

Mantelvereinbarung für Finanzgeschäfte mit Kapitalverwaltungsgesellschaften 2025 – kommentierte Fassung | Umbrella Agreement for Financial Transactions with Investment Management Companies 2025 – commented version

Hintergrund | Background

- Die erste Mantelvereinbarung für Finanzgeschäfte mit Kapitalverwaltungsgesellschaften (zum Zeitpunkt der Veröffentlichung noch als „Kapitalanlagegesellschaften“ bezeichnet) wurde Anfang 2007 veröffentlicht (da die die Veröffentlichung bereits Ende 2006 vorbereitet und angekündigt wurde, wird diese Mantelvereinbarung auch als Mantelvereinbarung von 2006 bezeichnet). Diese Mantelvereinbarung von 2006 war auf den deutschen Markt zugeschnitten. 2010 erfolgte dann die Veröffentlichung einer für luxemburgische Investmentgesellschaften und Investmentfonds gedachte Mantelvereinbarungsdokumentation (bestehend aus vier separaten Dokumenten für unterschiedliche Formen von Investmentgesellschaften). In der Folgezeit wurden beide Varianten der Mantelvereinbarungsdokumentationen (zur Abgrenzung auch als deutsche bzw. luxemburgische Mantelvereinbarungen/Mantelvereinbarungsdokumentationen bezeichnet) zur Berücksichtigung von Änderungen der rechtlichen und regulatorischen Rahmenbedingungen für Investmentgesellschaften und -fonds mehrfach überarbeitet. Zudem wurden mit Veröffentlichung des DRV 2018 jeweils hierauf zugeschnittene Versionen entwickelt. Aktuellste Fassungen der deutschen Mantelvereinbarungsdokumentation sind die „Mantelvereinbarung für Finanzgeschäfte mit Kapitalverwaltungsgesellschaften“ von 2014 sowie die „Mantelvereinbarung für Finanzgeschäfte mit Kapitalverwaltungsgesellschaften (2018)“. Aktuellste Fassungen der luxemburgischen Mantelvereinbarungsdokumentation sind die „Mantelvereinbarung für Finanzgeschäfte mit luxemburgischen Investmentfonds und Investmentgesellschaften“ von 2016 und die Mantelvereinbarung für Finanzgeschäfte mit luxemburgischen Investmentfonds und Investmentgesellschaften (2018). In beiden Fällen sind jeweils erstere auf den DRV 2001/1993 und letztere auf den DRV 2018 zugeschnitten. Alle Mantelvereinbarung haben die selbe, dreiteilige Struktur (Mantelvereinbarung, Anlage 1 mit der Fondsliste und Anlage 2 mit der Liste der Vertragsdokumentation) und wesentliche Regelungen sind, wenn nicht sogar identisch, jedenfalls sehr ähnlich.

The first Umbrella (or „General“) Agreement for Financial Transactions with Investment Management Companies was published in early 2007 (as the document had been finalized and its upcoming publication had already been announced at the end of 2006 this version is referred to as the Umbrella/General Agreement of 2006). This Umbrella/General Agreement of 2006 was tailored to the German market. It was followed in 2010 by the publication of an Umbrella Agreement Documentation for Luxembourg investment companies and investment funds (consisting of four separate documents for the different types of investment vehicles). Subsequently, both versions of the Umbrella Agreement Documentation (also referred to as the “German” or “Luxembourg” Umbrella Agreement Documentations in order to distinguish them from each other) were revised from time to time to address of changes in the legal and regulatory framework for investment companies and investment funds. In addition, German and Luxembourg Umbrella documentation versions specifically adjusted to the new DRV 2018 were developed and published together with the new DRV 2018. The most current versions of the “German” Umbrella Agreement Documentations are the “Umbrella (General) Agreement for Financial Transactions with Investment Management Companies” of 2014 and the Umbrella (General) Agreement for Financial Transactions with Investment Management Companies (2018)”. The most current versions of the Luxembourg Umbrella Agreement Documentation are the „Umbrella (General) Agreement for Financial Transactions with Luxembourg Investment Funds and Investment Companies of 2016 and the Umbrella (General) Agreement (2018) for Financial Transactions with Luxembourg Investment Funds and Investment Companies. In both cases the first version is tailored to the DRV 2001/1993 and the second to the DRV 2018. All Umbrella Agreement Documentations share the same three-part structure (Umbrella Agreement, Annex 1 with the funds list and Annex 2 with the list of the contractual documentation), and the key provision are very similar, if not identical.

- Kernbestimmungen in allen Formen der Mantelvereinbarungsdokumentationen sind dabei jeweils die Regelungen
 - über den Abschluss der Geschäfte durch die Gesellschaft für Rechnung der jeweiligen Sondervermögen – Nr. 1 und Rubrum,
 - über den Abschluss gesonderter Rahmenverträge für die über Anlage 1 spezifizierten Sondervermögen und die dort festgelegten Auswahl der in Anlage 2 aufgelisteten Vertrags Elemente (im Interesse einer eindeutigen und transparenten Zuordnung) - Nrn. 3 und 4,
 - über zusätzliche Kündigungs- bzw. Beendigungstatbestände, welche Besonderheiten bei Geschäften mit Investmentvermögen (bzw. Investmentfonds) berücksichtigen – Nr. 5, und
 - über eine Sicherungsabtretung von Aufwendungsersatzansprüchen der Gesellschaft gegen das Sondervermögen zur Absicherung einer etwaigen Ausgleichsforderung gegen ein Sondervermögen – Nr. 6.

All versions of the Umbrella Agreement Documentation contain the following key provisions:

- Provisions concerning the conclusion of the transactions by the company for account of the relevant special asset pool – No. 1 and header.
 - Provisions concerning the conclusion of separate master agreements for the special asset pools specified via Annex 1 and the selection in this Annex 1 of the documentation components listed in Annex 2 (in the interest of a clear and transparent allocation) – Nos. 3 and 4.
 - Provision on additional termination rights or grounds for early (automatic) termination addressing particularities of transactions with investment assets (or investment funds) – No. 5.
 - Provisions on a security assignment regarding claims of reimbursement of the company against the special asset pool as collateral for any compensation claims against a special asset pool – No. 6.
- Bereits bei Veröffentlichung der ersten luxemburgischen Mantelvereinbarungsdokumentation gab es Überlegungen, weitere Mantelvereinbarungsdokumentationen für andere Rechtsordnungen zu entwickeln. Angesichts des Umstandes, dass eine Vielzahl paralleler aber inhaltlich weitgehend übereinstimmender Mantelvereinbarungen die Vertragsdokumentation für die Nutzer unnötig komplex gemacht hätte, wurde abweichend von den ursprünglichen Plänen ein multi-jurisdiktioneller Ansatz gewählt: Statt paralleler Mantelvereinbarungen für einzelne Rechtsordnungen erhalten die Parteien mit der Mantelvereinbarung 2025 so die Möglichkeit, das selbe Dokument für Geschäfte mit Verwaltungsgesellschaften und Investmentvermögen in verschiedenen Jurisdiktionen, und zwar Deutschland, Luxemburg, Österreich und der Schweiz, verwenden zu können.

Plans to develop Umbrella Agreement Documentations for other jurisdictions already existed when first Luxembourg Umbrella Agreement Documentation was published. However, in view of the fact that multitude of separate yet largely identical Umbrella Agreement Documentations agreements would have made the contractual documentation unnecessarily complex for the parties, a multi-jurisdictional approach was chosen in favor of separate jurisdictional-specific documentations: The Umbrella Agreement 2025 thus allows the parties to use the same document for transactions with investment companies and investment funds from different jurisdictions, specifically Germany, Luxembourg, Austria and Switzerland.

- Die Mantelvereinbarung 2025 ersetzt so die bislang nebeneinanderstehenden deutschen und luxemburgischen Mantelvereinbarungen und erweitert zudem den Kreis der von der Mantelvereinbarungsdokumentation abdeckbaren Rechtsordnungen um Österreich und die Schweiz. Der multi-jurisdiktionelle Ansatz der Mantelvereinbarung 2024 ist dabei zweistufig ausgestaltet: Auf Ebene der Verwaltungsgesellschaften, die mittels der in der Mantelvereinbarung vorgesehenen Mechanik Rahmenverträge und Finanzgeschäfte für Rechnung entsprechend spezifizierter Investmentvermögen abschließen wollen, kann die Mantelvereinbarung 2025 nur alternativ mit deutsche, luxemburgische, österreichische oder Schweizer Verwaltungsgesellschaften vereinbart werden. Auf Ebene der Investmentvermögen, für deren Rechnung die Verwaltungsgesellschaft Rahmenverträge und Geschäfte abschließt können jedoch nicht nur Sondervermögen, die in der selben Rechtsordnung wie die Verwaltungsgesellschaft eingerichtet worden sind, sondern auch solche erfasst werden, die in einer der anderen, grundsätzlich von der Mantelvereinbarung abgedeckten Rechtsordnung (Deutschland, Luxemburg, Österreich und Schweiz) oder – soweit relevant und gewünscht – auch in mehreren dieser Rechtsordnungen etabliert worden sind.

The Umbrella Agreement 2025 thus replaces the German and Luxembourg Umbrella Agreements and expands the jurisdictional scope of the Umbrella Agreement Documentation to Austria and Switzerland. The multi-jurisdictional scope of the Umbrella Agreement 2025 has two stages: On the level of the investment management company which – by means of the mechanism provide in the Umbrella Agreement - intends to conclude master agreement and financial transaction for the account of the relevant specified investment assets, the Umbrella Agreement 2025 can only be entered into alternatively with a German, Luxembourg, Austrian or Swiss investment management company. On the level of the investment assets, for the account of which the investment management company concludes master agreements and financial transactions, the Umbrella Agreement 2025 is designed to cover not only investment assets established in the same jurisdiction as the investment management company but also investment assets established in one of the other jurisdictions generally covered by the Umbrella Agreement or – where relevant and intended by the parties - any more than one of these jurisdictions.

- Die Mantelvereinbarung 2025 ist zudem bewusst so gestaltet, dass der Kreis der von ihr abgedeckten Rechtsordnungen mittels weniger ergänzender Vereinbarungen um weitere ergänzt werden kann. Die Parteien werden hier allerdings jeweils prüfen müssen, ob/inwieweit die Mantelvereinbarung 2025 für diese weiteren Rechtsordnungen und mit der Mantelvereinbarung verfolgten Zwecke geeignet ist, welche gesetzlichen Bestimmungen der relevanten Rechtsordnungen als „Maßgebliche Gesetze“ für diese Zwecke einbezogen werden sollen und welche weiteren Änderungen/Ergänzungen zur Erreichung der gewünschten Ziele ggf. erforderlich sind.

The Umbrella Agreement 2025 is also designed in a way that facilitates the expansion of the scope of jurisdictions to other jurisdictions with limited adjustments and additions. The parties will in this case, however, have to verify individually whether and to what extent the Umbrella Agreement 2025 is suited for the relevant other jurisdiction and the purposes of the Umbrella Agreement, which relevant applicable laws will need to be referenced for these purposes and which adjustments and additions laws will need to be made in view of the intended purposes.

- Die Mantelvereinbarung 2025 ist auf die neuesten Fassungen der deutschen Rahmenverträge, also den DRV 2018, die CRV 2019, den RVWPD 2022 und RVWPP 2022 zugeschnitten. Bei Verwendung mit Vorversionen sind daher Anpassungen erforderlich.

The Umbrella Agreement 2025 is intended for use with the new version of the German Master Agreement documentation, that is, the DRV 2018, the CRV 2019, the RVWPD 2022 and RVWPP 2022. Adjustments will therefore be required in case parties decide to use it with any of the older versions.

- Sie basiert auf der Mantelvereinbarung für Finanzgeschäfte mit luxemburgischen Investmentfonds und Investmentgesellschaften (2018). Insbesondere die oben angesprochenen Kernbestimmungen in Nrn. 1, 3, 4, 5 und 6 sind inhaltlich und funktional weitgehend unverändert geblieben. Der überwiegende Teil der Änderungen dient dabei der Umsetzung des neuen multi-jurisdiktionellen Ansatzes (durch Streichung aller Bezüge auf gesetzliche Bestimmungen bestimmter Rechtsordnungen in den Nrn. 1 bis 9 und Verlagerung der erforderlichen Regelungen in eine neue Nr. 10). Darüber hinaus wurde eine Reihe sprachlicher Klarstellungen /Präzisierungen vorgenommen.

It is based on the Umbrella (General) Agreement (2018) for Financial Transactions with Luxembourg Investment Funds and Investment Companies. In particular the substance and function of the above-mentioned key provisions in Nos. 1, 3, 4, 5 and 6 has remained largely unchanged. The majority of the changes have been introduced to implement the multi-jurisdictional approach (by deleting references to provisions of the laws of a specific jurisdiction in Nos. 1 to 9, all such references now integrated into the new No. 10).

- Alle Änderungen werden nach nachfolgend anhand einer markierten Fassung (gegenüber der aktuellen Version der Mantelvereinbarung für Finanzgeschäfte mit luxemburgischen Investmentfonds und Investmentgesellschaften (2018) (luxemburgische Mantelvereinbarung) ausgewiesen und erläutert (**neuer Text in rot** und Streichungen als ~~durchgestrichener Text~~)

All changes (in comparison with the Umbrella (General) Agreement (2018) for Financial Transactions with Luxembourg Investment Funds and Investment Companies) are set out and commented below (**new text in red** and deletions as ~~deleted text~~)

<p>Mantelvereinbarung vom Umbrella Agreement of</p> <div style="border: 1px solid black; height: 40px; width: 200px; margin: 10px auto;"></div>	
<p>Mantelvereinbarung für Finanzgeschäfte mit Kapitalverwaltungsgesellschaften 2025 („Mantelvereinbarung“) Umbrella Agreement for Financial Transactions with Investment Management Companies 2025 (“Umbrella Agreement”)</p>	
<p>Zwischen The following is agreed between</p>	
<p>Name und Anschrift der Gesellschaft Name and Address of the Company</p> <p>– jeweils handelnd für Rechnung eines der in Anlage 1 genannten Investmentvermögen in each case acting for the account of any of the Investment Assets specified in Annex 1</p>	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Keine Änderungen: Klarstellende Bezugnahme im Rubrum auf die Kernregelung über den Abschluss von Geschäften für Rechnung der von der Gesellschaft verwalteten und in die Mantelvereinbarung über Anlage 1 einbezogenen Investmentvermögen. <p style="color: blue; font-size: small;">No changes: Reference in the header to the key provision concerning the conclusion of transactions by the investment management company for the account of the investment assets which have been included within the scope of the Umbrella Agreement via Annex 1.</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ Ein Muster für diese Anlage 1 ist am Ende dieses Dokuments beigefügt. Es basiert auf der mit Veröffentlichung der Ergänzungsvereinbarung für die segmentbezogene Besicherung von 2017 zur Verfügung gestellten Vorlage und ist bewusst weiterhin als Gestaltungsvorschlag gedacht: Insbesondere können die Parteien erwägen, weitere Spalten zur Erfassung zusätzlicher Dokumente oder sonstiger Informationen hinzuzufügen oder auch nicht benötigte Spalten zu löschen. <p style="color: blue; font-size: small;">A template for this Annex 1 is available at the end of this document. It is based on the template provided in conjunction with the publication of the Supplemental Agreement for the collateralisation of financial derivative transactions in connection with segments (of 2017) and still is only intended to serve as a proposal: The parties may, in particular, consider inserting columns to include further documents or to document other information and/or delete columns not needed.</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ Entsprechendes gilt für das Muster für die im Zusammenhang mit Anlage 1 zu verwendenden Anlage 2 (Liste der Vertragsdokumentation). <p style="color: blue; font-size: small;">The above applies correspondingly to Annex 2 (list of</p>

		documents) to be used in combination with Annex 1.
	(nachstehend „Gesellschaft“ genannt hereinafter referred to as the "Company")	
und and		
Name und Anschrift der Bank Name and Address of the Bank		
	(nachstehend „Bank“ genannt hereinafter referred to as "Bank")	
(Bank und Vertragspartner nachstehend zusammen „die Parteien“ Bank and Counterparty jointly hereinafter referred to as "Parties")		
wird folgendes vereinbart:		
1. Zweck und Gegenstand der Mantelvereinbarung	1. Purpose and Scope of this General Umbrella Agreement	
(1) Die Gesellschaft ist eine Verwaltungsgesellschaft („société de gestion“) im Sinne des Gesetzes vom 13. Februar 2007 oder des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 der Maßgeblichen Gesetze. Sie beabsichtigt, für Rechnung der in Anlage 1 genannten Investmentvermögen Finanzgeschäfte auf der Grundlage von Rahmenverträgen abzuschließen.	(1) The Company is an investment management company („société de gestion“) within the meaning of the Law of 13-February-2007 or the Law of 17-December-2010 Applicable Laws. It intends - acting for the account of the Investment Funds specified in Annex 1 which intends - to enter into Financial Transactions governed by master agreements.	<ul style="list-style-type: none"> Die schon im Rubrum widergegebene Regelung, wonach die Verwaltungsgesellschaft Geschäfte für Rechnung bestimmter, von ihr verwalteter Investmentvermögen abschließt, bleibt im Kern unverändert. The provision that the investment management company enters into financial transactions for the account of certain investment assets managed by it (and which is already reflected in the header), remains unchanged. Im Hinblick auf den multi-jurisdiktionellen Ansatz wurden die Bezugnahmen auf die für die Investmentgesellschaft und Investmentvermögen jeweils geltenden gesetzlichen Bestimmungen des auf sie anwendbaren Rechts an dieser Stelle gestrichen und in eine gesonderte Regelung ausgelagert (über die Definition „Maßgebliche Gesetze“ und den in der Definition erfolgenden Verweis auf die neue Nr. 10). In view of the multi-jurisdictional approach, the references to specific legal provision under the applicable law governing the investment management company and the investment asset have been deleted and moved to a separate provision (via the new defined term “Applicable Laws” and the reference in this definition to the new No. 10).
(2) Haben die Parteien bereits eine frühere Fassung einer Mantelvereinbarung für Finanzgeschäfte mit luxemburgischen Investmentfonds oder luxemburgischen Investmentaktiengesellschaften oder einen Anhang für Kapitalanlagegesellschaften zum Rahmenvertrag für Finanztermingeschäfte vereinbart, wird diese bzw. dieser eine solche frühere Fassung oder ein solcher Anhang durch diese Mantelvereinbarung ersetzt.	(2) Where the Parties have entered into a previous version of the Umbrella (General) Agreement for Financial Transactions with Luxembourg Investmentfunds or Investment Companies or an Annex for Investment Management Companies to the German Master Agreement for Financial Derivatives Transactions, this document, such previous version or Annex is replaced by this Umbrella Agreement.	<ul style="list-style-type: none"> Sprachliche Anpassungen/Vereinfachungen Clarification / simplification (language) Streichung von Bezugnahmen auf gesetzliche Bestimmungen (im Hinblick auf multi-jurisdiktionellen Ansatz). Deletion of references to legal provisions in view of the multi-jurisdictional approach.
2. Begriffsbestimmungen	2. Definitions	
(1) Im Sinne dieser Mantelvereinbarung sind:	(1) For the purposes of this Umbrella Agreement:	
- „Finanzgeschäft“ jedes Derivat, Wertpapierdarlehen,	- "Financial Transaction" means any derivatives, securities	<ul style="list-style-type: none"> Sprachliche Klarstellung Clarification (language)

Wertpapierpensionsgeschäft oder sonstiges Finanzgeschäft, das unter Zugrundelegung der unter den in Anlage 1 genannten Rahmenverträgen abgeschlossen werden kann;	lending, securities repurchase or any other financial transaction which may be concluded under on the basis of the master agreements specified in Annex 1;	
- „ Investmentfonds “ jeder von der Gesellschaft verwaltete die in Nr. 10 Abs. 2 dieser Mantelvereinbarung (Länderspezifische Bestimmungen) vereinbarten Investmentfonds („fonds commun de placement“) und jeder von der Gesellschaft verwaltete Teilfonds („compartiment“) eines Investmentfonds und;	- “Investment Fund” means the investment funds managed by the Company and each Investment Company managed by the Company and selected under No. 10 para. (2) of this Umbrella Agreement (Country Specific Provisions);	<ul style="list-style-type: none"> Streichung von Bezugnahmen auf gesetzliche Bestimmungen im Hinblick auf multi-jurisdiktionellen Ansatz. <p>Deletion of references to legal provisions in view of the multi-jurisdictional approach.</p>
- Investmentgesellschaft “ die in Nr. 10 Abs. 2 dieser Mantelvereinbarung (Länderspezifische Bestimmungen) vereinbarten Investmentgesellschaften jede von der Gesellschaft verwaltete Investmentgesellschaft mit variablem Kapital („société d’investissement à capital variable“), Investmentgesellschaft mit fixem Kapital („société d’investissement à capital fixe“), und jedes von der Gesellschaft verwaltete Teilgesellschaftsvermögen („compartiment“) im Sinne von Artikel 71 des Gesetzes vom 13. Februar 2007 und Artikel 181 des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 einer Investmentgesellschaft;	- “Investment Company” means the investment companies selected under No. 10 para. (2) of this Umbrella Agreement (Country Specific Provisions) each investment company with variable capital („société d’investissement à capital variable“), investment company with fixed capital („société d’investissement à capital fixe“), and each sub-fund („compartiment“) of an investment within the meaning of Art. 71 of the Law of 13 February 2007 and Art. 181 of the Law of 17 December 2010 of an investment company, third party managed by the Company;	<ul style="list-style-type: none"> Streichung von Bezugnahmen auf gesetzliche Bestimmungen im Hinblick auf multi-jurisdiktionellen Ansatz. <p>Deletion of references to legal provisions in view of the multi-jurisdictional approach.</p>
- Investmentvermögen “ jeder von der Gesellschaft verwaltete Investmentfonds im Sinne dieser Nr. 2 und jede von der Gesellschaft verwaltete Investmentgesellschaft im Sinne dieser Nr. 2 jeder von der Gesellschaft verwaltete Investmentfonds und jede von der Gesellschaft verwaltete Investmentgesellschaft;	- “Investment Assets” means each Investment Fund within the meaning of this No. 2 managed by the Company and each Investment Company within the meaning of this No. 2 managed by the Company each Investment Fund managed by the Company and each Investment Company managed by the Company;	<ul style="list-style-type: none"> Sprachliche Klarstellung Clarification (language)
- „Maßgebliche Gesetze“ die in Nr. 10 Abs. 1 dieser Mantelvereinbarung (Länderspezifische Bestimmungen) vereinbarten gesetzlichen Regelungen für die Gesellschaft und/oder die Investmentvermögen, sofern zwischen den Parteien in Nr. 10 Abs. 1 a) dieser Mantelvereinbarung in Bezug auf die Gesellschaft und/oder in Nr. 10 Abs. 1 b) dieser Mantelvereinbarung in Bezug auf die Investmentvermögen nicht anderweitig vereinbart ;	“Applicable Laws” means the statutory provisions selected under No. 10 para. (1) of this Umbrella Agreement (Country Specific Provisions) applicable to the Company and/or the Investment Assets, unless agreed otherwise between the Parties in No. 10 para. (1) a) of this Umbrella Agreement in respect of the Company and/or in No. 10 para. (1) b) of this Umbrella Agreement in respect of the Investment Assets;	<ul style="list-style-type: none"> Neue Definition und Verknüpfung mit den Regelungen unter Nr. 10 (siehe bereits oben und Anmerkungen zu Nr. 10) <p>New definition and link to provisions under the new No. 10 (see comments above and to No. 10 below)</p>
- „Segment“ jede lediglich buchhalterisch und abwicklungstechnisch getrennte Zusammenfassung von Vermögenswerten eines Investmentvermögens und von für Rechnung dieses Investmentvermögens eingegangener Verpflichtungen sowie;	- “Segment” means any pooling of assets of an Investment Assets and any obligations assumed on account of such Investment Fund which are treated separately solely for accounting and settlement purposes as well as;	
- „Gesetz vom 13. Februar 2007“ das luxemburgische Gesetz vom 13. Februar 2007 über spezialisierte Investmentfonds („loi du 13 février 2007 relative aux fonds d’investissement spécialisés“);	- “Law of 13 February 2007” means the Luxembourg Law of 13 February 2007 relating to specialised investment funds („loi du 13 février 2007 relative aux fonds d’investissement spécialisés“);	<ul style="list-style-type: none"> Streichung von Bezugnahmen auf gesetzliche Bestimmungen im Hinblick auf multi-jurisdiktionellen Ansatz. <p>Deletion of references to legal provisions in view of the multi-jurisdictional approach.</p>
„Gesetz vom 17. Dezember 2010“ das luxemburgische Gesetz vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen („loi du 17 décembre 2010 concernant les organismes de placement collectif“);	- “Law of 17 December 2010” means the Luxembourg Law of 17 December 2010 relating to undertakings for collective investment („loi du 17 décembre 2010 concernant les organismes de placement collectif“);	<ul style="list-style-type: none"> Streichung von Bezugnahmen auf gesetzliche Bestimmungen im Hinblick auf multi-jurisdiktionellen Ansatz. <p>Deletion of references to legal provisions in view of the multi-jurisdictional approach.</p>
„Teilvermögen“ das jeweilige Teilvermögen oder Teilgesellschaftsvermögen oder der jeweilige Teilfonds eines Investmentvermögens;	“Sub-Unit of Assets” means each relevant sub-unit of assets or sub-unit of company assets or each relevant sub-fund of an Investment Asset;	<ul style="list-style-type: none"> Neue Definition new definition
- „Verwahrstelle“ die gemäß der Maßgeblichen Gesetze beauftragte und zuständige Verwahrstelle des jeweiligen	- “Custodian” means the custodian of the relevant Investment Assets having been appointed in accordance with and being the	<ul style="list-style-type: none"> Streichung von Bezugnahmen auf gesetzliche Bestimmungen im Hinblick auf multi-jurisdiktionellen Ansatz.

<p>Investmentvermögens ist ein dépositaire im Sinne von Art. 16 ff., 33 ff., 81 des Gesetzes vom 13. Februar 2007 und von Art. 1 Abs. 2, 17 ff., 33 ff., 88-3 des Gesetzes vom 17. Dezember 2010.</p>	<p>competent custodian under the Applicable Laws means a dépositaire within the meaning of Art. 16 et seq., Art. 33 et seq., Art. 81 of the Law of 13 February 2007 and Art. 1 para. 2, Art. 17 et seq., Art. 33 et seq., Art. 88-3 of the Law of 17 December 2010.</p>	<p>Deletion of references to legal provisions in view of the multi-jurisdictional approach.</p>
<p>(2) Jede Bezugnahme in dieser Mantelvereinbarung auf die „Gesellschaft“ ist als Bezugnahme auf die Gesellschaft handelnd für Rechnung eines Investmentvermögens zu verstehen und jedes Jedes Investmentvermögen, für dessen Rechnung durch die das die Gesellschaft Rahmenverträge abgeschlossen werden abschließt oder Einzelabschlüsse getätigt werden tätigt, wird für Zwecke in dieser Mantelvereinbarung als das „betreffende Investmentvermögen“ bezeichnet.</p>	<p>(2) Any reference in this Umbrella Agreement to the “Company” shall be deemed to be a reference to the company acting for the account of any Investment Asset. and Any Investment Asset on behalf for the account of which the Company enters into master agreements or concludes transactions, will, for the purposes of this Umbrella Agreement, be referred to as the “Relevant Investment Assets”.</p>	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Sprachliche Klarstellung Clarification (language)
<p>Die Bezeichnung „Gesellschaft handelnd für Rechnung eines Investmentvermögens“ in dieser Mantelvereinbarung meint die Gesellschaft handelnd für ein Investmentvermögen entsprechend dem Rechtsverhältnis zwischen der Gesellschaft und dem betreffenden Investmentvermögen gemäß den Maßgeblichen Gesetzen.</p>	<p>The term “Company acting for the account of an Investment Asset” in this Umbrella Agreement means the Company acting for and on behalf of an Investment Asset in accordance with the legal relationship between the Company and the relevant Investment Asset pursuant to the Applicable Laws.</p>	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Einfügung einer Konkretisierung des der Mantelvereinbarung zugrunde liegenden Verständnisses vom Handeln der Gesellschaft für Rechnung eines von der Mantelvereinbarung erfassten Investmentvermögens. <p>Addition of a clarification of the general concept underlying the Umbrella Agreement whereunder the investment management company acts for the account of an investment assets covered by the Umbrella Agreement.</p>
<p>3. Abschluss gesonderter Rahmenverträge</p>	<p>3. Conclusion of Individual Master Agreements</p>	
<p>(1) Durch Abschluss dieser Mantelvereinbarung werden zwischen der Bank und der Gesellschaft - handelnd für Rechnung eines Investmentvermögens - diejenigen Rahmenverträge und diejenigen Anhänge zu den Rahmenverträgen abgeschlossen, die in Anlage 1 für das betreffende Investmentvermögen genannt bzw. angekreuzt sind.</p>	<p>(1) By entering into this Umbrella Agreement --, the Bank and the Company - acting for the account of Investment Assets - enter into the master agreements and addenda thereto which have been specified or which box has been ticked for the Relevant Investment Assets in Annex 1.</p>	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Die Regelung zur Abschlussmechanik der Mantelvereinbarung (Abschluss der Rahmenvertragsdokumentationen durch die Verwaltungsgesellschaft für die in Anlage 1 spezifizierten Investmentvermögen und mit den dort spezifizierten Vertragselementen) ist inhaltlich und funktional unverändert geblieben. Es wurden lediglich sprachliche Präzisierungen vorgenommen. <p>The substance and function of the provision setting out the mechanics for the conclusion of the master agreement documentation by the investment management company on behalf of the investment assets specified in and with the contractual elements selected in Annex 1) remains unchanged. The changes introduced are limited to clarifications.</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ Die Matrix aus erfassten Investmentvermögen und Inhalt/Umfang der abgeschlossenen Verträge ergibt sich damit - wie in allen Mantelvereinbarungen - weiterhin aus Nr. 3 i.V.m. Anlage 1 („Fondsliste“) sowie der Anlage 2 („Dokumentations-Liste“). <p>The matrix of the investment assets covered and the substance and scope of the agreements entered into is consequently (and as it is the case in all Umbrella Agreements) established by No. 3 together with Annex 1 (the “funds list”) as well as Annex 2 (“documentation list”).</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ Es handelt sich bei dieser Regelung um eine der Kernregelungen der Mantelvereinbarung (neben der Regelung im Rubrum und Nr. 1 zum Handeln für Rechnung des

		<p>Investmentvermögens - siehe hierzu oben).</p> <p>This provision is one of the key elements of the Umbrella Agreement (together with the provisions in the header and in No. 1 regarding the acting for the account of the investment assets (see already above)</p> <ul style="list-style-type: none"> Die Parteien können andere Lösungen für die Erfassung von Investmentvermögen sowie die Zuordnung der Vertragsdokumentationen und der hierunter für die relevanten Investmentvermögen abgeschlossenen Geschäfte vereinbaren. In diesem Fall sind Änderungen/Anpassungen in der Mantelvereinbarung und den Anlagen 1 und 2 erforderlich. <p>The parties may agree on other solutions for the inclusion investment assets as well as the allocation of the contractual documentation and the transactions entered into thereunder for the account of the relevant investment assets. In this case, the Umbrella Agreement and the Annexes 1 and 2 would have to be amended/adjusted accordingly.</p>
<p>(2) Jeder dieser Rahmenverträge hat den Inhalt des entsprechenden, gemäß in Anlage 2 beigefügten Textes des jeweiligen Rahmenvertrags und der ihn gegebenenfalls ergänzenden Anhänge und sonstigen Vereinbarungen, so wie sie durch die nachstehenden Regelungen abgeändert werden. Soweit in dem jeweiligen Rahmenvertrag durch die Begriffe „Vertragspartner“, „Partei“, „Darlehensgeber“, „Pensionsgeber“, „Darlehensnehmer“, „Pensionsnehmer“ oder durch vergleichbare Begriffe auf den Kontrahenten der Bank Bezug genommen wird, ist damit jeweils die Gesellschaft gemeint.</p>	<p>(2) Each such master agreement shall be in a form corresponding to the respective master agreement attached in accordance with Annex 2 including, as the case may be, the relevant addenda or additional agreements supplementing the master agreement, as amended by the provisions below. Any reference made in the relevant master agreement to the Bank's counterparty by use of the terms "counterparty", "party", "lender", "seller", "borrower", "buyer" or any similar terms, shall, in each case, be deemed to constitute a reference to the Company.</p>	<ul style="list-style-type: none"> Sprachliche Klarstellung Clarification (language)
<p>(3) Bei Abschluss einer Änderungsvereinbarung im Sinne von Nr. 8 dieser Mantelvereinbarung gilt Entsprechendes für jedes neu aufgenommene Investmentvermögen.</p>	<p>(3) In case of the conclusion of any amendment agreement in accordance with No. 8 of this Umbrella Agreement the above shall apply mutatis mutandis to any subsequently included Investment Asset.</p>	
<p>(4) Die Bestimmungen eines jeden Rahmenvertrags gelten ausschließlich für das Rechtsverhältnis zwischen der Bank und der Gesellschaft handelnd für Rechnung des betreffenden Investmentvermögens und haben keinen Einfluss auf das von der Gesellschaft für Rechnung eines anderen Investmentvermögens begründete Rechtsverhältnis.</p>	<p>(4) The provisions of each master agreement shall exclusively govern the legal relationship between the Bank and the Company acting for the account of the Relevant Investment Assets, and they shall not affect the legal relationship established by the Company acting for the account of any other Investment Assets.</p>	
<p>(5) Nur die für Rechnung des betreffenden Investmentvermögens getätigten Finanzgeschäfte bilden untereinander und zusammen mit dem jeweils für Rechnung des betreffenden Investmentvermögens abgeschlossenen Rahmenvertrag einen einheitlichen Vertrag. Tätigt die Gesellschaft Finanzgeschäfte in Bezug auf ein Segment, so gelten diese als Geschäfte für Rechnung des Investmentvermögens, dessen Teil das Segment ist.</p>	<p>(5) Only those Financial Transactions concluded for the account of the Relevant Investment Assets shall, in relation to each other and together with the master agreement concluded for the account of such Relevant Investment Assets, constitute one single agreement. Where the Company enters into Financial Transactions for a Segment, these Financial Transactions shall be deemed to be transactions concluded for the account of the Investment Assets which the relevant Segment forms part of.</p>	
<p>(6) Werden aufgrund eines für Rechnung eines Investmentvermögens getätigten Einzelabschlusses geschuldete Zahlungen, Lieferungen oder sonstige Leistungen nicht oder nicht rechtzeitig erbracht, so ist dies nur für den für Rechnung des betreffenden Investmentvermögens</p>	<p>(6) Any failure to make a payment, delivery or any other performance owed under a transaction concluded for the account of Investment Assets or a failure to make such payment, delivery or performance in a timely manner, shall only affect the master agreement concluded for the account of such Relevant</p>	

abgeschlossenen Rahmenvertrag von Bedeutung.	Investment Assets.	
Stehen dem Investmentvermögen unter dem für seine Rechnung zustande gekommenen einheitlichen Vertrag Forderungen gegen die Bank zu, so ist die Bank nur berechtigt, mit solchen Ansprüchen aufzurechnen, die aus Geschäften resultieren, die von der Gesellschaft für Rechnung des betreffenden Investmentvermögens abgeschlossen wurden.	If any Investment Assets are entitled to claims against the Bank under the single agreement concluded for their account, the Bank shall only be entitled to offset such claims against claims resulting from transactions concluded by the Company for the account of the Relevant Investment Assets.	
4. Einzelabschlüsse	4. Transactions	
Die Gesellschaft wird der Bank bei Abschluss eines jeden Finanzgeschäfts mitteilen, für Rechnung welchen Investmentvermögens sie den Einzelabschluss tätigt. Sie Sie Die Gesellschaft ist berechtigt, anstelle des Namens des betreffenden Investmentvermögens den in Anlage 1 genannten Alias-Namen zu verwenden. Die Bank wird das betreffende Investmentvermögen in der Bestätigung des Einzelabschlusses benennen.	Upon the conclusion of each Financial Transaction the Company shall notify the Bank of the Investment Assets for the account of which the transaction is to be entered into. The Company It is entitled to use the alias specified in Annex 1 instead of the Relevant Investment Assets' name for this purpose. The Bank shall specify the Relevant Investment Assets in the confirmation relating to the terms of each transaction.	<ul style="list-style-type: none"> Die Regelung über das Erfordernis, die notwendige Zuordnung zu einem bestimmten Sondervermögen bei Geschäftsabschluss vorzunehmen bleibt – abgesehen von einer begrenzten sprachlichen Präzisierung - inhaltlich unverändert. <p>The substance of provision concerning the requirement to ensure that each financial transaction is clearly allocated to the relevant investment asset upon conclusion of the transaction remains - apart from very limited a clarification of the language - unchanged. The only changes where limited to clarifications (language).</p>
5. Beendigung	5. Termination	
(1) Ein ein für die Bank ein wichtiger Grund zur Beendigung eines Rahmenvertrags, der nach Nr. 3 dieser Mantelvereinbarung abgeschlossen wurde, oder – im Falle des FBE-Rahmenvertrags für Finanzgeschäfte – eine die Bank zur Kündigung eines solchen Rahmenvertrags berechtigende „Änderung von Umständen“ ist auch dann gegeben, wenn	(1) A material cause for the Bank for termination of any master agreement concluded in accordance with No. 3 of this Umbrella Agreement - or in case of the FBE Master Agreement for Financial Transactions - a “Change of Circumstances” giving rise to a termination right of the Bank - shall also be deemed to have occurred, in the event	<ul style="list-style-type: none"> Die Regelung zur Ergänzung der rahmenvertraglichen Kündigungsrechte um weitere Tatbestände bleibt inhaltlich unverändert. Es wurden lediglich strukturelle klarstellende Änderungen (Aufgliederung der Tatbestände) bzw. Anpassungen im Hinblick auf die rechtsordnungsneutrale Ausgestaltung der Mantelvereinbarung vorgenommen. <p>The substance of the provision supplementing the causes for termination under the master agreements by adding certain further specific causes remains unchanged. The changes introduced are limited to clearer structure (breakdown of the different causes) and changes in view of the multi-jurisdictional approach.</p>
(1) Ein ein für die Bank ein wichtiger Grund zur Beendigung eines Rahmenvertrags, der nach Nr. 3 dieser Mantelvereinbarung abgeschlossen wurde, oder – im Falle des FBE-Rahmenvertrags für Finanzgeschäfte – eine die Bank zur Kündigung eines solchen Rahmenvertrags berechtigende „Änderung von Umständen“ ist auch dann gegeben, wenn	(1) A material cause for the Bank for termination of any master agreement concluded in accordance with No. 3 of this Umbrella Agreement - or in case of the FBE Master Agreement for Financial Transactions - a “Change of Circumstances” giving rise to a termination right of the Bank - shall also be deemed to have occurred, in the event	<ul style="list-style-type: none"> Klarstellende Ergänzung (im Hinblick auf den Umstand, dass die beschriebenen besonderen, einen wichtigen Grund darstellenden Kündigungstatbestände in der Verwaltungsgesellschaft, dem Investmentvermögen oder der Verwahrstelle begründet sind und damit notwendigerweise nur der Bank (im Sinne des Vertrags) zustehen können. <p>Addition for clarification purposes (in recognition of the fact that the additional circumstances constituting a right for termination for material cause described in the provision can only arise in the investment management company, the investment asset or the custodian and thus can only be relied upon by the Bank (for the purposes of the agreement).</p>
(a) die Gesellschaft das Recht zur Verwaltung des betreffenden Investmentvermögens – aus welchem Grund auch immer – verliert,	(a) the Company, for whatever reason, loses the right to manage the Relevant Investment Assets,	
(b) das betreffende Investmentvermögen abgewickelt wird oder seine Vermögensgegenstände auf ein anderes	(b) the Relevant Investment Assets are liquidated or its assets are transferred to another Investment Fund,	

<p>Investmentvermögen übertragen werden, (c) ein Commissaire de Surveillance im Zuge der Zulassung des Investmentvermögens zu dem Régimes de Sursis de Paiement gemäß Art. 46 des Gesetzes vom 13. Februar 2007 über Spezialfonds in seiner jeweils gültigen Fassung oder ein juge-commissaire bzw. ein Liquidator gemäß Art. 143 des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen bestellt wird,</p>	<p>(c) a Commissaire de Surveillance in the course of the admission of the Investment Fund to the Régimes de Sursis de Paiement according to Art. 46 of the law of 13. February 2007 in its respective version or a juge-commissaire or to a liquidator according to Art. 143 of the law of 17. December 2010 is appointed,</p>	<ul style="list-style-type: none"> Streichung der Bezugnahmen auf bestimmte gesetzliche Bestimmungen im Hinblick auf die rechtsordnungsneutrale Ausgestaltung. Deletion of references to specific legal provisions in view of the multi-jurisdictional approach.
<p>(d) die Gründungsunterlagen des Investmentvermögens (einschließlich und ohne darauf begrenzt zu sein, seiner Satzung und seines Prospekts) auf eine Art und Weise abgeändert werden, die ein Festhalten an dem Vertrag für die Bank unzumutbar macht. Jede Änderung des Verwaltungsreglements oder der Gründungsunterlagen des Investmentvermögens, mit der von dem Grundsatz der Trennung von Vermögenswerten und Verbindlichkeiten zwischen den Teilfonds bzw. Teilgesellschaftsvermögen gemäß Art. 71 Abs. (5) des Gesetzes vom 13. Februar 2007 und Art. 181 Abs. 5 des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 abgewichen wird, stellt eine Änderung im Sinne dieser Bestimmungen dar, die ein Festhalten an dem Vertrag unzumutbar macht, oder</p>	<p>(d) the documents of foundation of the Investment Fund (including without limitation thereto, its statutes and prospectus) are modified in a manner, that make it unacceptable for the Bank to hold on to the agreement. Any modification to the administration rules or the documents of foundation of the Investment Fund in deviation of the principle of separation of assets and obligations between sub-funds or sub-company assets according to Art. 71 Abs. (5) of the law of 13. February 2007 and Art. 181 Abs. 5 of the law of 17. December 2010 is such a modification that makes it unacceptable to hold on to the agreement; or</p>	
<p>(c) das betreffende Investmentvermögen einen Teil oder alle seine Vermögensgegenstände auf ein anderes Investmentvermögen ohne vorherige Zustimmung der Bank in Textform überträgt, oder</p>	<p>(c) the Relevant Investment Assets transfer some or all of their assets to any other Investment Assets without the prior consent by the Bank, such consent to be provided in text form, or</p>	<ul style="list-style-type: none"> Anpassung der Struktur im Interesse der Klarheit: Übertragung ohne vorherige Zustimmung nun als eigenständiger Tatbestand. Structural adjustment for clarification purposes: termination cause of transfer without consent now established as a stand-alone clause.
<p>(ed) die Verwahrstelle nicht mehr der nach den Maßgeblichen Gesetzen bestellte oder beauftragte Verwahrer des jeweiligen Investmentvermögens ist, aufhört, dépositaire zu sein, wenn nicht es sei denn die Verwahrstelle wird innerhalb von zwei Monaten durch eine andere Verwahrstelle ersetzt wurde, die ebenfalls den aufsichtsrechtlichen Anforderungen nach den Maßgeblichen Gesetzen entspricht.</p>	<p>(ed) the Custodian is no longer the dépositaire-custodian appointed in accordance with Applicable Laws or no longer the competent custodian of the respective Investment Assets in accordance with the Applicable Laws, unless such Custodian is replaced within two months by another Custodian which also conforms to the regulatory requirements under the Applicable Laws.</p>	
<p>(2) Sieht einer der nach Nr. 3 dieser Mantelvereinbarung abgeschlossenen Rahmenverträge vor, dass der Vertrag im Falle der Insolvenz der Gesellschaft endet oder gekündigt werden kann, insbesondere, wenn über das Vermögen der Gesellschaft ein Insolvenzverfahren beantragt oder auf andere Weise eingeleitet wird, so bleibt diese Bestimmung unberührt.</p>	<p>(2) This provision remains unaffected in case one of the master agreements concluded in accordance with No. 3 of this Umbrella Agreement provides that such agreement is automatically terminated or may be terminated in the event of an insolvency of the Company, especially if insolvency proceedings are filed or otherwise initiated in respect of the Company's assets.</p>	
<p>6. Sicherungsabtretung Besicherung</p>	<p>6. Security Assignment Collateral</p>	
<p>Die Gesellschaft tritt Vorbehaltlich der Erfüllung etwaiger länderspezifischer Wirksamkeitserfordernisse und soweit rechtlich zulässig tritt die Gesellschaft der Bank hiermit jeweils sämtliche Ansprüche auf Aufwendungsersatz ab, die sie als Verwalterin des betreffenden Investmentfonds im Zusammenhang mit Geschäften aufgrund eines nach Nr. 3 dieser Mantelvereinbarung abgeschlossenen Rahmenvertrags erworben hat oder zukünftig erwirbt. Die Abtretung dient jeweils der Sicherung aller gegenwärtigen, zukünftigen, befristeten und bedingten Ansprüche der Bank gegen die Gesellschaft aus</p>	<p>The Company Subject to compliance with any country specific requirements regarding the effectiveness of an assignment of claims and to the extent legally permissible, the Company hereby assigns to the Bank any claims for reimbursement of expenses it has acquired or will acquire in its capacity as the Relevant Investment Assets' manager in respect of transactions entered into under a master agreement concluded in accordance with No. 3 of this Umbrella Agreement. Such assignment serves as security of the Bank's present, future, limited or contingent claims against the Company under the relevant master agreement,</p>	<ul style="list-style-type: none"> Rechtsordnungsneutrale Ausgestaltung der Regelung über die Sicherheitsabtretung: <ul style="list-style-type: none"> - Aufnahme eines klarstellenden Vorbehalts im Hinblick auf ggf. nach relevantem Recht bestehende Wirksamkeitserfordernisse für die Abtretung. - Sprachliche Präzisierung der Überschrift. Nr. 11 Abs. 1 ermöglicht den Parteien die Anwendbarkeit der Regelung abzubedingen oder auch abzuändern.

diesem Rahmenvertrag, insbesondere der Sicherung einer im Falle der Beendigung des Rahmenvertrags ermittelten Forderung wegen Nichterfüllung. Der Gesellschaft ist es bis auf Widerruf gestattet, die abgetretenen Ansprüche im Rahmen ihres ordnungsgemäßen Geschäftsbetriebes einzuziehen.	especially any claim for non-performance which is determined in the event of termination of the master agreement. The Company shall – until revocation - be entitled to collect the assigned claims in the ordinary course of business.	Jurisdiction-neutral wording for the provision on the security assignment: - Introduction of a reservation regarding potential jurisdiction specific requirements for the effectiveness of the assignment - Clarifications (language). No. 11 (1) allows the parties to de-select the application of this provision or to amend it.
7. Besondere Bestimmungen für fremdverwaltete fremd oder extern verwaltete Investmentgesellschaften	7. Special Provisions governing externally or third-party managed Investment Companies	▪ Sprachliche Klarstellungen Clarifications (language).
(1) Beabsichtigt die Gesellschaft, Finanzgeschäfte für Rechnung von fremd oder extern verwalteten Investmentgesellschaften abzuschließen, so handelt sie als Vertreterin im Namen und für Rechnung der betreffenden Investmentgesellschaft.	(1) Where the Company intends to enter into Financial Transactions for the account of externally or third-party managed Investment Companies, it acts as agent ("Vertreterin") in the name and for the account of the relevant Investment Company.	
(2) Die Gesellschaft sichert hiermit zu, dass sie von der betreffenden fremd oder extern verwalteten Investmentgesellschaft als Verwaltungsgesellschaft benannt ist und sie berechtigt ist, die Mantelvereinbarung sowie die von ihr für Rechnung der betreffenden fremd oder extern verwalteten Investmentgesellschaft oder deren Teilgesellschaftsvermögen Teilvermögen getätigten Finanzgeschäfte abzuschließen.	(2) The Company hereby represents that it has been nominated by the relevant externally or third-party managed Investment Company as investment management company and is authorised to enter into this Umbrella Agreement as well as the Financial Transactions entered into by it for the account of the relevant externally or third-party managed Investment Company or its Sub-Units of Assets.	
(3) Die Gesellschaft verpflichtet sich, bei Abschluss der Mantelvereinbarung oder bei Abschluss einer Änderungsvereinbarung im Sinne von Nr. 8 dieser Mantelvereinbarung der Bank unverzüglich eine Bestätigung in Textform zukommen zu lassen, die geeignet ist, ihre Berechtigung nach Absatz 2 nachzuweisen. Die Gesellschaft kann dieser Verpflichtung auch durch einen anderen geeigneten Nachweis ihrer Berechtigung nach Absatz 2 nachkommen.	(3) Upon entering into this Umbrella Agreement or upon entering into an amendment agreement within the meaning of No. 8 of this Umbrella Agreement, the Company shall be obligated to present – without undue delay - a certification in text form to the Bank confirming its authority for the purposes of paragraph (2). The Company shall be entitled to present another equivalent form of confirmation of its authority according to paragraph (2).	
(4) Nr. 3 Abs. 1 und 3 dieser Mantelvereinbarung finden mit der Maßgabe Anwendung, dass die in Anlage 1 bezeichneten bzw. angekreuzten Rahmenverträge und Anhänge zwischen der Bank und der betreffenden fremd oder extern verwalteten Investmentgesellschaft abgeschlossen werden und dass mit den in den jeweiligen Rahmenverträgen verwendeten Begriffen „Vertragspartner“, „Partei“, „Darlehensgeber“, „Pensionsgeber“, „Darlehensnehmer“, „Pensionsnehmer“ oder mit vergleichbaren Begriffen, soweit sie den Kontrahenten der Bank bezeichnen, die betreffende fremd oder extern verwalteten Investmentgesellschaft gemeint ist.	(4) No. 3 para. (1) and (3) of this Umbrella Agreement shall apply subject to the proviso that the master agreements and annexes specified or ticked in Annex 1 are entered into between the Bank and the relevant externally or third-party managed Investment Company, and that all references made to "counterparty", "party", "lender", "seller", "borrower", "buyer", or similar terms in the respective master agreements shall be deemed to constitute a reference to the externally or third-party managed Investment Company to the extent they refer to the counterparty of the Bank.	
(5) Zusätzlich Für die Bank ist zusätzlich zu Nr. 5 dieser Mantelvereinbarung ist ein wichtiger Grund im Sinne eines Rahmenvertrags oder – im Falle des FBE-Rahmenvertrags für Finanzgeschäfte (Europäischer Rahmenvertrag) eine die Bank zur Kündigung eines Rahmenvertrags berechtigende „Änderung von Umständen“ – auch dann gegeben, wenn:	(5) In addition to No. 5 of this Umbrella Agreement, a material cause for the bank within the meaning of a master agreement, or – in case of the FBE Master Agreement for Financial Transactions (European Master Agreement) - a "Change of Circumstances" giving rise to a termination right of the Bank, shall also be deemed to have occurred if:	
(a) die Zusicherung nach Absatz 2 sich nachträglich als unrichtig erweist,	(a) the representation under paragraph (2) subsequently turns out to have been inaccurate;	
(b) die Bestätigung oder der anderweitige Nachweis nach Absatz 3 aus welchem Grund auch immer nicht innerhalb von fünf Bankarbeitstagen nach Benachrichtigung vom Ausbleiben des Eingangs der Bestätigung bzw. Nachweises bei der Bank	(b) the written certification or equivalent form of confirmation within the meaning of paragraph (3) have not been received – for whatever reasons – by the Bank within five bank working days following a notification of the failure to present the written	

eingegangen ist,	certificate or other form of confirmation to the Bank;	
(c) die Investmentgesellschaft ihre Zulassung als Investmentgesellschaft – aus welchem Grund auch immer – verliert und die Investmentgesellschaft im Einklang mit den anwendbaren gesetzlichen Bestimmungen abgewickelt wird, oder	(c) the Investment Company loses its license as Investment Company – for any reasons - and is liquidated in accordance with the statutory provisions of Luxembourg law applicable to the Investment Company ; or	<ul style="list-style-type: none"> Rechtsordnungsneutrale Ausgestaltung Jurisdiction-neutral wording.
(d) die Gesellschaft für insolvent erklärt wird ein Insolvenzverfahren oder ein sonstiges vergleichbares Verfahren über das Vermögen der Gesellschaft beantragt wird oder die Gesellschaft zahlungsunfähig ist oder sich sonst in einer Lage befindet, die die Eröffnung eines solchen Verfahrens rechtfertigt, oder die Gesellschaft für insolvent erklärt wird.	(d) the Company is declared to be insolvent applications for the initiation of insolvency proceedings or other comparable proceedings in relation to the assets of the Company have been filed, or the Company is unable to pay (“zahlungsunfähig”) or is otherwise in a situation justifying the initiation of such proceedings, or the Company has been declared to be insolvent.	<ul style="list-style-type: none"> Anpassung des Verweises auf den Insolvenzfall an die (einheitliche) Terminologie der neuen Fassungen der Rahmenverträge (DRV 2018, CRV 2019, RVWPP 2022 und RVWPD 2022). Adjustment of the reference to a case of insolvency to the now fully aligned terminology of all new versions of the master agreements (DRV 2018, CRV 2019, RVWPP 2022 und RVWPD 2022).
8. Änderungen	8. Amendments	
(1) Jede Änderungsvereinbarung bezüglich dieser Mantelvereinbarung, einschließlich einer Änderungsvereinbarung bezüglich der Anlagen und Anhänge zu dieser Mantelvereinbarung sowie die Änderung dieser Bestimmung, bedürfen der Textform.	(1) Any amendment agreement relating to this Umbrella Agreement, including an amendment agreement in relation to the annexes and appendices to this Umbrella Agreement and of this provision must be made in text form.	
(2) Jede Bezugnahme in dieser Mantelvereinbarung auf eine Anlage ist eine Bezugnahme auf die betreffende Anlage in der jeweils gültigen Fassung.	(2) Any reference made in this Umbrella Agreement to an annex shall be deemed to be a reference to such annex in its respective applicable version.	
(3) Sind Bestimmungen dieser Mantelvereinbarung unwirksam oder undurchführbar, so bleiben die übrigen Vorschriften hiervon unberührt. Gegebenenfalls hierdurch entstehende Vertragslücken werden durch ergänzende Vertragsauslegung unter angemessener Berücksichtigung der Interessen der Parteien geschlossen.	(3) If any provision of this Umbrella Agreement is invalid or unenforceable, the remaining provisions shall remain unaffected. Any gaps in the Umbrella Agreement resulting herefrom shall be addressed by way of supplementary construction (“ergänzende Vertragsauslegung”) of the relevant provisions, taking appropriate account of the interests of the Parties.	<ul style="list-style-type: none"> Neu/Ergänzung (Angleichung an die Regelungspraxis in den neuen Versionen der Rahmenverträgen). New/addition (alignment with contractual practices in the new versions of the master agreements).
9. Verschiedenes	9. Miscellaneous	
(1) Diese Mantelvereinbarung unterliegt dem Recht der Bundesrepublik Deutschland.	(1) This Umbrella Agreement is subject to the laws of the Federal Republic of Germany.	
(2) Nicht ausschließlicher Gerichtsstand ist der Ort der Niederlassung der Bank, durch die diese Mantelvereinbarung abgeschlossen wird.	(2) The courts at the location of the Bank’s branch which concluded entered into this Umbrella Agreement shall have non-exclusive jurisdiction.	<ul style="list-style-type: none"> Sprachliche Präzisierung clarification (language)
10. Länderspezifische Bestimmungen	10. Country Specific Provisions	<ul style="list-style-type: none"> Einfügung der im Hinblick auf den multi-jurisdiktionellen Ansatz notwendigen Regelungen zu den „Maßgeblichen Gesetzen“ als neue Nr. 10. Introduction of a new No. 10 on the “Applicable Laws” in view of the multi-jurisdictional approach.
(1) Die „Maßgeblichen Gesetze“ sind:	(1) Applicable Laws are:	
(a) In Bezug auf die Gesellschaft :	(a) In relation to the Company :	
<i>Bitte nur eines der nachstehenden Felder auswählen.</i>	<i>Please select only one of the following.</i>	
<input type="checkbox"/> (i) Deutschland:	(i) Germany:	

Das Kapitalanlagegesetzbuch – („KAGB“).	The Investment Code (Kapitalanlagegesetzbuch – „KAGB“).	
<input type="checkbox"/> (ii) Luxemburg:	(ii) Luxembourg:	
Das Gesetz vom 13. Februar 2007 über spezialisierte Investmentfonds („loi du 13 février 2007 relative aux fonds d'investissement spécialisés“) – („Gesetz von 2007“), das Gesetz vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen („loi du 17 décembre 2010 concernant les organismes de placement collectif“) – („Gesetz von 2010“), und /oder das Gesetz vom 23. Juli 2016 über reservierte alternative Investmentfonds („loi du 23 juillet 2016 relative aux fonds d'investissement alternatifs réservés“) – („Gesetz von 2016“) sowie das Gesetz vom 12. Juli 2013 über die Verwalter alternativer Investmentfonds („AIFM-Gesetz von 2013“).	The law of 13 February 2007 relating to specialised investment funds („loi du 13 février 2007 relative aux fonds d'investissement spécialisés“) – (“Law of 2007”), the law of 17 December 2010 relating to undertakings for collective investment („loi du 17 décembre 2010 concernant les organismes de placement collectif“) – (“Law of 2010”) and/or the law of 23 July 2016 relating to reserved alternative investment funds („loi du 23 juillet 2016 relative aux fonds d'investissement alternatifs réservés“) – (“Law of 2016“) as well as the law of 12 July 2013 relating to alternative investment fund managers (“AIFM-Law of 2013”).	
<input type="checkbox"/> (iii) Schweiz:	(iii) Switzerland:	
Das Bundesgesetz über die Finanzinstitute („FINIG“), Abschnitt 3, Art. 32 ff. FINIG, für die Zwecke dieser Mantelvereinbarung nur bezogen auf Gesellschaften in Form von Fondsleitungen	The Federal Financial Institutions Act („FinIA“), Section 3, Art. 32 et seq. FinIA, for the purposes of this Umbrella Agreement only in respect of companies in the form of a fund management company.	<ul style="list-style-type: none"> Im Hinblick auf die im Schweizer Recht vorgesehene Unterscheidung zwischen einer Gesellschaft mit der Funktion einer „Fondsleitung“ und [als Investitionsvehikel dienenden Gesellschaften] wird im Zusammenhang mit der Benennung des maßgeblichen Gesetzes (hier FINIG) ausdrücklich klargestellt, dass für die Zwecke der Mantelvereinbarung als Gesellschaft nur solche Schweizer Gesellschaften verstanden werden können, die Fondsleitung im Sinne des FINIG sind. <p>In view of the distinction made by Swiss Law between a company acting as a fund management company and a company serving as investment vehicle, an express clarification as been included in connection with the designation of the applicable law (here the FinIA) that only Swiss companies qualifying as fund management companies within the meaning of Art. 32 et seq FinIA can be considered to be Companies for the purposes of the Umbrella Agreement.</p>
<input type="checkbox"/> (iv) Österreich:	(iv) Austria:	
Das Investmentfondsgesetz 2011 („InvFG 2011“), das Immobilien-Investmentfondsgesetz („ImmoInvFG“) und/oder das Alternative Investmentfonds Manager-Gesetz („AIFMG“).	The Investment Funds Law 2011 (“InvFG 2011“), the Real Estate Investment Funds Law („ImmoInvFG“), and/or the Alternative Investment Funds Manager Law (“AIFMG“).	
(In allen Fällen in der jeweils gültigen Fassung)	(In all cases as amended from time to time)	
<input type="checkbox"/> (v) Andere Rechtsordnung(en) und/oder weitere Vereinbarungen:	(v) Other jurisdiction(s) and/or other provisions:	
(b) In Bezug auf die Investmentvermögen:	(b) In relation to the Investment Assets:	
Bitte eines oder mehrere der nachstehenden Felder auswählen.	Please select one or more of the following.	
<input type="checkbox"/> (i) Deutschland:	(i) Germany:	
Das Kapitalanlagegesetzbuch – (KAGB).	The Investment Code (Kapitalanlagegesetzbuch – „KAGB“).	

<input type="checkbox"/> (ii) Luxemburg: Das Gesetz von 2007, das Gesetz von 2010 und/oder das Gesetz von 2016 sowie das AIFM-Gesetz von 2013.	(ii) Luxembourg: The Law of 2007, the Law 2010 and/or the Law of 2016 as well as the AIFM-Law of 2013.	
<input type="checkbox"/> (iii) Schweiz: Das Bundesgesetz über die kollektiven Kapitalanlagen – (KAG).	(iii) Switzerland: The Collective Investment Schemes Act (Bundesgesetz über die kollektiven Kapitalanlagen – KAG).	▪
<input type="checkbox"/> (iv) Österreich: Das Investmentfondsgesetz 2011 („InvFG 2011“), das Immobilien-Investmentfondsgesetz („ImmoInvFG“) und/oder das Alternative Investmentfonds Manager-Gesetz („AIFMG“).	(iv) Austria: The Investment Funds Law 2011 (“InvFG 2011“), the Real Estate Investment Funds Law („ImmoInvFG“), the Alternative Investment Funds Manager Law (“AIFMG“).	
(In allen Fällen in der jeweils gültigen Fassung)	(In all cases as amended from time to time)	
<input type="checkbox"/> (v) Andere Rechtsordnung(en) und/oder weitere Vereinbarungen:	(v) Other jurisdiction(s) and/or other agreements:	
		<ul style="list-style-type: none"> ▪ Möglichkeit zur Erweiterung um weitere Regelungen oder auch Regelungen zu den „Maßgeblichen Gesetzen“ andere Rechtsordnungen bei Erweiterung des jurisdiktionellen Anwendungsbereichs. Possibility to include further provisions, including provisions on the “Applicable laws” of other jurisdiction in case the jurisdictional scope is to be extended. ▪ Die Parteien werden bei einer solchen Erweiterung jeweils prüfen müssen, ob/inwieweit die Mantelvereinbarung 2025 für diese weiteren Rechtsordnungen geeignet ist, welche gesetzlichen Bestimmungen der relevanten Rechtsordnung als „Maßgebliche Gesetze“ für die Zwecke der Mantelvereinbarung einbezogen werden sollen und welche weiteren Änderungen/Ergänzungen ggf. erforderlich sind. In case of such extension, the parties will, however, need to verify individually whether and to what extent the Umbrella Agreement 2025 is suited for the relevant other jurisdiction and the purposes of the Umbrella Agreement, which relevant applicable laws will need to be referenced for these purposes and which adjustments and additions laws will need to be made in view of the intended purposes.
(2) „Investmentfonds“ und „Investmentgesellschaft“ im Sinne dieser Mantelvereinbarung sind:	(2) “Investment Funds” and “Investment Company” for the purposes of this Umbrella Agreement are	
Bitte eines oder mehrere der nachstehenden Felder auswählen.	Please select one or more of the following.	
<input type="checkbox"/> (a) Deutschland: - „Investmentfonds“ jedes Sondervermögen in Vertragsform (§ 1 Abs. 10 KAGB) und jedes Teilsondervermögen eines Sondervermögens in Vertragsform;	(a) Germany: - “Investment Funds” each contractually established special asset pool (§ 1 (10) KAGB) and each sub-unit of a special asset pool of a contractually established special asset pool;	

<p>- „Investmentgesellschaft“ (i) jede extern verwaltete Investmentgesellschaft (§ 1 Abs. 13 KAGB), (ii) jede intern verwaltete Investmentgesellschaft (§ 1 Abs. 12 KAGB) und (iii) jedes von einer Investmentgesellschaft gebildete Teilgesellschaftsvermögen (§ 117 Abs. 1 KAGB und § 132 Abs. 1 KAGB).</p>	<p>- “Investment Company” (i) each externally managed Investment Company (§ 1 (13) KAGB), (ii) each internally managed Investment Company (§ 1 (12) KAGB) and (iii) each sub-unit of company assets established by an Investment Company (§ 117 (1) and § 132 (1) KAGB).</p>	
<p><input type="checkbox"/> (b) Luxemburg:</p>	<p>(b) Luxembourg:</p>	
<p>- „Investmentfonds“ jeder von der Gesellschaft verwaltete Investmentfonds („fonds commun de placement“) und jeder von der Gesellschaft verwaltete Teilfonds („compartiment“) eines Investmentfonds.</p>	<p>- “Investment Funds” each Investment Fund managed by the Company („fonds commun de placement“) and each sub-fund („compartiment“) of an Investment Fund managed by the Company.</p>	
<p>- „Investmentgesellschaft“ jede von der Gesellschaft verwaltete Investmentgesellschaft mit variablem Kapital („société d’investissement à capital variable“), jede Investmentgesellschaft mit fixem Kapital („société d’investissement à capital fixe“), und jedes von der Gesellschaft verwaltete Teilgesellschaftsvermögen] („compartiment“) im Sinne von Art. 71 des Gesetzes von 2007 und Art. 181 des Gesetzes von 2010 und Art. 49 des Gesetzes von 2016.</p>	<p>- “Investment Company” each Investment Company with variable capital managed by the Company („société d’investissement à capital variable“), each Investment Company with fixed capital („société d’investissement à capital fixe“), and each sub-unit of company assets of an Investment Company managed by the Company (“compartiment“) within the meaning of Art. 71 of the Law of 2007 and Art. 181 of the Law of 2010 and Art 49 of the Law 2016.</p>	
<p><input type="checkbox"/> (c) Schweiz:</p>	<p>(c) Switzerland:</p>	
<p>- „Investmentfonds“ jeder von der Gesellschaft verwaltete vertragliche Anlagefonds (Art. 26 ff. KAG) und jedes Teilvermögen eines vertraglichen Anlagefonds im Sinne von Art. 92 ff. KAG.</p>	<p>- “Investment Funds” each contractual investment fund managed by the Company (Art. 26 et seq. KAG) and each sub-unit of assets of a contractual investment fund within the meaning of Art. 92 et seq. KAG.</p>	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Der Anwendungsbereich ist im Fall der Schweiz auf von der FINMA beaufsichtigte „offene Kapitalanlagen“ in der Form eines vertraglichen Anlagefonds und Investmentgesellschaften mit variablem Kapital (SICAV) im Sinne des Schweizer KAG beschränkt. <p>Bewusst nicht erfasst sind somit</p> <ul style="list-style-type: none"> - die von der FINMA beaufsichtigten „geschlossenen Kapitalanlagen“ in der Form einer Kommanditgesellschaft für kollektive Kapitalanlagen (KmGK) oder die Investmentgesellschaft mit festem Kapital (SICAF) und - die von der FINMA nicht beaufsichtigten Limited Qualified Investor Funds (L-QIFs). <p>In case of Switzerland, the scope of the Umbrella Agreement is limited to FINMA-supervised open-ended investment schemes in the form of a contractual fund or an investment company with variable capital (SICAV) within the meaning of the KAG.</p> <p>Deliberately not included in the scope are therefore</p> <ul style="list-style-type: none"> - FINMA-supervised limited partnership for collective investment or an investment company with fixed capital (SICAF) and - Limited Qualified Investor Funds (L-QIFs) not supervised by FINMA.
<p>- „Investmentgesellschaft“ jede Investmentgesellschaft mit variablem Kapital (Art. 36 ff. KAG), für welche die Gesellschaft die Verwaltung im Sinne von Art. 51 Abs. 5 KAG wahrnimmt, sowie jedes von einer Investmentgesellschaft mit variablem Kapital gebildete Teilvermögen.</p>	<p>- “Investment Company” each Investment Company with variable capital (Art. 36 et seq. KAG) managed by the Company within the meaning of Art. 51 (5) KAG, as well as each sub-unit of assets established by an Investment Company with variable capital.</p>	

<input type="checkbox"/> (d) Österreich: „Investmentfonds“ (i) jedes von der Gesellschaft verwaltete Sondervermögen gemäß § 3 Abs. 2 Z 30 InvFG 2011, (ii) jedes von der Gesellschaft verwaltete Sondervermögen gemäß § 1 Abs. 1 ImmoInvFG, (iii) jeder von der Gesellschaft verwaltete Alternative Investmentfonds (AIF) gemäß § 2 Abs. 1 Z 1 AIFMG und jeder von der Gesellschaft verwaltete Teilfonds eines solchen Investmentfonds.	(d) Austria: - “Investment Fund” (i) each special asset pool managed by the Company within the meaning of § 3 (2) (30) InvFG 2011, (ii) each special asset pool managed by the Company within the meaning of § 1 (1) ImmoInvFG, (iii) each alternative investment fund (AIF) managed by the Company within the meaning of § 2 (1) (1) AIFMG and each sub-fund of such investment fund.	
<input type="checkbox"/> (e) Andere Rechtsordnung(en) und/oder weitere Vereinbarungen	(e) Other jurisdiction(s) and/or other agreements:	
(3) Erweiterung von Nr. 5 dieser Mantelvereinbarung in Bezug auf luxemburgische Investmentvermögen:	(3) Additions to No. 5 of this Umbrella Agreement in respect of Luxembourg Investment Assets:	
In Bezug auf luxemburgische Investmentvermögen werden die Beendigungsgründe in Nr. 5 Abs. 1 dieser Mantelvereinbarung um die nachstehenden Absätze (e), (f), und (g) erweitert:	With regard to Luxembourg Investment Assets causes giving rise to a termination right under No. 5 para. (1) of this Umbrella Agreement shall be expanded by the following paragraphs (e), (f) and (g):	
<i>(e) ein Commissaire de Surveillance im Zuge der Zulassung des Investmentvermögens zu dem Régimes de Sursis de Paiement gemäß Art. 46 des Gesetzes von 2007 oder ein juge-commissaire bzw. ein Liquidator gemäß Art. 143 des Gesetzes von 2010;</i>	<i>(e) a Commissaire de Surveillance is appointed in the course of the authorisation of the Investment Assets to the Régimes de Sursis de Paiement in accordance with Art. 46 of the Law of 2007, or a juge-commissaire or a liquidator has been appointed in accordance with Art. 143 of the Law of 2010;</i>	
<i>(f) die Gründungsunterlagen des Investmentvermögens (einschließlich seiner Satzung und seines Prospekts) auf eine Art und Weise abgeändert werden, die ein Festhalten an dem Rahmenvertrag für die Bank unzumutbar macht; jede Änderung des Verwaltungsreglements oder der Gründungsunterlagen des Investmentvermögens, mit der von dem Grundsatz der Trennung von Vermögenswerten und Verbindlichkeiten zwischen den Teilfonds bzw. Teilgesellschaftsvermögen gemäß Art. 71 Abs. 5 des Gesetzes von 2007 und Art. 181 Abs. 5 des Gesetzes von 2010 oder Art. 49 Abs. 5 des Gesetzes von 2016 abgewichen wird, stellt eine Änderung im Sinne dieser Bestimmungen dar, die ein Festhalten an dem Rahmenvertrag unzumutbar macht, oder</i>	<i>(f) the records of establishment of the Investment Assets (including its articles of association and its prospectus) are amended in such a way that it would be unreasonable for the Bank to continue to be bound by the master agreement; any amendment of the code of conduct for or the records of establishment of the Investment Assets which diverges from the principle of the separation of assets and liabilities between the sub-fund or the sub-unit of company assets in accordance with Art. 71 (5) of the Law of 2007 and Art. 181 (5) of the Law of 2010 or Art 49 (5) of the Law of 2016, constitutes an amendment for the purposes of these provisions which would make it unreasonable for the Bank to continue to be bound by the master agreement; or</i>	
<i>(g) eine nach dem jeweils anwendbaren Recht zuständige Stelle für die Gesellschaft einen Insolvenzverwalter, Treuhänder, Liquidator, Zwangsverwalter oder vergleichbaren anderen Sachwalter bestellt oder ernennt.</i>	<i>(g) a competent authority under the applicable law appoints or nominates an insolvency administrator, fiduciary, liquidator, receiver or other comparable administrator for the Company.</i>	
11. Besondere Vereinbarungen	11. Special Agreements	
(1) Sicherungsabtretung	(1) Security Assignment	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Neu: Abwahlmöglichkeit im Hinblick auf Nr. 6 (siehe Anmerkungen oben zu Nr. 6). <p>New: Possibility to de-select No. 6 (see comments on No. 6 above).</p>

a) <input type="checkbox"/> Nr. 6 (Sicherungsabtretung) dieser Mantelvereinbarung findet keine Anwendung	a) No. 6 (Security Assignment) of this Umbrella Agreement is not applicable.	
b) <input type="checkbox"/> Im Hinblick auf Nr. 6 dieser Mantelvereinbarung gilt Folgendes:	b) The following applies with regard to No. 6 of this Umbrella Agreement:	
(2) Sonstige Vereinbarungen	(2) Other Agreements	
Unterschrift(en) der Gesellschaft Signature(s) of the Company		
Unterschrift(en) der Bank Signature(s) of the Bank		
Anlagen: - Anlage 1 – Liste der Investmentvermögen - Anlage 2 – Rahmenverträge / Vertragsdokumentation	Annexes: - Annex 1 – List of Investment Assets - Annex 2 – Master Agreements / Contractual Documentation	

Anlage 2 – Rahmenverträge/ Vertragsdokumentation (Gestaltungsvorschlag)* |
Annex 2 – Master Agreements/ contractual documentation (proposal/sample)*

	Anlage 2 vom Annex 2 of [Datum]
	Rahmenverträge / Vertragsdokumentation zur Mantelvereinbarung für Finanzgeschäfte mit Kapitalverwaltungsgesellschaften 2025 vom Master Agreements / contractual documentation covered by the Umbrella Agreement with Investment Management Companies 2025
	[Datum Date]
	Diese Anlage 2 ersetzt die Anlage 2 vom [Datum zwischen
	[KVG]
	jeweils handelnd für Rechnung eines der in Anlage 1 genannten Investmentvermögen
	und
	[Bank]
	Rahmenvertrag für Finanztermingeschäfte (2018)
<input type="checkbox"/>	Rahmenvertrag für Finanztermingeschäfte (2018) – DRV 2018 Master Agreement for Financial Derivatives Transactions (2018) – DRV 2018
<input type="checkbox"/>	Besicherungsanhang (2018) - Besicherungsanhang 2018 Collateral Addendum (2018) - Collateral Addendum 2018
<input type="checkbox"/>	Besicherungsanhang (2018) für Variation Margin - VM-Besicherungsanhang 2018 VM-Collateral Addendum (2018) - VM-Collateral Addendum 2018
<input type="checkbox"/>	Zusatzvereinbarung Besicherungsvarianten (2018) - Zusatzvereinbarung Besicherungsvarianten 2018 Supplemental Agreement for Collateralisation Alternatives - Supplemental Agreement Collateralisation Alternatives
<input type="checkbox"/>	Ergänzungsvereinbarung für die Besicherung von Finanztermingeschäften im Zusammenhang mit Segmenten (2017) - Ergänzungsvereinbarung Segmente Supplemental Agreement for the collateralisation of financial derivative transactions in connection with segments (2017) - Supplemental Agreement Segments
<input type="checkbox"/>	Anhang für Wertpapierderivate (2018) Securities (Equities) Derivatives Addendum (2018)
<input type="checkbox"/>	Anhang für Devisengeschäfte und Optionen auf Devisengeschäfte (2001) - Anhang für Devisengeschäfte (2001) Addendum for Foreign Exchange Transactions and Foreign Exchange Options (of 2001) – FX-Annex (2001)
<input type="checkbox"/>	Anhang für Rohwarengeschäfte (2018) – Rohwarenanhang 2018 Annex for Commodities Transactions (2018) – Commodities Annex (2018)
<input type="checkbox"/>	Anhang über die vorzeitige Erfüllung durch Ausgleichszahlung (2018) - Anhang vorzeitige Erfüllung 2018 Addendum for Early Termination with Cash Settlement (2018) – Early Termination Annex 2018
<input type="checkbox"/>	Zusatzvereinbarung für €STR-Nachfolgeregelungen - €STR-Zusatzvereinbarung Supplemental Agreement for €STR-Fallback Provisions - €STR-Supplement
<input type="checkbox"/>	Zusatzvereinbarung für IBOR-Nachfolgeregelungen - IBOR-Zusatzvereinbarung Supplemental Agreement for IBOR-Fallback Provisions - IBOR-Supplement
<input type="checkbox"/>	Mantelzusatzvereinbarung für Referenzwert-Nachfolgeregelungen - Mantelzusatzvereinbarung RFR-Nachfolgeregelungen Umbrella Supplemental Agreement Benchmark Fallbacks - Umbrella Supplemental Agreement RFR Fallbacks
<input type="checkbox"/>	EMIR-Anhang (2019) EMIR-Annex (2019)
<input type="checkbox"/>	Clearing-Anhang (2018) Clearing Annex (2018)
<input type="checkbox"/>	FATCA-Anhang (2018) - FATCA-Annex (2018)
<input type="checkbox"/>	Sec. 871(m)-Anhang (2016) - Sec. 871(m) – Annex (2016)
	Clearing-Rahmenvereinbarung (2019)
<input type="checkbox"/>	Clearing Rahmenvereinbarung (2019) - CRV 2019
<input type="checkbox"/>	Besicherungsanhang zur Clearing-Rahmenvereinbarung (2019) - CRV BsA 2019 Collateral Addendum to the Clearing Framework Agreement 2019 – CRV BsA 2019
<input type="checkbox"/>	Anhang für indirektes Clearing (2019) - Anhang indirektes Clearing 2019 Annex Indirect Clearing 2019 - Annex Indirect Clearing 2019
	Rahmenvertrag für Wertpapierdarlehen (2022)
<input type="checkbox"/>	Rahmenvertrag für Wertpapierdarlehen (2022) - RVWPD 2022 Master Agreement for Securities Lending Transactions (2022)
<input type="checkbox"/>	KAGB-Anhang 2025 KAGB-Annex 2025

<input type="checkbox"/>	Zusatzvereinbarung für €STR-Nachfolgeregelungen - €STR-Zusatzvereinbarung Supplemental Agreement for €STR-Fallback Provisions - €STR-Supplement
	Rahmenvertrag für Wertpapierpensionsgeschäfte (2022)
<input type="checkbox"/>	Rahmenvertrag für Wertpapierpensionsgeschäfte (2022) - RVWPP 2022 Master Agreement for Repurchase Transactions 2022
<input type="checkbox"/>	Zusatzvereinbarung für €STR-Nachfolgeregelungen - €STR-Zusatzvereinbarung Supplemental Agreement for €STR-Fallback Provisions - €STR-Supplement
	FBE-Rahmenvertrag für Finanzgeschäfte (2004) - Europäischer Rahmenvertrag/EMA FBE Master Agreement for Financial Transactions (2004) European Master Agreement /EMA
<input type="checkbox"/>	Master Agreement for Financial Transactions - General Provisions
<input type="checkbox"/>	Produktanhang für Pensionsgeschäfte (2020) - PA Pensionsgeschäfte Product for Repurchase Transactions (2020) – PA Repurchase Transactions
<input type="checkbox"/>	Produktanhang für Wertpapierdarlehen (2020) - PA Wertpapierdarlehen Product Annex for Securities Loans Transactions (2020) – PA Securities Loan Transactions
<input type="checkbox"/>	Produktanhang für Derivategeschäfte (2020) - PA Derivategeschäfte Product Annex for Derivatives Transactions – PA Derivatives Transactions
<input type="checkbox"/>	[Sicherheitenanhang] [Margin Maintenance]
<input type="checkbox"/>	EMIR-Anhang (2020) - EMA-EMIR-Anhang EMA EMIR Annex (2020) – EMA EMIR Annex

[Unterschrift(en)]

Gesellschaft

[Unterschrift(en)]

Bank

* Der Gestaltungsvorschlag für die Anlage 2 (Rahmenverträge/Vertragsdokumentation) ist lediglich beispielhaft und nicht abschließend. Die Anlage muss daher von den Parteien an ihre jeweiligen Bedürfnisse und Ziele angepasst werden. Darüber hinaus wird die Anlage von Zeit zu Zeit im Hinblick auf etwaige Änderungen bei der Vertragsdokumentation überprüft und aktualisiert werden müssen. | [This proposal/sample for Annex 2 is for demonstration purposes only and is not complete. The parties will have to adjust the Annex according to their respective needs and objectives. The parties will also have to review and update the Annex from time to time in view of any changes to the documentation.](#)