

# Bank Austria



## Bank Austria – Deckungsstöcke der Pfandbriefe

(Hypothekenpfandbriefe / Öffentliche Pfandbriefe / Fundierte Bankschuldverschreibungen)

**Investor Relations**

Wien, im Mai 2018



# Agenda

---

- 1 Öffentliche Pfandbriefe der Bank Austria**
- 2 Hypothekendarpfandbriefe der Bank Austria
- 3 Fundierte Bankschuldverschreibungen



# Zusammenfassung – Öffentlicher Deckungsstock der Bank Austria

1 2 3

- **Moody's Rating: Aaa**
- Der öffentliche Deckungsstock der Bank Austria ist mit dem **ECBC Covered Bond Label** ausgestattet
- Das Deckungsstockvolumen zum 31. Dez. 2017 beträgt € 5.912 Mio.
- Durchschnittliche Aushaftung pro Kredit: ca. € 1,6 Mio.
- Durchschnittliches Seasoning der Deckungswerte: 7,6 Jahre



# Öffentlicher Deckungsstock

## Kennzahlen der Deckungswerte und Emissionen

1 2 3

- Gesamtbetrag der Deckungswerte per 31. Dezember 2017 (EUR-Äquivalent): 5.912 Mio.
  - davon Primärdeckung in EUR: 3.870 Mio.
  - davon Primärdeckung in CHF: 589 Mio.
  - davon Schuldverschreibungen (EUR-Äquivalent): 1.453 Mio.

Parameter der Deckungswerte	
Durchschnittliche gew. Restlaufzeit d. Deckungswerte WAL*) (in Jahren inkl. Tilgungen)	6,4
Durchschnittliche gew. Restlaufzeit d. Deckungswerte WAL*) (in Jahren vertraglich)	9,0
Durchschnittliches Seasoning der Deckungswerte (in Jahren)	7,6
Anzahl der Finanzierungen	3.669
Anzahl der Schuldner	1.392
Anzahl der Garanten	283
Durchschnittliches Volumen der Deckungswerte (in EUR)	1.611.253
Anteil der 10 größten Finanzierungen	30,8%
Anteil der 10 größten Garanten	29,1%
Anteil endfällige Finanzierungen	56,8%
Anteil Finanzierungen mit fixem Zinssatz	45,5%
Summe der Finanzierungen mit Verzug 90 Tage (in EUR)	0
Durchschnittliche Verzinsung	1,4%

Parameter der Emissionen:	
Anzahl der Emissionen	34
Durchschnittliche Restlaufzeit der Emissionen (in Jahren)	3,6
Durchschnittliche Größe der Emissionen (in EUR)	146.901.635

- Moody's Rating: Aaa



# Öffentlicher Deckungsstock

## Laufzeitstruktur der Deckungswerte und Emissionen

1 2 3

Restlaufzeit der Deckungswerte (Schuldverschreibungen u. Finanzierungen)	in Mio. EUR	Anteil
<b>Restlaufzeit bis 12 Monate</b>	<b>1.091</b>	<b>18,4%</b>
<b>Restlaufzeit 12 - 60 Monate</b>	<b>1.340</b>	<b>22,7%</b>
davon Restlaufzeit 12 - 36 Monate	934	15,8%
davon Restlaufzeit 36 - 60 Monate	406	6,9%
<b>Restlaufzeit 60 - 120 Monate</b>	<b>1.359</b>	<b>23,0%</b>
<b>Restlaufzeit größer 120 Monate</b>	<b>2.122</b>	<b>35,9%</b>
<b>Total</b>	<b>5.912</b>	<b>100,0%</b>









Laufzeitstruktur der im Umlauf befindlichen Emissionen	in Mio. EUR	Anteil
<b>Restlaufzeit bis 12 Monate</b>	<b>1.010</b>	<b>20,2%</b>
<b>Restlaufzeit 12 - 60 Monate</b>	<b>3.592</b>	<b>71,9%</b>
davon Restlaufzeit 12 - 36 Monate	1.075	21,5%
davon Restlaufzeit 36 - 60 Monate	2.517	50,4%
<b>Restlaufzeit 60 - 120 Monate</b>	<b>113</b>	<b>2,3%</b>
<b>Restlaufzeit größer 120 Monate</b>	<b>280</b>	<b>5,6%</b>
<b>Total</b>	<b>4.995</b>	<b>100,0%</b>

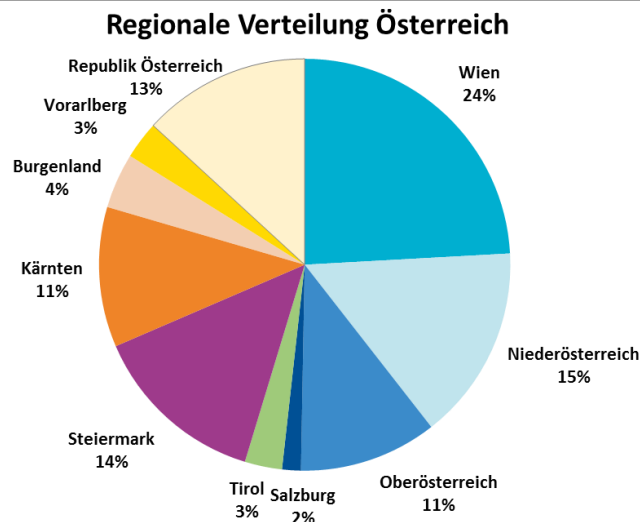


# Öffentlicher Deckungsstock

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

1 2 3

Regionale Verteilung Österreich (AT)		in Mio. EUR	Anteil AT
	Wien	1.426	24,1%
	Niederösterreich	905	15,3%
	Oberösterreich	642	10,9%
	Salzburg	87	1,5%
	Tirol	174	2,9%
	Steiermark	818	13,8%
	Kärnten	650	11,0%
	Burgenland	257	4,3%
	Vorarlberg	175	3,0%
	Republik Österreich	779	13,2%
<b>Total Österreich</b>		<b>5.912</b>	<b>100,0%</b>



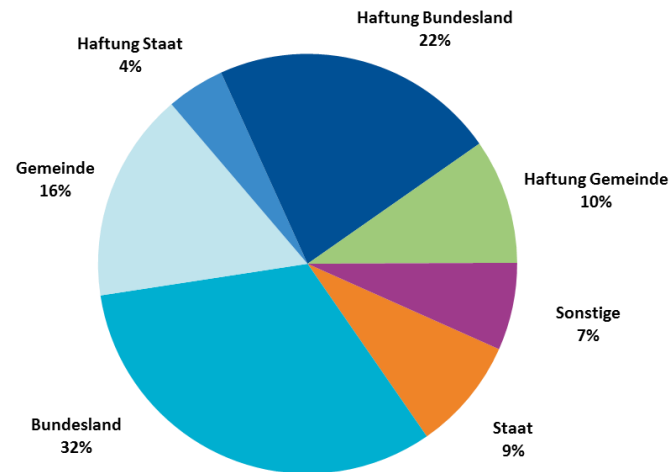
# Öffentlicher Deckungsstock

## Größendistribution nach Typ des Schuldners / Garanten

1 2 3

Deckungswerte nach Typ des Schuldners bzw. Garanten	in Mio. EUR	Anzahl
Staat	514	4
Bundesland	1.905	45
Gemeinde	956	2.161
Haftung Staat	265	144
Haftung Bundesland	1.305	237
Haftung Gemeinde	569	441
Sonstige	399	637
<b>Total</b>	<b>5.912</b>	<b>3.669</b>

Deckungswerte nach Schuldner / Garant



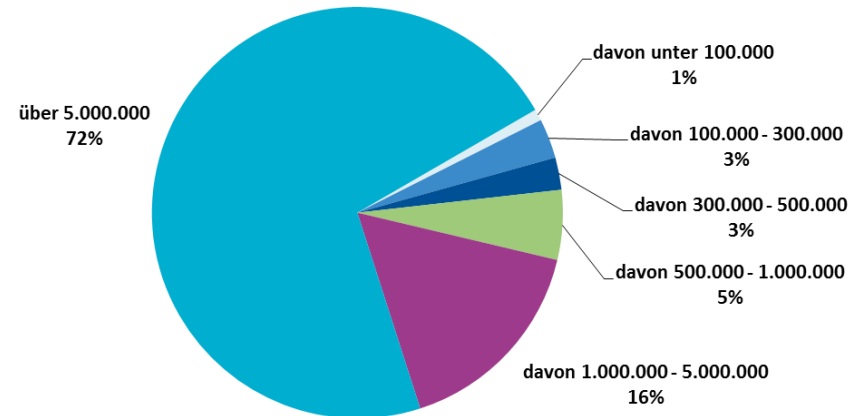
# Öffentlicher Deckungsstock

## Größendistribution der Deckungswerte

1 2 3

Größendistribution der Finanzierungen	in Mio. EUR	Anzahl
<b>unter 300.000</b>	<b>237</b>	<b>2.232</b>
davon unter 100.000	53	1.210
davon 100.000 - 300.000	184	1.022
<b>300.000 - 5.000.000</b>	<b>1.441</b>	<b>1.318</b>
davon 300.000 - 500.000	150	387
davon 500.000 - 1.000.000	324	450
davon 1.000.000 - 5.000.000	967	481
<b>über 5.000.000</b>	<b>4.234</b>	<b>119</b>
<b>Total</b>	<b>5.912</b>	<b>3.669</b>

Größendistribution der Finanzierungen





# Agenda

---

- 1 Öffentliche Pfandbriefe der Bank Austria
- 2 Hypothekendarpfandbriefe der Bank Austria**
- 3 Fundierte Bankschuldverschreibungen



- **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

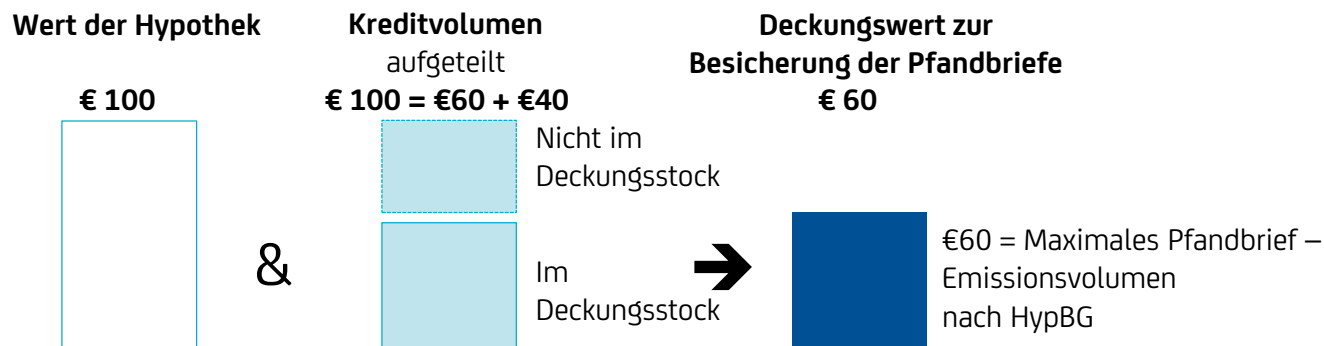
# Bank Austria Gesamtkreditdarstellung

## Gesamtkreditabtretung und der Vorteil für Investoren

1 2 3

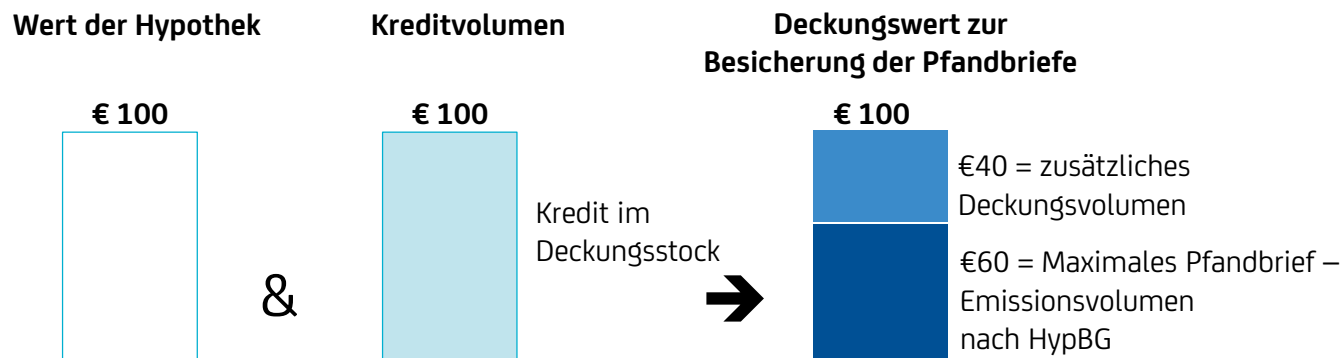
Das österreichische Hypothekendarlehenbankgesetz (HypBG) erlaubt als maximalen Deckungswert 60% des Beleihungswertes der Hypothek (höchstens das Kreditvolumen)

### 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**



# Hypothekarischer Deckungsstock

## Kennzahlen der Deckungswerte und Emissionen

1 2 3

- Gesamtbetrag der Deckungswerte per 31. Dezember 2017 (EUR-Äquivalent): 10.792 Mio.
  - davon Primärdeckung in EUR: 9.456 Mio.
  - davon Primärdeckung in CHF: 1.207 Mio.
  - davon Ersatzdeckung in EUR äquivalent: 129 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)	15,3
Durchschnittliches Seasoning der Deckungswerte (in Jahren)	6,2
Anzahl der Finanzierungen	38.769
Anzahl der Schuldner	34.514
Anzahl der Immobilien	36.470
Durchschnittliches Volumen der Deckungswerte (in EUR)	292.386
Anteil der 10 größten Finanzierungen	12,3%
Anteil der 10 größten Schuldner	14,8%
Anteil endfällige Finanzierungen	24,7%
Anteil Finanzierungen mit fixem Zinssatz	25,6%
Summe der Finanzierungen mit Verzug 90 Tage (in EUR)	0
Durchschnittliche Verzinsung	1,3%

Parameter der Emissionen	
Anzahl der Emissionen	90
Durchschnittliche Restlaufzeit der Emissionen (in Jahren)	4,1
Durchschnittliche Größe der Emissionen (in EUR)	52.801.959

- Moody's Rating: Aaa



# Hypothekarischer Deckungsstock

## Laufzeitstruktur der Deckungswerte und Emissionen

1 2 3

Laufzeitstruktur der Deckungswerte (ohne Berücksichtigung der Tilgung)	in Mio. EUR	Anteil
<b>Restlaufzeit bis 12 Monate</b>	<b>216</b>	<b>2,0%</b>
<b>Restlaufzeit 12 - 60 Monate</b>	<b>1.227</b>	<b>11,4%</b>
davon Restlaufzeit 12 - 36 Monate	623	5,8%
davon Restlaufzeit 36 - 60 Monate	603	5,6%
<b>Restlaufzeit 60 - 120 Monate</b>	<b>2.194</b>	<b>20,3%</b>
<b>Restlaufzeit größer 120 Monate</b>	<b>7.155</b>	<b>66,3%</b>
<b>Total</b>	<b>10.792</b>	<b>100,0%</b>

Laufzeitstruktur der im Umlauf befindlichen Emissionen	in Mio. EUR	Anteil
<b>Restlaufzeit bis 12 Monate</b>	<b>955</b>	<b>20,1%</b>
<b>Restlaufzeit 12 - 60 Monate</b>	<b>2.197</b>	<b>46,2%</b>
davon Restlaufzeit 12 - 36 Monate	1.646	34,6%
davon Restlaufzeit 36 - 60 Monate	550	11,6%
<b>Restlaufzeit 60 - 120 Monate</b>	<b>1.269</b>	<b>26,7%</b>
<b>Restlaufzeit größer 120 Monate</b>	<b>332</b>	<b>7,0%</b>
<b>Total</b>	<b>4.752</b>	<b>100,0%</b>



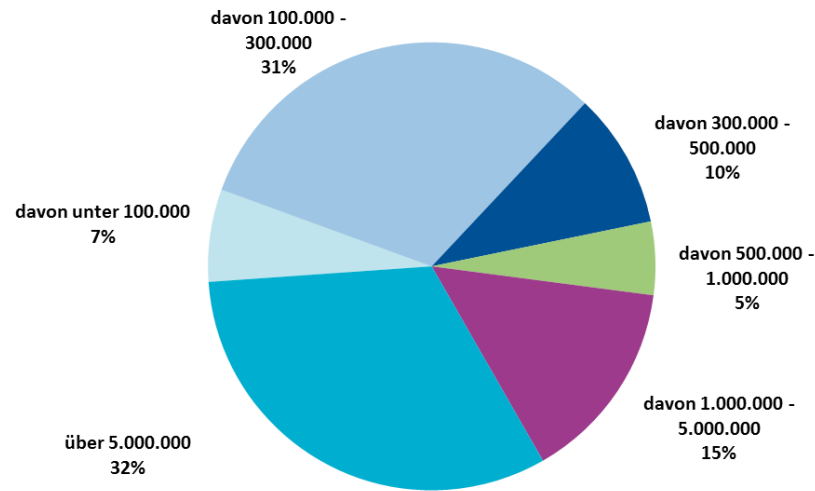
# Hypothekarischer Deckungsstock

## Größendistribution der Deckungswerte

1 2 3

Größendistribution der Immobilien	in Mio. EUR	Anzahl
<b>unter 300.000</b>	<b>4.114</b>	<b>31.829</b>
davon unter 100.000	720	12.707
davon 100.000 - 300.000	3.394	19.122
<b>300.000 - 5.000.000</b>	<b>3.206</b>	<b>4.494</b>
davon 300.000 - 500.000	1.054	2.884
davon 500.000 - 1.000.000	571	839
davon 1.000.000 - 5.000.000	1.581	771
<b>über 5.000.000</b>	<b>3.472</b>	<b>147</b>
<b>Total</b>	<b>10.792</b>	<b>36.470</b>










### Größendistribution der Finanzierungen



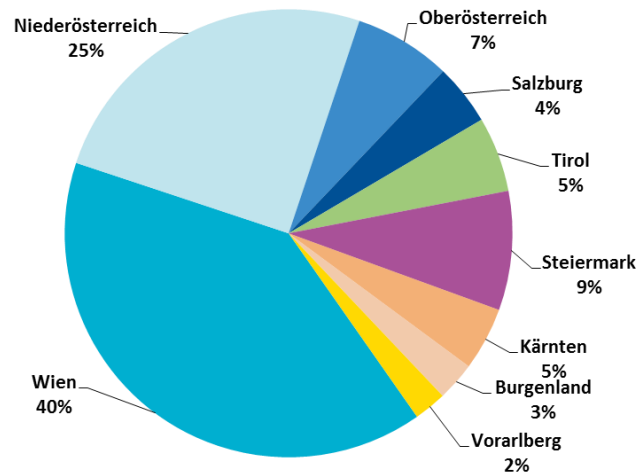
# Hypothekarischer Deckungsstock

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

1 2 3

Regionale Verteilung Österreich		in Mio. EUR	Anteil AT
	Wien	4.246	39,8%
	Niederösterreich	2.669	25,0%
	Oberösterreich	747	7,0%
	Salzburg	470	4,4%
	Tirol	579	5,4%
	Steiermark	917	8,6%
	Kärnten	487	4,6%
	Burgenland	299	2,8%
	Vorarlberg	251	2,4%
<b>Total Österreich</b>		<b>10.663</b>	<b>100,0%</b>

Regionale Verteilung Österreich



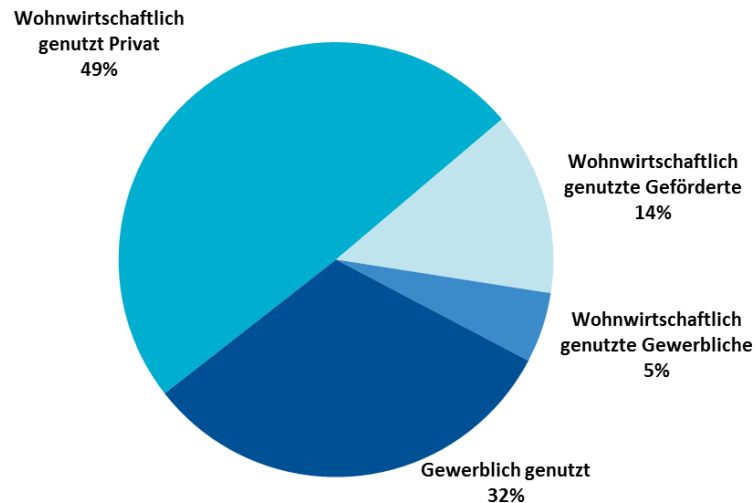
# Hypothekarischer Deckungsstock

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

1 2 3

Immobilien nach Nutzungsart	in Mio. EUR	Anzahl
<b>Wohnwirtschaftlich genutzt Privat</b>	<b>5.266</b>	<b>32.503</b>
<b>Wohnwirtschaftlich genutzte Geförderte</b>	<b>1.455</b>	<b>1.864</b>
<b>Wohnwirtschaftlich genutzte Gewerbliche</b>	<b>558</b>	<b>1.151</b>
<b>Gewerblich genutzt</b>	<b>3.385</b>	<b>952</b>
davon Büro	1.411	146
davon Handel	895	68
davon Tourismus	241	136
davon Landwirtschaft	32	162
davon gemischte Nutzung / Sonstiges	807	440
<b>Total</b>	<b>10.663</b>	<b>36.470</b>

Finanzierungen nach Nutzungsart





# Hypothekarischer Deckungsstock

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

1 2 3

- Der hypothekarische Deckungsstock der Bank Austria beläuft sich auf **€ 10.663 Mio.** (zum 31. Dezember 2017, ohne Ersatzdeckung)
  - **Alle hypothekarischen Werte liegen in Österreich**
    - Geografische Konzentration auf Wien (39,8%) und das Bundesland Niederösterreich (25,0%)
- **Verteilung der Deckungswerte nach Nutzungsart:**
  - 68,3% Wohnimmobilien (davon 13,6% gefördert)
  - 31,7% kommerzielle Immobilien, die sich wie folgt aufteilen:
    - Büros 13,2%
    - Handel 8,4%
    - Tourismus 2,3%
    - Gemischte Nutzung 7,8%



# Agenda

---

- 1 Öffentliche Pfandbriefe der Bank Austria
- 2 Hypothekendarpfandbriefe der Bank Austria
- 3 Fundierte Bankschuldverschreibungen**



# Zusammenfassung – Deckungsstock der Fundierten Bankschuldverschreibungen

1 2 3

- In den Deckungsstock für fundierte Bankschuldverschreibungen werden nur Hypotheken aus Mitgliedsländern des Europäischen Wirtschaftsraumes und der Schweiz eingebracht
- Kreditnehmer sind überwiegend österreichische und internationale Immobilienunternehmen bzw. deren örtliche Tochtergesellschaften
- Das Deckungsstockvolumen zum 31. Dezember 2017 beträgt € 720,7 Mio.
- Durchschnittliche Aushaftung pro Kredit: ca. € 7,1 Mio.
- Durchschnittliches Seasoning der Deckungswerte: 6,6 Jahre
- Derzeit besteht kein Rating einer Ratingagentur



# Deckungsstock der Fundierten Bankschuldverschreibungen

## Kennzahlen der Deckungswerte und Emissionen

1 2 3

- Gesamtbetrag der Deckungswerte per 31. Dezember 2017 EUR-Äquivalent: 720,7 Mio.
  - davon Primärdeckung in EUR: 720,7 Mio.

Parameter der Deckungswerte	
Durchschnittliche gew. Restlaufzeit d. Deckungswerte WAL (in Jahren inkl. Tilgungen)	1,8
Durchschnittliche gew. Restlaufzeit d. Deckungswerte WAL (in Jahren vertraglich)	3,3
Durchschnittliches Seasoning der Deckungswerte (in Jahren)	6,6
Anzahl der Finanzierungen	101
Anzahl der Schuldner	57
Anzahl der Immobilien	111
Durchschnittliches Volumen der Deckungswerte (in EUR)	7.135.232
Anteil der 10 größten Finanzierungen	57,3%
Anteil der 10 größten Schuldner	61,3%
Anteil endfällige Finanzierungen	3,2%
Anteil Finanzierungen mit fixem Zinssatz	26,8%
Summe der Finanzierungen mit Verzug 90 Tage (in EUR)	0
Durchschnittliche Verzinsung	2,1%

Parameter der Emissionen	
Anzahl der Emissionen	2
Durchschnittliche Restlaufzeit der Emissionen (in Jahren)	3,0
Durchschnittliche Größe der Emissionen (in EUR)	250.000.000



# Deckungsstock der Fundierten Bankschuldverschreibungen

## Laufzeitstruktur der Deckungswerte und Emissionen

1 2 3

Laufzeitstruktur der Deckungswerte (ohne Berücksichtigung der Tilgung)	in Mio. EUR	Anteil
<b>Restlaufzeit bis 12 Monate</b>	<b>85,9</b>	<b>11,9%</b>
<b>Restlaufzeit 12 - 60 Monate</b>	<b>495,8</b>	<b>68,8%</b>
davon Restlaufzeit 12 - 36 Monate	357,3	49,6%
davon Restlaufzeit 36 - 60 Monate	138,4	19,2%
<b>Restlaufzeit 60 - 120 Monate</b>	<b>132,8</b>	<b>18,4%</b>
<b>Restlaufzeit größer 120 Monate</b>	<b>6,2</b>	<b>0,9%</b>
<b>Total</b>	<b>720,7</b>	<b>100,0%</b>

Laufzeitstruktur der im Umlauf befindlichen Emissionen	in Mio. EUR	Anteil
<b>Restlaufzeit bis 12 Monate</b>	<b>250</b>	<b>50,0%</b>
<b>Restlaufzeit 12 - 60 Monate</b>	<b>250</b>	<b>50,0%</b>
davon Restlaufzeit 12 - 36 Monate	0	0,0%
davon Restlaufzeit 36 - 60 Monate	250	50,0%
<b>Restlaufzeit 60 - 120 Monate</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>
<b>Restlaufzeit größer 120 Monate</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>
<b>Total</b>	<b>500</b>	<b>100,0%</b>



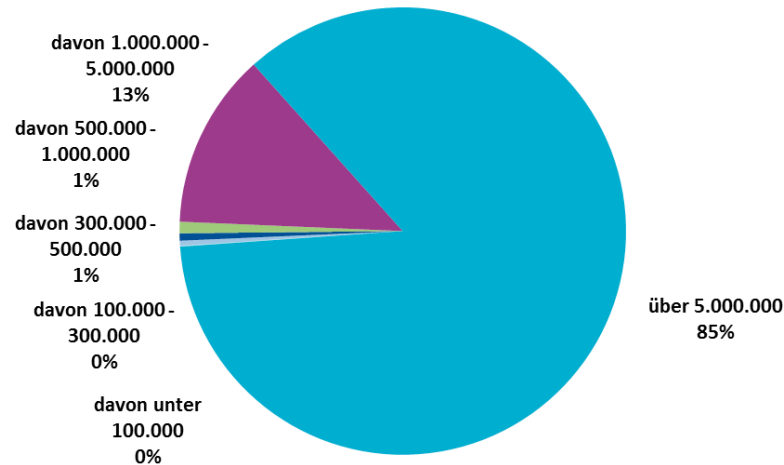
# Deckungsstock der Fundierten Bankschuldverschreibungen

## Größendistribution der Deckungswerte

1 2 3

Größendistribution der Finanzierungen	in Mio. EUR	Anzahl
<b>unter 300.000</b>	<b>3,1</b>	<b>19</b>
davon unter 100.000	0,5	6
davon 100.000 - 300.000	2,6	13
<b>300.000 - 5.000.000</b>	<b>101,3</b>	<b>52</b>
davon 300.000 - 500.000	3,8	10
davon 500.000 - 1.000.000	6,0	8
davon 1.000.000 - 5.000.000	91,5	34
<b>über 5.000.000</b>	<b>616,3</b>	<b>30</b>
<b>Total</b>	<b>720,7</b>	<b>101</b>









Größendistribution der Finanzierungen



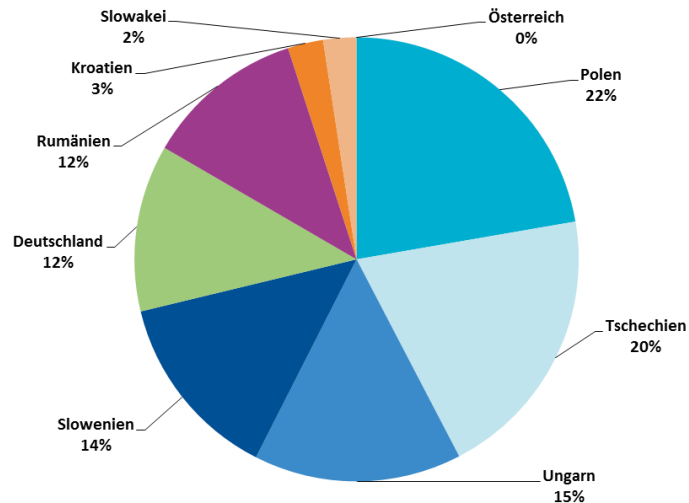
# Deckungsstock der Fundierten Bankschuldverschreibungen

## Regionale Verteilung der Hypotheken

1 2 3

Regionale Verteilung EU		in Mio. EUR	Anteil EU
	Österreich	0,0	0,0%
	Polen	160,5	22,3%
	Tschechien	144,7	20,1%
	Ungarn	109,0	15,1%
	Slowenien	99,1	13,7%
	Deutschland	87,5	12,1%
	Rumänien	83,8	11,6%
	Kroatien	18,6	2,6%
	Slowakei	17,4	2,4%
<b>Total EU</b>		<b>720,7</b>	<b>100,0%</b>

Regionale Verteilung EU



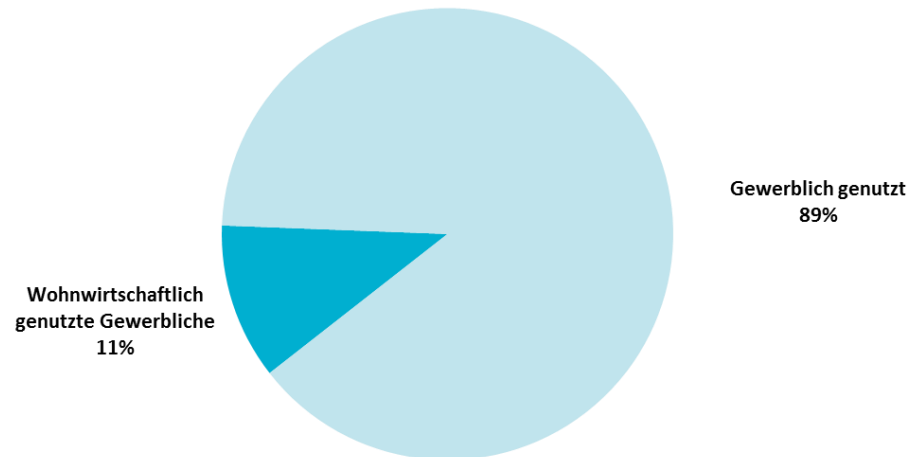
# Deckungsstock der Fundierten Bankschuldverschreibungen

## Verteilung der Deckungswerte nach Nutzungsart

1 2 3

Immobilien nach Nutzungsart	in Mio. EUR	Anzahl
<b>Wohnwirtschaftlich genutzte Gewerbliche</b>	<b>80,4</b>	<b>55</b>
<b>Gewerblich genutzt</b>	<b>640,2</b>	<b>56</b>
davon Büro	248,6	22
davon Handel	351,2	23
davon Tourismus	18,1	1
davon Landwirtschaft	0,0	0
davon gemischte Nutzung / Sonstiges	22,3	10
<b>Total</b>	<b>720,7</b>	<b>111</b>

Immobilien nach Nutzungsart





# Deckungsstock der Fundierten Bankschuldverschreibungen

## Verteilung der Deckungswerte nach Nutzungsart

1 2 3

- Der Deckungsstock der Fundierten Bankschuldverschreibungen der Bank Austria beläuft sich auf **€ 720,7 Mio.** (zum 31. Dezember 2017)
  - **Alle hypothekarischen Werte liegen außerhalb Österreichs**
    - Geografische Konzentration auf Polen (22,3%) und Tschechien (20,1%)
- **Verteilung der Deckungswerte nach Nutzungsart**
  - 11,2% Wohnimmobilien (davon 0% gefördert)
  - 88,8% kommerzielle Immobilien, die sich wie folgt aufteilen:
    - Büros 34,5%
    - Handel 48,7%
    - Tourismus 2,5%
    - Gemischte Nutzung/Sonstiges 3,1%



# 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)

Giuseppe Sapienza

Head of Strategic Funding, Transactions and Pricing

Tel. +43 (0) 50505 82641

[giuseppe.sapienza@unicreditgroup.at](mailto:giuseppe.sapienza@unicreditgroup.at)

Gabriele Wiebogen

Head of Medium and Long Term Funding

Tel. +43 (0) 50505 82337

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

Erich Sawinsky

Head of Cover Pool Management

Tel. +43 (0) 50505 82673

[erich.sawinsky@unicreditgroup.at](mailto:erich.sawinsky@unicreditgroup.at)

## **CFO Accounting, Reporting, Tax & Corporate Relations**

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

Rothschildplatz 1

A-1020 Wien,

(Verlegung des Hauptsitzes im Mai 2018)



# Rechtliche Hinweise / Disclaimer

Diese Veröffentlichung wird Ihnen präsentiert von:

UniCredit Bank Austria AG  
Rothschildplatz 1  
A-1020 Wien  
(Adressänderung erfolgte im Mai 2018)

Die in dieser Veröffentlichung enthaltenen Angaben basieren auf sorgfältig ausgewählten Quellen, die als zuverlässig gelten. Wir geben jedoch keine Gewähr für die Richtigkeit oder Vollständigkeit der Angaben. Hierin zum Ausdruck gebrachte Meinungen geben unsere derzeitige Ansicht wieder und können ohne vorherige Ankündigung geändert werden. Anlagemöglichkeiten, die in diesem Bericht dargestellt werden, sind je nach Anlageziel und Finanzlage nicht für jeden Anleger geeignet. Die hierin bereitgestellten Berichte dienen nur allgemeinen Informationszwecken und sind kein Ersatz für eine auf die individuellen Verhältnisse und Kenntnisse des Anlegers bezogene Finanzberatung. Private Investoren sollten den Rat ihrer Bank oder ihres Brokers zu den betreffenden Investitionen einholen, bevor sie diese tätigen. Kein Bestandteil dieser Veröffentlichung soll eine vertragliche Verpflichtung begründen. Unter der Bezeichnung Corporate & Investment Banking der UniCredit treten die UniCredit Bank Austria AG, Wien, UniCredit Bank AG, München, die UniCredit CAIB Securities UK Ltd., die UniCredit S.p.A. sowie weitere Gesellschaften der UniCredit auf. Die UniCredit Gruppe unterliegt der Aufsicht der Europäischen Zentralbank. Darüber hinaus untersteht die UniCredit Bank Austria AG der Aufsicht der österreichischen Finanzmarktbehörde (FMA), die UniCredit Bank AG der Aufsicht der BaFin, die UniCredit CAIB Securities UK Ltd. der Aufsicht der Financial Services Authority (FSA) und die UniCredit S.p.A. der Aufsicht der Banca d'Italia und der Commissione Nazionale per le Società e la Borsa (CONSOB).

## Hinweis für Kunden mit Sitz in Großbritannien:

In Großbritannien wird diese Veröffentlichung auf vertraulicher Basis nur an Kunden von Corporate & Investment Banking der UniCredit (handelnd durch die UniCredit Bank AG, Zweigniederlassung London) übermittelt, die (i) als professionelle Investoren im Sinne von Artikel 19 (5) der englischen Financial Services and Markets Act 2000 (Financial Promotion) Order 2005 („FPO“) Erfahrung mit Anlagen haben; und/oder (ii) unter Artikel 49 (2) (a) – (d) („high net worth companies, unincorporated associations etc.“) der FPO fallen (oder insoweit diese Veröffentlichung sich auf ein „unregulated collective scheme“ bezieht, an professionelle Anleger im Sinne von Artikel 14 (5) der englischen Financial Services and Markets Act 2000 (Promotion of Collective Investment Schemes) Order 2001); und/oder (iii) die zum Erhalt dieser Mitteilung berechtigt sind, mit Ausnahme von privaten Investoren (diese Kunden werden nachstehend als „Maßgebliche Personen“ bezeichnet). Diese Veröffentlichung ist nur für Maßgebliche Personen gedacht. Anlagen oder Investmentaktivitäten, auf die sich diese Veröffentlichung bezieht, sind nur für Maßgebliche Personen verfügbar bzw. werden nur mit Maßgebliche Personen abgewickelt. Anfragen, die sich aus dieser Veröffentlichung ergeben, werden nur beantwortet, wenn es sich bei der betreffenden Person um eine Maßgebliche Person handelt. Andere Personen sollten sich nicht auf diese Veröffentlichung oder ihre Inhalte verlassen oder danach handeln. Die hier bereitgestellten Informationen (einschließlich der hierin enthaltenen Berichte) stellen weder eine Aufforderung zum Kauf noch ein Angebot zum Verkauf von Wertpapieren dar. Die Informationen in dieser Veröffentlichung basieren auf sorgfältig ausgewählten Quellen, die als zuverlässig gelten, wir geben jedoch keine Gewähr für ihre Richtigkeit oder Vollständigkeit. Die hierin enthaltenen Meinungen geben unsere Auffassung zum Zeitpunkt dieser Veröffentlichung wieder und können ohne Mitteilung geändert werden.

Wir können von Zeit zu Zeit in Bezug auf Wertpapiere, die in dieser Veröffentlichung genannt werden: a) Long- oder Short-Positionen eingehen und die entsprechenden Wertpapiere kaufen oder verkaufen; b) als Investment- und/oder Geschäftsbank für die Emittenten dieser Wertpapiere fungieren; c) im Aufsichtsrat von Emittenten dieser Wertpapiere vertreten sein; d) als Market Maker für diese Wertpapiere fungieren und e) gegenüber dem Emittenten Beratungsdienstleistungen erbringen. Anlagemöglichkeiten, die in einem der hier wiedergegebenen Berichte besprochen oder empfohlen werden, sind je nach Anlageziel und Finanzlage möglicherweise nicht für alle Anleger geeignet. Die hier bereitgestellten Berichte dienen nur allgemeinen Informationszwecken und sind kein Ersatz für die Einholung einer unabhängigen Finanzberatung.

UniCredit Bank AG, Zweigniederlassung London, Moor House, 120 London Wall, London, EC2Y 5ET, unterliegt der Aufsicht der Europäischen Zentralbank (EZB) und ist von der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) amtlich zugelassen und unterliegt nur in beschränktem Umfang der Regulierung durch die Financial Conduct Authority (FCA) und Prudential Regulation Authority (PRA). Einzelheiten zum Umfang der Regulierung durch die Financial Conduct Authority und Prudential Regulation Authority sind auf Anfrage bei uns erhältlich. Ungeachtet des Vorgenannten gilt: Wenn diese Präsentation/Veröffentlichung sich auf Wertpapiere bezieht, die unter die Prospekt-Richtlinie (2005) fallen, wird sie auf der Grundlage geschickt, dass Sie im Sinne der Prospekt-Richtlinie oder der maßgeblichen Gesetzgebung innerhalb eines Mitgliedsstaates des Europäischen Wirtschaftsraumes (EWR), der die Prospekt-Richtlinie umgesetzt hat, ein „Qualified Investor“ sind. Diese Veröffentlichung ist nicht an Personen auszuhändigen, die keine „Qualified Investors“ sind. Mit Erhalt dieser Veröffentlichung sichern Sie zu, dass Sie die in dieser Veröffentlichung genannten Wertpapiere nur unter den Umständen zum Kauf oder Verkauf anbieten werden, die keine Erstellung eines Prospekts nach Artikel 3 der Prospekt-Richtlinie oder der maßgeblichen Gesetzgebung eines Mitgliedsstaates des EWR verlangen, der die Prospekt-Richtlinie umgesetzt hat.

## Hinweis für Kunden mit Sitz in den USA:

Die hier bereitgestellten oder in einem hier wiedergegebenen Bericht enthaltenen Informationen sind institutionellen Kunden der UniCredit Bank AG, München, handelnd durch die Zweigniederlassung der UniCredit Bank AG in New York in den Vereinigten Staaten vorbehalten und dürfen nicht von anderen Personen zu irgendwelchen Zwecken genutzt oder herangezogen werden. Die Veröffentlichung stellt weder eine Aufforderung zum Kauf noch ein Angebot zum Verkauf von Wertpapieren im Sinne des US-Wertpapiergesetzes von 1933 (in der jeweils geltenden Fassung) oder im Sinne anderer amerikanischer Wertpapiergesetze, -Vorschriften oder Bestimmungen auf einzel- oder bundesstaatlicher Ebene dar. Anlagemöglichkeiten in Wertpapiere, die hier besprochen oder empfohlen werden, sind je nach Anlageziel, Risikobereitschaft und Finanzlage möglicherweise nicht für alle Anleger geeignet.

In Rechtsordnungen, in denen die UniCredit Bank AG, München nicht zum Handel mit Wertpapieren, Waren oder anderen Finanzprodukten eingetragen oder zugelassen ist, dürfen Transaktionen nur in Übereinstimmung mit geltenden Gesetzen vorgenommen werden. Diese Gesetze können je nach Rechtsordnung unterschiedlich lauten und eventuell vorschreiben, dass eine Transaktion gemäß geltenden Freistellungen von Registrierungs- oder Zulassungspflichten vorgenommen wird. Sämtliche in dieser Veröffentlichung enthaltenen Informationen basieren auf sorgfältig ausgewählten Quellen, die als verlässlich gelten. Es gibt jedoch keine Gewähr für deren Richtigkeit oder Vollständigkeit. Die hier dargelegten Meinungen geben die Ansichten zum ursprünglichen Zeitpunkt der Veröffentlichung wieder, unabhängig davon, wann Sie diese Informationen erhalten, und können sich ohne vorherige Ankündigung ändern.

Unter Umständen wurden andere Berichte herausgegeben, die den Angaben in hierin enthaltenen Berichten widersprechen oder zu anderen Ergebnissen gelangen. Diese Berichte spiegeln die unterschiedlichen Annahmen, Ansichten und Analysemethoden der Analysten wider, die diese erstellt haben. Wertentwicklungen der Vergangenheit sind nicht als Hinweis oder Garantie für die weitere Wertentwicklung zu betrachten. Für die künftige Wertentwicklung wird keine ausdrückliche oder stillschweigende Zusicherung oder Gewähr gegeben.

Die UniCredit Bank AG, München kann von Zeit zu Zeit in Bezug auf hier besprochene Wertpapiere: a) Long- oder Short-Positionen eingehen und die entsprechenden Wertpapiere kaufen oder verkaufen; b) als Investment- und/oder Geschäftsbank für die Emittenten dieser Wertpapiere fungieren; c) im Aufsichtsrat von Emittenten dieser Wertpapiere vertreten sein; d) als Market Maker für diese Wertpapiere fungieren und e) gegenüber dem Emittenten entgeltliche Beratungsdienstleistungen erbringen.

Die in einem hier wiedergegebenen Bericht enthaltenen Informationen beinhalten eventuell Prognosen im Sinne der US-Wertpapiergesetze, die Risiken und Unwägbarkeiten unterliegen. Faktoren, durch die die tatsächlichen Ergebnisse und die Finanzlage eines Unternehmens von den Erwartungen abweichen könnten, sind insbesondere: politische Unsicherheiten, Veränderungen der Wirtschaftslage mit negativen Auswirkungen auf die Nachfrage nach Produkten oder Dienstleistungen des Unternehmens, Veränderungen an den Devisenmärkten, Veränderungen an den internationalen und nationalen Finanzmärkten, das Wettbewerbsumfeld sowie andere, damit einhergehende Faktoren. Alle in diesem Bericht enthaltenen Prognosen werden in ihrer Vollständigkeit durch diesen Warnhinweis erfasst.

Das Produkt wird von der UniCredit Bank Austria AG angeboten, die die alleinige Verantwortung für das Produkt und dessen Leistung und/oder Erfolgswirksamkeit trägt. Die UEFA und ihre Tochtergesellschaften, Mitgliedsverbände und Sponsoren (mit Ausnahme der UniCredit und der UniCredit Bank Austria AG) haben das Produkt weder unterstützt, genehmigt oder weiterempfohlen und lehnen diesbezüglich jegliche Haftung oder Verantwortung ab.

## CFO Division

UniCredit Bank Austria AG  
Stand 14. Mai 2018

