



Member of  UniCredit



---

# Bank Austria – Deckungsstöcke der Pfandbriefe (Hypothekendarlehen / Öffentliche Pfandbriefe)

---

# Agenda

---

- Hypothekendarpfandbriefe der Bank Austria
- Öffentliche Pfandbriefe der Bank Austria

# Zusammenfassung – Hypothekarischer Deckungsstock der Bank Austria



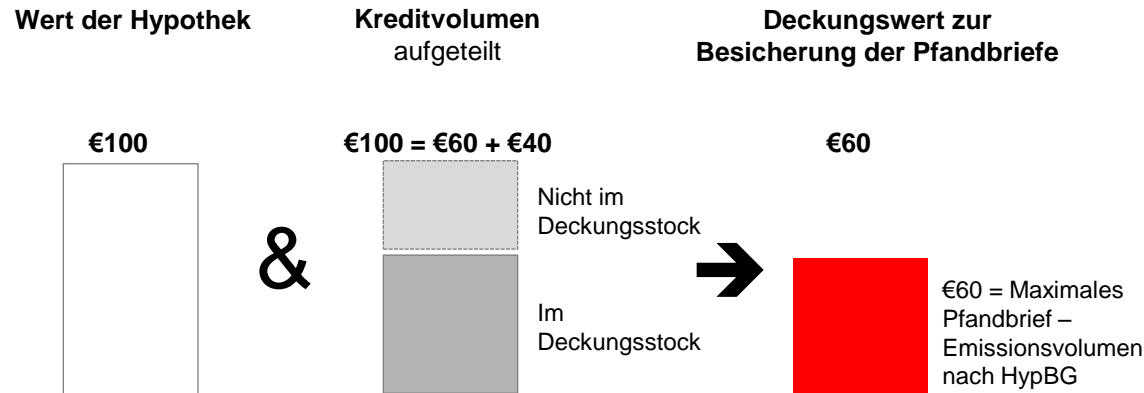
- **Moody's Rating: Aa1** - under review for upgrade
- Bank Austria hat beschlossen, ihrem **hypothekarischen Deckungsstock** eine **einfachere und transparentere Struktur** zu geben:
  - Fokussierung auf **ausschließlich österreichische Hypotheken**
  - Wechsel zu einer **Gesamtkreditbetrachtung** anstelle des Besicherungsvolumens
- **Nutzen:**
  - **Angebot eines rein österreichischen Risikos** an die Investoren
  - Keine Vermischung von Risiken – über die Diversifikation entscheidet der Investor
  - Einfache Preisbildung
- Der Hypothekarische Deckungsstock der Bank Austria ist mit dem **ECBC Covered Bond Label** ausgestattet

# Bank Austria Gesamtkreditdarstellung

## Gesamtkreditabtretung und der Vorteil für Investoren

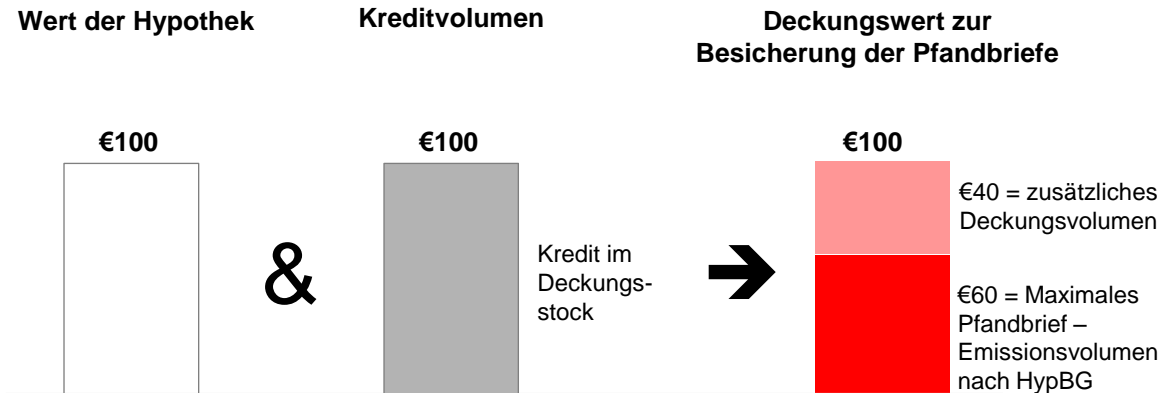
Das österreichische Hypothekendarlehenbankgesetz (HypBG) erlaubt als maximalen Deckungswert 60% des Beleihungswertes der Hypothek (höchstens das Kreditvolumen)

### Szenario I: Geteilte Sicherheitenabtretung = Minimalvariante



Zur Optimierung der Sicherheiten werden daher oftmals Kredite aufgeteilt in einen Deckungsstock- und einen Nicht-Deckungsstock-Kredit

### Szenario II: Vorgehensweise der Bank Austria = Gesamtkreditabtretung




Der gesamte Kredit – und nicht nur der Mindestbetrag – ist im Deckungsstock und besichert die Pfandbriefe der BA.

**Investoren haben den Vorteil einer Besicherung, die über das gesetzliche Erfordernis hinausgeht**

# CHF Kredite im hypothekarischen Deckungsstock sind zu 100% Eigenheimfinanzierungen

- Die Gesamtüberdeckung beträgt rd. EUR 3,8 Mrd. oder 74% (Stand 31.03.2015)

<u>Überblick:</u>		<u>31.03.2015</u>			
Emissionsvolumen:	EUR 5,3 Mrd.				
Überbesicherung:	EUR 3,8 Mrd. (74%)				
Gesamtsicherheitenwert:	EUR 9,1 Mrd.	davon CHF	EUR 1,6 Mrd.	EUR 1,8 Mrd. (20% der Gesamtsicherheiten)	
Deckungswert Gesamt:	EUR 5,4 Mrd.	davon CHF	EUR 670 Mio.	EUR 642 Mio. (12% der Deckung nach HypBG)	


Änderungen durch CHF Aufwertung

- Abdeckung des CHF Risikos im Deckungsstock
  - Fremdwährungsrisiken sind explizit im Ratingprozess von Moody´s berücksichtigt und werden in der geforderten Überbesicherung mitabgedeckt
    - *Daraus resultiert eine OC Anforderung von 26,5% durch Moody´s*
    - *Bank Austria garantiert vertraglich eine höhere OC von 32%*
- Internes Risikomanagement der Bank Austria
  - Nach dem Deckungsstock Regelwerk der Bank Austria werden NPLs regelmäßig (monatlich) entnommen
    - *Weniger als 1% der Kreditgeschäfte (175 von 26.000) wurden 2014 aus diesem Grund entnommen*
  - Spezielle Sicherheitenpuffer für CHF Kredite vorgesehen
 

Die Bonität von Fremdwährungskreditkunden unterliegt zusätzlichen, strengeren Vorgaben und wird weiterhin regelmäßig überprüft

    - *Für CHF Kredite ist ein zusätzlicher FX-Puffer idH von 24% der Aushaftung erforderlich, für die die Bonität des Kunden ausreichen muss*
- Kein neues CHF Hypothekarkreditgeschäft, daher keine Zuflüsse in den Deckungsstock seit 2010

# Hypothekarischer Deckungsstock

## Kennzahlen der Deckungswerte und Emissionen

- Gesamtbetrag der Deckungswerte per 31. März 2015 EUR äquivalent: 9.120 Mio.
  - davon Primärdeckung in EUR: 7.200 Mio.
  - davon Primärdeckung in CHF: 1.801 Mio.
  - davon Ersatzdeckung in EUR äquivalent: 119 Mio.

Parameter der Deckungswerte	
Durchschnittliche gew. Restlaufzeit d. Deckungswerte WAL (in Jahren inkl. Tilgungen)	9.5
Durchschnittliche gew. Restlaufzeit d. Deckungswerte WAL (in Jahren vertraglich)	13.8
Durchschnittliches Seasoning der Deckungswerte (in Jahren)	6.3
Anzahl der Finanzierungen	26,587
Anzahl der Schuldner	24,829
Anzahl der Immobilien	26,587
Durchschnittliches Volumen der Deckungswerte (in EUR)	338,551
Anteil der 10 größten Finanzierungen	13.6%
Anteil der 10 größten Schuldner	17.9%
Anteil endfällige Finanzierungen	36.9%
Anteil Finanzierungen mit fixem Zinssatz	13.1%
Summe der Finanzierungen mit Verzug 90 Tage (in EUR)	0
Durchschnittliche Verzinsung	1.4%

- Moody's Rating: Aa1
- Nominelle / barwertige Überdeckung\*): 73,6% / 78,6%
- Gesamtbetrag der emittierten Pfandbriefe per 31. März 2015 EUR: 5.252 Mio.
- Gesamtbetrag der verkauften Pfandbriefe per 31. März 2015 EUR: 4.052 Mio.

Parameter der Emissionen	
Anzahl der Emissionen	109
Durchschnittliche Restlaufzeit der Emissionen (in Jahren)	5.4
Durchschnittliche Größe der Emissionen (in EUR)	48,183,949

<sup>\*)</sup> Die vom österreichischen Gesetz verlangte Überdeckung beträgt nominell 2% und wird auf Basis eines Deckungswerts gerechnet, der gesetzliche Risikoabschläge ("Haircuts") berücksichtigt. Nach diesen Haircuts beträgt der Deckungswert 6.063 Mio., die gesetzliche Überdeckung somit 15,4%. Zusätzlich zur nominellen Überdeckung hat sich die UniCredit Bank Austria in ihrer Satzung zur freiwilligen barwertigen Überdeckung verpflichtet.

# Hypothekarischer Deckungsstock

## Laufzeitstruktur der Deckungswerte und Emissionen

<b>Laufzeitstruktur der Deckungswerte (ohne Berücksichtigung der Tilgung)</b>	<b>in Mio. EUR</b>	<b>Anteil</b>
<b>Restlaufzeit bis 12 Monate</b>	<b>622</b>	<b>6.8%</b>
<b>Restlaufzeit 12 - 60 Monate</b>	<b>1,130</b>	<b>12.4%</b>
davon Restlaufzeit 12 - 36 Monate	691	7.6%
davon Restlaufzeit 36 - 60 Monate	439	4.8%
<b>Restlaufzeit 60 - 120 Monate</b>	<b>1,628</b>	<b>17.9%</b>
<b>Restlaufzeit größer 120 Monate</b>	<b>5,740</b>	<b>62.9%</b>
<b>Total</b>	<b>9,120</b>	<b>100.0%</b>

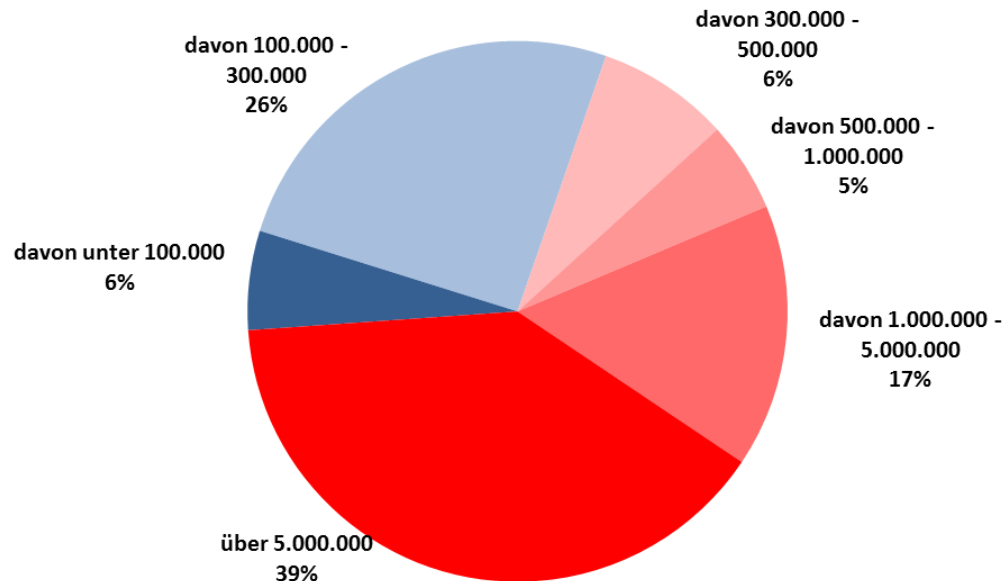
<b>Laufzeitstruktur der im Umlauf befindlichen Emissionen</b>	<b>in Mio. EUR</b>	<b>Anteil</b>
<b>Restlaufzeit bis 12 Monate</b>	<b>789</b>	<b>15.0%</b>
<b>Restlaufzeit 12 - 60 Monate</b>	<b>2,808</b>	<b>53.5%</b>
davon Restlaufzeit 12 - 36 Monate	375	7.1%
davon Restlaufzeit 36 - 60 Monate	2,433	46.3%
<b>Restlaufzeit 60 - 120 Monate</b>	<b>1,179</b>	<b>22.5%</b>
<b>Restlaufzeit größer 120 Monate</b>	<b>475</b>	<b>9.0%</b>
<b>Total</b>	<b>5,252</b>	<b>100.0%</b>

# Hypothekarischer Deckungsstock

## Größendistribution der Deckungswerte

Größendistribution der Finanzierungen	in Mio. EUR	Anzahl
<b>unter 300.000</b>	<b>2,866</b>	<b>23,024</b>
davon unter 100.000	541	9,815
davon 100.000 - 300.000	2,325	13,209
<b>300.000 - 5.000.000</b>	<b>2,652</b>	<b>3,385</b>
davon 300.000 - 500.000	724	1,980
davon 500.000 - 1.000.000	493	717
davon 1.000.000 - 5.000.000	1,436	688
<b>über 5.000.000</b>	<b>3,601</b>	<b>178</b>
<b>Total</b>	<b>9,120</b>	<b>26,587</b>










**Größendistribution der Finanzierungen**



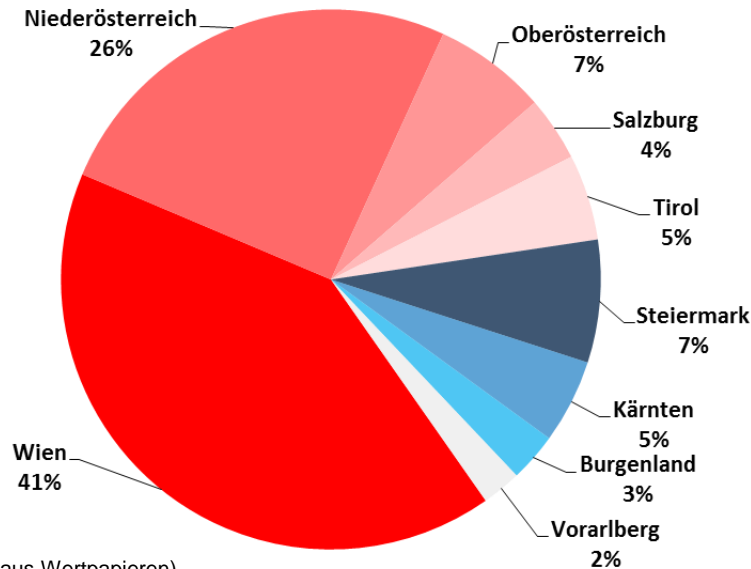


# Hypothekarischer Deckungsstock

## Regionale Verteilung\*) der Hypotheken in Österreich

Regionale Verteilung Österreich		in Mio. EUR	Anteil AT
	Wien	3,698	41.1%
	Niederösterreich	2,292	25.5%
	Oberösterreich	611	6.8%
	Salzburg	348	3.9%
	Tirol	463	5.1%
	Steiermark	661	7.3%
	Kärnten	453	5.0%
	Burgenland	263	2.9%
	Vorarlberg	211	2.3%
<b>Total Österreich</b>		<b>9,001</b>	<b>100.0%</b>

Regionale Verteilung Österreich



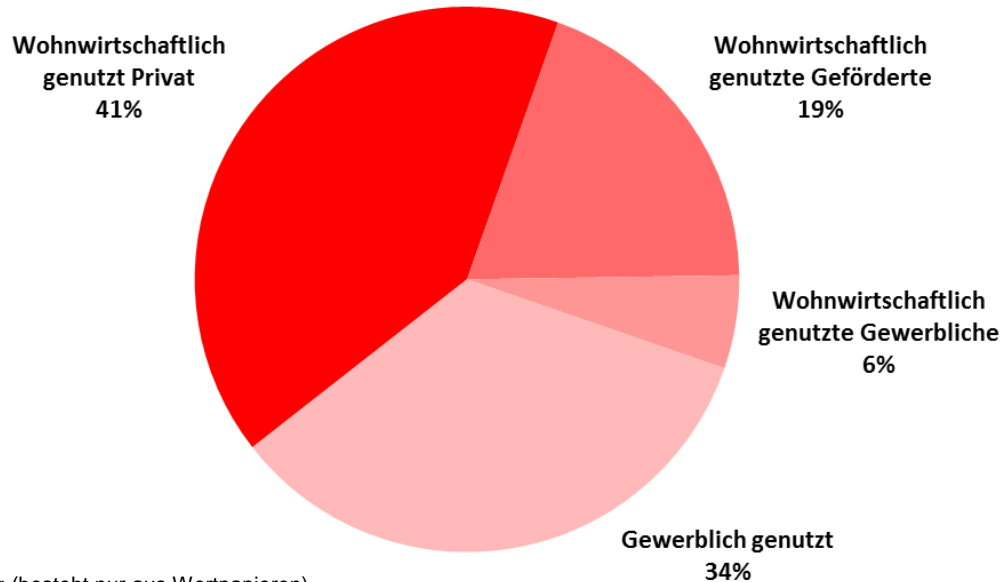
\*) Ohne Ersatzdeckung (besteht nur aus Wertpapieren)

# Hypothekarischer Deckungsstock

## Verteilung der Deckungswerte\*) nach Nutzungsart

Finanzierungen nach Nutzungsart	in Mio. EUR	Anzahl
Wohnwirtschaftlich genutzt Privat	3,689	22,912
Wohnwirtschaftlich genutzte Geförderte	1,739	2,002
Wohnwirtschaftlich genutzte Gewerbliche	497	1,036
<b>Gewerblich genutzt</b>	<b>3,075</b>	<b>637</b>
davon Büro	1,485	132
davon Handel	730	63
davon Tourismus	213	86
davon Landwirtschaft	17	65
davon gemischte Nutzung / Sonstiges	631	291
<b>Total</b>	<b>9,001</b>	<b>26,587</b>

Finanzierungen nach Nutzungsart



\*) Ohne Ersatzdeckung (besteht nur aus Wertpapieren)

# Hypothekarischer Deckungsstock

## Verteilung der Deckungswerte<sup>\*)</sup> nach Nutzungsart

---

- Der hypothekarische Deckungsstock der Bank Austria beläuft sich auf **€ 9.001 Mio.** (zum 31. März 2015, ohne Ersatzdeckung)
- **Alle hypothekarischen Werte liegen in Österreich**
  - Geografische Konzentration auf Wien (41,1%) und das Bundesland Niederösterreich (25,5%)
- **Verteilung der Deckungswerte nach Nutzungsart:**
  - 65,8% Wohnimmobilien (davon 19,3% gefördert)
  - 34,2% kommerzielle Immobilien, die sich wie folgt aufteilen:
    - Büros 16,5%
    - Handel 8,1%
    - Tourismus 2,4%
    - Gemischte Nutzung 7,2%

# Agenda

---

- Hypothekenpfandbriefe der Bank Austria
- Öffentliche Pfandbriefe der Bank Austria

# Zusammenfassung – Öffentlicher Deckungsstock der Bank Austria



- **Moody's Rating: Aaa**
- Der öffentliche Deckungsstock der Bank Austria ist mit dem **ECBC Covered Bond Label** ausgestattet
- Das Deckungsstockvolumen zum 31. März 2015 beträgt € 7.329 Mio.
- Durchschnittliche Aushaftung pro Kredit: ca. € 1,88 Mio.
- Durchschnittliches Seasoning der Deckungswerte: 5,5 Jahre

# Öffentlicher Deckungsstock

## Kennzahlen der Deckungswerte und Emissionen

- Gesamtbetrag der Deckungswerte per 31. März 2015 (EUR-Äquivalent): 7.329 Mio.
  - davon Primärdeckung in EUR: 3.543 Mio.
  - davon Primärdeckung in CHF: 1.850 Mio.
  - davon Schuldverschreibungen (EUR-Äquivalent): 1.936 Mio.

Parameter der Deckungswerte	
Durchschnittliche gew. Restlaufzeit d. Deckungswerte WAL*) (in Jahren inkl. Tilgungen)	6.7
Durchschnittliche gew. Restlaufzeit d. Deckungswerte WAL*) (in Jahren vertraglich)	9.1
Durchschnittliches Seasoning der Deckungswerte (in Jahren)	5.5
Anzahl der Finanzierungen	3,909
Anzahl der Schuldner	1,431
Anzahl der Garanten	285
Durchschnittliches Volumen der Deckungswerte (in EUR)	1,874,815
Anteil der 10 größten Finanzierungen	30.2%
Anteil der 10 größten Garanten	33.0%
Anteil endfällige Finanzierungen	61.4%
Anteil Finanzierungen mit fixem Zinssatz	35.6%
Summe der Finanzierungen mit Verzug 90 Tage (in EUR)	0
Durchschnittliche Verzinsung	1.6%

- Moody's Rating: Aaa
- Nominelle/Barwertige Überdeckung\*\*): 69,3% / 53,3%
- Gesamtbetrag der Emissionen im Umlauf per 31.März 2015 EUR: 4.330 Mio.

Parameter der Emissionen:	
Anzahl der Emissionen	36
Durchschnittliche Restlaufzeit der Emissionen (in Jahren)	4.9
Durchschnittliche Größe der Emissionen (in EUR)	120,268,211

\*) WAL= Weighted Average Life

\*\*) Die vom österreichischen Gesetz verlangte Überdeckung beträgt nominell 2% und wird auf Basis eines Deckungswerts gerechnet, der gesetzliche Risikoabschläge ("Haircuts") berücksichtigt. Nach diesen Haircuts beträgt der Deckungswert EUR 6.835 Mio., die gesetzliche Überdeckung somit 57,9%. Zusätzlich zur nominellen Überdeckung hat sich die UniCredit Bank Austria in ihrer Satzung zur freiwilligen barwertigen Überdeckung verpflichtet.

# Öffentlicher Deckungsstock











## Laufzeitstruktur der Deckungswerte und Emissionen

<b>Restlaufzeit der Deckungswerte (Schuldverschreibungen u. Finanzierungen)</b>	<b>in Mio. EUR</b>	<b>Anteil</b>
<b>Restlaufzeit bis 12 Monate</b>	<b>1,478</b>	<b>20.2%</b>
<b>Restlaufzeit 12 - 60 Monate</b>	<b>1,493</b>	<b>20.4%</b>
davon Restlaufzeit 12 - 36 Monate	473	6.5%
davon Restlaufzeit 36 - 60 Monate	1,020	13.9%
<b>Restlaufzeit 60 - 120 Monate</b>	<b>1,125</b>	<b>15.4%</b>
<b>Restlaufzeit größer 120 Monate</b>	<b>3,232</b>	<b>44.1%</b>
<b>Total</b>	<b>7,329</b>	<b>100.0%</b>

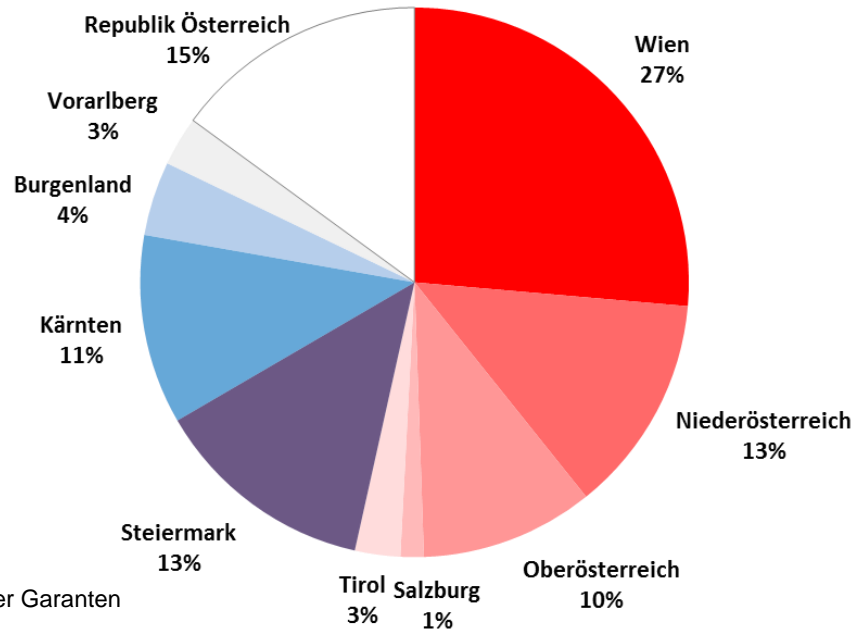
<b>Laufzeitstruktur der im Umlauf befindlichen Emissionen</b>	<b>in Mio. EUR</b>	<b>Anteil</b>
<b>Restlaufzeit bis 12 Monate</b>	<b>850</b>	<b>19.6%</b>
<b>Restlaufzeit 12 - 60 Monate</b>	<b>1,070</b>	<b>24.7%</b>
davon Restlaufzeit 12 - 36 Monate	560	12.9%
davon Restlaufzeit 36 - 60 Monate	510	11.8%
<b>Restlaufzeit 60 - 120 Monate</b>	<b>2,097</b>	<b>48.4%</b>
<b>Restlaufzeit größer 120 Monate</b>	<b>313</b>	<b>7.2%</b>
<b>Total</b>	<b>4,330</b>	<b>100.0%</b>

# Öffentlicher Deckungsstock

## Regionale Verteilung der Deckungswerte\*) in Österreich

Regionale Verteilung Österreich (AT)		in Mio. EUR	Anteil AT
	Wien	1,934	26.4%
	Niederösterreich	942	12.9%
	Oberösterreich	749	10.2%
	Salzburg	100	1.4%
	Tirol	196	2.7%
	Steiermark	962	13.1%
	Kärnten	817	11.1%
	Burgenland	320	4.4%
	Vorarlberg	213	2.9%
	Republik Österreich	1,097	15.0%
<b>Total Österreich</b>		<b>7,329</b>	<b>100.0%</b>

Regionale Verteilung Österreich



\*) Unter Berücksichtigung der Garanten

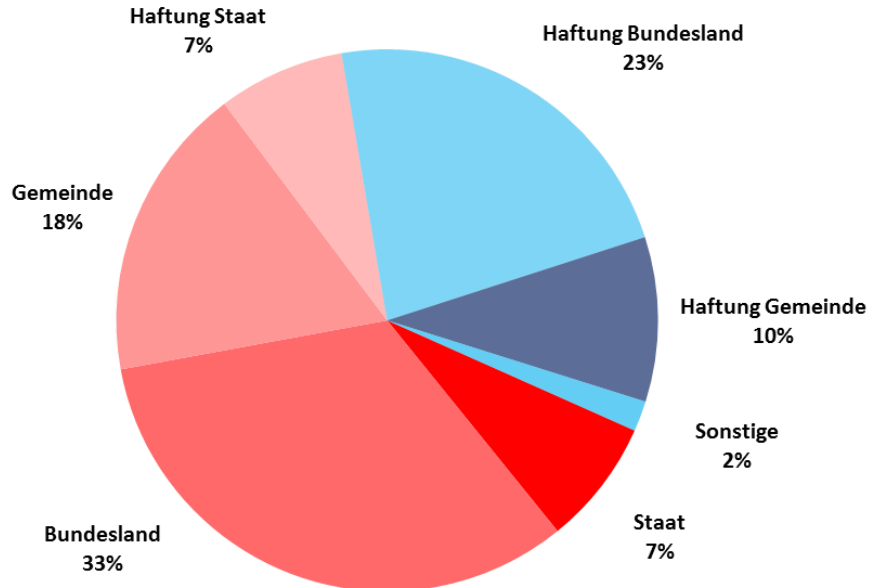


# Öffentlicher Deckungsstock

## Grössendistribution nach Typ des Schuldners / Garanten

Deckungswerte nach Typ des Schuldners bzw. Garanten	in Mio. EUR	Anzahl
Staat	550	4
Bundesland	2,413	47
Gemeinde	1,292	2,853
Haftung Staat	555	166
Haftung Bundesland	1,665	259
Haftung Gemeinde	720	494
Sonstige	133	86
<b>Total</b>	<b>7,329</b>	<b>3,909</b>

Deckungswerte nach Schuldner / Garant

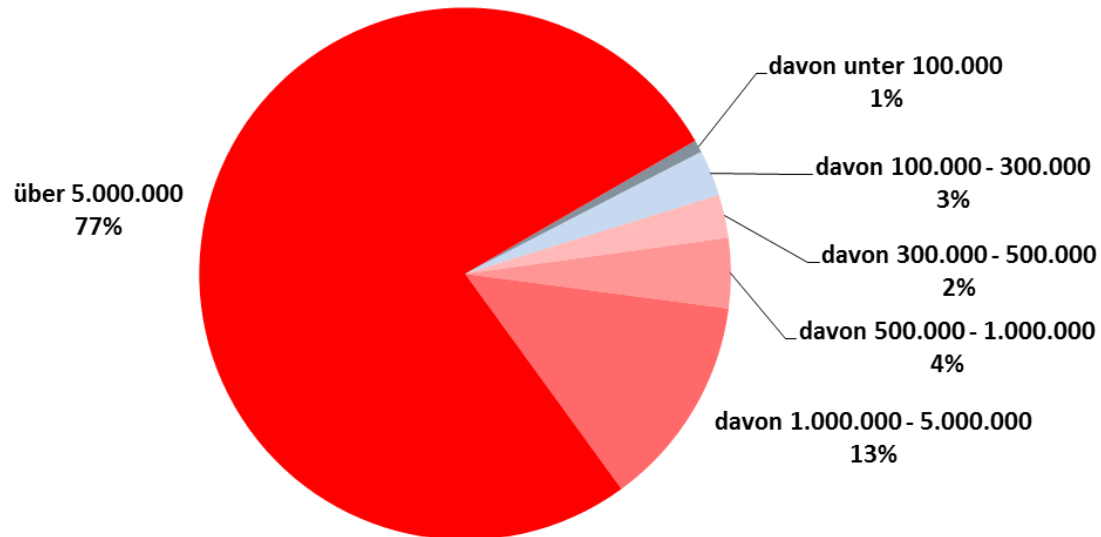


# Öffentlicher Deckungsstock

## Größendistribution der Deckungswerte

Größendistribution der Finanzierungen	in Mio. EUR	Anzahl
<b>unter 300.000</b>	<b>260</b>	<b>2,359</b>
davon unter 100.000	56	1,244
davon 100.000 - 300.000	205	1,115
<b>300.000 - 5.000.000</b>	<b>1,449</b>	<b>1,406</b>
davon 300.000 - 500.000	191	494
davon 500.000 - 1.000.000	312	439
davon 1.000.000 - 5.000.000	946	473
<b>über 5.000.000</b>	<b>5,619</b>	<b>144</b>
<b>Total</b>	<b>7,329</b>	<b>3,909</b>

Größendistribution der Finanzierungen



# Ihre Kontakte

---

## **CFO Finance**

UniCredit Bank Austria AG

Martin Klauzer

Head of Finance

Tel. +43 (0) 50505 82511

[martin.klauzer@unicreditgroup.at](mailto:martin.klauzer@unicreditgroup.at)

Thomas Ruzek

Head of Strategic Funding

Tel. +43 (0) 50505 82560

[thomas.ruzek@unicreditgroup.at](mailto:thomas.ruzek@unicreditgroup.at)

Gabriele Wiebogen

Head of Long Term Funding

Tel. +43 (0) 50505 82337

[gabriele.wiebogen@unicreditgroup.at](mailto:gabriele.wiebogen@unicreditgroup.at)

Werner Leitner

Head of Cover Pool Management

Tel. +43 (0) 50505 82647

[werner.leitner@unicreditgroup.at](mailto:werner.leitner@unicreditgroup.at)

## **CFO Planning & Controlling Austria**

UniCredit Bank Austria AG

Günther Stromenger

Head of Corporate Relations

Tel. +43 (0) 50505 57232

[guenther.stromenger@unicreditgroup.at](mailto:guenther.stromenger@unicreditgroup.at)

## **Impressum**

UniCredit Bank Austria AG

CFO Finance

A-1010 Wien, Schottengasse 6-8

# Haftungsausschluss / Disclaimer

This publication is presented to you by:  
 UniCredit Bank Austria AG  
 Julius Tandler-Platz 3  
 A-1090 Wien

The information in this publication is based on carefully selected sources believed to be reliable. However we do not make any representation as to its accuracy or completeness. Any opinions herein reflect our judgement at the date hereof and are subject to change without notice. Any investments presented in this report may be unsuitable for the investor depending on his or her specific investment objectives and financial position. Any reports provided herein are provided for general information purposes only and cannot substitute the obtaining of independent financial advice. Private investors should obtain the advice of their banker/broker about any investments concerned prior to making them. Nothing in this publication is intended to create contractual obligations. Corporate & Investment Banking of UniCredit Group consists of UniCredit Bank AG, Munich, UniCredit Bank Austria AG, Vienna, UniCredit S.p.A., Rome and other members of the UniCredit Group. UniCredit Bank AG is regulated by the German Financial Supervisory Authority (BaFin), UniCredit Bank Austria AG is regulated by the Austrian Financial Market Authority (FMA) and UniCredit S.p.A. is regulated by both the Banca d'Italia and the Commissione Nazionale per le Società e la Borsa (CONSOB).

## Note to UK Residents:

In the United Kingdom, this publication is being communicated on a confidential basis only to clients of Corporate & Investment Banking of UniCredit Group (acting through UniCredit Bank AG, London Branch) who (i) have professional experience in matters relating to investments being investment professionals as defined in Article 19(5) of the Financial Services and Markets Act 2000 (Financial Promotion) Order 2005 ("FPO"); and/or (ii) are falling within Article 49(2) (a) – (d) ("high net worth companies, unincorporated associations etc.") of the FPO (or, to the extent that this publication relates to an unregulated collective scheme, to professional investors as defined in Article 14(5) of the Financial Services and Markets Act 2000 (Promotion of Collective Investment Schemes) (Exemptions) Order 2001 and/or (iii) to whom it may be lawful to communicate it, other than private investors (all such persons being referred to as "Relevant Persons"). This publication is only directed at Relevant Persons and any investment or investment activity to which this publication relates is only available to Relevant Persons or will be engaged in only with Relevant Persons. Solicitations resulting from this publication will only be responded to if the person concerned is a Relevant Person. Other persons should not rely or act upon this publication or any of its contents.

The information provided herein (including any report set out herein) does not constitute a solicitation to buy or an offer to sell any securities. The information in this publication is based on carefully selected sources believed to be reliable but we do not make any representation as to its accuracy or completeness. Any opinions herein reflect our judgement at the date hereof and are subject to change without notice.

We and/or any other entity of Corporate & Investment Banking of UniCredit Group may from time to time with respect to securities mentioned in this publication (i) take a long or short position and buy or sell such securities; (ii) act as investment bankers and/or commercial bankers for issuers of such securities; (iii) be represented on the board of any issuers of such securities; (iv) engage in "market making" of such securities; (v) have a consulting relationship with any issuer. Any investments discussed or recommended in any report provided herein may be unsuitable for investors depending on their specific investment objectives and financial position. Any information provided herein is provided for general information purposes only and cannot substitute the obtaining of independent financial advice.

UniCredit Bank AG, London Branch is regulated by the Financial Services Authority for the conduct of business in the UK as well as by BaFin, Germany.

Notwithstanding the above, if this publication relates to securities subject to the Prospectus Directive (2005) it is sent to you on the basis that you are a Qualified Investor for the purposes of the directive or any relevant implementing legislation of a European Economic Area ("EEA") Member State which has implemented the Prospectus Directive and it must not be given to any person who is not a Qualified Investor. By being in receipt of this publication you undertake that you will only offer or sell the securities described in this publication in circumstances which do not require the production of a prospectus under Article 3 of the Prospectus Directive or any relevant implementing legislation of an EEA Member State which has implemented the Prospectus Directive.

## Note to US Residents:

The information provided herein or contained in any report provided herein is intended solely for institutional clients of Corporate & Investment Banking of UniCredit Group acting through UniCredit Bank AG, New York Branch and UniCredit Capital Markets, Inc. (together "UniCredit") in the United States, and may not be used or relied upon by any other person for any purpose. It does not constitute a solicitation to buy or an offer to sell any securities under the Securities Act of 1933, as amended, or under any other US federal or state securities laws, rules or regulations. Investments in securities discussed herein may be unsuitable for investors, depending on their specific investment objectives, risk tolerance and financial position.

In jurisdictions where UniCredit is not registered or licensed to trade in securities, commodities or other financial products, any transaction may be effected only in accordance with applicable laws and legislation, which may vary from jurisdiction to jurisdiction and may require that a transaction be made in accordance with applicable exemptions from registration or licensing requirements.

All information contained herein is based on carefully selected sources believed to be reliable, but UniCredit makes no representations as to its accuracy or completeness. Any opinions contained herein reflect UniCredit's judgement as of the original date of publication, without regard to the date on which you may receive such information, and are subject to change without notice.

UniCredit may have issued other reports that are inconsistent with, and reach different conclusions from, the information presented in any report provided herein. Those reports reflect the different assumptions, views and analytical methods of the analysts who prepared them. Past performance should not be taken as an indication or guarantee of further performance, and no representation or warranty, express or implied, is made regarding future performance.

UniCredit and/or any other entity of Corporate & Investment Banking of UniCredit Group may from time to time, with respect to any securities discussed herein: (i) take a long or short position and buy or sell such securities; (ii) act as investment and/or commercial bankers for issuers of such securities; (iii) be represented on the board of such issuers; (iv) engage in "market-making" of such securities; and (v) act as a paid consultant or adviser to any issuer.

The information contained in any report provided herein may include forward-looking statements within the meaning of US federal securities laws that are subject to risks and uncertainties. Factors that could cause a company's actual results and financial condition to differ from its expectations include, without limitation: Political uncertainty, changes in economic conditions that adversely affect the level of demand for the company's products or services, changes in foreign exchange markets, changes in international and domestic financial markets, competitive environments and other factors relating to the foregoing. All forward-looking statements contained in this report are qualified in their entirety by this cautionary statement.

This product is offered by UniCredit Bank Austria AG who is solely responsible for the Product and its performance and/or effectiveness. UEFA and its affiliates, member associations and sponsors (excluding UniCredit and UniCredit Bank Austria AG) do not endorse, approve or recommend the Product and accept no liability or responsibility whatsoever in relation thereto.

UniCredit Bank Austria AG, Vienna  
 as of 09 September 2015