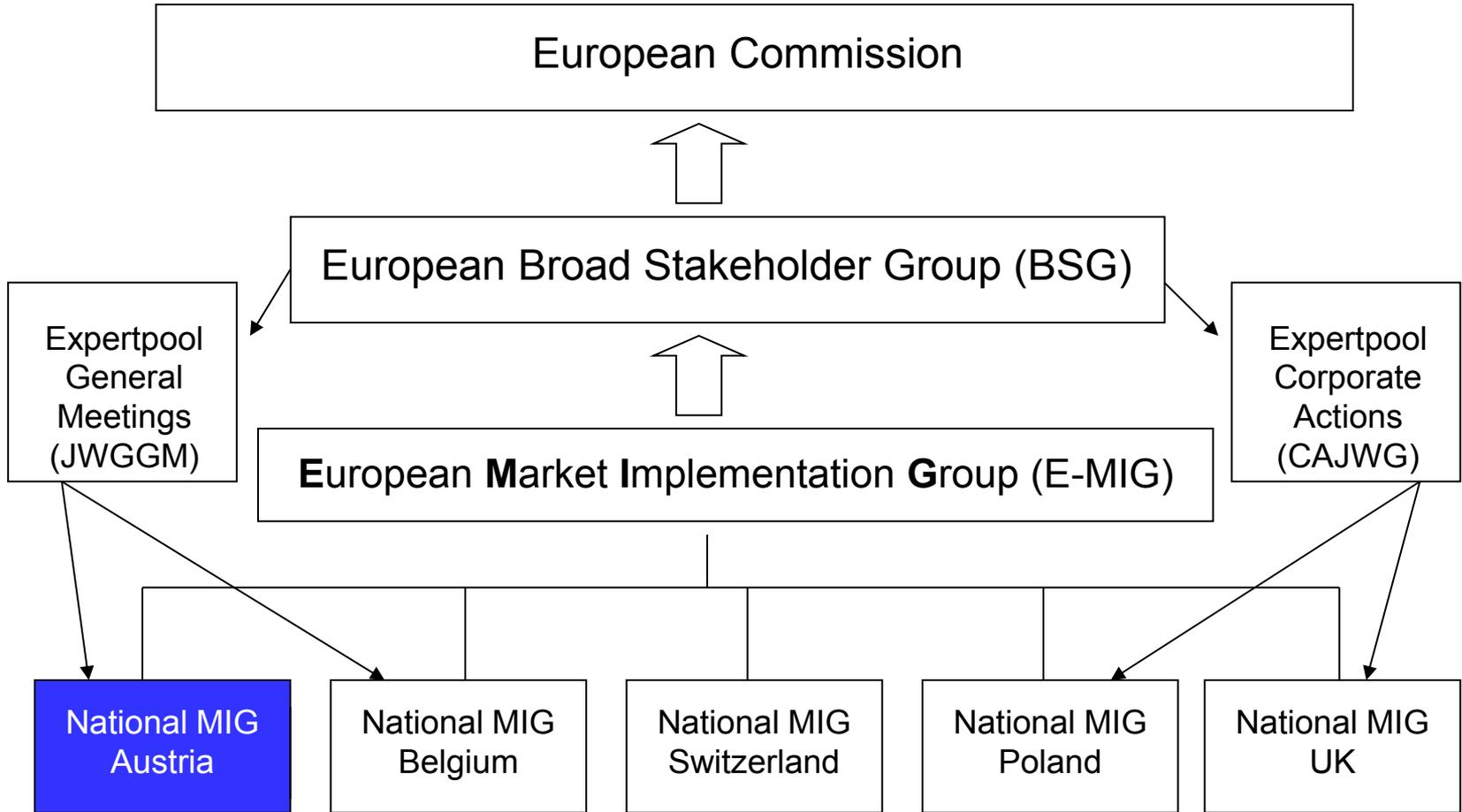


Giovannini Barrier 3

GB3 Corporate Actions
Record Date

Die Gremien



28 National Market Implementation Groups

Geltungsbereich für GB 3 Corporate Actions

The market standards cover the following categories of Corporate Actions

- Distributions

- Cash Distributions (e.g. cash dividend, interest payment)
- Securities Distributions (e.g. stock dividend, bonus issue, rights)
- Distributions with Options (e.g. optional dividend)

- Reorganisations

- Mandatory Reorganisations with Options (e.g. conversion)
- Mandatory Reorganisations (e.g. stock split, redemption)
- Voluntary Reorganisations (e.g. tender offer)

The scope of application of the market standards includes:

- all types of the above categories of Corporate Actions (Distributions and Reorganisations)
- all securities used for direct investments (equities, fixed income instruments) deposited and settled in Book Entry form with an (I)CSD in Europe; investment funds listed and traded on a regulated trading venue should be processed, where possible, in accordance with the applicable standards hereof.

Issuer to Issuer CSD
Issuer CSD to CSD Participants
CSD Participants to End Investor

Details finden Sie unter: http://www.ebf-fbe.eu/index.php?page=market_standards

Record Date

Definition

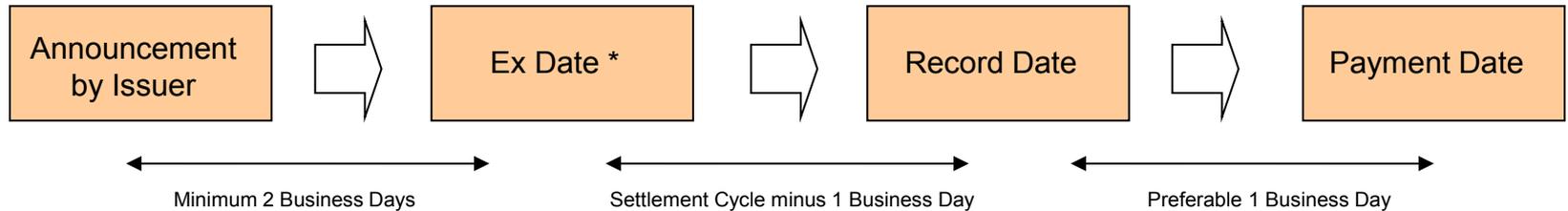
Date on which settled positions are struck in the books of the Issuer (I)CSD at close of business to determine the entitlement to proceeds of a Corporate Action.

Der „Record-Tag“ (Record Date) ist der Tag, für dessen Ende die anspruchsberechtigten Wertpapiere beim CSD festgestellt werden. Bei Ausschüttungen in Geld oder Wertpapieren hat zwischen dem Ex-Tag und dem Record-Tag ein Zeitraum zu liegen, welcher dem Abwicklungszeitraum der Wiener Börse abzüglich eines Tages entspricht.

Warum den Record Date einführen

- Österreich ist compliant zu den EU – Standards (das Vorgehen für Kunden, die in unterschiedlichen Märkten investieren, ist ident)
- Fast alle großen Märkte haben den Record Date eingeführt, daher muss der österreichische Markt den Record Date und dessen Auswirkungen abbilden können (Deutschland sucht nach einer Lösung).
- **T2S benötigt den Record Date** für Transaction Management (Claiming, Transformation, Buyer Protection)

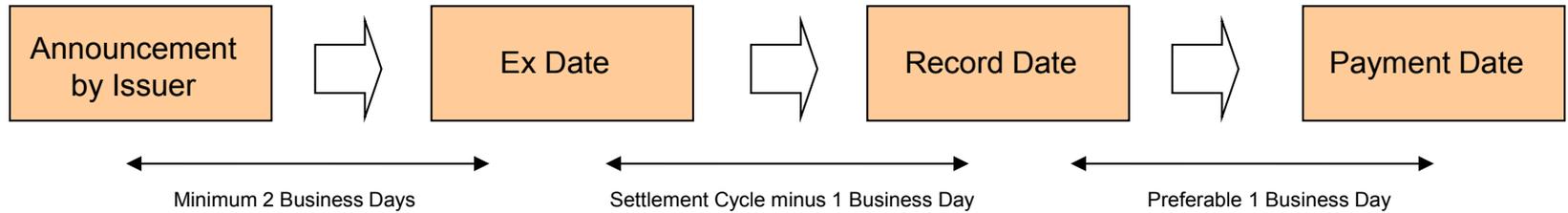
Cash Distributions - Auswirkungen des Record Date



Zahlungsart	Auswirkung auf Ablauf	Auswirkung Issuer (Zahlstelle)	Auswirkung Kunde	Auswirkung CSD	Auswirkung Bank
Dividende	Ansprüche aus Geschäften mit Schlusstag = Ex-Tag -1, Anspruchsermittlung beim CSD am Record Date	zusätzliches K-date ist zu verlautbaren	keine	Anspruchsermittlung am Record Date incl. Regulierung bei offenen Settlements	keine
Kupon festverzinslich	Ansprüche aus Geschäften mit Kassatag kleiner / gleich Record Date	keine Auswirkung, da Verlautbarung nicht vorgesehen ist	keine	Anspruchsermittlung am Record Date	keine
Kupon variabel	Ansprüche aus Geschäften mit Kassatag kleiner / gleich Record Date	zusätzliches K-date ist zu verlautbaren	keine	Anspruchsermittlung am Record Date	keine
<i>Ausschüttung Fondsanteile</i>	<i>analog Dividende</i>	<i>analog Dividende</i>	<i>analog Dividende</i>	<i>analog Dividende</i>	<i>analog Dividende</i>

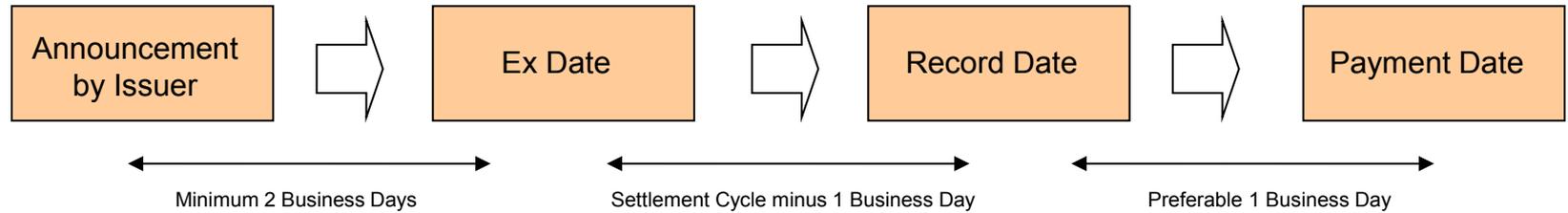
* bei Wertpapieren welche in „Nominale“ emittiert sind, existiert kein Ex-Tag

Securities Distributions - Auswirkungen des Record Date



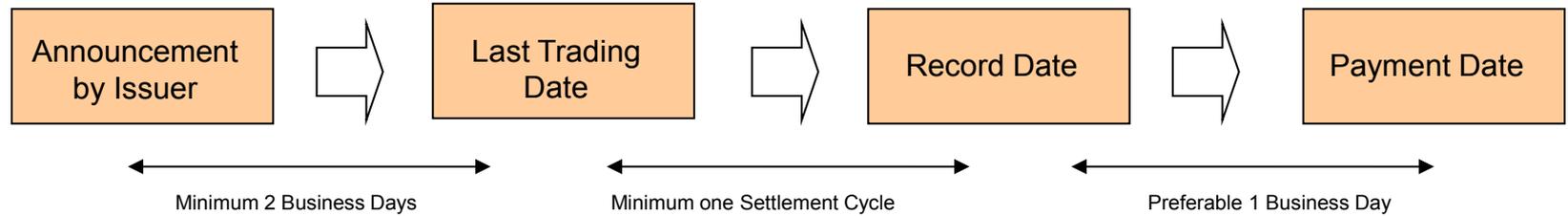
Zahlungsart	Auswirkung auf Ablauf	Auswirkung Issuer (Zahlstelle)	Auswirkung Kunde	Auswirkung CSD	Auswirkung Bank
Stockdividend Bonus Issue Bezugsrechte	Ansprüche aus Geschäften mit Schlusstag = Ex-Tag -1, Anspruchsermittlung beim CSD am Record Date,	zusätzliche K-date sind zu verlaufbaren	Einbuchung erfolgt am Paydate statt am Ex-Tag => bekommt WP später (actual)	Anspruchsermittlung am Record Date incl. Regulierung bei offenen Settlements sowie Einbuchung am Payment Date	keine
			keine, Einbuchung erfolgt am Ex-Tag => bekommt WP sofort (contractual)		Risiko, dass Wertpapiere zum Zeitpunkt der Kundenbuchung beim CSD noch nicht gebucht sind
Stock - dividenden	<i>werden in Österreich derzeit nicht angeboten, würden aber der selben Logik folgen</i>				

Distributions with Options Auswirkungen des Record Date



- Wahlweise Dividenden sind für Österreichische Emittenten nicht üblich
- Payment Date bezieht sich auf einen Interims - ISIN
- Würde der Logik von Securities Distributions für die Ausschüttung des Interims ISIN folgen

Mandatory Reorganisations - Auswirkungen des Record Date



- Das last „Trading Date“ entspricht dem Ex-Tag -1
- Folgt der Logik von Securities Distributions

Wie geht es weiter ?

16.11.2015 Einführung des „Record Date“ in Österreich

Unterstützende Maßnahmen

- Informationsschreiben der CSD.A an alle Teilnehmer
 - Menüpunkt (Giovannini Barrier 3) auf der CSD.A Website
 - Detailliertere Aufbereitung durch CANIG und Veröffentlichung
-