

Sehr geehrte Damen und Herren,

als Botschafter der **EUR Risk Free Rates Arbeitsgruppe** für Österreich dürfen wir Ihnen folgende Informationen zum weiteren Gebrauch übermitteln. Wir wären Ihnen sehr dankbar, wenn Sie Ihre Mitglieder ebenfalls darüber informieren könnten.

1. Ein Schreiben der International Swaps and Derivative Association (ISDA)

ISDA legt darin die Pläne zur Herausgabe des IBOR-Fallback-Protokolls und des Fallback-Supplements dar. Der Brief wurde an die Vorsitzenden der verschiedenen IBOR-Arbeitsgruppen und der Official Sector Steering Group (OSSG) versendet und bereits auf der Website der EZB veröffentlicht

(https://www.ecb.europa.eu/paym/initiatives/interest_rate_benchmarks/WG_euro_risk-free_rates/shared/pdf/2020_07_22_ISDA_Letter_to_the_WG_on_euro_RFR_on_IBOR_Fallback_Protocol.pdf).

Es gilt demnach zu beachten, dass Institutionen vor dem offiziellen Start der ISDA-Protokolle, was in den nächsten Wochen geplant ist, in der Lage sein werden, sich vorab für das Protokoll anzumelden. Unternehmen, die sich über diesen Weg anmelden, halten sich vor dem Start der Dokumente an die rechtsverbindliche Grundlage. Die Details der Unternehmen werden jedoch bis zum offiziellen Start dieser Dokumente geheim gehalten. Dieser Prozess sollte eine breite Marktakzeptanz der Protokolle direkt ab dem Start demonstrieren und dem breiten Markt ein starkes Signal geben, dass diese Fallbacks standardmäßig in Derivatekontrakten eingebettet sein werden.

Unternehmen werden angehalten diesen Brief sorgfältig zu prüfen und zu entscheiden, ob man sich für das ISDA-Protokoll anmelden und den vorgeschlagenen Treuhandansatz verwenden möchte.

Weitere Informationen zum ISDA-Protokoll finden Sie auch auf der ISDA-Website:

- Central page: <https://www.isda.org/2020/05/11/benchmark-reform-and-transition-from-libor/>
- High level factsheet: <https://www.isda.org/2020/06/02/factsheet-understanding-ibor-benchmark-fallbacks/>

2. Zudem können wir darüber informieren, dass IASB (International Accounting Standards Board) angekündigt hat, am 27. August 2020 eine „**Interest Rate Benchmark Reform—Phase 2**“ zu veröffentlichen, in Rahmen derer IFRS 9, IAS 39, IFRS 7, IFRS 4 und IFRS 16 sowie die IFRS-Taxonomie geändert werden.

<https://www.ifrs.org/news-and-events/2020/08/iasb-to-issue-interest-rate-benchmark-reform-phase-2/>

Ich möchte ebenfalls auf folgende Seite der **WG EUR RFR** hinweisen, auf welcher hilfreiche Informationen zum Thema **EONIA-€STR Transition** sowie **EURIBOR Fallbacks** zu finden sind:

https://www.ecb.europa.eu/paym/initiatives/interest_rate_benchmarks/WG_euro_risk-free_rates/html/index.en.html

Gerne stehen wir für Fragen zum Thema „Arbeit der EUR RFR WG“ zur Verfügung.

Freundliche Grüße,
Jürgen Maurer

Erste Group Bank AG
Group ALM
OE 0196 0896 / Strategic Liquidity Management

1100 Vienna, Am Belvedere 1, A3.1

T +43 (0)5 0100 - 17954

F +43 (0)5 0100 9 - 17954

M +43 (0)5 0100 6 - 17954

juergen.maurer@erstegroup.com

www.erstegroup.com