



# IFF

International Faculty of Finance

„Bei Derivaterichtlinie Emir tickt die Uhr“  
Börsen-Zeitung, 9.4.2014

Handels Sie jetzt!

# OTC-Finanzderivate & Clearing

## EMIR & die Folgen für Dokumentation und Vertragsgestaltung

### TERMINE & KURSOORTE

**15. – 16. Oktober 2014**  
Frankfurt/Main

**24. – 25. März 2015**  
Frankfurt/Main

### IHRE EXPERTEN

**Dr. jur. Sanjoy Dutta**  
UniCredit Bank AG

**Dr. jur. Uwe Jahn**  
Rechtsanwalt

### SEMINARSCHWERPUNKTE

- Nationale und internationale Standardverträge: **DRV, ISDA Master Agreements** und EMA
- **EMIR und CCP:** Rechtliche Auswirkungen und Vertragsgestaltung für clearingpflichtige Transaktionen
- **Neue Rahmenvereinbarung** für OTC-Clearing
- Besicherungsvereinbarungen und **Besicherungsanhang**
- **Aktuelle Rechtsprechung** und Entwicklungen

Mit vielen Fall- und Übungsbeispielen!



## HOLPRIGER START FÜR NEUE DERIVATEREGULIERUNG

... konstatiert die Börsen-Zeitung noch am 27.2.2014. Doch so langsam wird klarer, welche Konsequenzen die neue Regulierung auf Dokumentation und Vertragsgestaltung hat.

### Informieren Sie sich jetzt!

In zwei Tagen erhalten Sie einen Überblick über die bestehenden und neuen rechtlichen Rahmenbedingungen und ihre Auswirkungen auf die Praxis:

- Dabei werden sowohl **gängige Klauseln** als auch gebräuchliche Besicherungs-Vereinbarungen zur Vermeidung von Vertrags- und Dokumentations-Risiken erläutert.
- Anhand von **Musterverträgen** erfahren Sie, welche rechtlichen Fallstricke es gibt.
- In **Gruppenübungen** haben Sie die Möglichkeit, das Gelernte direkt umzusetzen. Alle Änderungen werden dabei tagesaktuell berücksichtigt.

Sichern Sie sich noch heute Ihren Platz – damit Sie auf der sicheren Seite sind!

*Carola Bergmann*

Carola Bergmann  
Conference Director Banken

P.S. Unser Training richten wir an Ihren Bedürfnissen aus – nutzen Sie hierfür den Vorabfragebogen, den wir Ihnen vor dem Seminar zusenden.

## FÜR WEN IST DAS SEMINAR KONZIPIERT?

Dieses Seminar richtet sich an Fach- und Führungskräfte aus den Bereichen **Recht, Dokumentation, Compliance, Revision, Abwicklung und Handel sowie Geschäftsprozess-Abwicklung** aus Banken, Kapitalanlage-gesellschaften und Unternehmen, die Geschäfte mit OTC-Derivaten absichern. Daneben sprechen wir spezialisierte Fachanwälte und Berater an.

## IHR EXPERTENTEAM

**Dr. jur. Sanjoy Dutta**, Rechtsanwalt, war über 10 Jahre, davon 2,5 Jahre in London, im Bereich der Vertragsdokumentation von OTC-Derivaten/Projektfinanzierungen tätig. Seit August 2000 ist er bei der jetzigen UniCredit Bank AG (ehemals Bayerischen Hypo- und Vereinsbank) und war dort bis Anfang 2006 für die Dokumentation von Handelsprodukten zuständig. Er wechselte 2006 in den Handelsbereich mit dem Schwerpunkt strukturierte Produkte im Fondsmantel. Seit 2008 ist er Emissionsrechtshändler im Commodities-Team der UniCredit Bank AG. Dr. Dutta ist Mitglied in zahlreichen nationalen und internationalen Arbeitsgruppen (insbesondere ISDA) und referiert regelmäßig über Finanzderivate im In- und Ausland.

**RA Dr. jur. Uwe Jahn** war bis 2007 Senior Counsel, seither Consultant der US-Rechtsanwaltssozietät Morgan, Lewis & Bockius LLP. Zuvor war er Leiter des Fachbereichs Internationales Recht/Investment Banking II des Zentralen Stabs der Commerzbank AG in Frankfurt am Main. Als Mitglied in Arbeitsgruppen des Bundesverbandes deutscher Banken, des britischen Bankenverbandes BBA und der ISDA hat er an der Gestaltung der deutschen Rahmenverträge, des IFEMA, des EMA und des 1992 ISDA Master Agreement sowie anderer ISDA-Musterbedingungen mitgewirkt. Er referiert regelmäßig über Rechtsfragen von Finanzderivaten (einschließlich Insolvenzfragen und Verbriefungen) bei in- und ausländischen Seminaren und hat zahlreiche einschlägige Publikationen, insbesondere im Bankrechts-Handbuch (§§ 27, 114, 114a) verfasst.



## NACH DEM BESUCH DES SEMINARS ...

... haben Sie einen umfassenden Einblick in die aktuellen OTC-Regelungen für Vertragsgestaltung und Dokumentation.

... können Sie den vorteilhaftesten Vertrag auswählen.  
... erkennen Sie Schwachstellen in den Dokumentationen.

## IHRE ANSPRECHPARTNER



### Kundenberatung und Anmeldung:

**Jürgen Kellner**,  
Kundenberatung/Vetrieb  
Telefon: 02 11 / 96 86 – 33 44  
E-Mail: anmeldung@euroforum.com



### Konzeption und Inhalt:

**Carola Bergmann**,  
Conference Director Banken  
E-Mail: carola.bergmann@euroforum.com

# DRV - ISDA - EMA - EMIR - CCP

## TAG 1

(Seminarzeit von 9.30 bis ca. 17.30 Uhr)

**Ihr Referent:** Dr. Sanjoy Dutta, UniCredit AG

### Einführung in die Thematik

- Definition des Begriffs OTC-Finanzderivate
- Erläuterung Zinssatzswap
- Welche gesetzlichen Bestimmungen gibt es?

### Mindestanforderungen an das Risikomanagement – MaRisk

- MaRisk und Konsequenzen für die OTC-Einzelabschlüsse
- MaRisk vs. EMIR

### Aktuelle Rechtsprechung

- BGH XI ZR 33/10 „CMS – Beratungspflichten“
- BGH IX ZR 169/11 „Lösungsklauseln in der Insolvenz“

### Rahmenvertrag für Finanztermingeschäfte

- Struktur des deutschen Rahmenvertrages („DRV“)
- Welche Geschäfte werden erfasst
- Beendigungsgründe
- Schadensersatz und Ausgleichszahlung
- DRV-Zusatzklauseln

### Workshop:

- Erstellen einer DRV/ISDA Zinssatzswapbestätigung
- auf Wunsch: Swaption-Einzelabschlußbestätigung

### DRV-Anhänge

- Clearing-Rahmenvereinbarung (2013)
- LCH-Anhang zur Clearing-Rahmenvereinbarung (2013)
- Anhang für über zentrale Gegenparteien abzuwickelnde Finanztermingeschäfte (2013)
- Anhang für Rohwarengeschäfte (2013)
- Mantelvereinbarung Kapitalanlagegesellschaften (2013)
- Mantelvereinbarung für lux. Investmentfonds und Investmentaktiengesellschaften (2013)
- Anhang für Wertpapierderivate (2010)
- Anhang Emissionsrechte (2010)
- Besicherungsanhang (2001)
- HVB Besicherungsanhang
- Zusatzvereinbarung Zinsberechnungsmethode (2002)
- Anhang vorzeitige Erfüllung (2001)
- weitere

### EMIR

- DRV EMIR-Anhang (2013)
- Was ist zu beachten, wie ist dieser auszufüllen?

### Besicherung unter dem DRV / ISDA Credit Support Annex

- DRV-Besicherungsanhang - Vollrechtsübertragung
  - Wie funktioniert Besicherung?
  - Workshop: Erstellen eines DRV-Besicherungsanhanges
- (Entwurf) DRV-Besicherungsanhang - Pfandrecht
- ISDA Credit Support Annex („CSA“)
  - Mechanik
  - Paragraph 11
- Standard Credit Support Annex („SCSA“)

## TAG 2

(Seminarzeit von 9.00 bis ca. 17.00 Uhr)

**Ihr Referent:** Dr. Uwe Jahn, Rechtsanwalt

### Musterbedingungen für nicht standardisierte OTC-Finanzderivate

- Überblick über internationale und nationale Rahmenverträge (Master Agreements)

### Das 2002 ISDA Master Agreement

- Struktur
- Verhandlungen/Ausarbeitung eines Schedule
- Überblick über die produktspezifischen ISDA Definitionen

### EU-Regelungen über die Clearingpflicht standardisierter OTC-Finanzderivate (Überblick)

- EMIR und Delegierte Verordnungen u.a.
- Vorschriften auch für nicht clearingpflichtige Parteien
- Auswirkungen auf bestehende Dokumentation (ISDA, DRV)
  - Fragmentierung
  - Ergänzung durch ISDA Protocols, Amendments u.a.
  - EMIR-Anhang (DRV)

### Regelwerke der Zentralen Gegenparteien (CCPs)

- Beispiel: Individual-Clearingmodell und Eurex Clearing Dokumentation

### Neue Vertragsdokumentation für das Kunden-Clearing

- CCP-bezogene Dokumentation
- CCP-neutrale Dokumentation
  - BdB (CRV)
  - ISDA/FOA Client Cleared OTC Derivatives Addendum

### Aktuelle Entwicklungen

- ISDA/FOA EMIR Reporting Delegation Agreement
- Gemeinsame Initiative von BaFin, Bank of England, FDIC und FINMA zu Derivaten (Beschränkung von Kündigungsmöglichkeiten nach dem ISDA Master Agreement)

*„Umfassendes, fachkompetentes Seminar – es wird individuell auf Fragen eingegangen.“*

(Suzanne Langer, Deutsche Pfandbriefbank AG)



Ihr persönlicher  
Anmeldecode

## OTC-Finanzderivate & Clearing

### EMIR & DIE FOLGEN FÜR DOKUMENTATION UND VERTRAGSGESTALTUNG:

- Standardverträge: DRV, ISDA, EMA
- Besicherungsvereinbarungen
- Zentraler Kontrahent (CCP) und EMIR



Jetzt schnell und  
bequem online  
anmelden!

[www.iir.de/direkte-anmeldung](http://www.iir.de/direkte-anmeldung)

Ja, ich nehme teil zum Preis von € 1.999,- p. P. zzgl. MwSt.

15. – 16. Oktober 2014, Frankfurt/Main [P2500417M012]  
 24. – 25. März 2015, Frankfurt/Main [P2500433M012]

[Ich kann jederzeit ohne zusätzliche Kosten einen Ersatzteilnehmer benennen. Im Preis sind ausführliche Tagungsunterlagen enthalten.]

- Ja, ich abonniere den Katalog Finanzwissen mit den aktuellen Seminarterminen [R05257]  
 Ja, ich abonniere den monatlichen E-Mail-Newsletter mit den aktuellen Veranstaltungsterminen zu Bankenthemen. [SIWA01]  
 Ich möchte meine Adresse wie angegeben korrigieren lassen.  
 [Wir nehmen Ihre Adressänderung auch gerne telefonisch auf: 0211-9686-3333.]

15. – 16. Oktober 2014

FRANKFURT/MAIN

24. – 25. März 2015

FRANKFURT/MAIN

1

Name	
Position/Abteilung	
Telefon	Fax
E-Mail	Geburtsjahr

Die EUROFORUM Deutschland SE darf mich über verschiedenste Angebote von sich, Konzern- und Partnerunternehmen wie folgt zu Werbezwecken informieren: Zusendung per E-Mail:  Ja  Nein Zusendung per Fax:  Ja  Nein

2

Name	
Position/Abteilung	
Telefon	Fax
E-Mail	Geburtsjahr

Die EUROFORUM Deutschland SE darf mich über verschiedenste Angebote von sich, Konzern- und Partnerunternehmen wie folgt zu Werbezwecken informieren: Zusendung per E-Mail:  Ja  Nein Zusendung per Fax:  Ja  Nein

Firma
Anschrift
Anmeldung erfolgt durch
Position
Datum, Unterschrift

Bitte ausfüllen, falls die Rechnungsanschrift von der Kundenanschrift abweicht:

Name
Abteilung
Anschrift

Wer entscheidet über Ihre Teilnahme?

Ich selbst oder  Name: \_\_\_\_\_ Position: \_\_\_\_\_

**Teilnahmebedingungen.** Der Teilnahmebetrag für diese Veranstaltung inklusive Tagungsunterlagen, Mittagessen und Pausengetränken pro Person zzgl. MwSt. ist nach Erhalt der Rechnung fällig. Nach Eingang Ihrer Anmeldung erhalten Sie eine Bestätigung. Die Stornierung (nur schriftlich) ist bis 14 Tage vor Veranstaltungsbeginn kostenlos möglich, danach wird die Hälfte des Teilnahmebetrages erhoben. Bei Nichterscheinen oder Stornierung am Veranstaltungstag wird der gesamte Teilnahmebetrag fällig. Gerne akzeptieren wir ohne zusätzliche Kosten einen Ersatzteilnehmer. Programmänderungen aus dringendem Anlass behält sich der Veranstalter vor.

**Datenschutzinformation.** IFF ist ein Geschäftsbereich der Euroforum Deutschland SE. Die Euroforum Deutschland SE verwendet die im Rahmen der Bestellung und Nutzung unseres Angebotes erhobenen Daten in den geltenden rechtlichen Grenzen zum Zweck der Durchführung unserer Leistungen und um Ihnen postalisch Informationen über weitere Angebote von uns sowie unseren Partner- oder Konzernunternehmen zukommen zu lassen. Wenn Sie unser Kunde sind, informieren wir Sie außerdem in den geltenden rechtlichen Grenzen per E-Mail über unsere Angebote, die den vorher von Ihnen genutzten Leistungen ähnlich sind. Soweit im Rahmen der Verwendung der Daten eine Übermittlung in Länder ohne angemessenes Datenschutzniveau erfolgt, schaffen wir ausreichende Garantien zum Schutz der Daten. Außerdem verwenden wir Ihre Daten, soweit Sie uns hierfür eine Einwilligung erteilt haben. Sie können der Nutzung Ihrer Daten für Zwecke der Werbung oder der Ansprache per E-Mail oder Telefax jederzeit gegenüber der Euroforum Deutschland SE, Postfach 11 12 34, 40512 Düsseldorf widersprechen.

**Veranstaltungsort/Zimmerreservierung.** Für unsere Kursteilnehmer steht in den unten genannten Hotels ein begrenztes Kontingent zu besonderen Konditionen zur Verfügung. Setzen Sie sich bitte rechtzeitig direkt mit den Hotels in Verbindung.

15. – 16. Oktober 2014, Frankfurt/Main

24. – 25. März 2015, Frankfurt/Main

Lindner Hotel & Residence Main Plaza Frankfurt

Walther-von-Cronberg-Platz 1

60594 Frankfurt

Telefon: 069/66401 – 0

**LINDNER**  
HOTELS & RESORTS

Am Abend des ersten Veranstaltungstages lädt Sie das

Lindner Hotel & Residence Main Plaza Frankfurt! herzlich zu einem Umtrunk ein.

### Kontakt

Fax: +49 (0)211-96 86-40 40  
 Telefon: +49 (0)211-96 86-33 44 [Jürgen Kellner]  
 Zentrale: +49 (0)211-96 86-30 00  
 E-Mail: anmeldung@iir.de  
 schriftlich: International Faculty of Finance (IFF)  
 Ein Geschäftsbereich der EUROFORUM Deutschland SE  
 Postfach 11 12 34, 40512 Düsseldorf  
 im Internet: [www.iff-training.de/otc](http://www.iff-training.de/otc)