EUROPÄISCHE VEREINIGUNG DER GENOSSENSCHAFTSBANKEN

RAAMOVEREENKOMST VOOR FINANCIELE TRANSACTIES

PRODUCTBIJLAGE VOOR EFFECTENLENINGEN

Uitgave 2001

Deze Bijlage vormt een aanvulling bij de Algemene Bepalingen die deel uitmaken van een Raamovereenkomst voor Financiële Transacties naar het model gepubliceerd door de FBE (Bankenfederatie van de Europese Unie).

1. Doel, Toepassing

(1) Doel. Deze Bijlage ("Bijlage Effectenleningen") heeft tot doel Transacties ("Effectenleningen") te regelen waarbij de ene partij (de "Lener") aan de andere partij (de "Ontlener") voor hetzij een welbepaalde, hetzij een bij de aanvang onbepaalde termijn Effecten leent ("Uitgeleende Effecten"). Elke verwijzing naar een Transactie in deze Bijlage dient te worden begrepen als een verwijzing naar een Effectenlening.

(2) Toepassing. Ingeval deze Bijlage deel uitmaakt van een Raamovereenkomst afgesloten tussen twee partijen, is deze Raamovereenkomst (inclusief deze Bijlage) van toepassing op elke Effectenlening tussen deze partijen die voor ieder van hen dient te verlopen via een Relevante Vestiging die de Raamovereenkomst opgeeft voor Effectenleningen.

2. Levering en Teruggave van Effecten

(1) Eerste Levering. Op de datum die is overeengekomen voor de levering van de Uitgeleende Effecten (de "Leveringsdatum") dient de Lener de Uitgeleende Effecten aan de Ontlener over te dragen.

(2) Teruggave. Op de datum die is overeengekomen voor de teruggave van de Uitgeleende Effecten (de "Teruggavedatum") dient de Ontlener evenveel Effecten van dezelfde aard als de Uitgeleende Effecten aan de Lener over te dragen.

(3) Interpretatie. Elke verwijzing in deze Bijlage naar Uitgeleende Effecten of andere Effecten in het kader van hun teruggave of wederoverdracht, of naar rechten of activa die

krachtens Afdeling 3(4) moeten worden overgedragen, dienen te worden begrepen als een verwijzing naar evenveel Effecten, rechten of activa van dezelfde aard (hierna ook geformuleerd als het "Equivalent" van) als de Uitgeleende Effecten, respectievelijk andere Effecten, rechten of activa.

(4) Opzegbare Transacties. De partijen kunnen overeenkomen dat Effectenleningen op verzoek kunnen worden beëindigd, in welk geval de Teruggavedatum duidelijk wordt vermeld in de kennisgeving hiervan die de ene partij aan de andere richt, met dien verstande dat de termijn tussen de datum waarop die kennisgeving ingaat en de opgegeven Teruggavedatum niet korter mag zijn dan de gebruikelijke minimumtermijn voor de levering van Effecten van die aard. Bij gebrek aan een dergelijke kennisgeving wordt de Teruggavedatum in geval van een opzegbare Transactie vastgesteld op de 364ste dag na de Leveringsdatum.

(5) Laattijdige Levering

(a) Niet-nakoming door de Lener. Ingeval de Lener de verbintenis niet nakomt om de Uitgeleende Effecten op de overeengekomen Leveringsdatum aan de Ontlener over te dragen, kan de Ontlener, zolang deze niet-nakoming aanhoudt:

(i) van de Lener eisen dat hij de Ontlener een bedrag betaalt gelijk aan het positieve verschil, in voorkomend geval, tussen de Alternatieve Leningkosten voor de Ontlener en het geprojecteerde gedeelte van de Leningprovisie voor de duur van de termijnoverschrijding, telkens berekend over de periode vanaf (en met inbegrip van) de Leveringsdatum tot (maar met uitsluiting van) de datum waarop de Uitgeleende Effecten aan de Ontlener worden overgedragen of, indien die vroeger valt de Teruggavedatum, (bij opzegbare Transacties is dit de vroegste datum waarop de Uitgeleende Effecten op verzoek van de Lener zouden moeten worden teruggegeven). "Alternatieve Leningkosten" voor een partij zijn de kosten (inclusief vergoedingen en uitgaven) die deze partij bepaalt en effectief heeft of redelijkerwijze zou hebben gedragen om

in de markt het Equivalent van de Uitgeleende Effecten voor de betrokken periode te ontfemen; en

(ii) ingeval partijen geen maatregelen zijn overeengekomen om dergelijke niet-nakoming onmiddellijk te verhelpen, de Lener ervan in kennis stellen dat de Teruggavedatum in die mate wordt vervroegd dat die onmiddellijk plaatsheeft, waarna voor de partijen de wederzijdse verbintenissen vervallen om de Uitgeleende Effecten te lenen, respectievelijk terug te geven, en onderling geen leveringen noch betalingen dienen te worden verricht tenzij, in voorkomend geval, met toepassing van (i).

(b) Niet-nakoming door de Ontlener. Ingeval de Ontlener de verbintenis niet nakomt om de Uitgeleende Effecten op de overeengekomen Teruggavedatum terug te geven, kan de Lener, zolang deze niet-nakoming aanhoudt:

(i) van de Ontlener eisen dat hij de Lener een bedrag betaalt gelijk aan (a) de Alternatieve Leningkosten voor de Lener, of (b) de Leningprovisie, indien die meer bedraagt, telkens berekend over de periode vanaf (en met inbegrip van) de Teruggavedatum tot (maar met uitsluiting van) de datum waarop de Uitgeleende Effecten daadwerkelijk aan de Lener worden teruggegeven of, indien die vroeger valt, tot de datum vermeld in de eventuele kennisgeving verricht met toepassing van (ii); en

(ii) ingeval partijen geen maatregelen zijn overeengekomen om dergelijke niet-nakoming onmiddellijk te verhelpen, de Ontlener ervan in kennis stellen dat hij van hem een contante vereffening eist in de plaats van de teruggave van de Uitgeleende Effecten, op de datum die in de kennisgeving wordt vermeld, waarna voor de Ontlener de verbintenis vervalt om de Uitgeleende Effecten terug te geven en hij de Lener een bedrag moet betalen gelijk aan de Aankoopkost van dergelijke Effecten; de "Aankoopkost" is de kost (inclusief vergoedingen en uitgaven) die de Lener bepaalt en effectief heeft of redelijkerwijze zou hebben gedragen om het Equivalent van de Uitgeleende Effecten op de voor de contante vereffening opgegeven datum in de markt te kopen.

(c) Gedeeltelijke Levering. Ingeval de Lener of de Ontlener slechts een aantal Uitgeleende Effecten overdraagt op de datum vermeld in subparagraaf (a), respectievelijk (b), kan de betrokken andere partij, naar eigen keuze, hetzij die overdracht accepteren en met toepassing van deze subparagrafen haar rechten verbonden aan de overblijvende Uitgeleende Effecten uitoefenen, hetzij die overdracht weigeren te accepteren en haar rechten met betrekking tot alle Uitgeleende Effecten uitoefenen.

(d) Verhaalmogelijkheden. Onverminderd de verhaalmogelijkheden bedoeld in deze onderafdeling 5, zal geen enkele partij, wanneer de andere partij haar verbintenis niet nakomt om Uitgeleende Effecten over te dragen of terug te geven, gerechtigd zijn om een bijkomende schadevergoeding ingevolge die niet-nakoming te vorderen en kan dergelijke niet-nakoming niet worden beschouwd als een Geval van Wanprestatie in de zin van Afdeling 6(l)(a)(iii) van de Algemene Bepalingen.

De onderhavige paragraaf (d) doet geen afbreuk aan bestaande verhaalmogelijkheden ingeval een partij een andere verbintenis niet zou nakomen (met inbegrip van een betalingsverbintenis op grond van deze onderafdeling 5).

(6) Bijzondere Gevallen. Indien tijdens de looptijd van een Transactie en met betrekking tot bepaalde of alle Uitgeleende Effecten:

(i) een intrest- of dividendbetaling of welke uitkering ook in geld of andere activa, door de emittent van de Uitgeleende Effecten

(uitgedrukt onder de gezamenlijke term "Uitkering", waarmee ook een terugbetaling in hoofdsom en een betaling in geval van een kapitaalsvermindering worden bedoeld), ingevolge een wijziging in de wetgeving of in de toepassing of interpretatie ervan door de overheid na de datum waarop de Transactie is afgesloten, tot gevolg zou hebben dat van die Uitkering een bedrag zou worden afgetrokken of ingehouden dat verschuldigd is als belasting of enige andere vorm van heffing, dan wel dat die Uitkering een belastingkrediet zou opleveren;

(ii) op rechtsgeldige wijze een kennisgeving van vervroegde terugbetaling is verricht;

(iii) een openbaar bod tot terugbetaling, omruiling, omzetting of verrekening of een openbaar overnameaanbod wordt uitgebracht of aangekondigd;

(iv) aan de houders niet vrij verhandelbare inschrijvingsrechten of andere voorkeurrechten worden verleend dan wel niet vervangbare activa worden uitgekeerd; of

(v) voor zover geregeld in de Bijzondere Bepalingen, een belastingkrediet of enig fiscaal voordeel is verbonden aan intresten of dividenden uitgekeerd aan de houders (ongeacht of in voorkomend geval subparagraaf (i) van toepassing is)

zal de Teruggavedatum voor dergelijke Effecten, tenzij de partijen anderszins zijn overeengekomen, automatisch in de hypothese sub (v) zoniet op verzoek van ene of andere partij, worden vervroegd tot de derde Werkdag, die, in de hypothese sub (i), (ii) en (v), de overeengekomen datum van betaling of terugbetaling voorafgaat of, in de hypothese sub (iii) en (iv), tot de derde Werkdag vóór de laatste dag waarop die vraag of dat aanbod kan worden aanvaard of de dag waarop die rechten of activa worden toegekend of uitgekeerd.

3. Uitkeringen, Inschrijvingsrechten

(1) Uitkeringen in geld. Wanneer de emittent tijdens de looptijd van een Effectenlening overgaat tot een Uitkering in geld aan de houders van de Uitgeleende Effecten, dient de Ontlener de Lener op datum van die Uitkering een bedrag te betalen in dezelfde munt als en gelijk aan het bedrag dat de houders in het kader van die Uitkering hebben ontvangen.

(2) Bronheffing - Belastingkrediet Wanneer van een Uitkering een heffing wordt ingehouden en/of die Uitkering een belastingkrediet oplevert, stemt het bedrag dat de Ontlener met toepassing van onderafdeling 1 aan de Lener dient te betalen, overeen met het volledige bedrag waarop deze laatste, zoals hij vooraf ter kennis heeft gebracht, bij die Uitkering recht zou hebben gehad indien hij eigenaar zou zijn geweest van de Uitgeleende Effecten, met inbegrip van (a) elke ingehouden heffing waarvoor de Lener vrijstelling of terugbetaling kon vragen en (b) elk belastingkrediet waarop de Lener recht heeft.

(3) Inschrijvingsrechten. Wanneer voor de Uitgeleende Effecten vrij verhandelbare inschrijvingsrechten worden verleend, dient de Ontlener uiterlijk de derde dag waarop die rechten worden verhandeld, aan de Lener het Equivalent van de aan de Uitgeleende Effecten toerekenbare inschrijvingsrechten over te dragen. Indien de rechten tegen die datum niet op die manier zijn overgedragen, mag de Lener het

Equivalent daarvan in de markt kopen voor rekening van de Ontlener. Indien de Lener daar niet in slaagt, kan hij van de Ontlener eisen dat die hem een bedrag betaalt dat overeenstemt met de Marktwaaarde van die rechten op de eerstvolgende dag waarop die rechten worden verhandeld.

(4) Uitkeringen anders dan in geld Alle vrij verhandelbare bonusaandelen, Uitkeringen anders dan in geld, en alle bijkomende rechten (behalve inschrijvingsrechten) met betrekking tot de Uitgeleende Effecten, die tijdens de looptijd van de Effectenlening worden uitgegeven, verricht of toegekend, dienen op de Teruggavedatum aan de Lener te worden overgedragen.

(5) Overdrachtsverbintenissen Voor alle duidelijkheid wordt gepreciseerd dat de voorschriften van onderafdeling 1 tot 4 van toepassing zijn, ongeacht of de Ontlener tijdens de looptijd van de Transactie het eigendomsrecht behoudt van de Uitgeleende Effecten.

4. Leningprovisie

Voor elke Effectenlening dient de Ontlener de Lener een vergoeding ("Leningprovisie") te betalen die overeenstemt met een voor die Effectenlening overeengekomen jaarlijks percentage, berekend op de daartoe tussen partijen overeengekomen waarde van de Uitgeleende Effecten. De Leningprovisie wordt berekend voor de periode die ingaat vanaf (en met inbegrip van) de Leveringsdatum of indien later, de datum waarop de Uitgeleende Effecten effectief aan de Ontlener worden overgedragen, tot (maar met uitsluiting van) de Teruggavedatum of indien later, de datum waarop de Uitgeleende Effecten daadwerkelijk aan de Lener worden teruggegeven, op basis van het werkelijke aantal dagen in die periode en van een jaar van 360 dagen. Tenzij anderszins overeengekomen, dient de Lener de Leningprovisie te berekenen bij het begin van elke maand voor de maand die hieraan voorafgaat of indien vroeger, op de Teruggavedatum, en aan de Ontlener de opgave van de Leningprovisie mee te delen. De Leningprovisie is verschuldigd op de tweede Werkdag na ontvangst van de opgave meegegeeld door de Lener.

5. Bepalingen in verband met de Dekkingsmarges

Verbintenissen voor de partijen om in bepaalde omstandigheden geld of Effecten als Dekkingsmarge over te dragen, dienen te worden nagekomen in overeenstemming met de bepalingen van de toepasselijke Bijlage Dekkingsmargebeheer gepubliceerd door de FBE of eventuele andere, afzonderlijk overeen te komen regels.

Model van Bevestiging

Aan:	
Van:	
Datum:	
Wij verwijzen naar ons telefoongesprek en bevestigen hierbij ons akkoord om een Effectenlening af te sluiten [onderworpen aan de Raamovereenkomst voor Financiële Transacties gepubliceerd door de FBE afgesloten tussen beide partijen]. Voor deze Transactie zijn de volgende voorwaarden van toepassing:	
Referentienummer:	
Transactiedatum:	
Lener:	
Ontlener:	
Leveringsdatum:	
Teruggavedatum:	[.....(datum)] [Op verzoek]
Uitgeleende Effecten (omschrijving, type):	
Effectencode:	
Bedrag/Aantal Uitgeleende Effecten:	
Leningprovisie:	... % p.a.
Waarde van de Uitgeleende Effecten voor de berekening van de Leningprovisie:	
[Aan de Lener verschuldigde Uitkeringen:]	[Bruto zonder inhouding] [plus ... % belastingkrediet] [netto na inhouding van... % bronheffing]
[Dekkingsmarge:] ¹	[Dekkingsmarge in Geld: ... (munt en bedrag opgeven)] [Dekkingsmarge in Effecten: ... (type en bedrag opgeven)] [toepasselijke Wegingscoëfficiënt: ...%] [andere: ... (alle details opgeven)]
[Dekkingsmargeratio: (Haircut)] ²	
Rekening Ontlener:	
Rekening Lener:	
Leveringssysteem:	
[Agententransactie]	Deze Transactie is een Agententransactie. [Naam van de Agent] treedt op als Agent voor [naam of identificatie van de Opdrachtgever].
[Aanvullende clausules:]	
Gelieve te bevestigen dat wat voorafgaat de correcte weergave is van de voorwaarden van ons akkoord, door de onderhavige Bevestiging mede te ondertekenen en terug te sturen naar [] of door ons een bevestiging te sturen die wezenlijk overeenstemt met de onderhavige Bevestiging en waarin de essentiële voorwaarden van de Effectenlening waarop de onderhavige Bevestiging betrekking heeft alsook het akkoord met deze voorwaarden worden opgenomen.	
Hoogachtend	

¹ Relevant wanneer een Dekkingsmarge wordt gevraagd voor de betrokken individuele Transactie.

² De termen "Dekkingsmargeratio" en "Haircut" hebben dezelfde betekenis; één van beide of beide kunnen worden gebruikt.