

---

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

---

# Agenda

---

- Hypothekenpfandbriefe der Bank Austria
- Öffentliche Pfandbriefe der Bank Austria

# Zusammenfassung – Hypothekarischer Deckungsstock der Bank Austria



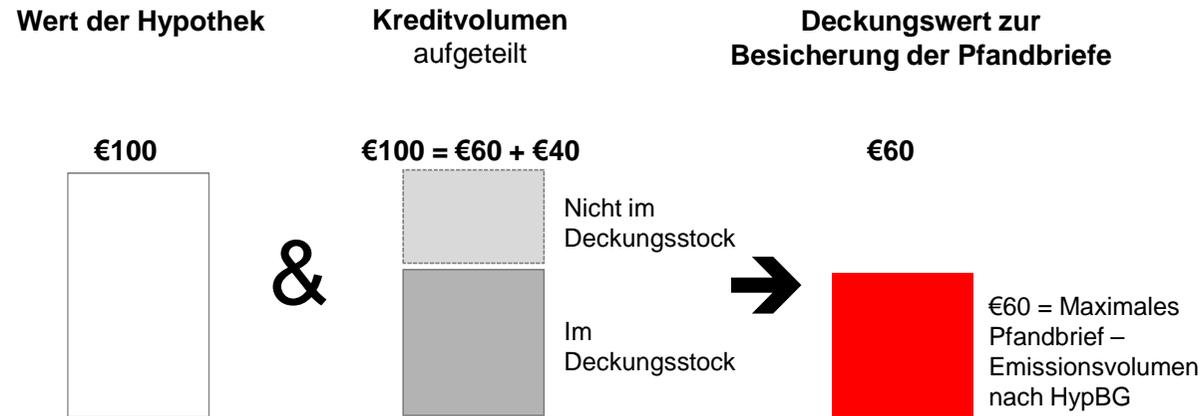
- **Moody's Rating: Aaa**
- Bank Austria hat beschlossen, ihrem **hypothekarischen Deckungsstock** eine **einfachere und transparentere Struktur** zu geben:
  - Fokussierung auf **ausschließlich österreichische Hypotheken**
  - Wechsel zu einer **Gesamtkreditbetrachtung** anstelle des Besicherungsvolumens
- **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

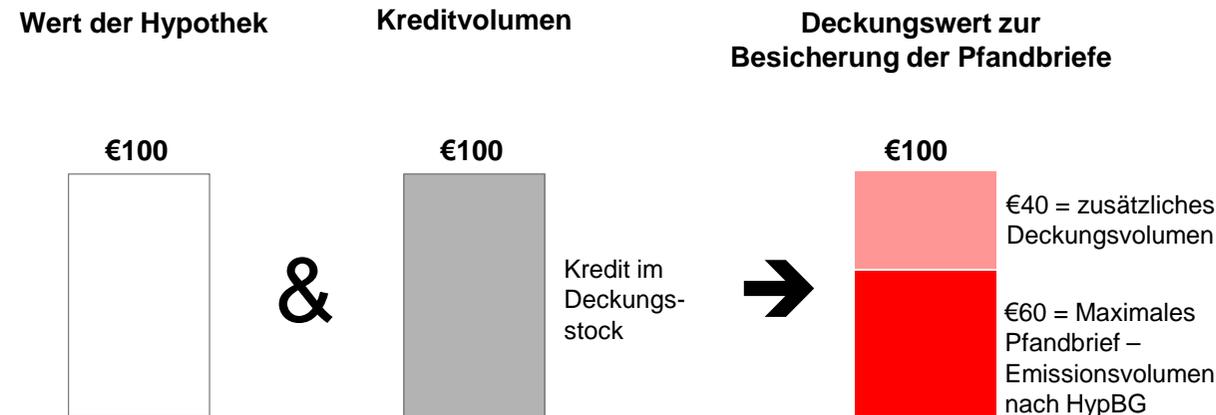
Das österreichische Hypothekendarlehenbankgesetz (HypBG) erlaubt als maximalen Deckungswert 60% des Beleihungswertes der Hypothek (höchstens das Kreditvolumen)

### 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 4,9 Mrd. oder 99% (Stand 31.03.2016)

Überblick:	31.03.2016			
Emissionsvolumen:	EUR 5,0 Mrd.			
Überbesicherung:	EUR 4,9 Mrd. (99%)		31.12.2014	31.03.2016
Gesamtsicherheitenwert:	EUR 9,9 Mrd.	davon CHF	EUR 1,6 Mrd.	EUR 1,6 Mrd. (16% der Gesamtsicherheiten)
Deckungswert Gesamt:	EUR 6,7 Mrd.	davon CHF	EUR 670 Mio.	EUR 582 Mio. (9% 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 28,0% durch Moody's
- 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 idHv. 25% 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 2016 EUR äquivalent: 9.912 Mio.
  - davon Primärdeckung in EUR: 8.182 Mio.
  - davon Primärdeckung in CHF: 1.602 Mio.
  - davon Ersatzdeckung in EUR äquivalent: 128 Mio.

Parameter der Deckungswerte	
Durchschnittliche gew. Restlaufzeit d. Deckungswerte WAL (in Jahren inkl. Tilgungen)	9,3
Durchschnittliche gew. Restlaufzeit d. Deckungswerte WAL (in Jahren vertraglich)	13,7
Durchschnittliches Seasoning der Deckungswerte (in Jahren)	6,1
Anzahl der Finanzierungen	28.708
Anzahl der Schuldner	26.895
Anzahl der Immobilien	28.708
Durchschnittliches Volumen der Deckungswerte (in EUR)	340.811
Anteil der 10 größten Finanzierungen	15,7%
Anteil der 10 größten Schuldner	18,5%
Anteil endfällige Finanzierungen	38,7%
Anteil Finanzierungen mit fixem Zinssatz	14,9%
Summe der Finanzierungen mit Verzug 90 Tage (in EUR)	0
Durchschnittliche Verzinsung	1,4%

- Moody's Rating: Aaa
- Nominelle / barwertige Überdeckung\*): 99,1% / 99,8%
- Gesamtbetrag der emittierten Pfandbriefe per 31. März 2016 EUR: 4.979 Mio.
- Gesamtbetrag der verkauften Pfandbriefe per 31. März 2016 EUR: 4.379 Mio.

Parameter der Emissionen	
Anzahl der Emissionen	103
Durchschnittliche Restlaufzeit der Emissionen (in Jahren)	5,4
Durchschnittliche Größe der Emissionen (in EUR)	48.337.921

<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 6.729 Mio., die gesetzliche Überdeckung somit 35,2%. 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>335</b>	<b>3,4%</b>
<b>Restlaufzeit 12 - 60 Monate</b>	<b>1.440</b>	<b>14,5%</b>
davon Restlaufzeit 12 - 36 Monate	756	7,6%
davon Restlaufzeit 36 - 60 Monate	683	6,9%
<b>Restlaufzeit 60 - 120 Monate</b>	<b>2.194</b>	<b>22,1%</b>
<b>Restlaufzeit größer 120 Monate</b>	<b>5.943</b>	<b>60,0%</b>
<b>Total</b>	<b>9.912</b>	<b>100,0%</b>

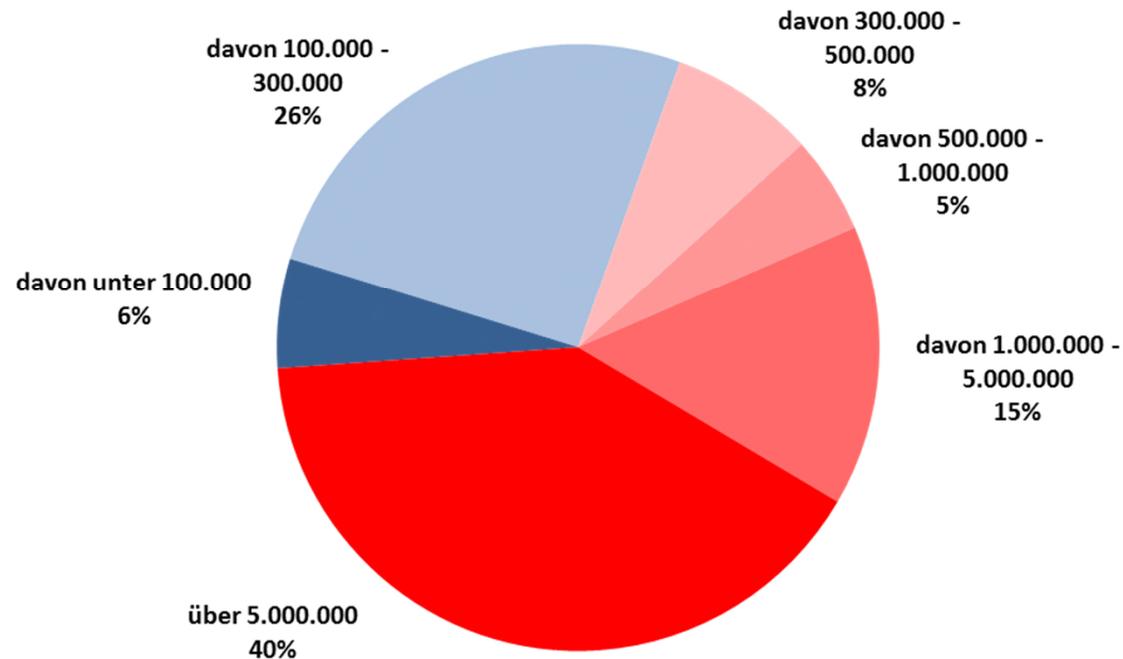
<b>Laufzeitstruktur der im Umlauf befindlichen Emissionen</b>	<b>in Mio. EUR</b>	<b>Anteil</b>
<b>Restlaufzeit bis 12 Monate</b>	<b>182</b>	<b>3,7%</b>
<b>Restlaufzeit 12 - 60 Monate</b>	<b>2.717</b>	<b>54,6%</b>
davon Restlaufzeit 12 - 36 Monate	1.081	21,7%
davon Restlaufzeit 36 - 60 Monate	1.636	32,9%
<b>Restlaufzeit 60 - 120 Monate</b>	<b>1.729</b>	<b>34,7%</b>
<b>Restlaufzeit größer 120 Monate</b>	<b>350</b>	<b>7,0%</b>
<b>Total</b>	<b>4.979</b>	<b>100,0%</b>

# Hypothekarischer Deckungsstock

## Größendistribution der Deckungswerte

Größendistribution der Finanzierungen	in Mio. EUR	Anzahl
<b>unter 300.000</b>	<b>3.132</b>	<b>24.295</b>
davon unter 100.000	581	10.206
davon 100.000 - 300.000	2.551	14.089
<b>300.000 - 5.000.000</b>	<b>2.776</b>	<b>3.516</b>
davon 300.000 - 500.000	775	2.081
davon 500.000 - 1.000.000	516	728
davon 1.000.000 - 5.000.000	1.485	707
<b>über 5.000.000</b>	<b>4.004</b>	<b>172</b>
<b>Total</b>	<b>9.912</b>	<b>27.983</b>

**Größendistribution der Finanzierungen**

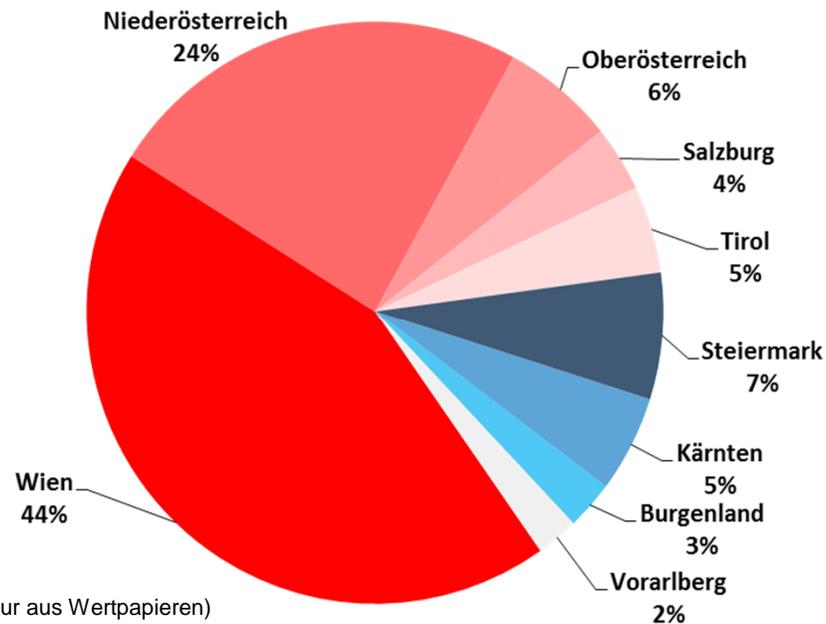


# Hypothekarischer Deckungsstock

## Regionale Verteilung\*) der Hypotheken in Österreich

Regionale Verteilung Österreich		in Mio. EUR	Anteil AT
	Wien	4.278	43,7%
	Niederösterreich	2.345	24,0%
	Oberösterreich	621	6,3%
	Salzburg	358	3,7%
	Tirol	476	4,9%
	Steiermark	690	7,1%
	Kärnten	523	5,3%
	Burgenland	264	2,7%
	Vorarlberg	230	2,4%
<b>Total Österreich</b>		<b>9.784</b>	<b>100,0%</b>

Regionale Verteilung Österreich



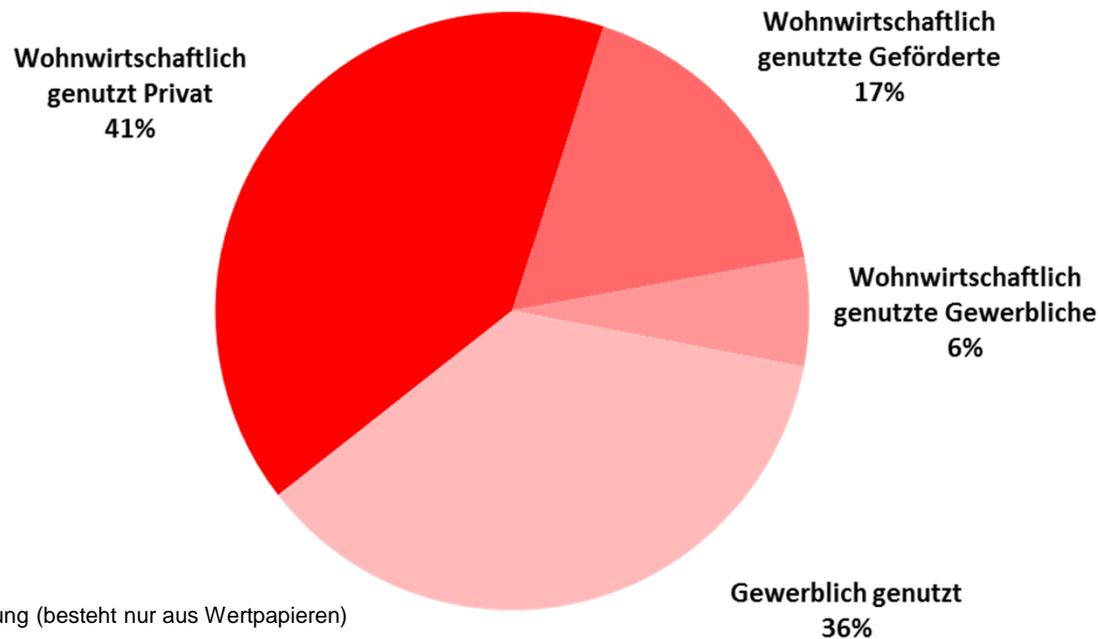
\*) Ohne Ersatzdeckung (besteht nur aus Wertpapieren)

# Hypothekarischer Deckungsstock

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

Finanzierungen nach Nutzungsart	in Mio. EUR	Anzahl
Wohnwirtschaftlich genutzt Privat	3.966	24.873
Wohnwirtschaftlich genutzte Geförderte	1.680	1.945
Wohnwirtschaftlich genutzte Gewerbliche	573	1.108
<b>Gewerblich genutzt</b>	<b>3.566</b>	<b>782</b>
davon Büro	1.704	138
davon Handel	989	71
davon Tourismus	186	108
davon Landwirtschaft	19	93
davon gemischte Nutzung / Sonstiges	668	372
<b>Total</b>	<b>9.784</b>	<b>28.708</b>

Finanzierungen nach Nutzungsart



<sup>\*)</sup> Ohne Ersatzdeckung (besteht nur aus Wertpapieren)

# Hypothekarischer Deckungsstock

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

---

- Der hypothekarische Deckungsstock der Bank Austria beläuft sich auf **€ 9.912 Mio.** (zum 31. März 2016, ohne Ersatzdeckung)
- **Alle hypothekarischen Werte liegen in Österreich**
  - Geografische Konzentration auf Wien (43,7%) und das Bundesland Niederösterreich (24,0%)
- **Verteilung der Deckungswerte nach Nutzungsart:**
  - 63,6% Wohnimmobilien (davon 17,2% gefördert)
  - 36,4% kommerzielle Immobilien, die sich wie folgt aufteilen:
    - Büros 17,4%
    - Handel 10,1%
    - Tourismus 1,9%
    - Gemischte Nutzung 7,0%

# Agenda

---

- Hypothekendarlehen der Bank Austria
- Öffentliche Darlehen 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 2016 beträgt € 7.271 Mio.
- Durchschnittliche Aushaftung pro Kredit: ca. € 1,91 Mio.
- Durchschnittliches Seasoning der Deckungswerte: 6,1 Jahre

# Öffentlicher Deckungsstock

## Kennzahlen der Deckungswerte und Emissionen

- Gesamtbetrag der Deckungswerte per 31. März 2016 (EUR-Äquivalent): 7.271 Mio.
  - davon Primärdeckung in EUR: 3.775 Mio.
  - davon Primärdeckung in CHF: 1.728 Mio.
  - davon Schuldverschreibungen (EUR-Äquivalent): 1.768 Mio.

Parameter der Deckungswerte	
Durchschnittliche gew. Restlaufzeit d. Deckungswerte WAL*) (in Jahren inkl. Tilgungen)	6,2
Durchschnittliche gew. Restlaufzeit d. Deckungswerte WAL*) (in Jahren vertraglich)	8,5
Durchschnittliches Seasoning der Deckungswerte (in Jahren)	6,1
Anzahl der Finanzierungen	3.798
Anzahl der Schuldner	1.434
Anzahl der Garanten	278
Durchschnittliches Volumen der Deckungswerte (in EUR)	1.914.329
Anteil der 10 größten Finanzierungen	29,2%
Anteil der 10 größten Garanten	30,2%
Anteil endfällige Finanzierungen	61,8%
Anteil Finanzierungen mit fixem Zinssatz	34,1%
Summe der Finanzierungen mit Verzug 90 Tage (in EUR)	0
Durchschnittliche Verzinsung	1,4%

- Moody's Rating: Aaa
- Nominelle/Barwertige Überdeckung\*\*): 59,6% / 46,8%
- Gesamtbetrag der Emissionen im Umlauf per 31.März 2016 EUR: 4.555 Mio.

Parameter der Emissionen:	
Anzahl der Emissionen	36
Durchschnittliche Restlaufzeit der Emissionen (in Jahren)	4,5
Durchschnittliche Größe der Emissionen (in EUR)	126.518.211

\*) 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 6.823 Mio., die gesetzliche Überdeckung somit 46,8%. 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>1.720</b>	<b>23,7%</b>
<b>Restlaufzeit 12 - 60 Monate</b>	<b>1.559</b>	<b>21,4%</b>
davon Restlaufzeit 12 - 36 Monate	609	8,4%
davon Restlaufzeit 36 - 60 Monate	950	13,1%
<b>Restlaufzeit 60 - 120 Monate</b>	<b>974</b>	<b>13,4%</b>
<b>Restlaufzeit größer 120 Monate</b>	<b>3.018</b>	<b>41,5%</b>
<b>Total</b>	<b>7.271</b>	<b>100,0%</b>

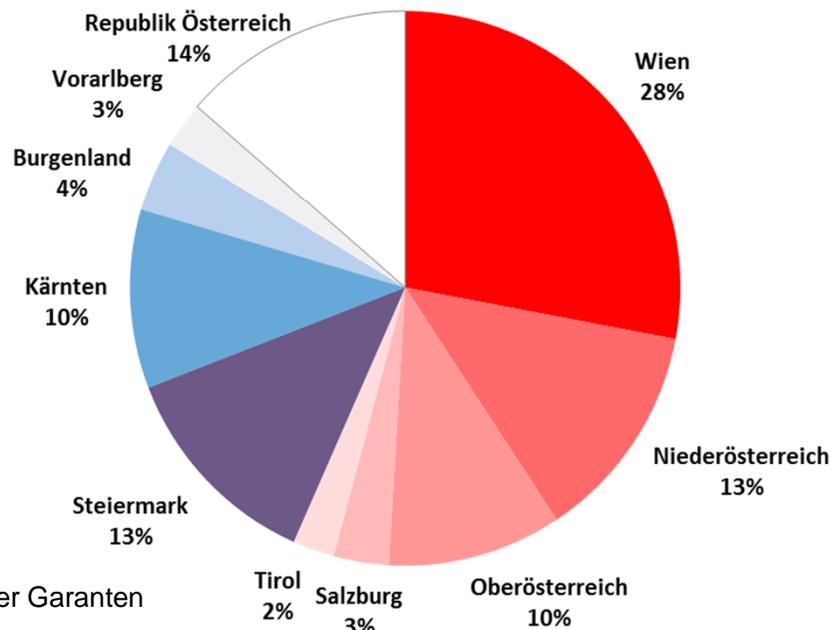
<b>Laufzeitstruktur der im Umlauf befindlichen Emissionen</b>	<b>in Mio. EUR</b>	<b>Anteil</b>
<b>Restlaufzeit bis 12 Monate</b>	<b>510</b>	<b>11,2%</b>
<b>Restlaufzeit 12 - 60 Monate</b>	<b>3.135</b>	<b>68,8%</b>
davon Restlaufzeit 12 - 36 Monate	1.135	24,9%
davon Restlaufzeit 36 - 60 Monate	2.000	43,9%
<b>Restlaufzeit 60 - 120 Monate</b>	<b>627</b>	<b>13,8%</b>
<b>Restlaufzeit größer 120 Monate</b>	<b>283</b>	<b>6,2%</b>
<b>Total</b>	<b>4.555</b>	<b>100,0%</b>

# Öffentlicher Deckungsstock

## Regionale Verteilung der Deckungswerte<sup>\*)</sup> in Österreich

Regionale Verteilung Österreich (AT)		in Mio. EUR	Anteil AT
	Wien	2.033	28,0%
	Niederösterreich	927	12,8%
	Oberösterreich	744	10,2%
	Salzburg	235	3,2%
	Tirol	178	2,4%
	Steiermark	909	12,5%
	Kärnten	756	10,4%
	Burgenland	300	4,1%
	Vorarlberg	196	2,7%
	Republik Österreich	992	13,6%
<b>Total Österreich</b>		<b>7.271</b>	<b>100,0%</b>

Regionale Verteilung Österreich



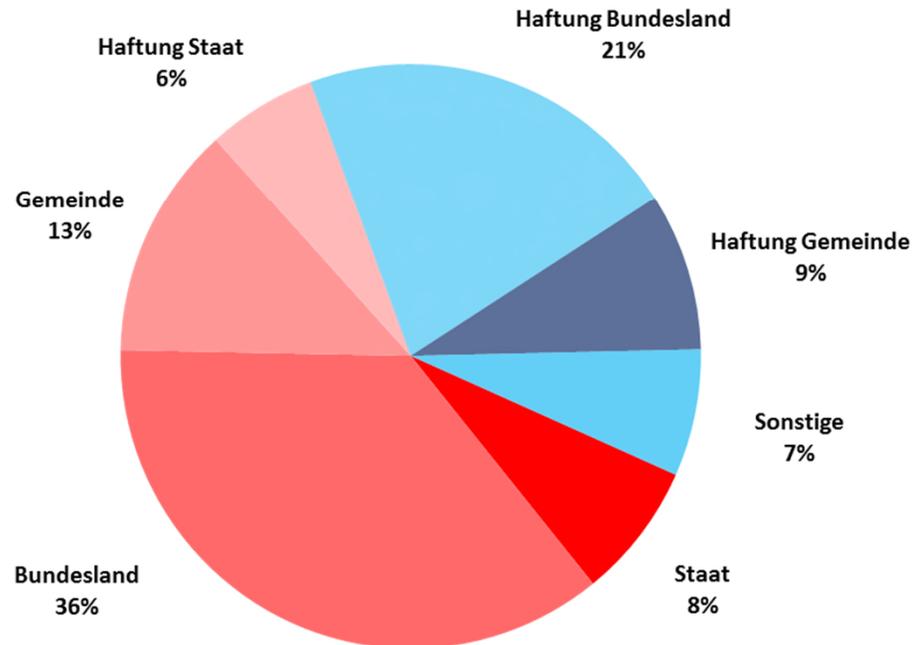
<sup>\*)</sup> Unter Berücksichtigung der Garanten

# Öffentlicher Deckungsstock

## Grössendistribution nach Typ des Schuldners / Garanten

Deckungswerte nach Typ des Schuldners bzw. Garanten	in Mio. EUR	Anzahl
Staat	547	7
Bundesland	2.627	60
Gemeinde	942	2.181
Haftung Staat	445	164
Haftung Bundesland	1.563	251
Haftung Gemeinde	636	445
Sonstige	511	690
<b>Total</b>	<b>7.271</b>	<b>3.798</b>

**Deckungswerte nach Schuldner / Garant**

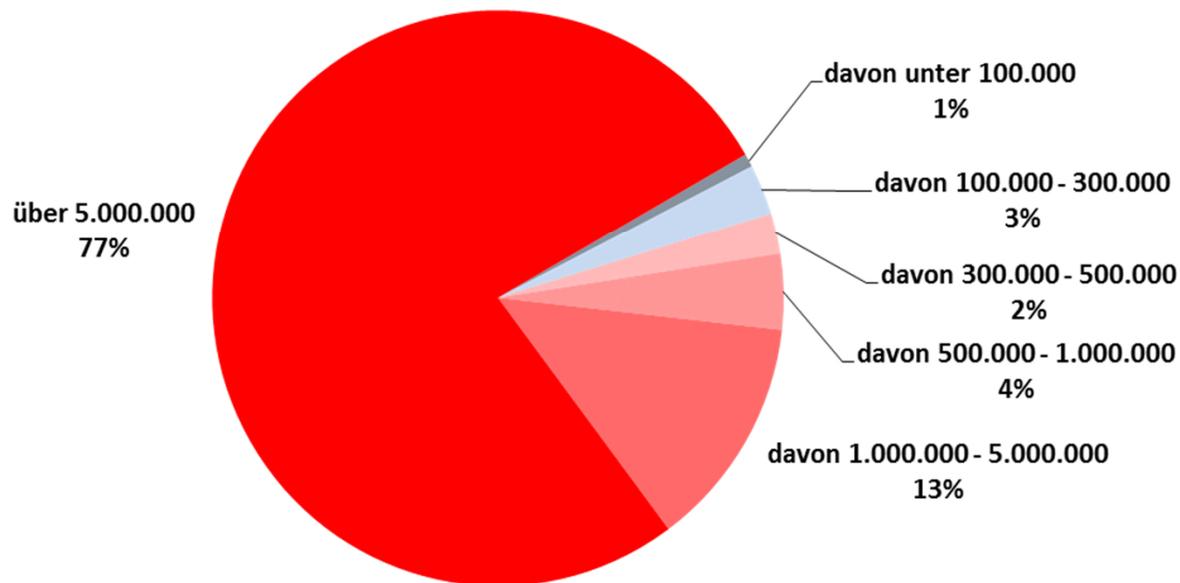


# Öffentlicher Deckungsstock

## Größendistribution der Deckungswerte

Größendistribution der Finanzierungen	in Mio. EUR	Anzahl
<b>unter 300.000</b>	<b>260</b>	<b>2.309</b>
davon unter 100.000	54	1.185
davon 100.000 - 300.000	206	1.124
<b>300.000 - 5.000.000</b>	<b>1.423</b>	<b>1.347</b>
davon 300.000 - 500.000	166	430
davon 500.000 - 1.000.000	309	438
davon 1.000.000 - 5.000.000	948	479
<b>über 5.000.000</b>	<b>5.587</b>	<b>142</b>
<b>Total</b>	<b>7.271</b>	<b>3.798</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 03 June 2016