



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 REPO-TRANSACTIES

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 Bankenfederatie van de Europese Unie.

1. Doel, Toepassing

(1) Doel. De bepalingen van deze Bijlage ("Bijlage Repo-transacties") gelden voor Transacties ("Repo-transacties") waarin de ene partij (de "Cedent") de andere partij (de "Cessionaris") Effecten verkoopt tegen betaling van een overeengekomen prijs ("Cessieprijs") en waarin de Cessionaris aan de Cedent evenveel Effecten van dezelfde aard verkoopt, tegen betaling van een andere overeengekomen prijs met levering en betaling daarvan op een welbepaalde latere datum of op verzoek. Elke verwijzing naar een Transactie in deze Bijlage dient te worden begrepen als een verwijzing naar een Repo-transactie.

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

2. Leveringen en betalingen

(1) Cessie. Op de vereffeningsdatum die is overeengekomen voor de cessie van de Effecten ("Cessiedatum") dient de Cedent de in die Transactie verkochte Effecten ("Gecedeerde Effecten") aan de Cessionaris over te dragen tegen gelijktijdige betaling van de Cessieprijs.

(2) Retrocessie. Op de vereffeningsdatum die is overeengekomen voor de retrocessie van de Gecedeerde Effecten ("Retrocessiedatum") dient de Cessionaris aan de

Cedent evenveel Effecten van dezelfde aard als de Gecedeerde Effecten over te dragen, tegen gelijktijdige betaling van de Retrocessieprijs.

(3) Definities, Interpretatie. De "Retrocessieprijs" is de som van de Cessieprijs en het Prijsverschil. Het "Prijsverschil" is, voor een Transactie, het totale bedrag verkregen door toepassing van de voor die Transactie overeengekomen intrest, uitgedrukt in de vorm van een jaarlijks percentage ("Reporente") op de Cessieprijs voor het effectieve aantal verstreken dagen tijdens de periode vanaf (en met inbegrip van) de Cessiedatum tot (maar met uitsluiting van) de Retrocessiedatum, op basis van een jaar van 360, respectievelijk 365 dagen, naar gelang van de marktgebruiken, of een andere basis die tussen partijen is overeengekomen.

Een betaling wordt geacht "gelijktijdig" te worden verricht wanneer die kadert in een systeem van levering-tegenbetaling of wanneer dergelijk systeem in de gegeven omstandigheden niet gangbaar is, wanneer de betaling wordt verricht op dezelfde dag als de overdracht van de betrokken Effecten. Elke verwijzing in deze Bijlage naar Gecedeerde Effecten of naar Effecten in het kader van hun teruggave of wederoverdracht, of naar rechten of andere activa die met toepassing van Afdeling 4(4) worden overgedragen, dient te worden begrepen als een verwijzing naar evenveel Effecten, rechten of activa van dezelfde aard (hierna ook aangeduid als het "Equivalent" van) als de Gecedeerde Effecten, respectievelijk andere Effecten, rechten of activa.

(4) Opzegbare Transacties. Partijen kunnen overeenkomen dat Transacties op verzoek kunnen worden beëindigd, in welk geval de Retrocessiedatum 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 Retrocessiedatum niet korter mag zijn dan de gebruikelijke minimumtermijn voor betalingen in geld en de levering van de bedoelde Effecten. Bij gebrek aan een dergelijke kennisgeving wordt in geval van een opzegbare Transactie

de Retrocessiedatum vastgesteld op de 364ste dag na de Cessiedatum.

(5) Laattijdige Betaling. Indien de Cessie- of Retrocessieprijs niet op vervaldag wordt betaald, wordt de met toepassing van Afdeling 3(5) van de Algemene Bepalingen verschuldigde interest vastgesteld op de Verwijrentevoet of, indien hoger, de Reporente, onverminderd de toepassing van Afdeling 6(l)(a)(i) van de Algemene Bepalingen.

(6) Laattijdige Levering

(a) Niet-nakoming door de Cedent Indien de Cedent de verbintenis niet nakomt om de Gecedeerde Effecten op de overeengekomen Cessiedatum aan de Cessionaris over te dragen, kan de Cessionaris, zolang deze niet-nakoming aanhoudt:

(i) ingeval hij de Cessieprijs aan de Cedent heeft betaald, van deze laatste eisen dat hij dit bedrag onmiddellijk terugbetaalt;

(ii) van de Cedent eisen dat hij de Cessionaris een bedrag betaalt gelijk aan het positieve verschil, in voorkomend geval, tussen de Leningkosten voor de Cessionaris, en het geprorateerde gedeelte van het Prijsverschil voor de duur van de termijnoverschrijding, telkens berekend over de periode vanaf (en met inbegrip van) de Cessiedatum tot (maar met uitsluiting van) de datum waarop de Gecedeerde Effecten aan de Cessionaris worden overgedragen of, indien die vroeger valt, de Retrocessiedatum (bij opzegbare Transacties is dit de eerste datum waarop de Gecedeerde Effecten op verzoek van de Cedent zouden moeten worden teruggegeven). "Leningkosten" voor een partij zijn de kosten (inclusief vergoedingen en onkosten) die deze partij bepaalt en effectief heeft of redelijkerwijze zou hebben gedragen om in de markt het Equivalent van de Gecedeerde Effecten voor die periode te ontfemen; en

(iii) ingeval partijen geen maatregelen zijn overeengekomen om dergelijke niet-nakoming onmiddellijk te verhelpen, de Cedent ervan in kennis stellen dat de Retrocessiedatum in die mate wordt vervroegd dat die onmiddellijk plaats heeft, waarna de wederzijdse verbintenissen zoals oorspronkelijk overeengekomen tussen partijen voor de betrokken Transactie, worden verrekend, zodat geen leveringen noch betalingen dienen te worden verricht, behalve dat de Cedent (in voorkomend geval bovenop zijn verbintenissen met toepassing van (i) en (ii)), aan de Cessionaris een bedrag moet betalen dat overeenstemt met het Prijsverschil voor de periode vanaf (en met inbegrip van) de Cessiedatum tot (maar met uitsluiting van) de aldus vervroegde Retrocessiedatum.

(b) Niet-nakoming door de Cessionaris. Indien de Cessionaris de verbintenis niet nakomt om de Gecedeerde Effecten op de overeengekomen Retrocessiedatum aan de Cedent terug te geven, kan de Cedent, op eender welk moment en zolang deze niet-nakoming aanhoudt:

(i) ingeval hij de Retrocessieprijs aan de Cessionaris heeft betaald, van deze laatste eisen dat hij dit bedrag onmiddellijk terugbetaalt;

(ii) van de Cessionaris eisen dat hij aan de Cedent een bedrag betaalt gelijk aan het positieve verschil, in voorkomend geval, tussen de Leningkosten voor de Cedent en het bedrag dat zou zijn verkregen voor een deposito van de Retrocessieprijs tegen de Interbankrente, telkens berekend

over de periode vanaf (en met inbegrip van) de Retrocessiedatum tot (maar met uitsluiting van) de datum waarop de Gecedeerde Effecten effectief aan de Cedent worden teruggegeven of, indien die vroeger valt, de datum die is vermeld in de eventuele kennisgeving verricht met toepassing van (iii); en

(iii) ingeval partijen geen maatregelen zijn overeengekomen om dergelijke niet-nakoming onmiddellijk te verhelpen, de Cessionaris ervan in kennis stellen dat de Cedent in de plaats van de levering een contante vereffening vordert, op een datum die in de kennisgeving dient te worden vermeld, waarna voor beide partijen de oorspronkelijk overeengekomen verbintenissen met betrekking tot de Retrocessiedatum vervallen en de Cessionaris (A) in voorkomend geval bovenop zijn verbintenissen met toepassing van (i) en (ii), aan de Cedent een bedrag moet betalen dat overeenstemt met het eventuele positieve verschil tussen de Alternatieve Aankoopkosten voor die Effecten en de Retrocessieprijs of, in voorkomend geval, (B) recht heeft op terugbetaling door de Cedent van het eventuele positieve verschil tussen de Retrocessieprijs en die Alternatieve Aankoopkosten. "Alternatieve Aankoopkosten" zijn de kosten (inclusief vergoedingen en onkosten) die de Cedent bepaalt en effectief heeft of redelijkerwijze zou hebben gedragen om in de markt het Equivalent van de Gecedeerde Effecten aan te kopen op de datum die voor de contante vereffening is opgegeven.

(c) Verhaalmogelijkheden Onverminderd de verhaalmogelijkheden bedoeld in deze onderafdeling 6, kan geen enkele partij, wanneer de andere partij haar verbintenis niet nakomt om Gecedeerde Effecten over te dragen of te retrocederen, ingevolge die niet-nakoming een bijkomende schadevergoeding 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 (c) 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 6).

(7) Bijzondere gevallen Indien tijdens de looptijd van een Transactie en met betrekking tot bepaalde of alle Gecedeerde Effecten:

(i) een interest- of dividendbetaling of welke uitkering ook in geld of andere activa, door de emittent van de Gecedeerde 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 inschrijvingsrechten of andere rechten of activa worden toegekend of uitgekeerd die niet vrij verhandelbaar zijn; 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 Retrocessiedatum 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. Vervanging

(1) Algemeen Principe. De Cedent mag op zijn kosten en met de instemming van de Cessionaris, Gecedeerde Effecten vervangen door andere Effecten ("Nieuwe Effecten") die op het tijdstip waarop partijen een dergelijke vervanging overeenkomen, een Marktwaaarde hebben die ten minste overeenstemt met de Marktwaaarde van de Gecedeerde Effecten die zij vervangen.

(2) Geen Novatie. Een vervanging veroorzaakt geen novatie voor de betrokken Transactie en de Transactie loopt verder, behalve dat de Nieuwe Effecten in de plaats van de vervangen Effecten worden gekwalificeerd als Gecedeerde Effecten.

(3) Gelijktijdige Overdracht. Een vervanging heeft plaats door de gelijktijdige overdracht van de Nieuwe Effecten in ruil voor de te vervangen Gecedeerde Effecten.

4. Uitkeringen, Inschrijvingsrechten

(1) Uitkeringen in geld. Wanneer de emittent tijdens de looptijd van een Transactie overgaat tot een Uitkering in geld aan de houders van de Gecedeerde Effecten, dient de Cessionaris de Cedent 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) Bronheffingen - Belastingkrediet. Wanneer van een Uitkering een heffing wordt ingehouden en/of die Uitkering een belastingkrediet oplevert, stemt het bedrag dat de Cessionaris met toepassing van onderafdeling 1 aan de Cedent dient te betalen, overeen met het volledige bedrag waarop de Cedent bij die Uitkering recht zou hebben gehad, zoals de Cedent vooraf heeft meegedeeld, indien hij eigenaar zou zijn geweest van de Gecedeerde Effecten, met inbegrip van (a) elke ingehouden heffing in de mate dat de Cedent hiervoor vrijstelling of terugbetaling kon vragen en (b) elk belastingkrediet waarop de Cedent recht heeft.

(3) Inschrijvingsrechten. Wanneer voor de Gecedeerde Effecten vrij verhandelbare inschrijvingsrechten worden verleend, dient de Cessionaris uiterlijk de derde dag waarop die rechten worden verhandeld, aan de Cedent het Equivalent van de aan de Gecedeerde Effecten toerekenbare inschrijvingsrechten over te dragen. Indien de rechten tegen die datum niet op die manier zijn overgedragen, mag de Cedent het Equivalent daarvan in de markt kopen voor rekening van de Cessionaris. Indien de Cedent daar niet in slaagt, kan hij van de Cessionaris 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 Gecedeerde Effecten, die tijdens de looptijd van een Transactie worden uitgegeven, verricht of toegekend, dienen op de Retrocessiedatum aan de Cedent te worden overgedragen.

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

5. Specifieke Voorwaarden voor Buy/Sell Back Transacties

(1) Toepassing, Definities Afdeling 5 is van toepassing op Transacties die worden gekwalificeerd als Buy/Sell Back Transacties. "Buy/Sell Back Transacties" zijn Repo-transacties waarbij zowel de Cessieprijs als de Retrocessieprijs bestaan uit (a) een opgegeven prijs exclusief de Gelopen Intresten (in casu de "Clean Price" verschuldigd op Cessiedatum en de "Termijnprijs" of "Sell Back Price" verschuldigd op Retrocessiedatum) en (b) de Gelopen Intresten, berekend op de Cessiedatum indien samen met de Clean Price verschuldigd, en op de Retrocessiedatum, indien samen met de Termijnprijs verschuldigd. "Gelopen Intresten" dienen te worden begrepen als het op de betrokken berekeningsdatum gelopen proportionele gedeelte van de eventuele intrest die de emittent van de Gecedeerde Effecten op die Effecten verschuldigd is.

(2) Interpretatie In geval van tegenstrijdigheid heeft voor Buy/Sell Back Transacties Afdeling 5 de bovenhand op de overige bepalingen van deze Bijlage. Met betrekking tot Buy/Sell Back Transacties dient (a) elke verwijzing in de Overeenkomst naar de Cessieprijs te worden begrepen als een verwijzing naar de Clean Price verhoogd met de Gelopen Intresten betaald of betaalbaar op de Cessiedatum en (b) elke verwijzing in de Overeenkomst naar de Retrocessieprijs, ongeacht de definitie hiervan in Afdeling 2 (3), te worden begrepen als een verwijzing naar de overeengekomen Termijnprijs verhoogd met de Gelopen Intresten betaald of betaalbaar op de Retrocessiedatum of, in voorkomend geval, naar de gecorrigeerde Termijnprijs, berekend met toepassing van onderafdeling 5 (waaraan er geen Gelopen Intresten worden toegevoegd).

(3) Bevestiging De Bevestiging van een Buy/Sell Back Transactie dient zowel de Termijnprijs als de Reporente te vermelden.

(4) Uitkeringen Afdeling 4(1) is enkel van toepassing op Buy/Sell Back Transacties indien uitdrukkelijk overeengekomen.

(5) Gecorrigeerde Termijnprijs Voor een andere datum dan de oorspronkelijk overeengekomen Retrocessiedatum, bij voorbeeld voor een Retrocessiedatum die met toepassing van Afdeling 2(6)(a)(iii) of Afdeling 2(7) werd vervroegd, stemt de Termijnprijs overeen met:

(a) de Retrocessieprijs zoals gedefinieerd in Afdeling 2(3), verminderd met (tenzij partijen zijn overeengekomen dat Afdeling 4 (1) van toepassing is)

(b) de som van (i) het bedrag van een Uitkering op de Gecedeerde Effecten betaald door de emittent op een datum tussen de Cessie- en de Retrocessiedatum, en (ii) het totale

bedrag verkregen door elke dag de Reporente voor de betrokken Transactie op dat bedrag toe te passen, vanaf (en met inbegrip van) de datum van Uitkering tot (maar met uitsluiting van) de vervroegde of uitgestelde Retrocessiedatum.

6. Dekkingsmargebeheer, Prijswijzigingen

(1) Bepalingen in verband met de Dekkingsmarge

Wanneer de partijen de verbintenis zijn aangegaan om in bepaalde omstandigheden geld of Effecten als Dekkingsmarge over te dragen, dienen zij die na te komen in overeenstemming met de bepalingen van de Bijlage Dekkingsmargebeheer naar het model gepubliceerd door FBE of eventuele andere, afzonderlijk overeen te komen regels.

(2) Prijswijzigingen Wanneer de partijen voor een of meer Transacties ("Oorspronkelijke Transacties") overeenkomen prijswijzigingen toe te passen in plaats van een Dekkingsmarge over te dragen,

(a) wordt de Retrocessiedatum van elke Oorspronkelijke Transactie geacht te zijn vervroegd tot de datum waarop de prijswijziging intreedt ("Prijswijzigingsdatum"),

(b) wordt geacht een nieuwe Transactie ("Nieuwe Transactie") te zijn afgesloten, waarbij (i) de Gecedeerde Effecten het Equivalent zijn van de in de Oorspronkelijke Transactie Gecedeerde Effecten, (ii) de Cessiedatum samenvalt met de Prijswijzigingsdatum, (iii) de Cessieprijs overeenstemt met de Marktwaaarde van die Effecten op de Prijswijzigingsdatum, in voorkomend geval gedeeld door de op de Oorspronkelijke Transactie toepasselijke Dekkingsmargeratio, zoals overeengekomen conform de toepasselijke Bijlage Dekkingsmargebeheer, en (iv) de Retrocessiedatum, de Reporente, de Dekkingsmargeratio en, onder voorbehoud van wat voorafgaat, de overige voorwaarden dezelfde zijn als in de Oorspronkelijke Transactie, en

(c) vervallen de verbintenissen tot betaling van de Cessieprijs en overdracht van de Gecedeerde Effecten in het kader van de Nieuwe Transactie, door verrekening met de verbintenissen tot betaling van de Retrocessieprijs en wederoverdracht van het Equivalent van de Gecedeerde Effecten in het kader van de Oorspronkelijke Transactie, zodanig dat de ene partij aan de andere slechts een netto geldbedrag verschuldigd is op de Prijswijzigingsdatum of, als dat niet mogelijk is, op de volgende Werkdag.

Model van Bevestiging

Aan:	
Van:	
Datum:	
Wij verwijzen naar ons telefoongesprek en bevestigen hierbij ons akkoord om een Repo-transactie [in de vorm van een Buy/Sell Back Transactie] af te sluiten [in het kader van de FBE Raamovereenkomst voor Financiële Transacties die wij onderling hebben afgesloten]. Voor deze Transactie zijn de volgende voorwaarden van toepassing:	
Referentienummer:	
Transactiedatum:	
Cedent:	
Cessionaris:	
Cessiedatum:	
Retrocessiedatum:	[.....(datum)] [Opzegbaar]
Gecedeerde Effecten (omschrijving, type):	
Effectencode:	
Bedrag/Aantal Gecedeerde Effecten:	
Cessieprijs:	
[Clean Price]: ¹	
[Op Cessiedatum verschuldigde Gelopen Intresten:] ²	
Reporente	... % p.a.
[Termijnprijs (Sell Back Price):] ³	
[Op Retrocessiedatum verschuldigde Gelopen Intresten:] ⁴	
[Aan de Cedent verschuldigde Uitkering:]	[Bruto zonder inhouding][plus ...% belastingkrediet][netto na inhouding van... % bronheffing]
[Vereiste Dekkingsmarge:] ⁵	[Dekkingsmarge in Geld: ... (valuta opgeven)] [Dekkingsmarge in Effecten: ... (type opgeven)] [andere: .. (specifiëren)]
[Dekkingsmargeratio (Haircut):] ⁶	
Rekening Cessionaris:	
Rekening Cedent:	
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	

^{1,2,3,4} Alleen relevant voor Buy/Sell Back Transacties. De termen "Termijnprijs" en "Sell Back Price" hebben dezelfde betekenis; één van beide of beide kunnen worden gebruikt.

⁵ Relevant indien geen vereiste Dekkingsmarge wordt vermeld in de Bijzondere Bepalingen.

⁶ De termen "Dekkingsmargeratio" en "Haircut" hebben dezelfde betekenis; één van beide of beide kunnen worden gebruikt.