

# Bank Austria



## Bank Austria – Deckungsstöcke der Pfandbriefe

(Öffentliche Pfandbriefe / Hypothekenpfandbriefe / Fundierte Bankschuldverschreibungen)

Investor Relations

Wien, März 2019

Die Bank für alles,  
was wichtig ist.



# Agenda

---

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

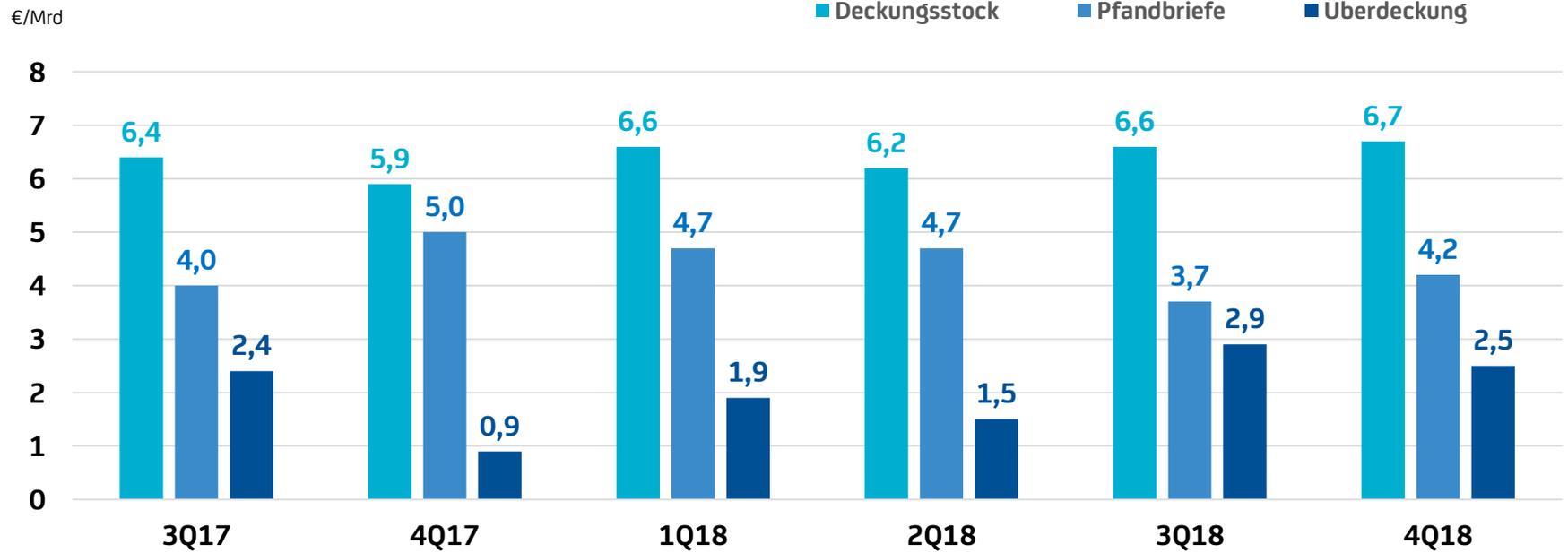


- **Moody's Rating: Aaa**
- Fokus auf **ausschließlich österreichische Forderungen**
- Das Deckungsstockvolumen zum 31. Dezember 2018 beträgt € 6.660 Mio.
- Durchschnittliche Aushaftung pro Kredit: ca. € 1,6 Mio.
- Durchschnittliches Seasoning der Deckungswerte: 7,5 Jahre
- Der öffentliche Deckungsstock der Bank Austria ist mit dem **ECBC Covered Bond Label** ausgestattet

# Öffentlicher Deckungsstock

## Historischer Trend

1 2 3



# Öffentlicher Deckungsstock

## Details des Deckungsstocks und der Emissionen

1 2 3

<i>Parameter der Deckungswerte</i>	<i>Dez 18</i>
Durchschnittliche gew. Restlaufzeit d. Deckungswerte WAL (in Jahren inkl. Tilgungen)	7,1
Durchschnittliche gew. Restlaufzeit d. Deckungswerte WAL (in Jahren vertraglich)	10,2
Durchschnittliches Seasoning der Deckungswerte (in Jahren)	7,5
Anzahl der Finanzierungen	4.124
Anzahl der Schuldner	1.471
Anzahl der Garanten	319
Durchschnittliches Volumen der Deckungswerte (in EUR)	1.614.880
Anteil der 10 größten Finanzierungen	26,0%
Anteil der 10 größten Garanten	56,0%
Anteil endfällige Finanzierungen	55,7%
Anteil Finanzierungen mit fixem Zinssatz	49,6%
Summe der Finanzierungen mit Verzug 90 Tage (in EUR)	-
Durchschnittliche Verzinsung	1,5%

<i>Parameter der Emissionen</i>	<i>Dez 18</i>
Anzahl der Emissionen	32
Durchschnittliche Restlaufzeit der Emissionen (in Jahren)	3,5
Durchschnittliche Größe der Emissionen (in EUR)	130.770.487,5

- Gesamtwert des Deckungsstocks **zum 31. Dez. 2018** (EUR-Gegenwert): **€ 6.660 Mio**
  - davon in EUR: 4.824 Mio (72,5%)
  - davon in CHF: 175 Mio (2,6%)
  - davon Schuldverschreibungen (EUR-Gegenwert): 1.661 Mio (24,9%)
- **Moody's-Rating: Aaa**



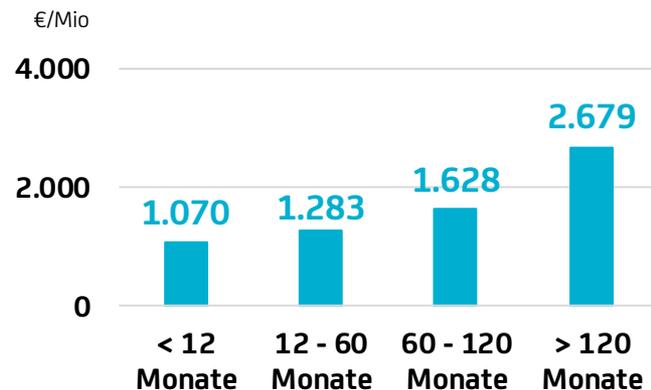
# Öffentlicher Deckungsstock

## Fälligkeitsstruktur des Deckungsstocks und der Emissionen

1 2 3

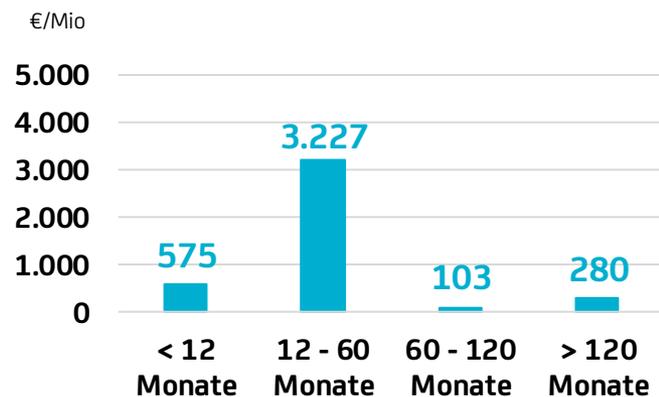
### Fälligkeitsstruktur der Deckungswerte – Dezember 2018

Laufzeitstruktur der Deckungswerte*	Total	
	€/Mio	%
< 12 Monate	1.070	16,1%
12 - 60 Monate	1.283	19,3%
12 - 36 Monate	622	9,4%
36 - 60 Monate	661	9,9%
60 - 120 Monate	1.628	24,4%
> 120 Monate	2.679	40,2%
<b>Total</b>	<b>6.660</b>	<b>100%</b>



### Fälligkeitsstruktur der begebenen Pfandbriefe – Dezember 2018

Laufzeitstruktur der im Umlauf befindlichen Emissionen	Total	
	€/Mio	%
< 12 Monate	575	13,7%
12 - 60 Monate	3.227	77,1%
12 - 36 Monate	2.002	47,8%
36 - 60 Monate	1.225	29,3%
60 - 120 Monate	103	2,5%
> 120 Monate	280	6,7%
<b>Total</b>	<b>4.185</b>	<b>100%</b>



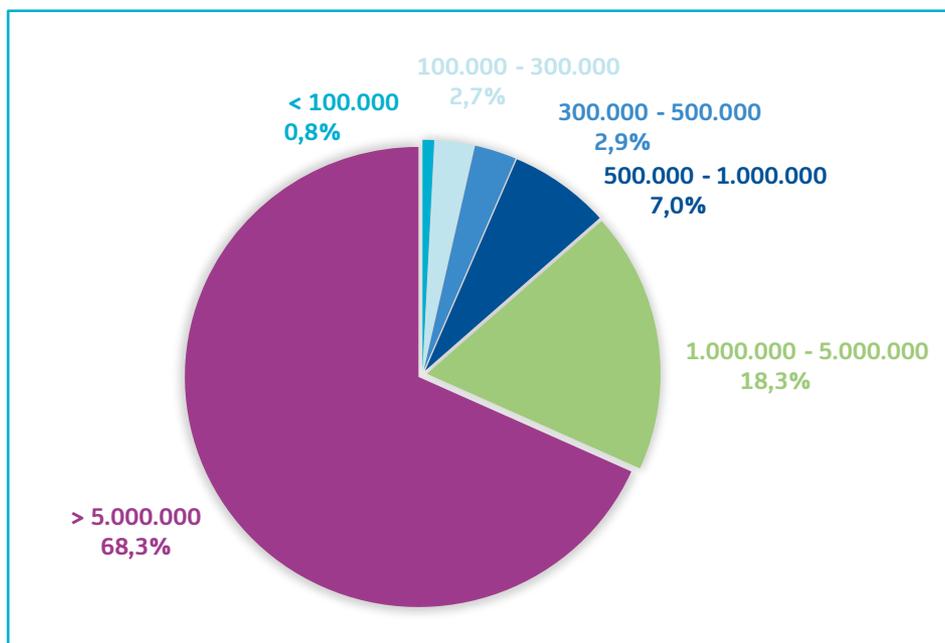
# Öffentlicher Deckungsstock

## Größendistribution der Deckungswerte

1 2 3

### Größendistribution der Deckungswerte – Dezember 2018

Größendistribution der Finanzierungen	Total	
	€/Mio	Anzahl
< 300.000	235	2.224
< 100.000	53	1.227
100.000 - 300.000	181	997
300.000 - 5.000.000	1.880	1.770
300.000 - 500.000	194	495
500.000 - 1.000.000	467	650
1.000.000 - 5.000.000	1.220	625
> 5.000.000	4.544	130
<b>Total</b>	<b>6.660</b>	<b>4.124</b>



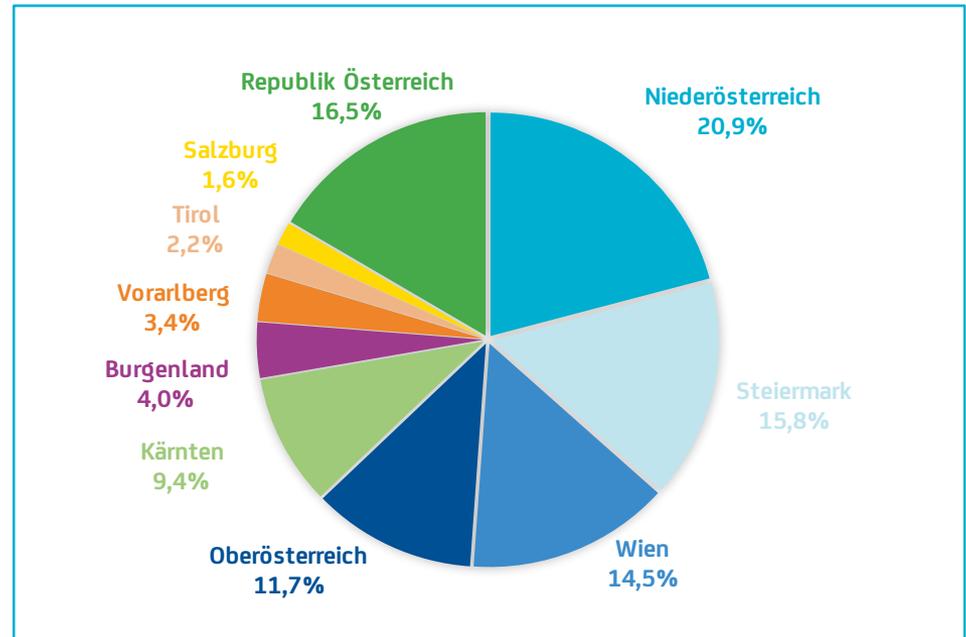
# Öffentlicher Deckungsstock

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

1 2 3

### Regionale Verteilung der Deckungswerte in Österreich – Dezember 2018

Regionale Verteilung Österreich	Total	
	€/Mio	%
 Niederösterreich	1.389	20,9%
 Steiermark	1.053	15,8%
 Wien	963	14,5%
 Oberösterreich	778	11,7%
 Kärnten	629	9,4%
 Burgenland	267	4,0%
 Vorarlberg	229	3,4%
 Tirol	145	2,2%
 Salzburg	109	1,6%
 Republik Österreich	1.098	16,5%
<b>Total Österreich</b>	<b>6.660</b>	<b>100%</b>



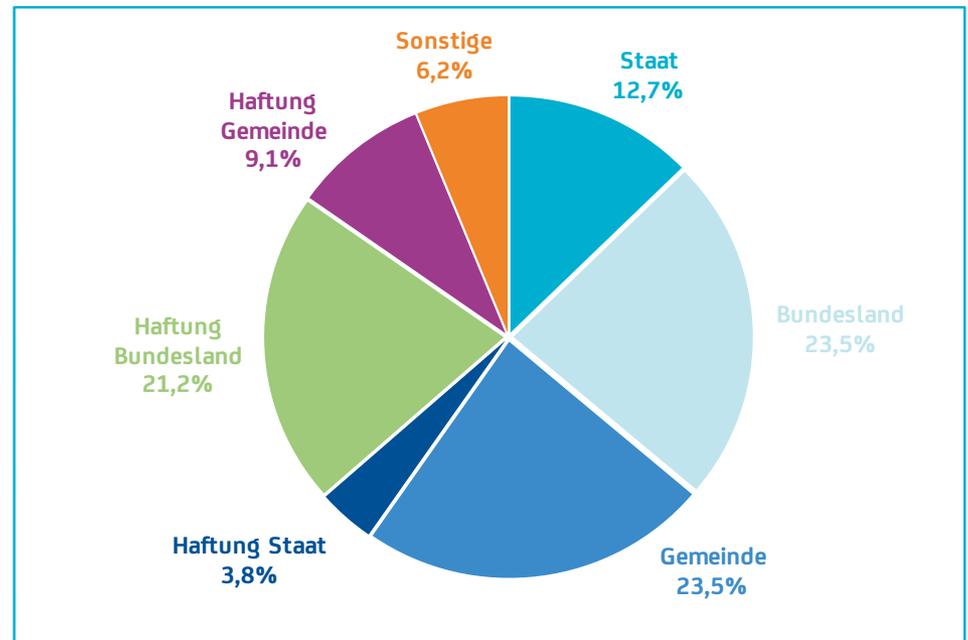
# Öffentlicher Deckungsstock

## Größendistribution nach Typ des Schuldners / Garanten

1 2 3

### Größendistribution nach Typ des Schuldners / Garanten – Dezember 2018

Deckungswerte nach Typ des Schuldners bzw. Garanten	Total	
	€/Mio	Anzahl
Staat	842	5
Bundesland	1.565	46
Gemeinde	1.565	2.608
Haftung Staat	256	132
Haftung Bundesland	1.415	237
Haftung Gemeinde	607	528
Sonstige	411	568
<b>Total</b>	<b>6.660</b>	<b>4.124</b>



# Agenda

---

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

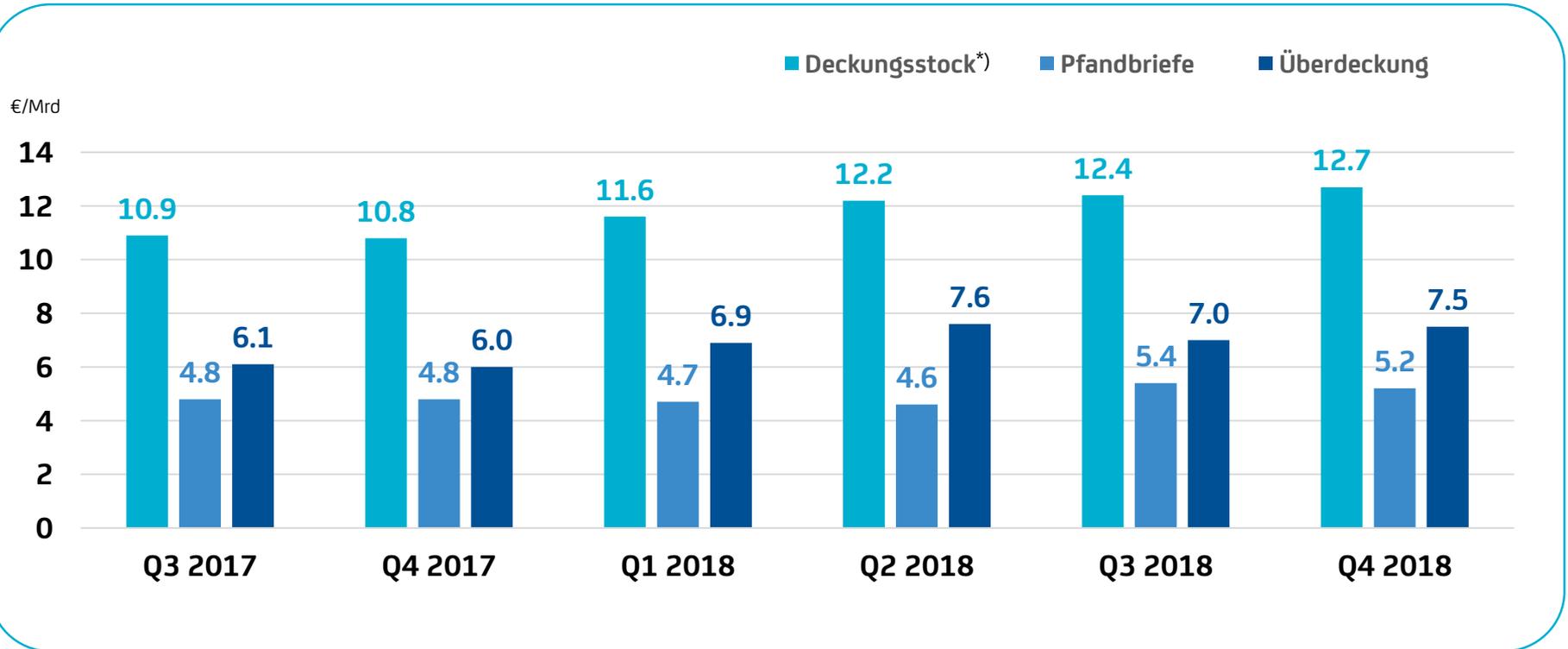


- **Moody's Rating: Aaa**
- Bank Austria hat beschlossen, ihrem **hypothekarischen Deckungsstock** eine **einfachere und transparentere Struktur** zu geben:
  - Fokussierung auf **ausschließlich österreichische Hypotheken**
  - Wechsel zu einer Gesamtkreditbetrachtung anstelle des Besicherungsvolumens
- **Nutzen:**
  - **Angebot eines rein österreichischen Risikos** an die Investoren
  - Keine Vermischung von Risiken – über die Diversifikation entscheidet der Investor
  - Einfache Preisbildung
- **Keine neuen CHF-Deckungswerte seit 2010.** Reduktion der gesamten CHF-Werte in den letzten 3 Jahren (2Q15: € 1.796 Mio. – 4Q18: € 1.110 Mio)
- Stetige Zunahme des Deckungsstocks (ca. € 2.000 Mio im letzten Jahr), vornehmlich durch Wohnimmobilien
- Der Hypothekarische Deckungsstock der Bank Austria ist mit dem **ECBC Covered Bond Label** ausgestattet

# Hypothekarischer Deckungsstock

## Historischer Trend

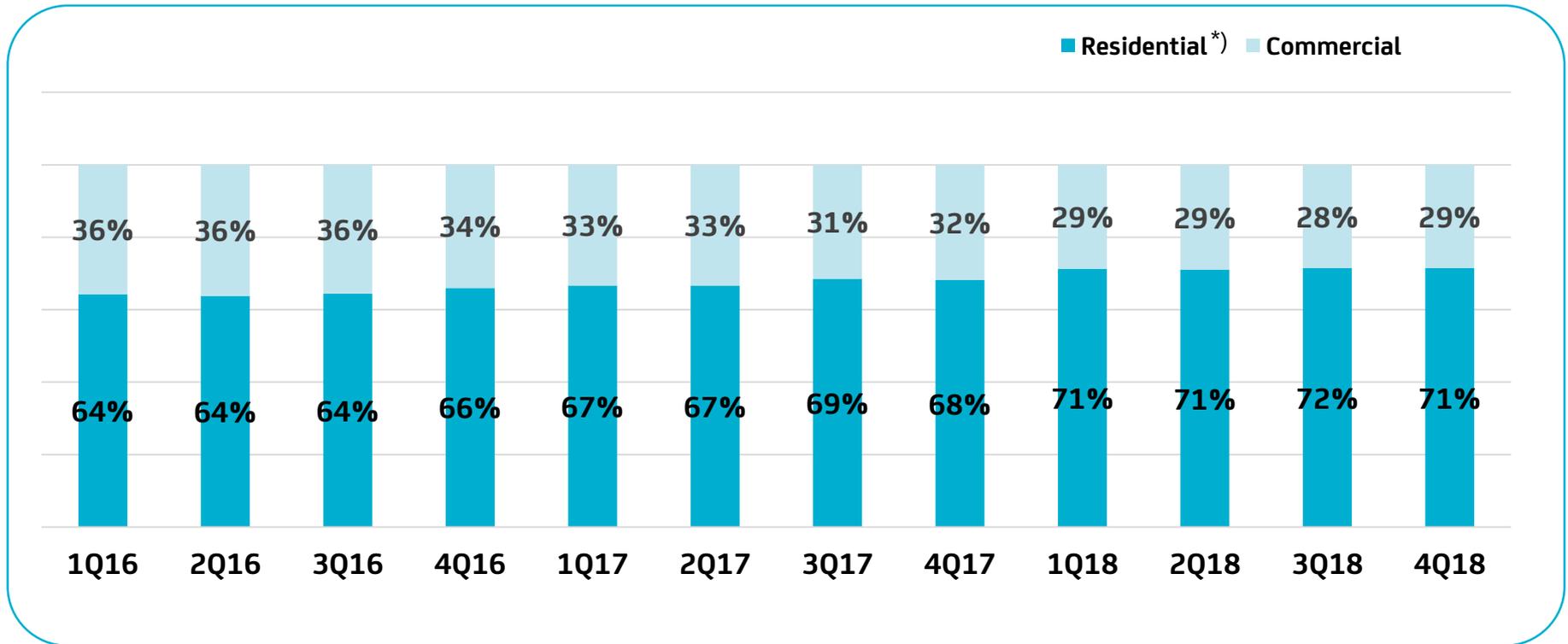
1 2 3



# Hypothekarischer Deckungsstock

## Gliederung nach Nutzungsart - Historischer Trend

1 2 3



- Der Großteil des Deckungsstocks besteht aus Wohnimmobilien, die in den letzten 3 Jahren stetig gestiegen sind



# Hypothekarischer Deckungsstock

## Details des Deckungsstocks und der Emissionen

1 2 3

<i>Parameter der Deckungswerte</i>	<i>Dez 18</i>
Durchschnittliche gew. Restlaufzeit d. Deckungswerte WAL (in Jahren inkl. Tilgungen)	10,0
Durchschnittliche gew. Restlaufzeit d. Deckungswerte WAL (in Jahren vertraglich)	16,2
Durchschnittliches Seasoning der Deckungswerte (in Jahren)	6,1
Anzahl der Finanzierungen	44.470
Anzahl der Schuldner	38.872
Anzahl der Immobilien	41.293
Durchschnittliches Volumen der Deckungswerte (in EUR)	283.650
Anteil der 10 größten Finanzierungen	10,3%
Anteil der 10 größten Schuldner	13,2%
Anteil endfällige Finanzierungen	24,8%
Anteil Finanzierungen mit fixem Zinssatz	30,2%
Summe der Finanzierungen mit Verzug 90 Tage (in EUR)	-
Durchschnittliche Verzinsung	1,3%

<i>Parameter der Emissionen</i>	<i>Dez 18</i>
Anzahl der Emissionen	82
Durchschnittliche Restlaufzeit der Emissionen (in Jahren)	4,2
Durchschnittliche Größe der Emissionen (in EUR)	63.977.858,5

- Gesamtwert des **Deckungsstocks** zum **31. Dez. 2018** (EUR-Gegenwert): **€ 12.762 Mio**
  - davon in EUR: 11.504 Mio (90,1%)
  - davon in CHF: 1.110 Mio (8,7%)
  - davon Ersatzdeckung in EUR: 149 Mio (1,2%)
- **Moody's-Rating: Aaa**



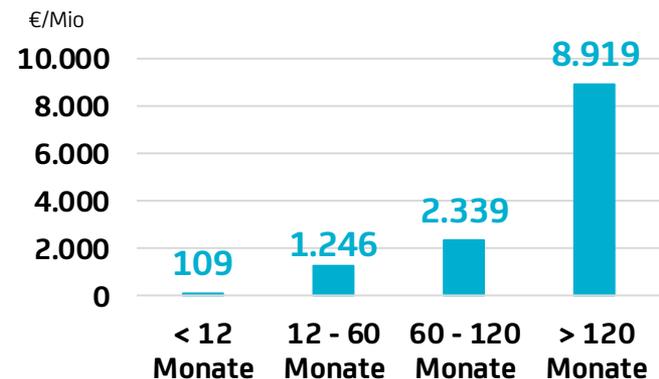
# Hypothekarischer Deckungsstock

## Fälligkeitsstruktur des Deckungsstocks<sup>\*)</sup> und der Emissionen

1 2 3

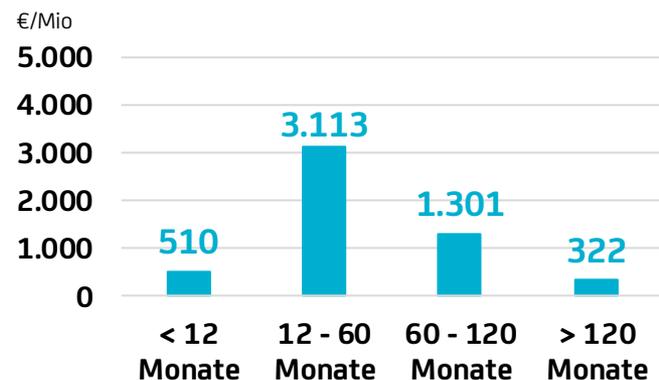
### Fälligkeitsstruktur der Deckungswerte – Dezember 2018

Laufzeitstruktur der Deckungswerte**	Total		Commercial		Residential	
	€/Mio	%	€/Mio	%	€/Mio	%
< 12 Monate	109	0,9%	25	0,7%	84	0,9%
12 - 60 Monate	1.246	9,9%	859	23,6%	388	4,4%
12 - 36 Monate	575	4,6%	411	11,3%	164	1,9%
36 - 60 Monate	671	5,3%	448	12,3%	223	2,5%
60 - 120 Monate	2.339	18,5%	1.306	35,8%	1.034	11,5%
> 120 Monate	8.919	70,7%	1.453	39,9%	7.467	83,2%
<b>Total</b>	<b>12.614</b>	<b>100%</b>	<b>3.642</b>	<b>100%</b>	<b>8.972</b>	<b>100%</b>



### Fälligkeitsstruktur der begebenen Pfandbriefe – Dezember 2018

Laufzeitstruktur der im Umlauf befindlichen Emissionen	Total	
	€/Mio	%
< 12 Monate	510	9,7%
12 - 60 Monate	3.113	59,4%
12 - 36 Monate	1.144	21,8%
36 - 60 Monate	1.969	37,6%
60 - 120 Monate	1.301	24,8%
> 120 Monate	322	6,1%
<b>Total</b>	<b>5.246</b>	<b>100%</b>

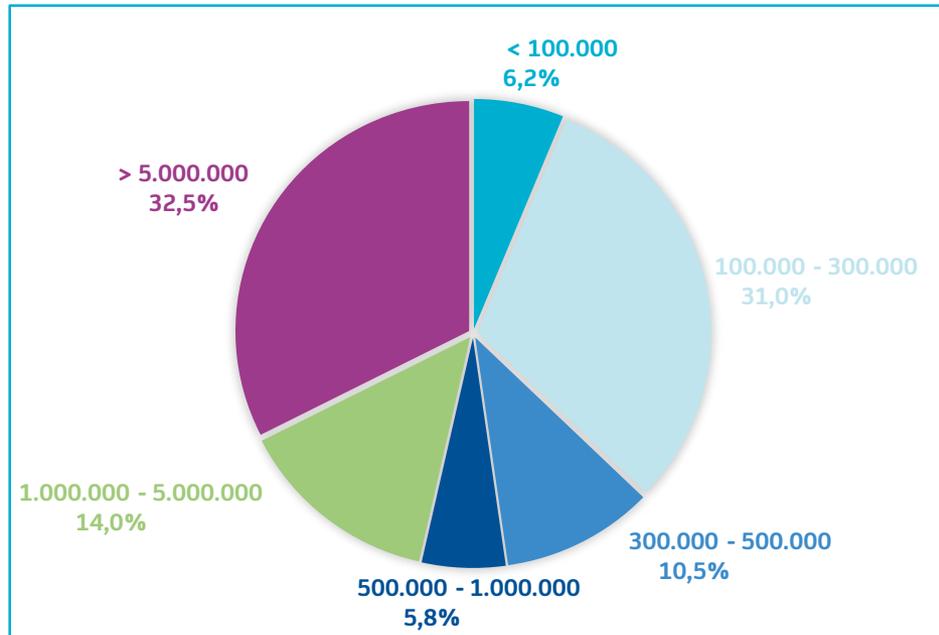


# Hypothekarischer Deckungsstock

## Größendistribution der Deckungswerte<sup>\*)</sup>

1 2 3

Größendistribution der Immobilien	Total		Commercial		Residential	
	€/Mio	Anzahl	€/Mio	Anzahl	€/Mio	Anzahl
< 300.000	4.695	35.518	68	466	4.627	35.052
< 100.000	785	13.727	9	152	776	13.575
100.000 - 300.000	3.911	21.791	59	314	3.852	21.477
300.000 - 5.000.000	3.825	5.561	516	428	3.309	5.133
300.000 - 500.000	1.328	3.630	44	112	1.284	3.518
500.000 - 1.000.000	729	1.070	104	145	625	925
1.000.000 - 5.000.000	1.769	861	368	171	1.401	690
> 5.000.000	4.093	214	3.058	111	1.035	103
<b>Total</b>	<b>12.614</b>	<b>41.293</b>	<b>3.642</b>	<b>1.005</b>	<b>8.972</b>	<b>40.288</b>



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



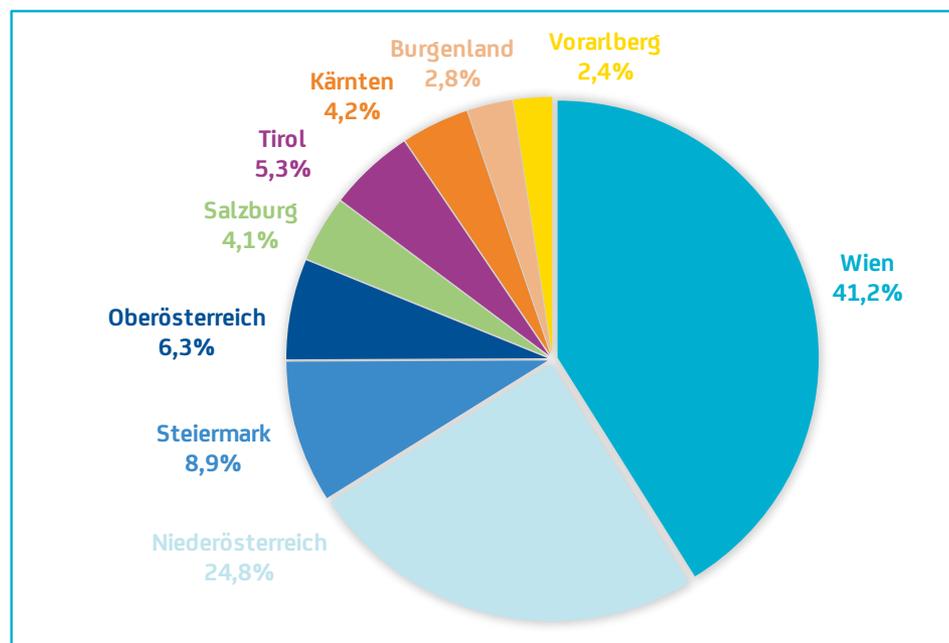
# Hypothekarischer Deckungsstock

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

1 2 3

### Regionale Verteilung in Österreich – Dezember 2018

	Regionale Verteilung Österreich	Total	
		€/Mio	%
	Wien	5.192	41,2%
	Niederösterreich	3.131	24,8%
	Steiermark	1.123	8,9%
	Oberösterreich	793	6,3%
	Salzburg	518	4,1%
	Tirol	669	5,3%
	Kärnten	526	4,2%
	Burgenland	360	2,8%
	Vorarlberg	301	2,4%
	<b>Total Österreich</b>	<b>12.614</b>	<b>100%</b>



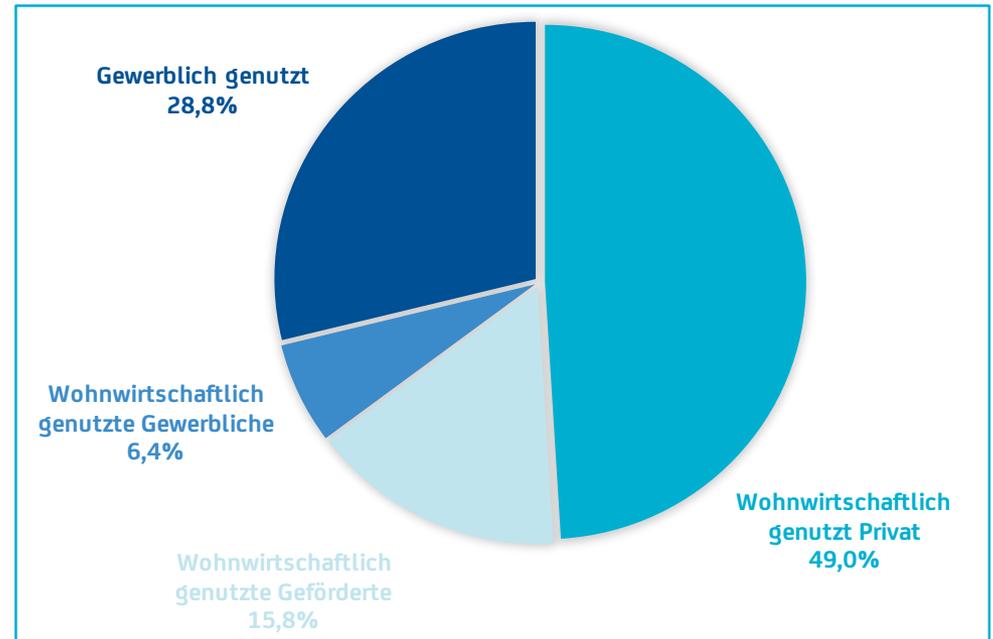
# Hypothekarischer Deckungsstock

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

1 2 3

## Gliederung nach Nutzungsart – Dezember 2018

Immobilien nach Nutzungsart	Total	
	€/Mio	Anzahl
Wohnwirtschaftlich genutzt Privat	6.179	36.953
Wohnwirtschaftlich genutzte Geförderte	1.988	2.141
Wohnwirtschaftlich genutzte Gewerbliche	805	1.187
Gewerblich genutzt	3.642	1.012
davon Büro	1.539	156
davon Handel	952	64
davon Tourismus	299	137
davon Landwirtschaft	39	203
davon gemischte Nutzung / Sonstiges	813	452
<b>Total</b>	<b>12.614</b>	<b>41.293</b>



	Wohnwirtschaftlich	Gewerblich	Total
<b>Total</b>	8.972	3.642	12.614
<b>Weighted Average LTV</b>	53%	51%	52%

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

LTV = Loan-to-Value (Kennzahl)



# Hypothekarischer Deckungsstock

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

1 2 3

- Der hypothekarische Deckungsstock der Bank Austria beläuft sich auf **€ 12.614 Mio.** zum 31. Dezember 2018 (ohne Ersatzdeckung)
- **Alle hypothekarischen Werte liegen in Österreich**
  - Geografische Konzentration auf Wien (41,2%) und das Bundesland Niederösterreich (24,8%)
- **Verteilung der Deckungswerte nach Nutzungsart:**
  - 71,2% Wohnimmobilien (davon 15,8% gefördert)
  - 28,8% kommerzielle Immobilien, davon
    - Büros 12,2%
    - Handel 7,5%
    - Tourismus 2,3% und
    - gemischte Nutzung 6,8%



# Agenda

---

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



# Zusammenfassung – Deckungsstock der Fundierten Bankschuldverschreibungen der Bank Austria

1 2 3

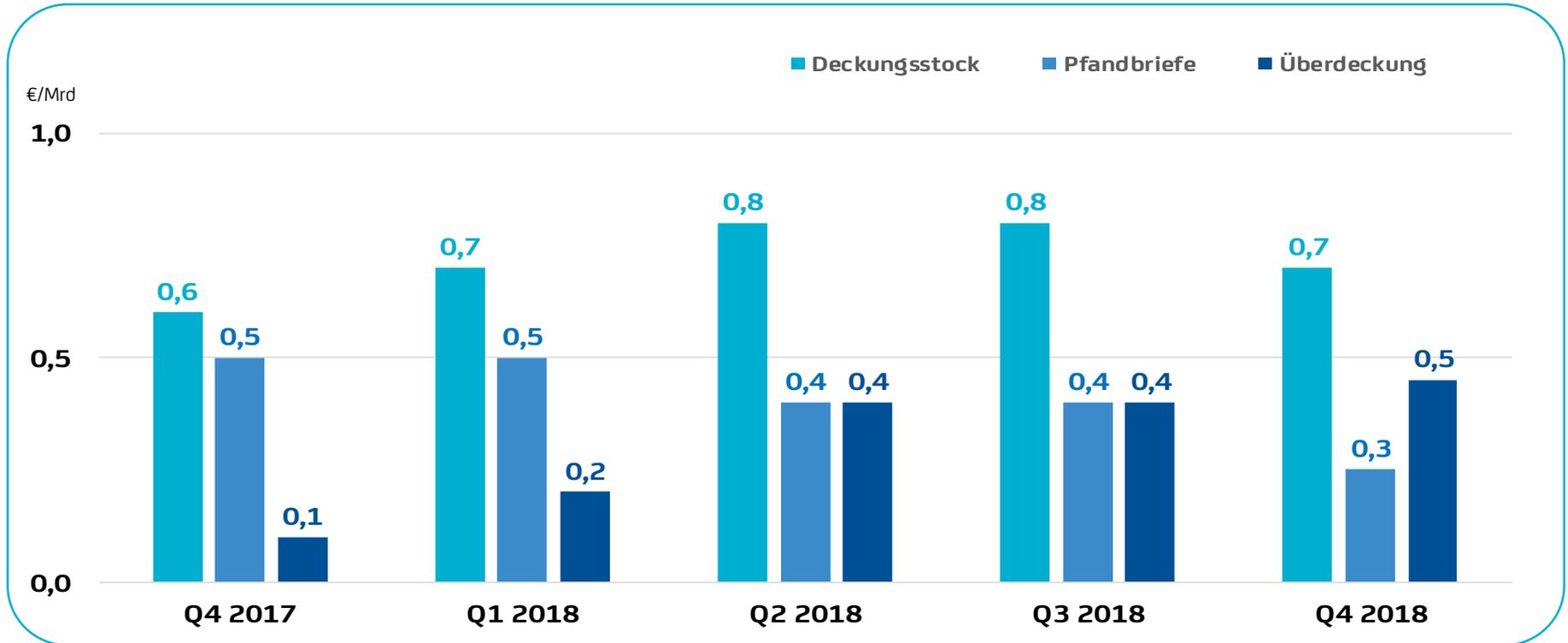
- In den Deckungsstock für fundierte Bankschuldverschreibungen werden **nur Hypotheken aus Mitgliedsländern des Europäischen Wirtschaftsraumes und der Schweiz** eingebracht
- Kreditnehmer sind überwiegend österreichische und internationale Immobilienunternehmen bzw. deren örtliche Tochtergesellschaften
- Das Deckungsstockvolumen **zum 31. Dezember 2018** beträgt **€ 744,6 Mio.**
- Durchschnittliche Aushaftung pro Kredit: ca. **€ 7,7 Mio.**
- Durchschnittliches Seasoning der Deckungswerte: **5,9 Jahre**
- Derzeit besteht kein Rating einer Ratingagentur



# Deckungsstock der Fundierten Bankschuldverschreibungen

## Historischer Trend

1 2 3



# Deckungsstock der Fundierten Bankschuldverschreibungen

## Details des Deckungsstocks und der Emissionen

1 2 3

<i>Parameter der Deckungswerte</i>	<i>Dez 18</i>
Durchschnittliche gew. Restlaufzeit d. Deckungswerte WAL (in Jahren inkl. Tilgungen)	2,2
Durchschnittliche gew. Restlaufzeit d. Deckungswerte WAL (in Jahren vertraglich)	3,2
Durchschnittliches Seasoning der Deckungswerte (in Jahren)	5,9
Anzahl der Finanzierungen	97
Anzahl der Schuldner	53
Anzahl der Immobilien	107
Durchschnittliches Volumen der Deckungswerte (in EUR)	7.676.185
Anteil der 10 größten Finanzierungen	54,9%
Anteil der 10 größten Schuldner	58,0%
Anteil endfällige Finanzierungen	2,3%
Anteil Finanzierungen mit fixem Zinssatz	35,4%
Summe der Finanzierungen mit Verzug 90 Tage (in EUR)	-
Durchschnittliche Verzinsung	1,9%

<i>Parameter der Emissionen</i>	<i>Dez 18</i>
Anzahl der Emissionen	1
Durchschnittliche Restlaufzeit der Emissionen (in Jahren)	4,0
Durchschnittliche Größe der Emissionen (in EUR)	250.000.000,0

- Gesamtwert des **Deckungsstocks** zum **31. Dez. 2018** (EUR-Gegenwert): **€ 744,6 Mio**
  - davon in EUR: 744,6 Mio (100%)



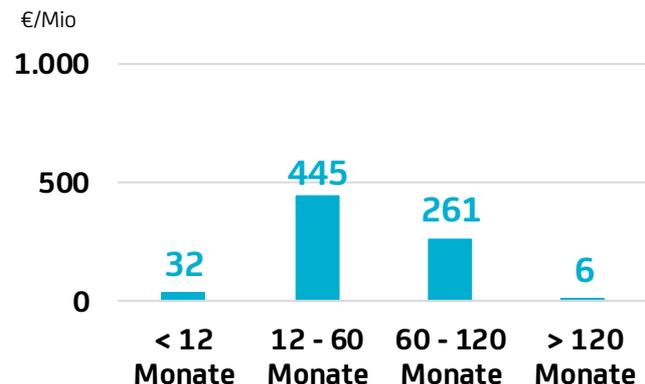
# Deckungsstock der Fundierten Bankschuldverschreibungen

## Fälligkeitsstruktur des Deckungsstocks und der Emissionen

1 2 3

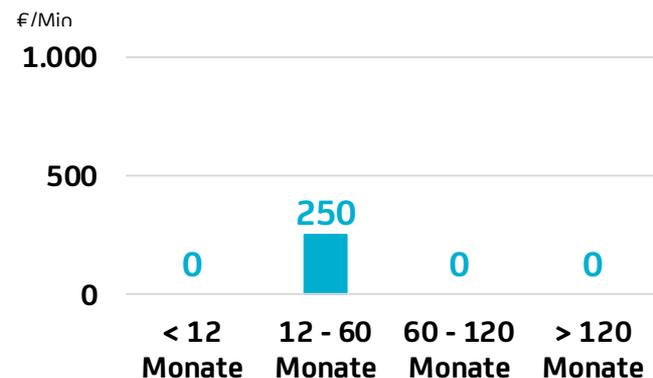
### Fälligkeitsstruktur der Deckungswerte – Dezember 2018

Laufzeitstruktur der Deckungswerte*	Total	
	€/Mio	%
< 12 Monate	32	4,3%
12 - 60 Monate	445	59,8%
12 - 36 Monate	336	45,1%
36 - 60 Monate	109	14,7%
60 - 120 Monate	261	35,1%
> 120 Monate	6	0,8%
<b>Total</b>	<b>745</b>	<b>100%</b>



### Fälligkeitsstruktur der begebenen Pfandbriefe – Dezember 2018

Laufzeitstruktur der im Umlauf befindlichen Emissionen	Total	
	€/Mio	%
< 12 Monate	0	0,0%
12 - 60 Monate	250	100,0%
12 - 36 Monate	0	0,0%
36 - 60 Monate	250	100,0%
60 - 120 Monate	0	0,0%
> 120 Monate	0	0,0%
<b>Total</b>	<b>250</b>	<b>100%</b>



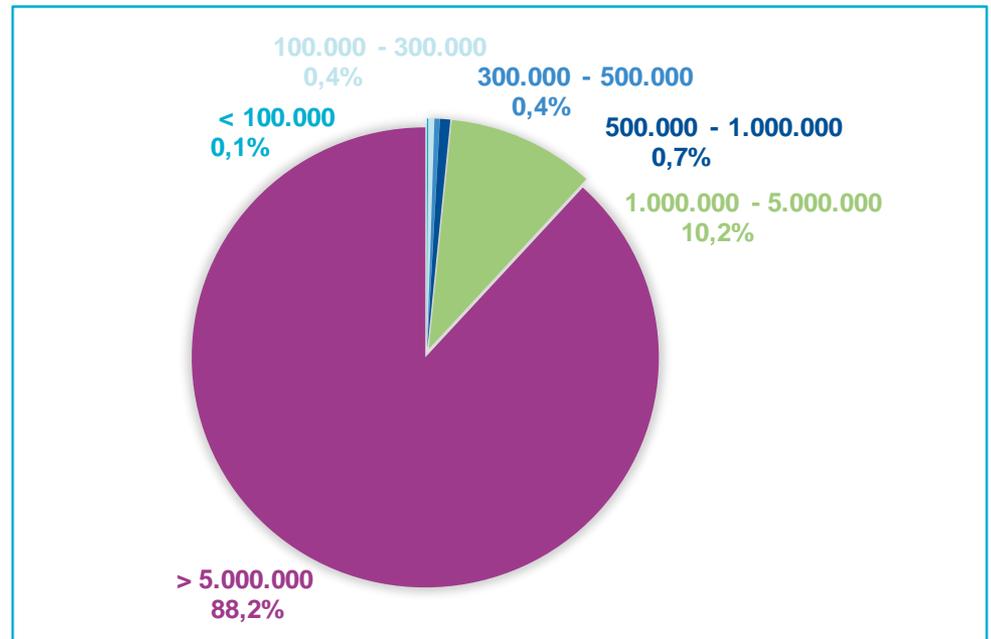
# Deckungsstock der Fundierten Bankschuldverschreibungen

## Größendistribution der Deckungswerte

1 2 3

### Größendistribution der Deckungswerte – Dezember 2018

Größendistribution der Finanzierungen	Total	
	€/Mio	Anzahl
< 300.000	3	21
< 100.000	1	9
100.000 - 300.000	3	12
300.000 - 5.000.000	85	44
300.000 - 500.000	3	7
500.000 - 1.000.000	5	7
1.000.000 - 5.000.000	77	30
> 5.000.000	657	32
<b>Total</b>	<b>745</b>	<b>97</b>



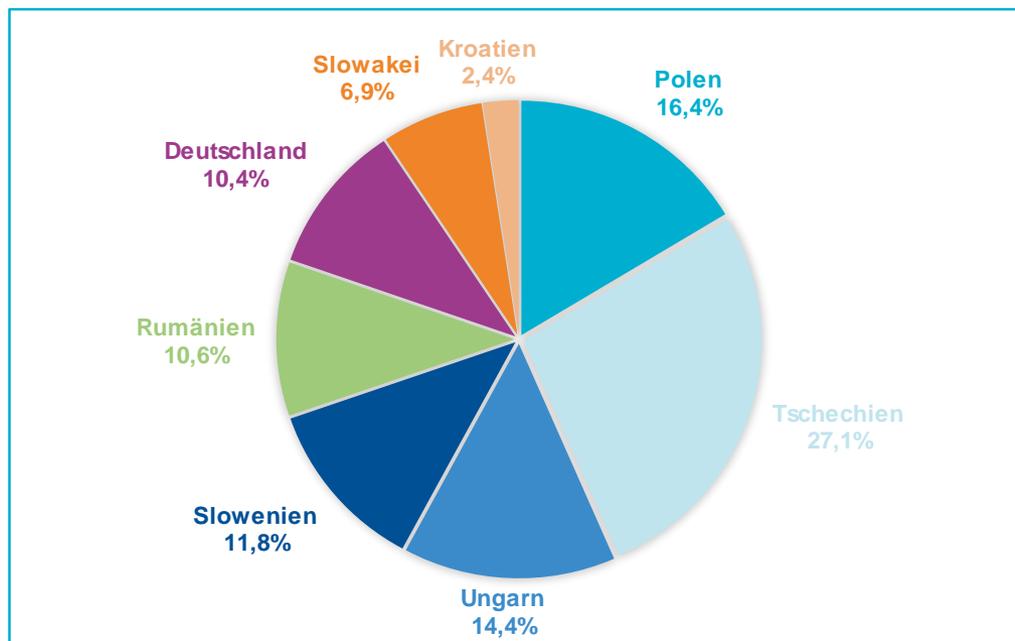
# Deckungsstock der Fundierten Bankschuldverschreibungen

## Regionale Verteilung der Hypotheken in EU

1 2 3

### Regionale Verteilung in EU– Dezember 2018

Regionale Verteilung EU	Total	
	€/Mio	%
Österreich	0	0,0%
Polen	122	16,4%
Tschechien	201	27,1%
Ungarn	107	14,4%
Slowenien	88	11,8%
Rumänien	79	10,6%
Deutschland	77	10,4%
Slowakei	52	6,9%
Kroatien	18	2,4%
<b>Total EU</b>	<b>745</b>	<b>100%</b>



# Deckungsstock der Fundierten Bankschuldverschreibungen

## Verteilung der Deckungswerte nach Nutzungsart

1 2 3

### Gliederung nach Nutzungsart – Dezember 2018

Immobilien nach Nutzungsart	Total	
	€/Mio	Anzahl
Wohnwirtschaftlich genutzte Gewerbliche	56	40
Wohnwirtschaftlich genutzt Privat	19	14
Gewerblich genutzt	670	53
davon Büro	292	19
davon Handel	330	27
davon Tourismus	17	1
davon Landwirtschaft	0	-
davon gemischte Nutzung / Sonstiges	31	6
<b>Total</b>	<b>745</b>	<b>107</b>



# Deckungsstock der Fundierten Bankschuldverschreibungen

## Verteilung der Deckungswerte nach Nutzungsart

1 2 3

- Der Deckungsstock der Fundierten Bankschuldverschreibungen der Bank Austria beläuft sich auf **€ 744,6 Mio.** (zum 31. Dezember 2018)
  - **Alle hypothekarischen Werte liegen außerhalb Österreichs**
    - Geografische Konzentration auf Polen (16,4%) und Tschechien (27,1%)
- **Verteilung der Deckungswerte nach Nutzungsart**
  - 10,1% Wohnimmobilien (davon 0% gefördert)
  - 89,9% kommerzielle Immobilien, die sich wie folgt aufteilen:
    - Büros 39,2%
    - Handel 44,3%
    - Tourismus 2,3%
    - Gemischte Nutzung/Sonstiges 4,1%



# Ihre Kontakte

## **CFO Planning & Finance**

UniCredit Bank Austria AG

Martin Klauzer

Head of Planning & Finance

Tel. +43 (0)50505 82511

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

Giuseppe Sapienza

Head of Finance

Tel. +43 (0)50505 82641

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

Gabriele Wiebogen

Senior Advisor - Finance

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)

Cristian Chetran

Head of Active Balance Sheet Management

Tel. +43 (0)50505 54232

[cristian.chetran@unicreditgroup.at](mailto:cristian.chetran@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



# Haftungsausschluss

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, stellen keine Anlageberatung, Aufforderung oder Empfehlung zum Verkauf oder Kauf von Wertpapieren dar 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) (Exemptions) 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.

## CFO Division

UniCredit Bank Austria AG  
Stand 18. März 2019

Diese Präsentation wurde von der UniCredit Bank Austria AG, Rothschildplatz 1, 1020 Wien, Österreich, erstellt (Medieninhaber und Hersteller).

