

ISDA Master Agreement

Kommentar

von
Prof. Dr. Günter Reiner

1. Auflage

ISDA Master Agreement – Reiner

schnell und portofrei erhältlich bei beck-shop.de DIE FACHBUCHHANDLUNG

Thematische Gliederung:

Bank- und Börsenrecht



Verlag C.H. Beck München 2013

Verlag C.H. Beck im Internet:
www.beck.de

ISBN 978 3 406 63168 9

Sachverzeichnis

Die Stichworte beziehen sich allein auf die Kommentierung, nicht auf die ISDA-Dokumente. Fett gedruckte Zahlen oder Begriffe bezeichnen die kommentierten Paragraphen bzw. Abschnitte, mager gedruckte Zahlen die jeweiligen Randnummern.

A

abgelaufene Transaktionen s. Terminated Transactions
Abschlusszahlung s. Early Termination Amount
Abzugsteuer **Einleitung** 21; 2 24, 43–48, 3 44, 46–50; 4 2 f.; 5 10, 54; **Anhang 2 I** 26
Accuracy of Specified Information s. Representations
acta juris gestiosis s. Waiver of Immunities
act of state 5 46, 49, 50, 53, 54, 62, 65, 71; 13 15 f.
Additional Termination Event s. Termination Event
Adequate-Assurance-Klausel 5 37
Adjustment for Bankruptcy 6 114
Adjustment for Illegality or Force Majeure 6 115
Affected Party 5 38, 43, 52, 54, 58, 62, 65 f.; 6 31 f., 34, 38, 40, 50, 95, 110 f.; 14 3 f.; s. auch Non-Affected Party
Affected Transactions 5 38, 44; 6 31, 40 f., 45, 75; 14 5
Affiliate 3 38; 5 3, 43; 6 35, 137 f.; 9 37; 14 6; s. auch Cross-Affiliate Set-Off
AGB-Kontrolle 3 76; 9 2 ff., 8; 9 49
– Unfair Contract Terms Act 6 97; 9 6
– unconscionable clause 9 5
Agreement 1 3 ff.; 14 6a
Amendments 9 7–9
antideprivation principle 2 16
Aufrechnungsvereinbarung, s. auch Netting, Set-Off
– berücksichtigungsfähige **Einleitung** 11; 6 17, 27, 93
Aufrechnungsverbot **Einleitung** 11; 1 4; 2 36, 38 f.; 4 51; 6 2, 4, 6 ff.; 16 f., 23, 125 f., 128 ff., 139 f., 147 f.
Ausfertigungen s. Counterparts

Ausgleichsanspruch

– abstrakte Berechnung s. Market Quotation
– bidirektionaler Charakter 6 57, 91, 93, 119
– Close-out Amount s. dort
– Forderung wegen der Nichterfüllung 6 103, 140, 147 f., 165
– konkrete Berechnung s. Loss
Australien 5 31; 6 13; 56; 80; 7 1; 13 2
Automatic Early Termination 2 8; 5 2; 6 25 ff., 114, 125, 159, 162, 168, 170; 14 9
automatic stay 2 14; 6 26, 128, 132
automatische Beendigung s. Automatic Early Termination

B

Bagatellgrenze s. Threshold (Amount) BankG 7 5
Baseler Eigenkapitalvereinbarung 2 39; 6 16, 83; **Anhang 2 I** 2 f.
Basiswert
– Bonität **Einleitung** 1; s. auch Kreditderivate
– Finanztermingeschäfte 6 155
– Lagerfähigkeit 6 155
– Marktgängigkeit 3 13; 6 155
Bankruptcy s. Event of Default
Bedingungen s. Obligations
Bonität, s. auch Kreditrisiko, Rating
– Basiswert s. dort
– Determining Party 6 61 f.; 14 23
– Gegenpartei **Einleitung** 49; 5 33, 60 ff., 66; 6 113; 7 4; **Anhang 2 I** 2
– Hinterlegungsstelle 2 40
– Market Maker 6 79
Bridge **Einleitung** 18, 29
Bundesländer (deutsche) **Einleitung** 10, 13; 3 28, 32; 13 35
Burdened Party 5 38, 58; 6 31, 40; 14 10

Sachverzeichnis

C

Calculation Agent **2** 27
CCP **Einleitung** 4, 7f., 12; **7** 1; **13** 29;
Anhang 2 I 3
– Clearingpflicht **Einleitung** 4, 8
CFD **5** 18; **6** 142
Change in Tax Law **5** 54; **14** 11
Change of Account **2** 22f.
Change of Details **12** 4–5
Cherry Picking **Einleitung** 11; **1** 4; **2** 4,
8, 33; **6** 20, 42, 47, 140, 152
c. i. c. **3** 37, 68, 72ff.
Clearingpflicht s. CCP
Close-out Amount **Einleitung** 22 ff.,
48, 51; **6** 11, 28, 49, 56f., 60–72, 118,
156, 164; **14** 12
– continuity assumption **6** 67, 70
– CSA **Anhang 2 I** 7
– Determining Party **6** 61f.
– Ersatzbeschaffungskosten **6** 28, 166
– Parteizuständigkeit für Berechnung **6**
108ff.
– Referenzkurse **6** 49, 56, 61f.
– Schadensersatz (Abgrenzung) **6** 56, 60,
71, 118
– Sonderanknüpfung **6** 5
– Vertragsstrafe (Abgrenzung) **6** 118
– Zinsen **9** 50ff.
Close-out (Begriff) **Einleitung** 24
Close-out Netting **6** 1ff.
– deutsches Insolvenzrecht **6** 139ff.
– Wirksamkeit **6** 3f., 9, 13, 15, 17,
96ff., 102ff., 158ff.
Collateral s. Credit Support Document,
Sicherungsvereinbarungen (ISDA)
collateral agent **Anhang 2 I** 4
Collateral Opinion s. Rechtsgutachten
Companies Act (UK) **Anhang 2 I** 25
condition precedent **2** 6–21, 28; **6** 67,
78; **9** 11; **Anhang 2 I** 7
– Verhältnis zu Payment Netting **2** 28ff.
– Verhältnis zu Kündigungsrecht **2** 12
– Wirksamkeit **2** 17
Confirmation **Einleitung** 26, 28; **Prä-**
ambel 3; **1** 3, 5; **2** 1; **9** 16ff.; **14** 1,
12a; **Anhang 2 I** 24
– Electronic-Confirmation-Klausel **9** 38
– E-Mail **9** 18f.
– Exchange-of-Confirmations-Klausel **9**
41
consent **6** 35; **7** 1; **14** 13
Consents **3** 34

continuity assumption s. Close-out
Amount
Contractual Currency **8** 2–6, 11–13; **14**
14
– Fremdwährungsschuld s. dort
– Fremdwährungstitel **8** 6f.
– Termination Currency s. dort
Counterparts **9** 13–15
Credit Event Upon Merger s. Termina-
tion Event
Credit Support Balance **Anhang 2 I** 24
Credit Support Document **4** 2, 5; **5** 11–
13, 35; **6** 43, 62; **12** 7f.; **14** 17f.; **An-**
hang 2 I 1 ff.; s. auch Sicherungsver-
einbarungen (ISDA)
Credit Support Amount s. Sicherungs-
vereinbarungen (ISDA)
Credit Support Provider **2** 7; **3** 38; **5** 4,
12f., 40, 47; **6** 14, 115; **14** 17f., 18,
49
Cross-Affiliate Set-Off **6** 136
Cross-Default **5** 21ff.; **14** 19
– Specified Indebtedness s. dort
Cross-Product Master Agreement
Einleitung 18

D

DBA **2** 47; **3** 45f., 48f.; **Anhang 2 I** 26;
s. auch Abzugsteuer
Definitions (MA) **1** 1; **14** 1ff.
Definitions (separate ISDA-Klauselwerke)
– Credit Derivatives **Einleitung** 13,
39ff., 46f.; **2** 5
– Euro **Einleitung** 43
– Funktionsweise **Einleitung** 29ff.
– FX and Currency **Einleitung** 42; **2**
42; **5** 45, 51; **9** 38
– verfügbare Dokumente **Einleitung**
29ff.
Defaulting Party **14** 21; s. auch Non-
defaulting Party
Default Under Specified Transaction **5**
15ff.
– Specified Transaction (Begriff) **Prä-**
ambel 2; **5** 18–20; **14** 51
Derivate
– Begriff **Einleitung** 1
– CCP s. dort
– Clearing s. CCP
– Einsatzzwecke **Einleitung** 3, 5
– Grundtypen **Einleitung** 6
– OTC s. dort

Sachverzeichnis

- Rahmenvertrag s. dort
- Designated Event **5** 60–63; **14** 22
- Devisentermingeschäft s. Fixgeschäft
- Drittverzugs Klausel s. Cross-Default
- DRV **Einleitung** 13; **3** 30; **5** 2, 6, 9; **6** 55–57, 60, 71, 94; **9** 21
- E**
- Early Termination s. Close-out Netting;
Early Termination Amount; Optional
Early Termination; Terminated Trans-
actions
- Early Termination Amount **6** 11, 28, 46,
48 ff., 54 ff., 75, 114 ff., 135 f., 138; **7**
2; **9** 50 f.; **14** 24
- abschließender Charakter **6** 118
- Rechtsverfolgungskosten **6** 72
- Unpaid Amounts s. dort
- Verzinsung **6** 116
- Währung s. Termination Currency
- Early Termination Date **2** 8, 10; **5** 38; **6**
19, 21, 28, 39, 45, 66, 79, 164; **9** 45,
50 f.; **14** 25
- Eigenkapitalausstattung **Einleitung** 4, 8;
2 39; **3** 60; **5** 25; **6** 16, 83, 93; **An-**
hang 2 I 2 f., 26
- Einheitlichkeitsklausel **Einleitung** 11,
18; **1** 3 ff.; **2** 33; **6** 2, 11, 20, 24, 146 f.;
8 8; **9** 16; **12** 7; **13** 4; **Anhang 2 I** 4
- Wirksamkeit **1** 6
- Einzelbestätigung s. Confirmation
- electronic messages **14** 26
- electronic messaging system **1** 1; **9** 7, 13,
18, 22 f., 38; **14** 26
- EMA **Einleitung** 13, 17; **3** 37; **5** 38; **6**
151
- E-Mail s. Confirmation
- Embargo **5** 40, 48
- EMIR **Einleitung** 3 f., 6–9, 49; **7** 1; **9**
20
- EMIR-Ausführungsgesetz **Einleitung** 4
- Endlos-Optionen **6** 142
- enforceability s. Wirksamkeit
- English CSA **Einleitung** 50; **Anhang 2**
I 1 ff., 22, 24–26
- Breach of Agreement **Anhang 2 I** 24
- Credit Support Default **Anhang 2 I** 24
- Failure to Pay or Deliver **Anhang 2 I**
24
- Transfer of Title **Anhang 2 I** 24
- English CS Deed **Einleitung** 50; **An-**
hang 2 I 1 ff., 22 f., 25 f.
- standalone document **Anhang 2 I** 23
- Verpfändung **Anhang 2 I** 23
- English Law **Einleitung** 50 f.; **13** 1; **14**
27; s. auch English CSA; English CS
Deed
- Entire Agreement **9** 1 ff.
- Erfüllungsverweigerung s. Repudiation
of Agreement
- Erlaubnisse s. Genehmigungen
- Ersatzbeschaffungskosten s. Close-out
Amount; Market Quotation; Loss
- Escrow-Klausel **2** 40
- EuInsVO **2** 36; **6** 4–6, 10, 12, 151, 171
- EU-Kommission **Einleitung** 3 f., 8; **3**
58, 61 f.; **4** 16; **6** 2 f., 9; **7** 5; **9** 34;
Anhang 2 I 3
- Event of Default **5** 1 ff.; **14** 27a
- Bankruptcy **5** 29 ff.
- Breach of Agreement **5** 10 f.; s. auch
English CSA
- Credit Support Default **5** 12; s. auch
English CSA
- Cross-Default s. dort
- Default Under Specified Transaction s.
dort
- Failure to Pay or Deliver **5** 6 ff.
- Hierarchy of Events s. dort
- Merger Without Assumption **5** 33 ff.;
14 35
- Misrepresentation **5** 14
- Repudiation of Agreement s. dort
- strategic default **6** 92
- Expenses **11** 1 f.
- EZB **Einleitung** 17, 18, 19
- F**
- FATCA **Einleitung** 46
- FEOMA **Einleitung** 16, 42; **6** 36
- Financial Engineering **Einleitung** 5; **2**
18; **3** 46; **6** 152, 157; s. auch Hedging
- Finanzleistung
- InsO **6** 106, 140 ff., 150 f., 153 ff.,
158 ff., 163 ff.; **9** 32; **Anhang 2 I** 16
- WpHG **3** 10 ff., 16, 58
- Finanzsicherheitenrichtlinie **2** 38; **5** 1; **6**
2, 9, 150; **Anhang 2 I** 16, 25
- Finanztermingeschäft s. Finanzleistung
- FinMFG
- viertes **3** 10 f., 13
- zweites **6** 141
- FMStBG **5** 34; **6** 3
- FMStFG **5** 34; **7** 5

Sachverzeichnis

- First Method/Second Method **6** 91 ff.
– rechtliche Bedenken **6** 93 ff.
- Fixgeschäft
– Devisentermingeschäft **6** 145
– HGB **6** 142 f., 144 f.
– InsO **6** 140 f., 143 ff., 152; 158 ff., 163 ff.
– Warentermingeschäft **6** 145, 152
- Flawed-Asset-Klausel **2** 7
- floating charge **Anhang 2 I** 25
- Force Majeure Event **Einleitung** 22 f.; **3** 36; **4** 8; **5** 9, 39, 46–53, 68–74; **6** 33, 37, 39, 41 ff., 62, 113; **8** 3; **9** 46, 51; **10** 2; **14** 28; s. auch Adjustment for Illegality or Force Majeure; Termination Event
- Forderung wegen der Nichterfüllung s. Ausgleichsanspruch
- Formerfordernisse **Präambel** 3; **2** 11; **3** 60, 66; **6** 19, 41; **9** 2, 7–9, 17 ff., 34 ff.; **13** 8, 34
– binding oral agreements **9** 40
– Formstatut **9** 26 ff.
– Mitteilungen **12** 1–3, 4–5
– Statute of Frauds **9** 28 f.
- forum non conveniens s. Jurisdiction
- FpML **9** 7, 22
- Frankreich **Einleitung** 14, 17 f., 25; **2** 47; **3** 9; **4** 16; **6** 13, 107, 139; **9** 14 f., 33
- Fremdwährungsschuld **8** 3 f.
– Sonderanknüpfung **8** 4
- G**
- Gebietskörperschaften s. juristische Personen des öffentlichen Rechts
- Gemeinden s. Gebietskörperschaften
- Genehmigungen **3** 34; s. auch Nebenleistungspflichten
- General Business Day **14** 29
- Gerichtsstand s. Jurisdiction
- Global Master Repurchase Agreement **5** 15 f.
- Globalsynallagma **Anhang 2 I** 18
- good faith s. Treu und Glauben
- Governing Law **13** 1 ff.
– act of state s. dort
– CS-Dokumente s. Sicherungsvereinbarungen (ISDA)
– English Law s. dort
– IWF-Abkommen s. dort
– zwingendes Recht s. dort
- Großbuchstaben **1** 1
- Großkredit- und Millionenkreditverordnung **2** 39; **6** 4, 17, 83; **Anhang 2 I** 2
- Gross-up **2** 43, 47; **3** 45; **4** 2, 4; **5** 14; **6** 74; **14** 11, 31
- H**
- Headings **9** 43
- Hedging **Einleitung** 3, 15; **2** 16; **3** 8, 17, 23, 26 f., 30, 75; **5** 45; **6** 54, 85 f., 157; **7** 4
- Herstatt-Risiko s. Settlement Risk
- Hinterlegungsklausel s. Escrow-Klausel
- Hierarchy of Events **5** 9, 68–79
- Hypothekenbanken s. Pfandbriefbanken
- I**
- ICOM **Einleitung** 16, 42; **2** 42; **6** 36, 94; **8** 1
- IFEMA **Einleitung** 16; 42; **2** 7; **6** 36
- ILC s. Waiver of Immunities
- Illegality **Einleitung** 24; **2** 7; **4** 8; **5** 40–45, 68–74; **6** 37, 39, 41 ff., 62, 113; **7** 2; **8** 3; **9** 46, 51; **10** 2; **14** 30; s. auch Adjustment for Illegality or Force Majeure; Termination Event
- impossibility
– Beendigungsgrund **5** 9, 46 ff., 52 f.
– impossibility in law **3** 3
- Inconsistency **1** 2
- Indemnifiable Tax **2** 44, 46; **5** 59; **14** 31
- Informationspflichten; s. auch Mitteilungspflichten
– Aufsichtsrecht s. Wohlverhaltensregeln
– Aushändigung von Unterlagen **4** 2 ff.
– Kollisionsrecht **3** 72 ff.
– Relationship Between Parties s. Representations
– Richtigkeitsgewähr s. Accuracy of Specified Information
– vertragsrechtliche Verantwortung **3** 68 ff.; s. auch c. i. c.
- Insolvenzanfechtung **1** 4; **2** 16, 36 f.; **3** 35; **6** 2, 6 f., 114, 139, 147; **Anhang 2 I** 16, 18, 20
- Insolvenzaufrechnung s. Aufrechnungsverbot
- Insolvenzverwalterwahlrecht **2** 33 f.; s. auch Cherry Picking
- interest s. Zinsen
- IRCEA **Einleitung** 20, 27, 31, 43; **1** 2; **2** 22, 46; **5** 39, 55; **6** 59, 94 f.; **9** 11

Sachverzeichnis

- ISDA
– Adresse **Einleitung** 19
– Definitions s. dort
– Dokumentationsstruktur **Einleitung** 28 ff., nach 52
– Master Agreement s. Rahmenvertrag
– Model Netting Act **6** 14
– Organisation **Einleitung** 19
– Protokolle s. dort
– Sicherungsvereinbarungen (ISDA) s. dort
Independent Amounts s. Sicherungsvereinbarungen (ISDA)
Insolvenzstatut **2** 37; **3** 7; **6** 4 ff., 47, 125; **Anhang 2 I** 13 ff.
IWF-Abkommen **2** 24; **13** 18
- J**
Japanese CSA **Einleitung** 50; **Anhang 2 I** 1 ff., 27
Jurisdiction **13** 19 ff.
– adequacy of relief **13** 24
– Convention Court **13** 25; **14** 15
– CS-Dokumente s. Sicherungsvereinbarungen (ISDA)
– forum non conveniens **13** 22
– Jury Waiver **13** 21
– non-exclusive jurisdiction **13** 24 ff.
juristische Personen des öffentlichen Rechts **3** 24 ff.
– Derivateerlasse **3** 28
– Gebietskörperschaften **3** 26 ff.
– Konnexität **3** 26
– Landesbanken **3** 29 f.
– Municipal Counterparty (US) s. dort
– Sparkassen **Einleitung** 17; **3** 11, 31 f.
– Spekulationsverbot **3** 25, 28, 31
– ultra-vires-Lehre **3** 4, 18, 24 ff.; **13** 23, 32 f.
Jury Waiver s. Jurisdiction
- K**
Kanada **Einleitung** 16, 18, 28, 36, 51; **5** 50; **6** 13, 126
Kapitalanlagegesellschaften **3** 22
Kapitalgesellschaften s. Vertretungsmacht kaufmännisches Bestätigungsschreiben **9** 21, 24
Kommunen s. Gebietskörperschaften
Konkursperre s. automatic stay
Kontowechsel s. Change of Account
Kreditäquivalenzbetrag **6** 83; **Anhang 2 I** 2
Kreditderivate **Einleitung** 2 f., 13, 46, 49; **3** 12, 17; **5** 18; **6** 155; 7 7
– ISDA-Dokumentation **Einleitung** 39 ff.
Kreditrisiko **Einleitung** 3 f., 8, 11, 18, 49, 51; **2** 39; **5** 19, 26, 35; **6** 16, 42, 47, 81, 129; **7** 4; **Anhang 2 I** 2, 8, 26
KredReorgG **5** 31; **6** 2 f., 139; 7 5
Kreditwürdigkeit s. Bonität
Kündigungsgründe s. Event of Default, Termination Event
Kündigungsrecht
– Event of Default **6** 19 ff.
– Termination Event **6** 39 ff.
Kundenkategorien s. Wohlverhaltensregeln
- L**
law **14** 32
LeDIS **6** 18
Legal Opinion s. Rechtsgutachten
lex rei sitae **Anhang 2 I** 13–15, 19
Liquidationsklausel **1** 4; **6** 29
Local Business Day **14** 33
Local Delivery Day **14** 34
loi Toubon **9** 14
Loss **Einleitung** 22, 24; **2** 21; **6** 28, 30, 55 f., 67, 84–90, 108 f., 112, 156, 164 f., 167
– Common Law **6** 97–100
– Ersatzbeschaffungskosten **6** 89
– Hedge-Kosten **6** 85 f.
– Insolvenzrecht **6** 102 ff.
– New Yorker Vertragsrecht **6** 101
– Unpaid Amounts **6** 35, 87
Lugano-Abkommen **9** 15; **13** 25 ff.
- M**
MAC-Klausel **5** 66
Market Quotation **Einleitung** 22, 24; **6** 30, 49, 56; 60–62, 65, 67, 79–83, 88 f., 108 f., 112, 156, 164, 166
– Ersatzbeschaffungskosten **6** 56, 79
– Marktbewertungsmethode (Aufsichtsrecht) s. dort
– Reference Market-maker **6** 79; s. auch Sicherungsvereinbarungen (ISDA)
– Replacement Transaction **6** 79
– Settlement Amount **6** 82
– Unpaid Amounts **6** 55

Sachverzeichnis

- Marktbewertungsmethode (Aufsichtsrecht) **6** 83
MaRisk **9** 20
Markt- oder Börsenpreis **6** 148, 153–155, 165 f., 169
Master Agreement **14** 34 a; s. auch Rahmenvertrag
Material-Adverse-Change-Klausel s. MAC-Klausel
Metavante Ruling **2** 13 f.
Mid-Market Events **6** 113
MiFID II **Einleitung** 3 f.; **3** 12, 58 f., 61 f.; **9** 34
Mitteilungspflichten **2** 7, 22, 48; **3** 36, 47; **5** 6, 10, 39, 54; **6** 32 f., 35, 38; **12** 4 f.; s. auch Informationspflichten; Notices
Moratorium **5** 30, 39, 69; **6** 67 f., 86
Multibranch Parties **2** 27; **5** 73 f.; **6** 11, 151; **10** 3 f.; **14** 40
Municipal Counterparty (US) **Einleitung** 35; **3** 8, 30
- N**
Nebenleistungspflichten **4** 1 ff.
– Aushändigung von Unterlagen **4** 2 ff.
– Beschaffung von Genehmigungen **4** 7 ff.
– Gesetzestreue **4** 11 ff.
– Nichterfüllung **5** 10 f.
– Übermittlung von Rechtsgutachten **4** 5
– Übernahme von Stempelsteuern **4** 16
Negative Interest Rates s. negative Zinsen
negative Zinsen **2** 3
Netting
– Calculation Agent s. dort
– Cross-Product Netting **2** 26
– multibranch Close-out Netting **10** 4
– Multibranch Netting **2** 27; **6** 11, 151; **10** 4
– Multiple Transaction Payment Netting **2** 26; **14** 36
– Netting-by-Novation s. dort
– Netting-Gesetze s. dort
– Netting Opinions **6** 15 ff.
– Netting-Richtlinie 96/10/EG **6** 2, 16, 83
– Optionspositionen **2** 42
– Payment Netting s. dort
Netting-by-Novation **2** 32 ff.
- Netting-Gesetze
– Deutschland **2** 15
– Russland **Einleitung** 14; **6** 20
– Schweiz **Einleitung** 11; **6** 140
– UK **2** 16
– USA **2** 13
Neuseeland **2** 17; **6** 13
New York CSA **Einleitung** 50; **Anhang 2 I** 1 ff.; 19–21
Nichtigkeit **3** 17, 23; s. auch Wirksamkeit
NIP Code **6** 93 f.
No-Agency-Klausel s. Representations
Non-Affected Party **14** 37; s. auch Affected Party
Non-defaulting Party **6** 50, 108, 110; **14** 39; s. auch Defaulting Party
Notices **12** 1 ff.; s. auch Mitteilungspflichten
Novation
– Einheitlichkeitsklausel **1** 5
– Netting-by-Novation s. Netting
– Vertragsübernahme **Einleitung** 46; **7** 6 f.
– Kreditderivate **Einleitung** 39
– Wirksamkeit **2** 39
No Waiver of Rights **9** 42
NYGOL **9** 29 f., 35; **9** 53; **13** 4, 22; **Anhang 2 I** 14
- O**
Obligations **2** 1 ff.
– Bedingungen **2** 6 ff., 11; s. auch condition precedent
OECD-MA s. Steuern
OECD-Zentralregierungen **Anhang 2 I** 3
Österreich **Einleitung** 11, 13; **3** 3, 24, 32, 34; **4** 7, 16; **6** 13, 15, 141; **9** 2, 4; **Anhang 2 I** 15
Office **3** 1; **10** 1 ff.; **5** 44; **6** 35; **14** 40
– Inability of Office to Perform **5** 74
– pairing of Offices **2** 27
OGAW s. Kapitalanlagegesellschaften
One-way-Payment-Klausel s. First Method/Second Method
Optional Early Termination **1** 2
ordre public **3** 7; **6** 102, 104, 106; **9** 15; **9** 53; **13** 8
OTC-Derivate
– Begriff **Einleitung** 2
– Vor- und Nachteile **Einleitung** 7 f.

Sachverzeichnis

- Other Amounts **14** 41
outstanding transactions **6** 20, 22 ff.
- P**
Payee **14** 42
Payment Netting **Einleitung** 43; **2** 24, 33; **3** 15; **6** 47; **7** 6; **10** 4
– Wirksamkeit **2** 36–38
Pfandbriefbanken **3** 22
Payer **14** 42a
Potential Event of Default **2** 7 f.; **3** 36; **9** 46; **14** 43
Proceedings **14** 44
Process Agent **14** 45; s. auch Service of Process
Protokolle (ISDA) **Einleitung** 45 ff.
– 2002 MA Protocol **Einleitung** 33, 46
– Big Bang Protocol **Einleitung** 47
– CDS-Protokolle **Einleitung** 46 f.
– Close-out Amount Protocol **Einleitung** 24, 48
– EMU Protocol **Einleitung** 43, 46; **5** 45
– Novation Protocol **Einleitung** 46; **7** 3, 7
- Q**
qualified financial contract **6** 14, 2; **9** 29, 35; **Anhang 2 I** 21
quotations s. Referenzkurse
- R**
Rahmenvertrag
– DRV s. dort
– Einsatzzwecke **Einleitung** 9 ff.
– EMA s. dort
– ISDA-Formulare **Einleitung** 19 ff.
– Musterformulare (Übersicht) **Einleitung** 13 ff.
– Österreich **Einleitung** 13
– Schweiz **Einleitung** 14
rate of exchange **14** 46
Rating **2** 40; **5** 64, 66; **Anhang 2 I** 2, 8
reasonable relation test **13** 4
Rechtsgutachten **2** 39; **3** 5, 40; **4** 5; **5** 55; **6** 4, 6, 15 ff., 152, 155; **Anhang 2 I** 15
– Collateral Opinion **6** 15; **Anhang 2 I** 15
– Deutschland **6** 15, 142, 152, 155, 162, 167, 168, 170; **Anhang 2 I** 15
Rechtsverfolgungskosten s. Expenses
Referenzkurse s. Close-out Amount, Market Quotation
Representations **3** 1 ff.; **10** 1 f.
– Absence of Certain Events **3** 36 f.
– Absence of Litigation **3** 38
– Accuracy of Specified Information **3** 39 ff.
– Additional Representation **3** 1, 53 ff.; **14** 2; **Anhang 2 I** 21
– Basic Representations **3** 3 ff.
– Genehmigungen s. dort
– No-Agency **3** 51 f.; **6** 123, 135
– Non-Reliance **3** 54 f., 75
– Powers **3** 7 ff.; **Anhang 2 I** 21
– Rechtmäßigkeit **3** 3 ff.
– Relationship Between Parties **3** 54 ff.
– Status **3** 6
– Tax Representations **3** 43 ff.
– Verbote s. dort
Relevant Jurisdiction **2** 43; **3** 44, 48; **14** 47
Remedies Cumulative **3** 2; **6** 1; **9** 12
Repudiation of Agreement **5** 4, 11; **Anhang 2 I** 24
Rohstoffhandel **Einleitung** 1, 36; **2** 1, 23; **5** 46; **6** 155; s. auch Fixgeschäft (InsO)
Rom-I-VO **3** 7 18, 73 f.; **6** 4, 9; **7** 1; **9** 4–6, 15, 26 f.; **13** 6, 8, 11, 13 f., 17 f., 27
Rom-II-VO **3** 72
Rosinenpicken s. Cherry Picking
RStruktG **6** 2 f., 17
Russland **Einleitung** 14, 22, 46; **3** 8; **5** 69; **6** 13, 20, 56, 67, 86
- S**
salvatorische Klausel s. Survival of Obligations
Schadensersatz **Einleitung** 11; **3** 2; **4** 9; **6** 118; **9** 12, 49; **11** 7
– Abzugsteuer **3** 44
– Close-out **6** 56, 60, 71, 92, 98 ff., 126; s. auch Close-out Amount
– Risikoaufklärung **3** 10, 68 f.; **9** 32
Scharia-Konformität **Einleitung** 15; **13** 31
Schedule **Einleitung** 26; **Präambel** 3; **14** 47a
Scheduled Settlement Date **2** 22; **5** 59; **14** 48
Schiedsklausel **13** 29 ff.

Sachverzeichnis

- ICC **13** 31
- LCIA **13** 32f.
- Schuldumwandlung s. Netting-by-Novation
- Schweiz **Einleitung** 11, 14; **3** 9; **4** 16; **6** 13; 15; 107; 139f.; **7** 5; **13** 26; **Anhang 2 I** 15, 18
- Schwellenwert s. Threshold (Amount)
- Second Method s. First Method/Second Method
- Sekundärsolvenzverfahren **6** 11 f., 151; **10** 4
- Separate Indemnities **8** 8–10
- Service of Process **13** 34
- Settlement Risk **2** 40f.
- Severability-Klausel **1** 7; **2** 27
- Set-Off **2** 25; **3** 51; **6** 119ff.; **8** 1; **14** 41
 - Basic Set-Off **6** 134f.
 - Cross-Affiliate-Set-Off s. dort
 - Guarantee-and-Assignment-Klausel **6** 136
 - Triangular Set-Off **6** 133, 138
 - Wirksamkeit **6** 125 ff.
 - Zurückbehaltungsrecht (konzernweites) **6** 137
- Sicherungsvereinbarungen (ISDA) **Einleitung** 24, 49 ff.; **Anhang 2 I** 1 ff.; s. auch Credit Support Document
 - Arten von Sicherheitsleistungen **Anhang 2 I** 4
 - collateral agent s. dort
 - Credit Support Amount **Anhang 2 I** 6
 - Credit Support Balance s. dort
 - Delivery Amount **Anhang 2 I** 5
 - Dispute Resolution **Anhang 2 I** 10
 - eigenständiger Vertrag **Anhang 2 I** 13
 - Exposure **Anhang 2 I** 4, 7
 - floating charge s. dort
 - Governing Law **Anhang 2 I** 13
 - Independent Amounts **Einleitung** 51; **Anhang 2 I** 5, 8, 21
 - Jurisdiction **Anhang 2 I** 13
 - Minimum Transfer Amount **Anhang 2 I** 8
 - Personalsicherheiten **Anhang 2 I** 6
 - Reference Market-makers **Anhang 2 I** 10–12
 - Return Amount **Anhang 2 I** 5
 - Schuldverschreibungen **Anhang 2 I** 3
 - Sicherungsübertragung **Anhang 2 I** 4, 25
 - transfer of title **Anhang 2 I** 4, 24
 - Übereignung **Anhang 2 I** 6
 - Valuation Agent **Anhang 2 I** 9 f.
 - Valuation Date **Anhang 2 I** 7
 - Valuation Time **Anhang 2 I** 7
 - Verpfändung **Anhang 2 I** 4, 6, 14, 23, 25–27
 - Vollständigkeitsklausel **9** 2 ff.
 - Vollübertragung **Anhang 2 I** 4, 24
 - Zweifel an Wirksamkeit **5** 13
- Single Agreement s. Einheitlichkeitsklausel
- Solvabilitätsverordnung **Einleitung** 11, 19, **2** 39; **6** 2, 4, 17, 27, 83, 93; **Anhang 2 I** 2 f.
- Specified Entity **1** 1; **3** 38; **5** 3, 15, 17 f., 21, 28 f., 31, 60; **6** 19, 95; **14** 49
- Specified Indebtedness **5** 27; **14** 50; s. auch Cross-Default
- Specified Transaction **14** 51; s. auch Default Under Specified Transaction
- Spieleinwand **3** 7 f., 10 ff.
 - Deutschland **3** 10 ff.
 - Zweckverfehlungsansatz s. dort
- Sprachenschutzgesetz (Frankreich) s. loi Toubon
- Staatenimmunität s. Waiver of Immunities
- strategic default s. Event of Default
- Survival of Obligations **2** 16; **9** 10 f.
- SWIFT **9** 22, 25, 38
- swap agreement (US-BC) **6** 27, 131 f., 152; **Anhang 2 I** 20
- Stamp Tax **14** 40, 52 f.
 - vertragliche Risikoverteilung **4** 16
- Statute of Frauds s. Formerfordernisse
- Stempelsteuer s. Stamp Tax
- Steuern; s. auch Stamp Tax; Tax
 - Abzugsteuer s. dort
 - Ausgleichszahlung s. Gross-up
 - Benachrichtigungspflicht **4** 14 f.
 - ersatzfähige s. Indemnifiable Tax
 - Indemnifiable Tax s. dort
 - OECD-MA **2** 47; **3** 48
 - Stamp Tax s. dort
 - steuerliche Unterlagen **4** 3
 - Tax Event s. Termination Event
 - Tax Event Upon Merger s. Termination Event
 - Zusicherungen s. Tax Representations
- Stundung **5** 71–73; **6** 52; **9** 45 f.

Sachverzeichnis

- Synallagma **2** 4, 6, 11; **Anhang 2 I** 18;
s. auch Globalsynallagma
– Condition Precedent s. dort
- T**
Tax **14** 52a; s. auch Steuern
Tax Event s. Termination Event
Tax Event Upon Merger s. Termination Event
Tax Representations s. Representations
Teilnichtigkeit s. Severability-Klausel
Termination Currency **6** 50, 54, 58 f.,
82, 109; **8** 2; **14** 27, 56 a f.
Termination Currency Equivalent **6** 54,
82; **14** 57
Termination Event **5** 38 ff.; **14** 58
– Additional Termination Event **5** 65 f.;
14 3
– Affected Party s. dort
– Burdened Party s. dort
– Credit Event Upon Merger **5** 60 ff.; **14**
16
– Force Majeure Event s. dort
– Hierarchy of Events s. dort
– Illegality s. dort
– Maßnahmen zur Vermeidung **6** 34 ff.
– Non-Affected Party s. dort
– Tax Event **5** 54 ff.; **14** 54
– Tax Event Upon Merger **5** 57 ff.; **14**
55
Terminated Transactions **6** 1, 22, 24, 45,
78, 108; **14** 56; s. auch outstanding
transaction
test of remoteness **6** 85
Threshold (Amount) **5** 15, 22, 25; **14** 19,
60
– Credit Support Document **Anhang 2**
I 5, 8
– Cross-Default **5** 22, 25; **14** 19, 60
Tonbandaufzeichnungen **9** 34 ff.; **14** 13,
44
Transaction **Präambel** 2; **14** 60a; **An-**
hang 2 I 24
transfer s. Vertragsübernahme, Siche-
rungsübertragung
Treuhand **2** 40; **3** 57; **6** 123; s. auch
No-Agency-Klausel
– collateral agent s. dort
Treu und Glauben **Einleitung** 22; **6** 65,
74, 81, 85, 89, 122, 135 f.; **7** 3; **8** 3, 7;
9 5, 47; **12** 4; **Anhang 2 I** 9
Tschechien **Einleitung** 20; **6** 13; **13** 2,
30
Two-way-Payment-Klausel s. First
Method/Second Method
two-way collateralization **Anhang 2 I** 5
- U**
Überleitungsklausel **2** 8
Übertragungsanordnung **5** 31; **6** 3
ultra-vires-Lehre **3** 4, 18, 24–32; **13** 23,
32 f.; s. auch juristische Personen des
öffentlichen Rechts
UNIDROIT **6** 3, 14; **Anhang 2 I** 17
Uniform Commercial Code **5** 37; **7**, 1; **9**
5, 9, 29 f.; **13** 4; **Anhang 2 I** 14, 19
Unmöglichkeit **3** 12; **5** 40, 68; **6** 34, 115;
8 3; s. auch impossibility
Unpaid Amounts **2** 6, 21; **6** 22, 46, 50,
52, 55, 57, 73–78, 87, 100, 109,
111 f., 116, 163; **9** 10, 50; **14** 7, 60b
– Early Termination Amount **6** 75
– Forderung wegen der Nichterfüllung **6**
148
– Lieferpflichten **6** 74
– Loss **6** 87
– Zinsen **6** 77
UTCCR **9** 6
- V**
Verbote **Einleitung** 4; **4** 12
– Aufrechnungsverbot s. dort
– Insiderhandelsverbot **3** 12
– Representations **3** 16 f., 33 ff.
– Veräußerungsverbot **3** 33; **13** 14
– Vertragsstatut **13** 8
– Zessionsverbot **7** 1
Verschmelzung **7** 2; **14** 10
– Event of Default **5** 33 ff.
– Termination Event **5** 57 ff., 60 ff.
Versicherungsunternehmen **2** 36; **3** 21; **6**
4
Vertragsänderungen s. Amendments
Vertragseinheit s. Einheitlichkeitsklausel
Vertragspflichten s. Informationspflich-
ten; Mitteilungspflichten; Nebenlei-
stungspflichten, Obligations
Vertragsstatut s. Governing Law
Vertragsübernahme **5** 43 **6** 35–37; **7** 1 ff.;
s. auch consent
– Einwilligungserfordernis **7** 1
– Forderungsstatut **7** 1
– Generaleinwilligung **7** 4

Sachverzeichnis

- Zustimmungsverweigerung **7** 3
- Vertragswährung s. Contractual Currency
- Vertretungsmacht
 - Kapitalgesellschaften **3** 18
 - Kollusion **3** 20
 - Missbrauch **3** 19
- Vollständigkeitsklausel s. Entire Agreement
- Vorteilsausgleich **6** 71
- VO (EU) Nr. 236/2012 **Einleitung** 3 f.; **3** 17
- VO (EU) Nr. 648/2012 s. EMIR
- W**
- Waiting Period **4** 8; **5** 44, 47, 70, 71 ff.; **6** 41; **9** 46; **10** 2; **14** 61
- Waiver of Immunities **13** 35
- Walk-away-Klausel s. First Method/Second Method
- Wartefrist s. Waiting Period
- Wiener Konvention über diplomatische Beziehungen s. Waiver of Immunities
- Wirksamkeit **1** 4; **7**; **2** 7; **3**, 3 ff.; **13** 8; s. auch Close-out Netting; condition precedent; Einheitlichkeitsklausel; Novation; Payment Netting; Set-Off; Zinseszinsen
- Abtretung **7** 1 f.
- Amendments **9** 8
- enforceability risks **Einleitung** 9
- Finanzsicherheiten **Anhang 2 I** 16, 25
- Formwirksamkeit s. Formerfordernisse
- Gerichtsstandsklausel **13** 20, 22 f.
- Pfandrecht **Anhang 2 I** 14, 23, 25
- Rechtswahl **13** 3 ff.
- Schiedsklausel **13** 32
- Withholding Tax s. Abzugsteuer
- Wohlverhaltensregeln **3** 58 ff.
 - Kundenkategorien **3** 59–61
- Z**
- Zahlungsunfähigkeit s. Bankruptcy
- Zinsen **9** 44 ff., s. auch Close-out Amount; negative Zinsen; Unpaid Amounts
 - Applicable Close-out Rate **9** 51; **14** 7
 - Applicable Deferral Rate **9** 46, 51; **14** 8
 - Default Rate **9** 45, 47, 51; **14** 20
 - Non-default Rate **9** 51; **14** 38
 - Termination Rate **6** 52; **9** 51; **14** 59
 - Zinseszinsen **6** 53, 77; **9** 44, 53
- Zug-um-Zug-Leistung **2** 9
- Zurückbehaltungsrecht s. condition precedent; Set-Off
- Zusicherungen s. Representations
- Zweckverfehlungsansatz **3** 14
- zwingendes Recht **Einleitung** 18; **1** 3; **2** 14, 43; **3** 3, 32, 71; **6** 2 f., 103, 139, 160, 162, 167–169; **7** 2; **8** 3 f., 10; **9** 26, 29, 49, 52; **13** 7 f., 11 f., 18; s. auch Formerfordernisse