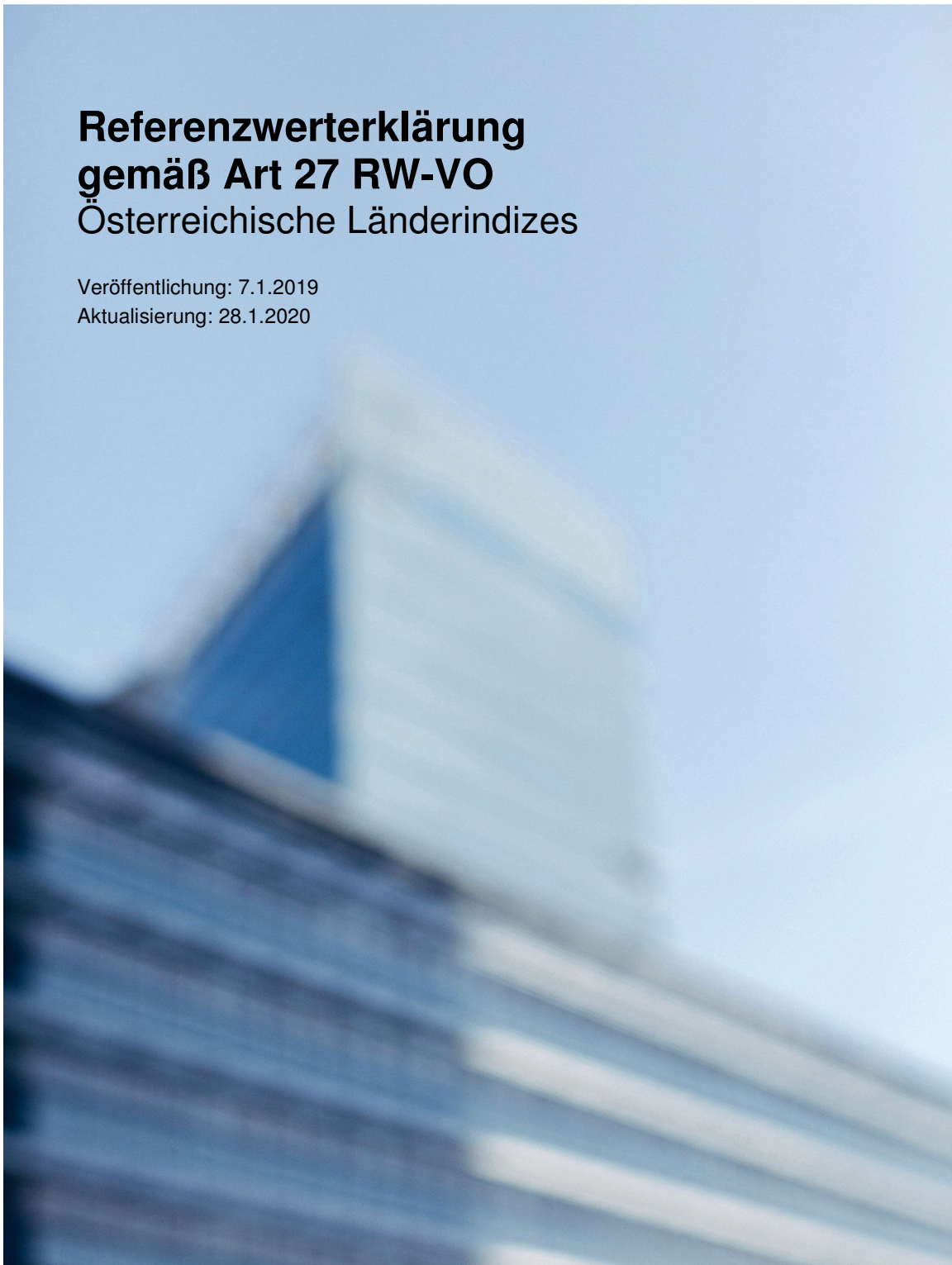


**Referenzwerterklärung
gemäß Art 27 RW-VO
Österreichische Länderindizes**

Veröffentlichung: 7.1.2019
Aktualisierung: 28.1.2020



**Delivering
a world of
good deals.**

Qualifikation der Referenzwertfamilie

Österreichische Länderindizes

Einstufung (gemäß Artikel 6 Abs. 2 RTS): Nicht-Signifikanter Referenzwert

Die österreichischen Länderindizes werden aufgrund der Menge des auf die Indizes referenzierten Kapitals als nicht-signifikant eingestuft.

Allgemeine Informationen (Artikel 1 Abs. 1 RTS)

Name	ISIN	Währung	Preisupdates	Indexart	Gewichtungsart	Gewichtung max.
ATX	AT0000999982	EUR	Real-Time	Preis	Streubesitz	20%
ATX TR	AT0000A09FJ6	EUR	Real-Time	Total Return	Streubesitz	20%
ATX NTR	AT0000A0JQ48	EUR	Real-Time	Net Total Return	Streubesitz	20%
ATX Prime	AT0000999925	EUR	Real-Time	Preis	Streubesitz	Keine
ATX Five	AT0000634605	EUR	Real-Time	Preis	Streubesitz	35% / 20%*
ATX Five TR	AT0000A1ZUG0	EUR	Real-Time	Total Return	Streubesitz	35% / 20%*
ATX Five NTR	AT0000A1ZUH8	EUR	Real-Time	Net Total Return	Streubesitz	35% / 20%*
WBI	AT0000999990	EUR	End-of-day	Preis	Marktkapitalisier.	Keine

* 35% für den am stärksten gewichteten Titel im Index, 20% für den am zweitstärksten gewichteten Titel

Schlüsselbegriffe (Artikel 27 Abs. 2 lit. a RWVO)

- Referenzwertverordnung: RW-VO
- Draft Regulatory Technical Standard for the Benchmark Statement to be published by an administrator of a Benchmark: RTS
- Berechnungsparameter: Aktienanzahl, Streubesitzfaktor, Repräsentationsfaktor.
- Streubesitz: Auswahlkriterium, Summe der Aktienpositionen an einem Unternehmen, welche unter 4% liegen.
- Streubesitzfaktor: Summe des Streubesitzes aufgerundet auf die nächste Zehnerstelle.
- Gewichtungsgrenze: maximales Gewicht einer Aktie zum vierteljährlichen Überprüfungstermin.
- Repräsentationsfaktor: gewährleistet die Einhaltung der Gewichtungsgrenze zum vierteljährlichen Überprüfungstermin.
- Umsatz: Auswahlkriterium, Durchschnittlicher Tagesumsatz der letzten 12 Monate.
- Preisupdate: Nur Änderungen von Preisen bewirken eine Änderung des Indexstands.
- Indexkomitee: Überwacht das Regelwerk und dessen Einhaltung.

Die zu messende wirtschaftliche Realität (Artikel 27 Abs. 1 lit. a RW-VO, Artikel 1 Abs. 2 RTS)

Die österreichischen Länderindizes sind streubesitzkapitalisierungsgewichtete Preisindizes und messen die Entwicklung von österreichischen Aktien, welche an der Wiener Börse notieren. Die exakten Indexzusammensetzungen werden gemäß dem öffentlich zugänglichen Regelwerk für die österreichischen Indizes der Wiener Börse AG erstellt und gewartet. Alle indexrelevanten Entscheidungen können ausschließlich auf Basis des öffentlich zugänglichen Regelwerks für die österreichischen Indizes der Wiener Börse AG getroffen werden, es gibt bei der Indexberechnung keinerlei Spielraum für Ermessen.

Kontrollen und Regeln für die Wahrnehmung von Beurteilungs- und Ermessensspielraum (Artikel 27 Abs. 1 lit. b, Abs. 2 lit. d RW-VO)

- Die Berechnung und Verteilung der Indizes, sowie die Indexmitgliederauswahl basieren rein auf gehandelten Preisen, sowie einer Regelwerksautomatik, welche jedes menschliche Ermessen und alle Beurteilungen ausschließt.
- Folglich kann es bei den Indizes der Wiener Börse AG nicht zu Ermessen oder gar Beurteilung kommen.

Externe Faktoren und deren Einfluss auf die Indizes (Artikel 27 Abs. 1 lit. c und lit. d RW-VO)

Trotz aller getroffenen Vorsichtsmaßnahmen kann es dennoch passieren, dass ein Index aufgrund exogener Faktoren von Änderungen der Methodologie bis hin zur Indexeinstellung betroffen ist. Insbesondere ist hier zur erwähnen, dass speziell eine zu geringe Anzahl an zur Verfügung stehenden Indexmitgliedern solche Änderungen verursachen würden. Änderungen der Methodologie und Indexeinstellungen haben direkte Auswirkung auf Finanzprodukte, welche sich an der Entwicklung von zugrunde liegenden Indizes orientieren.

Referenzwerte aus regulierten Daten (Artikel 3 Abs. 24 lit. a sublit. i RW-VO, Artikel 2 RTS)

Es handelt sich bei den österreichischen Länderindizes um Referenzwerte aus regulierten Daten gemäß Artikel 3 Abs. 24 lit. a sublit. i) RW-VO: Wiener Börse AG als überwachtes Unternehmen mit Preisquelle Wiener Börse Direct Feed, also im T7 Handelssystem der Wiener Börse AG generierte, gehandelte Preise.

Methodologie (Artikel 27 Abs. 2 lit. b RW-VO)

- Hauptkriterien für die Auswahl sind Handelbarkeit, sprich optimale Abbildbarkeit des Index durch Nutzer des Index und Reflexion der abzubildenden wirtschaftlichen Realität.
- Gewichtung im Index nach Streubesitzkapitalisierung und Auswahl der liquidesten Aktien garantieren Abbildbarkeit und maximale Reflexion der abzubildenden wirtschaftlichen Realität.
- Berechnung auf Basis gehandelter Preise von offiziellen Wertpapier Börsen schließt Ermessen aus und minimiert die Wahrscheinlichkeit von Manipulation.
- Die Methodik wird vor Indexstart der Geschäftsleitung vorgelegt und von dieser abgezeichnet.
- Die jeweils gültige Methodologie für die Indizes der WBAG ist online unter <https://www.wienerboerse.at/indizes/download-area/index-regelwerke/> abrufbar.

Kriterien bei der Bestimmung des Referenzwertes (Artikel 27 Abs. 2 lit. c RW-VO)

- Ausschließlich und nur an einer offiziellen Wertpapierbörse gehandelte Preise eines Indexmitglieds führen zu neuen Indexständen.
- Neue Indexstände werden anhand einer öffentlich zugänglichen Formel berechnet.
- Nachdem nur gehandelte Preise einen neuen Indexstand bewirken und bereits durch die Methodologie die größten und liquidesten Aktien für einen der Indizes ausgewählt werden, gibt es keinen Mindestumfang an notwendigen Daten. Der letzte Stand des Index zeigt folglich immer das aktuellste Bild der zu messenden wirtschaftlichen Realität.
- Neugewichtungen eines Index erfolgen im Rahmen der vierteljährlichen Überprüfung durch Anpassung der Berechnungsparameter an aktuelle Gegebenheiten und Änderung der Indexgewichtung gemäß Regelwerk.
- Folgende Punkte haben eine Auswirkung auf die Gewichtung eines Index:
 - Neue Aktienanzahl: Anpassung an die aktuell gelistete Aktienanzahl.
 - Neuer Streubesitzfaktor: Überprüfung des aktuellen Streubesitzes und folglich des Streubesitzfaktors.
 - Neuer Gewichtungsfaktor: Anpassung an die vorgesehenen Gewichtungsgrenzen.
 - Indexaufnahmen: Sofern neue Unternehmen in den Überprüfungsmonaten März und September die Aufnahmekriterien eines Index erfüllen werden sie nach dem dritten Freitag des Monats, in dem die Überprüfung stattfindet, in den Index aufgenommen.
 - Indexstreichungen: Sofern bestehende Indexmitglieder in den Überprüfungsmonaten März und September die Aufnahmekriterien eines Index nicht mehr erfüllen, werden sie nach dem dritten Freitag des Monats, in dem die Überprüfung stattfindet, aus dem Index gestrichen.
 - Kapitalmaßnahmen: Kapitalmaßnahmen wie beispielsweise Kapitalerhöhungen von Indexmitgliedern führen unmittelbar an deren Ex-Tag zu Indexanpassungen und damit zu Änderungen der Indexgewichtung.

Bestimmung der Indizes in Stressphasen sowie potenzielle Einschränkungen in illiquiden und fragmentierten Märkten (Artikel 27 Abs. 2 lit. e und lit. g RW-VO, Artikel 1 Abs. 3 RTS)

- Die Indizes der Wiener Börse AG basieren ausschließlich auf gehandelten Preisen von offiziellen Wertpapierbörsen.
- Die Auswahl der Indexmitglieder erfolgt dermaßen, dass immer die größten und liquidesten Unternehmen einen Index bilden. Folglich wird in sämtlichen Phasen, ob mit vielen oder wenig Updates, immer die aktuelle wirtschaftliche Realität am optimalsten abgebildet.
- Die Indexmethodologie der WBAG stößt dann ihre Grenzen, wenn nicht genügend Unternehmen zur Verfügung stehen, um einen Index abzubilden.
- Diese Situation ist mathematisch dadurch definiert, dass es keine Möglichkeit der Bestimmung der Gewichtungsfaktoren gibt, bei welcher alle Indexmitglieder unter dem vorgeschriebenen Maximalgewicht eines Index liegen. So braucht beispielsweise ein Index mit einem Maximalgewicht eines Indexmitglieds von 25 Prozent mindestens 5 Indexmitglieder. Gleiches gilt, ceteris paribus, für alle anderen Gewichtungslimits und Indizes:
 - i) Gewichtungslimit 25%: mindestens 5 Indexmitglieder
 - ii) Gewichtungslimit 20%: mindestens 6 Indexmitglieder
 - iii) Gewichtungslimit 10%: mindestens 11 Indexmitglieder

- iv) Gewichtungslimit 25% Aktie 40% Markt/Sektor: Mindestens 5 Indexmitglieder und 3 Märkte
- v) Gewichtungslimit 20% Aktie 40% Markt/Sektor: Mindestens 6 Indexmitglieder und 3 Märkte
- vi) Gewichtungslimit 10% Aktie 40% Markt/Sektor: Mindestens 11 Indexmitglieder und 3 Märkte

Sollte es zu einer Situation kommen, bei der die Abbildung des Index nicht mehr möglich ist, so gilt folgende Vorgehensweise:

- Information der Marktteilnehmer per E-Mail Aussendung.
- Einberufung des Index Eilausschusses oder Diskussion der Situation im Indexkomitee.
- Änderung der Gewichtungsgrenzen oder Einstellung des betroffenen Index per Marktbefragung.
- Kommunikation und Umsetzung des Ergebnisses der Marktbefragung.

Umgang mit Fehlern bei Eingabedaten (Artikel 27 Abs. 2 lit. f RW-VO)

- Sollten falsche Eingabedaten in die Indexberechnung eingehen, so werden zunächst und zu allererst die Marktteilnehmer über Probleme bei der Indexberechnung informiert.
- Um keine falschen indexwerte zu verteilen wird ein betroffener Index angehalten.
- Danach erfolgt die Fehlerdiagnose und entsprechende Korrektur der falschen Werte.
- Nach erfolgter Korrektur werden die Marktteilnehmer über die erfolgte Korrektur in Kenntnis gesetzt.

Änderungen oder Einstellungen von Referenzwerten (Artikel 28 RW-VO, Artikel 1 Abs. 5 RTS, Artikel 7 RTS)

Einstellungen und Änderungen von Indizes werden in der Regel notwendig, wenn grundlegende Parameter für die Indexberechnung nicht mehr vorhanden sind. Das kann einerseits die Mindestanzahl an Indexmitgliedern, aber auch die rechtliche Grundlage zum Bezug von Preisen für die Indexberechnung betreffen.

- Wesentliche Methodologieänderungen von Indizes

Wesentliche Methodologieänderungen betreffen die Charakteristik eines Index. Beispielhaft sind die Art der Berechnung, die Preisquelle oder die Zusammensetzung eines Index.

- Ablauf

Die operativen Abteilungen Indexmanagement oder Licenses sind für die Initialisierung einer Analyse der aktuellen Situation zuständig. Nach Eintreten eines der oben beschriebenen Fälle werden im Working Committee formal Vorschläge zur Einstellung oder Änderung eines betroffenen Index eingebracht. Das Working Committee beauftragt sodann die zuständige operative Abteilung mit der Vorbereitung von Unterlagen zur Vorlage bei der Oversight Function, dem Indexkomitee. Das Indexkomitee entscheidet auf Basis der Unterlagen darüber, die Änderungen zu verwerfen oder eine Marktbefragung durchführen zu lassen.

Die Ergebnisse einer Marktbefragung werden als Zusammenfassung auf der Homepage der Wiener Börse veröffentlicht und dienen dem Indexkomitee als Basis zur Beschlussfassung in der nächsten Sitzung. Der Beschluss des Indexkomitees hinsichtlich der Behandlung des betroffenen Index wird umgehend nach Beendigung der Sitzung veröffentlicht und beinhaltet eine genaue Argumentation für die

Methodologieänderung oder die Einstellung eines Index, sowie das Datum des Inkrafttretens der Entscheidung.

■ Wesentliche Methodologieänderungen von Indizes

Wesentliche Methodologieänderungen sind Änderungen, welche die Charakteristik eines Index unter Umständen stark verändern können.

Beispiele für wesentliche Methodologieänderungen wären:

- Änderungen der Preisquelle
- Änderungen der Berechnungsformel
- Änderungen der Ermittlung von Berechnungsfaktoren wie dem Repräsentationsfaktor oder dem Streubesitzfaktor
- Änderungen der Charakteristik der Zusammensetzung eines Index
- Änderungen des Indexuniversums

■ Einstellung von Indizes

Die Einstellung von Indizes kann nicht ohne einen Beschluss des Indexkomitees fallen. Sollte die Einstellung eines Index notwendig werden (weil beispielsweise die Preisquelle wegfällt oder nicht mehr genug Unternehmen als Indexmitglieder zur Verfügung stehen, um die vorliegende Methodologie zu rechtfertigen), trifft das Indexkomitee die Entscheidung zur Einstellung. Nach Bekanntgabe der Einstellung muss der betroffene Index noch sechs Monate weiterberechnet und verteilt werden, um Stakeholdern ausreichend Zeit zu geben, ihre Produkte zu schließen oder ebenfalls zu kündigen. Grundsätzlich können folgende zwei Arten der Einstellung von Indizes unterschieden werden:

■ Force Majeure

Der Index wird aufgrund einer Force Majeure eingestellt, weil aufgrund einer Naturkatastrophe oder Ähnlichem die Berechnung temporär oder definitiv nicht mehr möglich: WBAG veröffentlicht (Aussendung an Kunden, Presseaussendungen, Informationen via Websites) die letzten offiziellen Kurse der österreichischen Indizes und deren letztgültige Zusammensetzung, auf Basis derer die Indexnutzer (Emittenten von Finanzprodukten, Händler, Clearingstellen, usw.) die Index Produkte abrechnen können.

■ Geordnete Index Einstellung

Das Indexkomitee entscheidet, ob und wann der Index geordnet eingestellt wird. Eine geordnete Einstellung eines Index erfolgt unter der Berücksichtigung der Vorankündigungsfristen bezüglich der Lizenzverträge (der längste Zeitraum beträgt 6 Monate) sowie einer Information an ein breites Publikum mittels Presseaussendung der WBAG. Eine schriftliche Information der Lizenzkunden erfolgt spätestens 6 Monate vor der effektiven Einstellung.

Am Einstellungstag veröffentlicht die WBAG mittels Presseaussendung, Kundenaussendung und Website Informationen über den letzten offiziellen Kurs und die letztgültige Zusammensetzung des einzustellenden Index.

Änderungen im Sinne des Artikel 28 RW-VO und Artikel 7 RTS haben eine Aktualisierung des vorliegenden Dokuments zur Folge.

Verwendung von ESG Faktoren in der Indexmethodologie	
Art der Benchmark: Aktien	
Referenzwert oder Referenzwertfamilienname:	
<p>Bitte um Bereitstellung von Informationen, je nach Art der Benchmark, hinsichtlich der Abdeckung von ESG Faktoren welche die minimalen Veröffentlichungsvorgaben nach Anhang II erfüllen.</p> <p><u>Für jeden einzelnen Indikator bitte, die Abdeckung nach Indexmitgliedern in Prozent angeben.</u></p>	
1. Gesamt ESG Faktoren	
2. Umweltfaktoren	
3. Soziale Faktoren	
4. Governance ESG Faktoren	
Verwendete Daten und Standards	
5. Beschreibung von Datenquellen für die Beschreibung der ESG Faktoren in der Referenzwerterklärung.	Nicht Anwendbar
6. Bezugsstandard	Nicht Anwendbar
EU Climate Transition Benchmark (CTB) und EU Paris-aligned Benchmark (PAB)	
Nicht Anwendbar	
Non-disclosure option	
<input checked="" type="checkbox"/> Der Referenzwert oder die Referenzwertfamilie verfolgt keine ESG Ziele und der Referenzwertadministrator entscheidet sich dazu keine ESG Information bezüglich des Referenzwertes oder der Referenzwertfamilie zu veröffentlichen.	
Information aktualisiert am:	17.1.2020