

# Bank Austria



## Bank Austria – Deckungsstöcke der Pfandbriefe

(Öffentliche Pfandbriefe / Hypothekenpfandbriefe / Fundierte Bankschuldverschreibungen)

Investor Relations

Wien, Februar 2020

Die Bank für alles,  
was wichtig ist.



# Agenda

---

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



# Zusammenfassung – Öffentlicher Deckungsstock der Bank Austria



1 2 3

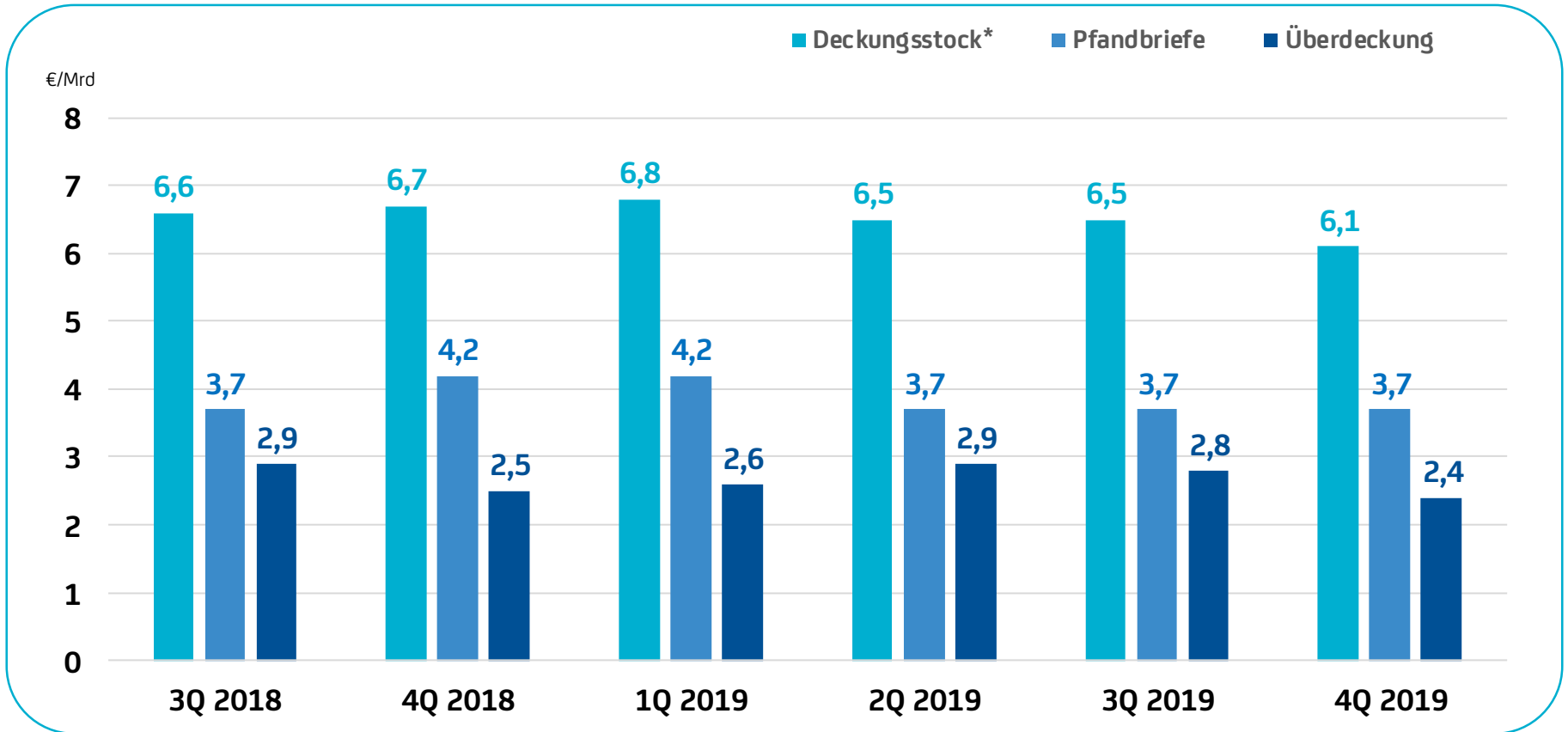
- **Moody's Rating: Aaa**
- Fokus auf **ausschließlich österreichische Forderungen**
- Das Deckungsstockvolumen\* zum 31. Dezember 2019 beträgt **€ 6.094 Mio.**
- Durchschnittliche Aushaftung pro Kredit: ca. **€ 1,4 Mio.**
- Durchschnittliches Seasoning der Deckungswerte: **7,8 Jahre**
- Der öffentliche 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>4Q19</i>
Durchschnittliche gew. Restlaufzeit d. Deckungswerte WAL (in Jahren inkl. Tilgungen)	8,3
Durchschnittliche gew. Restlaufzeit d. Deckungswerte WAL (in Jahren vertraglich)	12,4
Durchschnittliches Seasoning der Deckungswerte (in Jahren)	7,8
Anzahl der Finanzierungen	4.211
Anzahl der Schuldner	1.445
Anzahl der Immobilien	324
Durchschnittliches Volumen der Deckungswerte (in €/Mio)	1,4
Anteil der 10 größten Finanzierungen	19,8%
Anteil der 10 größten Schuldner	47,0%
Anteil endfällige Finanzierungen	45,8%
Anteil Finanzierungen mit fixem Zinssatz	45,1%
Summe der Finanzierungen mit Verzug 90 Tage (in €/Mio)	-
Durchschnittliche Verzinsung	1,5%

<i>Parameter der Emissionen</i>	<i>4Q19</i>
Anzahl der Emissionen	30
Durchschnittliche Restlaufzeit der Emissionen (in Jahren)	2,9
Durchschnittliche Größe der Emissionen (in €/Mio)	122,2

- Gesamtwert des **Deckungsstocks\*** zum **31. Dez. 2019** (€-Gegenwert): **6.094 Mio**
  - davon in €: 4.621 Mio (75,8%)
  - davon in CHF: 166 Mio (2,7%)
  - davon Schuldverschreibungen\* (€-Gegenwert): 1.307 Mio (21,5%)
- **Moody's-Rating: Aaa**



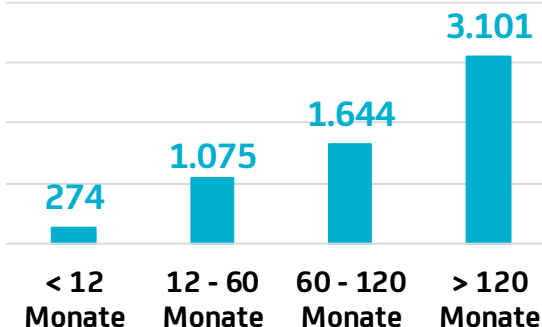
# Öffentlicher Deckungsstock

## Fälligkeitsstruktur des Deckungsstocks\* und der Emissionen

1 2 3

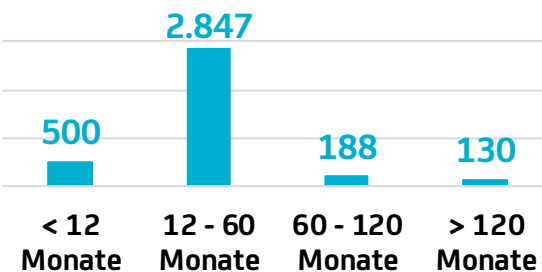
### Fälligkeitsstruktur der Deckungswerte – Dezember 2019

Laufzeitstruktur der Deckungswerte**	Total		€/Mio
	€/Mio	%	
< 12 Monate	274	4,5%	4.000
12 - 60 Monate	1.075	17,6%	3.000
12 - 36 Monate	736	12,1%	2.000
36 - 60 Monate	339	5,5%	1.000
60 - 120 Monate	1.644	27,0%	0
> 120 Monate	3.101	50,9%	
<b>Total</b>	<b>6.094</b>	<b>100%</b>	



### Fälligkeitsstruktur der begebenen Pfandbriefe – Dezember 2019

Laufzeitstruktur der im Umlauf befindlichen Emissionen	Total		€/Mio
	€/Mio	%	
< 12 Monate	500	13,6%	5.000
12 - 60 Monate	2.847	77,7%	4.000
12 - 36 Monate	2.292	62,5%	3.000
36 - 60 Monate	555	15,1%	2.000
60 - 120 Monate	188	5,1%	1.000
> 120 Monate	130	3,5%	0
<b>Total</b>	<b>3.665</b>	<b>100%</b>	



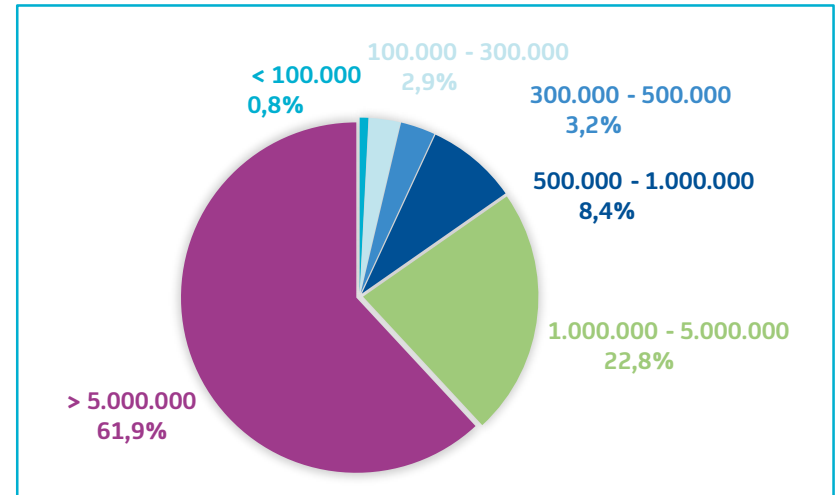
# Öffentlicher Deckungsstock

## Größendistribution der Deckungswerte\*

1 2 3

### Größendistribution der Deckungswerte – Dezember 2019

Größendistribution der Finanzierungen	Total	
	€/Mio	Anzahl
< 300.000	228	2.135
< 100.000	51	1.171
100.000 - 300.000	177	964
300.000 - 5.000.000	2.097	1.933
300.000 - 500.000	195	500
500.000 - 1.000.000	513	714
1.000.000 - 5.000.000	1.389	719
> 5.000.000	3.769	143
<b>Total</b>	<b>6.094</b>	<b>4.211</b>



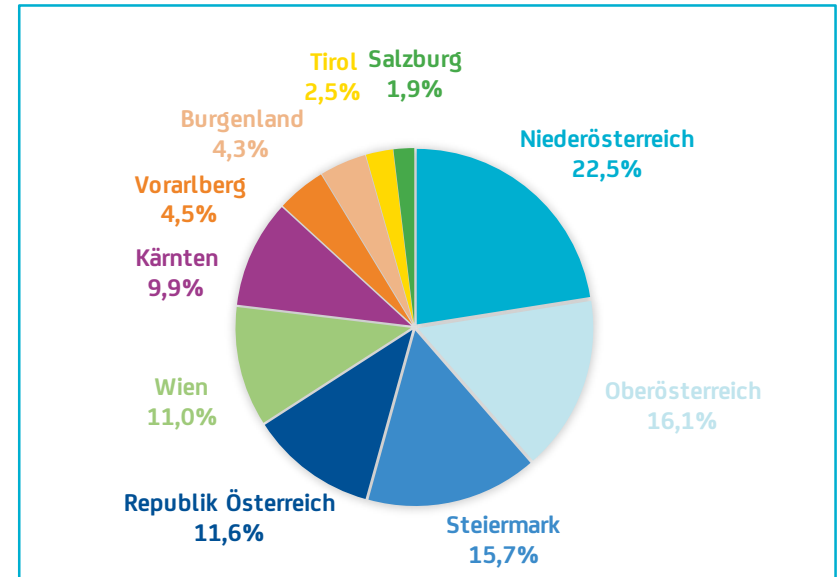
# Öffentlicher Deckungsstock

## Regionale Verteilung der Deckungswerte\* in Österreich

1 2 3

### Regionale Verteilung der Deckungswerte in Österreich – Dezember 2019

Regionale Verteilung Österreich	Total	
	€/Mio	%
Niederösterreich	1.369	22,5%
Oberösterreich	979	16,1%
Steiermark	958	15,7%
Republik Österreich	706	11,6%
Wien	671	11,0%
Kärnten	606	9,9%
Vorarlberg	277	4,5%
Burgenland	261	4,3%
Tirol	150	2,5%
Salzburg	117	1,9%
<b>Total Österreich</b>	<b>6.094</b>	<b>100%</b>





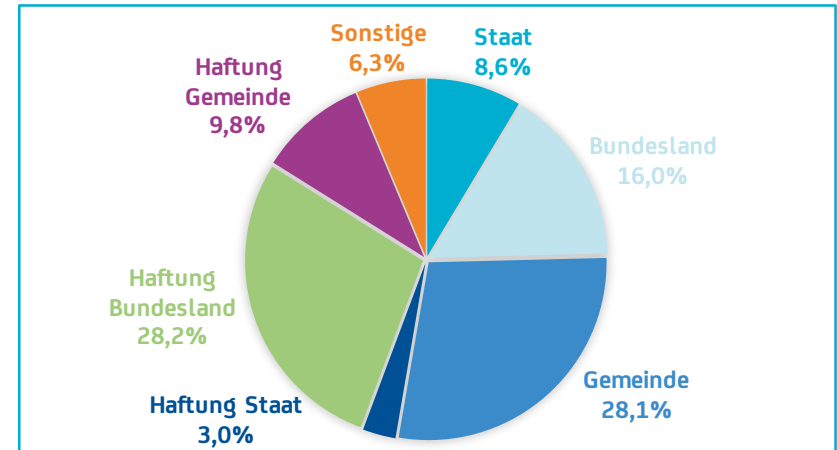
# Öffentlicher Deckungsstock

## Größendistribution\* nach Typ des Schuldners / Garanten

1 2 3

### Größendistribution nach Typ des Schuldners / Garanten – Dezember 2019

Deckungswerte nach Typ des Schuldners bzw. Garanten	Total	
	€/Mio	Anzahl
Staat	526	4
Bundesland	974	38
Gemeinde	1.715	2.625
Haftung Staat	180	111
Haftung Bundesland	1.716	377
Haftung Gemeinde	599	541
Sonstige	384	515
<b>Total</b>	<b>6.094</b>	<b>4.211</b>



# Agenda

---

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

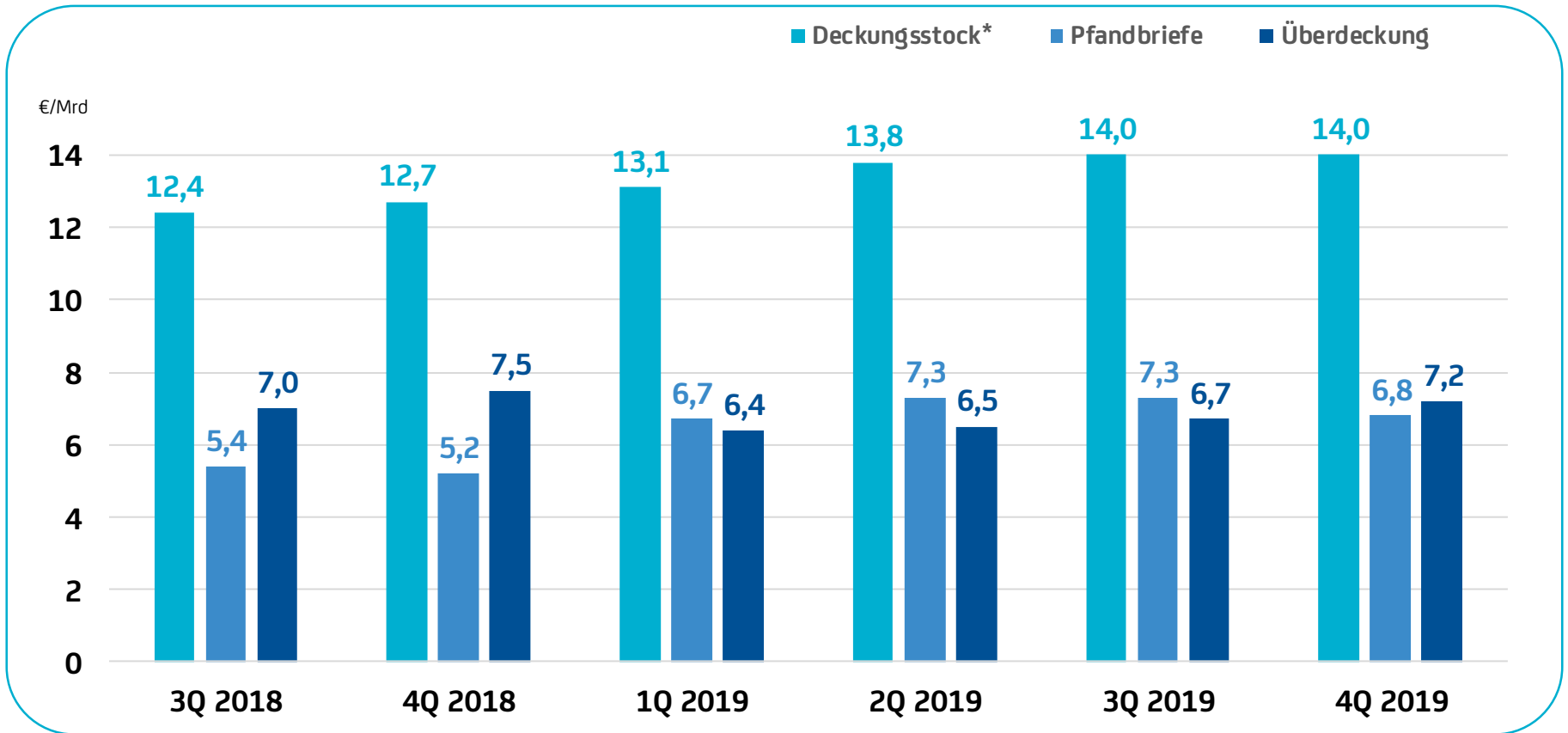


- **Moody's Rating: Aaa**
- Der **hypothekarische Deckungsstock** verfügt über eine **einfachere und transparentere Struktur**:
  - Fokussierung auf **ausschließlich österreichische Hypotheken**
  - Anwendung der Gesamtkreditbetrachtung anstelle des Besicherungsvolumens
- **Nutzen**:
  - **Angebot eines rein österreichischen Risikos** an die Investoren
  - Keine Vermischung von Risiken – über die Diversifikation entscheidet der Investor
  - Einfache Preisbildung und Bewertung
- **Weitere Reduktion der CHF-Deckungswerte** in den letzten 3 Jahren (2Q15: € 1.796 Mio. – 4Q19: € 1.000 Mio; keine neuen CHF-Deckungswerte seit 2010)
- Stetige Zunahme des Deckungsstocks (ca. € 1.300 Mio im Jahr 2019), vornehmlich durch Wohnimmobilien
- Der Hypothekarische Deckungsstock der Bank Austria ist mit dem **ECBC Covered Bond Label** ausgestattet

# Hypothekarischer Deckungsstock

## Historischer Trend

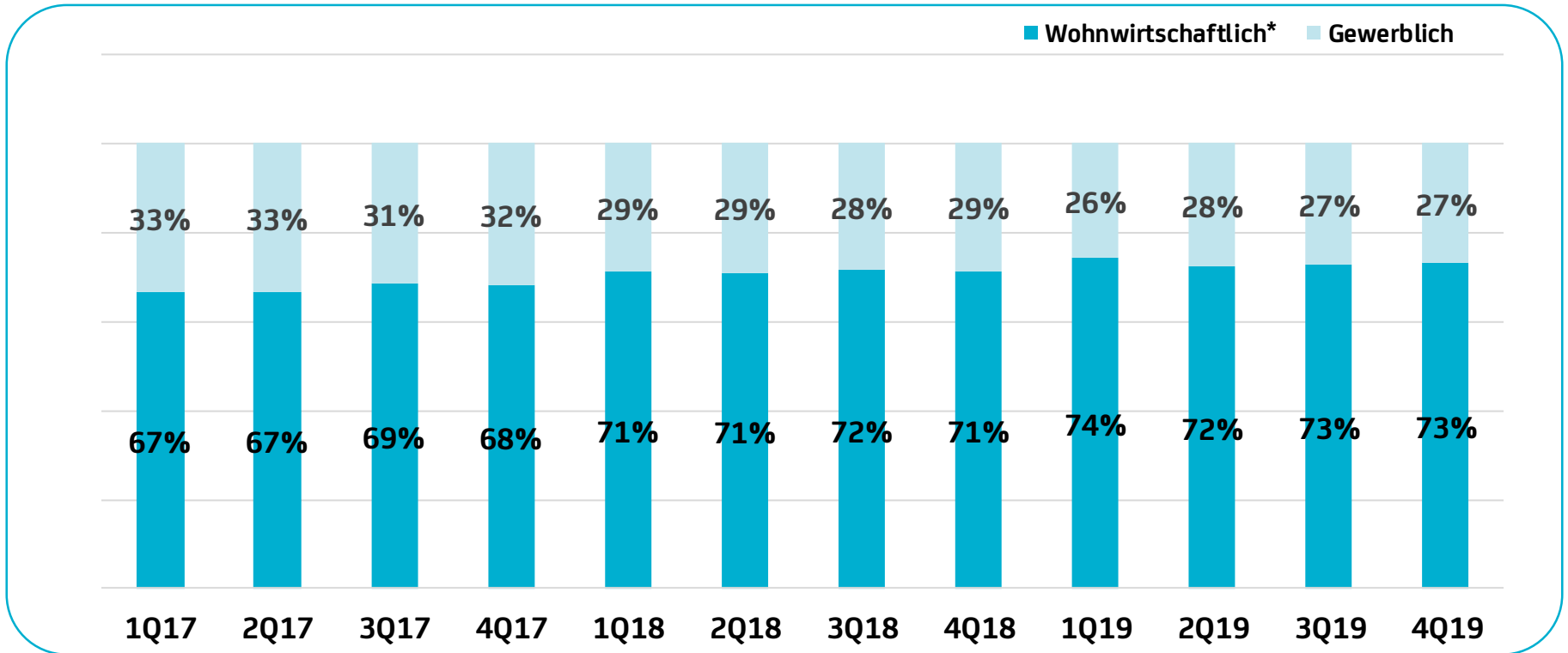
1 2 3



# 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>4Q19</i>
Durchschnittliche gew. Restlaufzeit d. Deckungswerte WAL (in Jahren inkl. Tilgungen)	9,7
Durchschnittliche gew. Restlaufzeit d. Deckungswerte WAL (in Jahren vertraglich)	16,2
Durchschnittliches Seasoning der Deckungswerte (in Jahren)	6,1
Anzahl der Finanzierungen	50.155
Anzahl der Schuldner	43.635
Anzahl der Immobilien	46.270
Durchschnittliches Volumen der Deckungswerte (in €/Mio)	0,3
Anteil der 10 größten Finanzierungen	10,5%
Anteil der 10 größten Schuldner	12,0%
Anteil endfällige Finanzierungen	22,0%
Anteil Finanzierungen mit fixem Zinssatz	33,6%
Summe der Finanzierungen mit Verzug 90 Tage (in €/Mio)	-
Durchschnittliche Verzinsung	1,2%

<i>Parameter der Emissionen</i>	<i>4Q19</i>
Anzahl der Emissionen	86
Durchschnittliche Restlaufzeit der Emissionen (in Jahren)	4,6
Durchschnittliche Größe der Emissionen (in €/Mio)	84,4

- Gesamtwert des **Deckungsstocks\*** zum **31. Dez. 2019** (€-Gegenwert): **14.020 Mio**
  - davon in €: 12.811 Mio (91,4%)
  - davon in CHF: 1.000 Mio (7,1%)
  - davon Ersatzdeckung in €: 209 Mio (1,5%)
- **Moody's-Rating: Aaa**



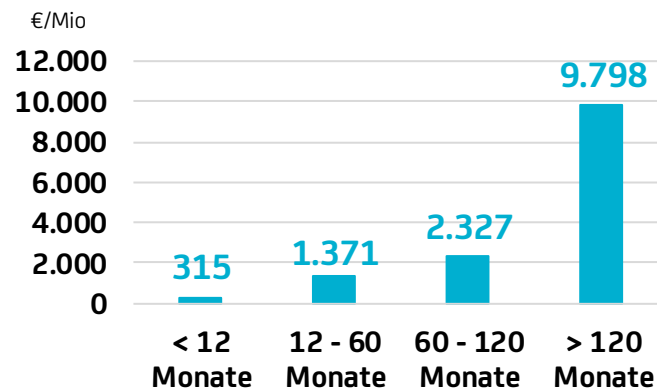
# Hypothekarischer Deckungsstock

## Fälligkeitsstruktur des Deckungsstocks\* und der Emissionen

1 2 3

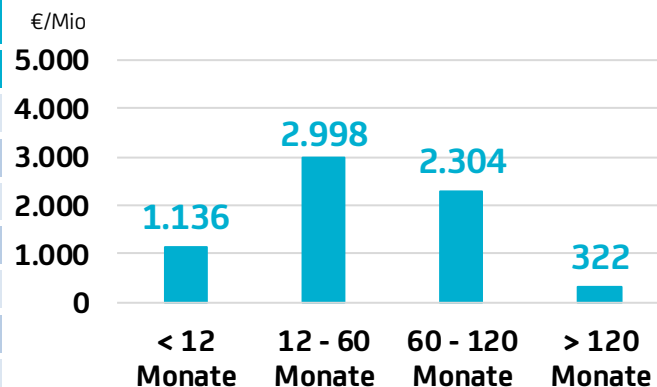
### Fälligkeitsstruktur der Deckungswerte – Dezember 2019

Laufzeitstruktur der Deckungswerte**	Total		Gewerblich		Wohnwirtschaftlich	
	€/Mio	%	€/Mio	%	€/Mio	%
< 12 Monate	315	2,3%	203	5,4%	112	1,1%
12 - 60 Monate	1.371	9,9%	882	23,6%	489	4,9%
12 - 36 Monate	431	3,1%	281	7,5%	150	1,5%
36 - 60 Monate	940	6,8%	601	16,1%	339	3,4%
60 - 120 Monate	2.327	16,9%	1.241	33,2%	1.086	10,8%
> 120 Monate	9.798	70,9%	1.410	37,4%	8.388	83,2%
<b>Total</b>	<b>13.811</b>	<b>100%</b>	<b>3.736</b>	<b>100%</b>	<b>10.075</b>	<b>100%</b>



### Fälligkeitsstruktur der begebenen Pfandbriefe – Dezember 2019

Laufzeitstruktur der im Umlauf befindlichen Emissionen	Total	
	€/Mio	%
< 12 Monate	1.136	16,8%
12 - 60 Monate	2.998	44,4%
12 - 36 Monate	551	8,2%
36 - 60 Monate	2.447	36,2%
60 - 120 Monate	2.304	34,1%
> 120 Monate	322	4,7%
<b>Total</b>	<b>6.760</b>	<b>100%</b>

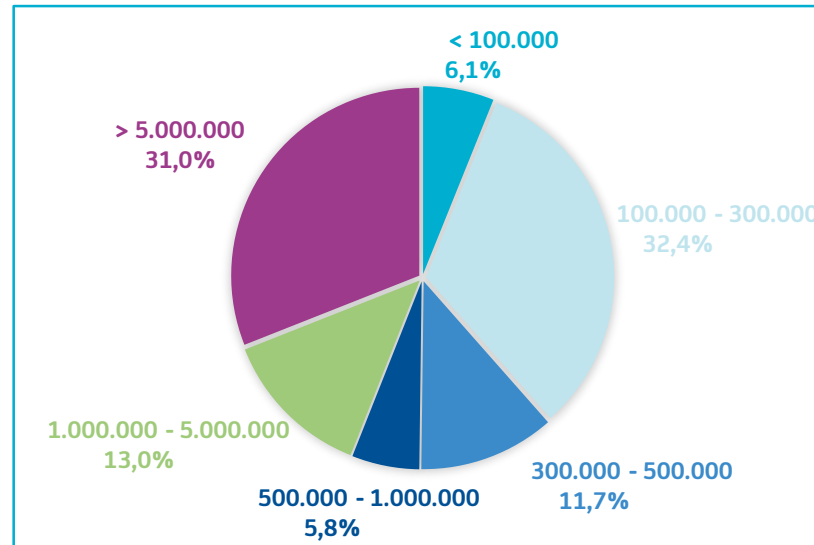


# Hypothekarischer Deckungsstock

## Größendistribution der Deckungswerte\*

1 2 3

Größendistribution der Immobilien €/Mio	Total		Gewerblich		Wohnwirtschaftlich	
	€/Mio	Anzahl	€/Mio	Anzahl	€/Mio	Anzahl
< 300.000	5.322	39.580	74	508	5.248	39.072
< 100.000	848	14.944	10	167	837	14.777
100.000 - 300.000	4.474	24.636	64	341	4.411	24.295
300.000 - 5.000.000	4.210	6.488	566	464	3.643	6.024
300.000 - 500.000	1.620	4.441	49	123	1.571	4.318
500.000 - 1.000.000	793	1.176	103	144	689	1.032
1.000.000 - 5.000.000	1.797	871	414	197	1.383	674
> 5.000.000	4.279	202	3.096	99	1.184	103
<b>Total</b>	<b>13.811</b>	<b>46.270</b>	<b>3.736</b>	<b>1.071</b>	<b>10.075</b>	<b>45.199</b>





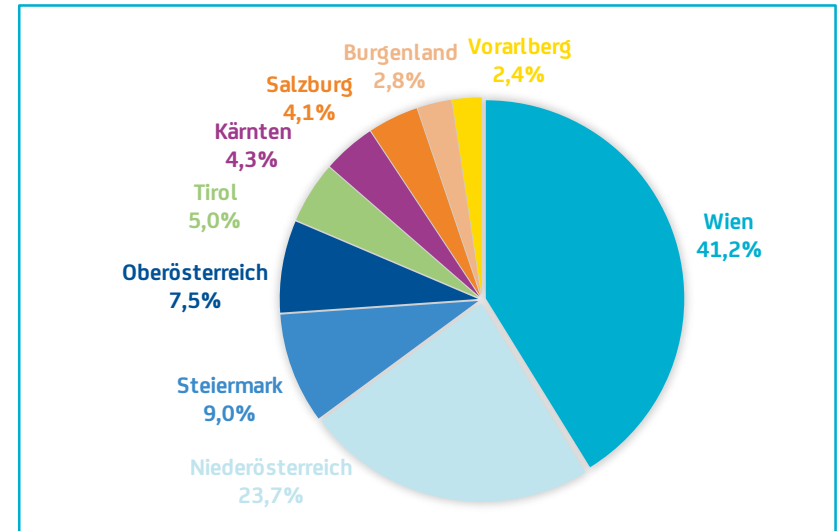
# Hypothekarischer Deckungsstock

## Regionale Verteilung\* der Hypotheken in Österreich

1 2 3

### Regionale Verteilung in Österreich – Dezember 2019

Regionale Verteilung Österreich	Total	
	€/Mio	%
Wien	5.685	41,2%
Niederösterreich	3.271	23,7%
Steiermark	1.238	9,0%
Oberösterreich	1.033	7,5%
Tirol	699	5,0%
Kärnten	598	4,3%
Salzburg	563	4,1%
Burgenland	384	2,8%
Vorarlberg	340	2,4%
<b>Total Österreich</b>	<b>13.811</b>	<b>100%</b>



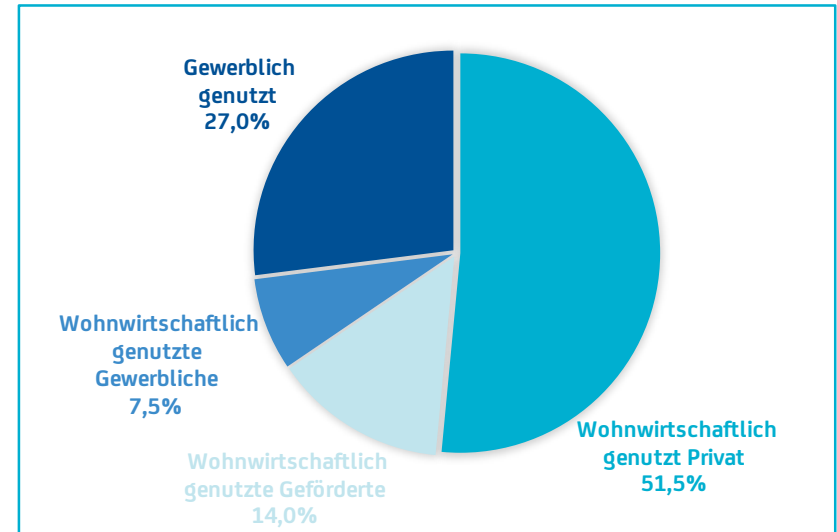
# Hypothekarischer Deckungsstock

## Verteilung der Deckungswerte\* nach Nutzungsart und LTV

1 2 3

### Gliederung nach Nutzungsart – Dezember 2019

Immobilien nach Nutzungsart	Total	
	€/Mio	Anzahl
Wohnwirtschaftlich genutzt Privat	7.114	42.186
Wohnwirtschaftlich genutzte Geförderte	1.928	2.121
Wohnwirtschaftlich genutzte Gewerbliche	1.033	892
Gewerblich genutzt	3.736	1.071
davon Büro	1.646	166
davon Handel	1.012	68
davon Tourismus	240	151
davon Landwirtschaft	49	240
davon gemischte Nutzung / Sonstiges	789	446
<b>Total</b>	<b>13.811</b>	<b>46.270</b>



	Wohnwirtschaftlich	Gewerblich	Total
Total	10.075	3.736	13.811
Weighted Average LTV	53,4%	48,3%	52,0%



# Hypothekarischer Deckungsstock

## Verteilung der Deckungswerte\* nach Nutzungsart

1 2 3

- Der hypothekarische Deckungsstock der Bank Austria beläuft sich auf **€ 13.811 Mio.** zum 31. Dezember 2019 (ohne Ersatzdeckung)
- **Alle hypothekarischen Werte liegen in Österreich**
  - Geografische Konzentration auf Wien (41,2%) und das Bundesland Niederösterreich (23,7%)
- **Verteilung der Deckungswerte nach Nutzungsart:**
  - 73,0% Wohnimmobilien (davon 14,0% gefördert)
  - 27,0% kommerzielle Immobilien, davon
    - Büros 11,9%
    - Handel 7,3%
    - Tourismus 1,7%
    - gemischte Nutzung 6,1%



# Agenda

---

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



# Zusammenfassung – Deckungsstock der Fundierten Bankschuldverschreibungen der Bank Austria

1 2 3

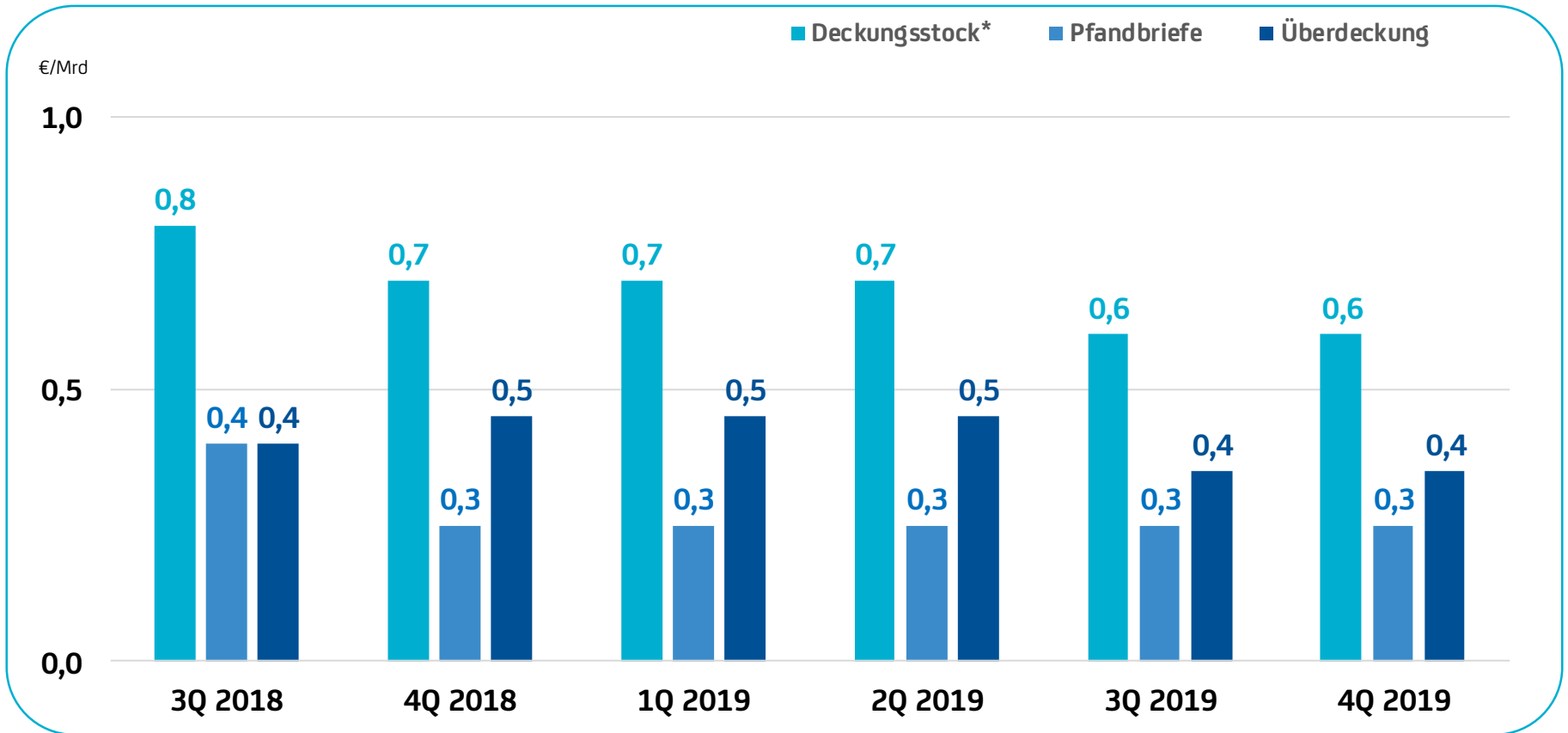
- In den Deckungsstock für fundierte Bankschuldverschreibungen werden **nur Hypotheken aus Mitgliedsländern des Europäischen Wirtschaftsraumes und der Schweiz** eingebracht
- Kreditnehmer sind überwiegend österreichische und internationale Immobilienunternehmen bzw. deren örtliche Tochtergesellschaften
- Das Deckungsstockvolumen\* **zum 31. Dezember 2019** beträgt **€ 601,5 Mio.**
- Durchschnittliche Aushaftung pro Kredit: ca. **€ 6,4 Mio.**
- Durchschnittliches Seasoning der Deckungswerte: **7,2 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>4Q19</i>
Durchschnittliche gew. Restlaufzeit d. Deckungswerte WAL (in Jahren inkl. Tilgungen)	1,7
Durchschnittliche gew. Restlaufzeit d. Deckungswerte WAL (in Jahren vertraglich)	3,2
Durchschnittliches Seasoning der Deckungswerte (in Jahren)	7,2
Anzahl der Finanzierungen	94
Anzahl der Schuldner	53
Anzahl der Immobilien	106
Durchschnittliches Volumen der Deckungswerte (in €/Mio)	6,4
Anteil der 10 größten Finanzierungen	62,4%
Anteil der 10 größten Schuldner	66,5%
Anteil endfällige Finanzierungen	1,8%
Anteil Finanzierungen mit fixem Zinssatz	46,4%
Summe der Finanzierungen mit Verzug 90 Tage (in €/Mio)	-
Durchschnittliche Verzinsung	2,0%

<i>Parameter der Emissionen</i>	<i>4Q19</i>
Anzahl der Emissionen	1
Durchschnittliche Restlaufzeit der Emissionen (in Jahren)	3,2
Durchschnittliche Größe der Emissionen (in €/Mio)	250,0

- Gesamtwert des **Deckungsstocks\*** zum **31. Dez. 2019** (€-Gegenwert): **601,5 Mio**
  - davon in €: 601,5 Mio (100%)



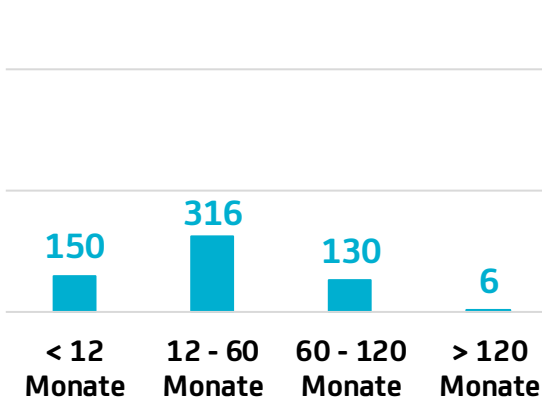
# Deckungsstock der Fundierten Bankschuldverschreibungen

## Fälligkeitsstruktur des Deckungsstocks\* und der Emissionen

1 2 3

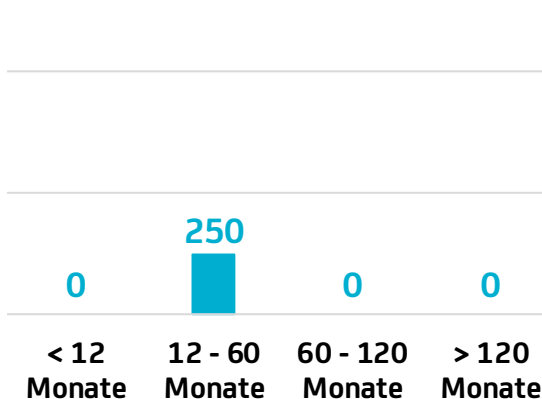
### Fälligkeitsstruktur der Deckungswerte – Dezember 2019

Laufzeitstruktur der Deckungswerte**	Total		€/Mio
	€/Mio	%	
< 12 Monate	150	25,0%	1.000 500 0
12 - 60 Monate	316	52,4%	
12 - 36 Monate	144	23,9%	
36 - 60 Monate	172	28,5%	
60 - 120 Monate	130	21,6%	
> 120 Monate	6	1,0%	
<b>Total</b>	<b>602</b>	<b>100%</b>	



### Fälligkeitsstruktur der begebenen Pfandbriefe – Dezember 2019

Laufzeitstruktur der im Umlauf befindlichen Emissionen	Total		€/Mio
	€/Mio	%	
< 12 Monate	0	0,0%	1.000 500 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>	





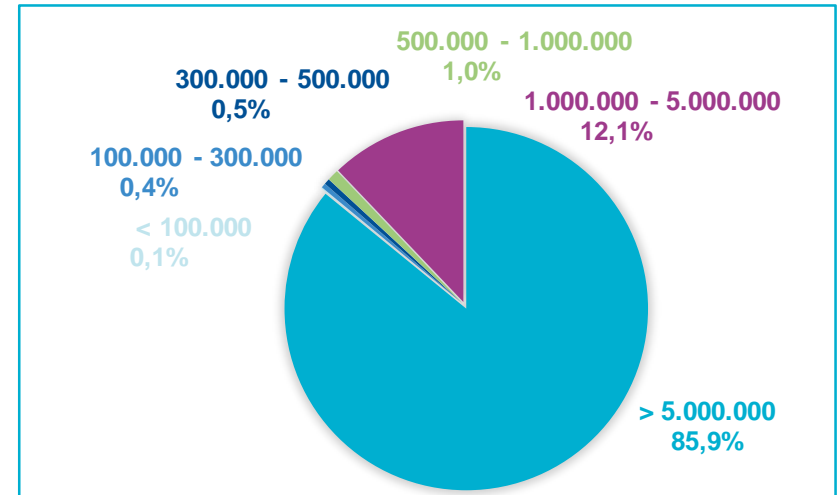
# Deckungsstock der Fundierten Bankschuldverschreibungen

## Größendistribution der Deckungswerte\*

1 2 3

### Größendistribution der Deckungswerte – Dezember 2019

Größendistribution der Finanzierungen	Total	
	€/Mio	Anzahl
< 300.000	3	21
< 100.000	1	10
100.000 - 300.000	2	11
300.000 - 5.000.000	82	47
300.000 - 500.000	3	8
500.000 - 1.000.000	6	7
1.000.000 - 5.000.000	73	32
> 5.000.000	517	26
<b>Total</b>	<b>602</b>	<b>94</b>



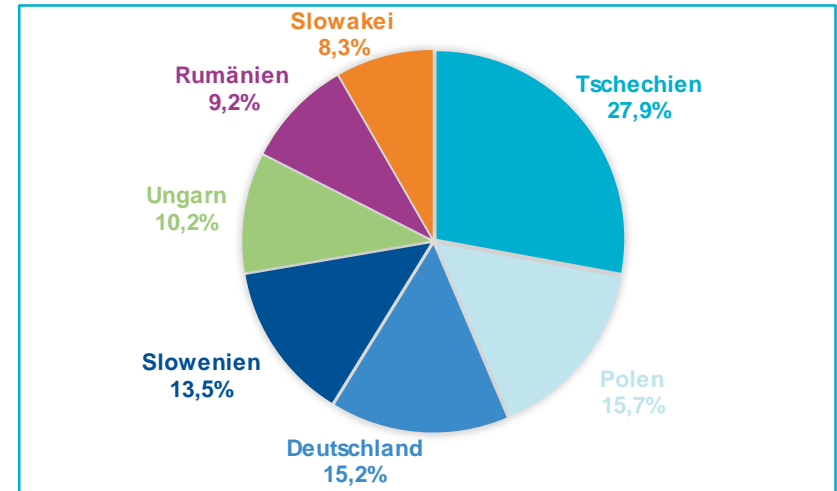
# Deckungsstock der Fundierten Bankschuldverschreibungen

## Regionale Verteilung der Hypotheken in EU\*

1 2 3

### Regionale Verteilung in EU – Dezember 2019

Regionale Verteilung EU	Total	
	€/Mio	%
Österreich	0	0,0%
Tschechien	168	27,9%
Polen	94	15,7%
Deutschland	92	15,2%
Slowenien	81	13,5%
Ungarn	62	10,2%
Rumänien	55	9,2%
Slowakei	50	8,3%
<b>Total EU</b>	<b>602</b>	<b>100%</b>



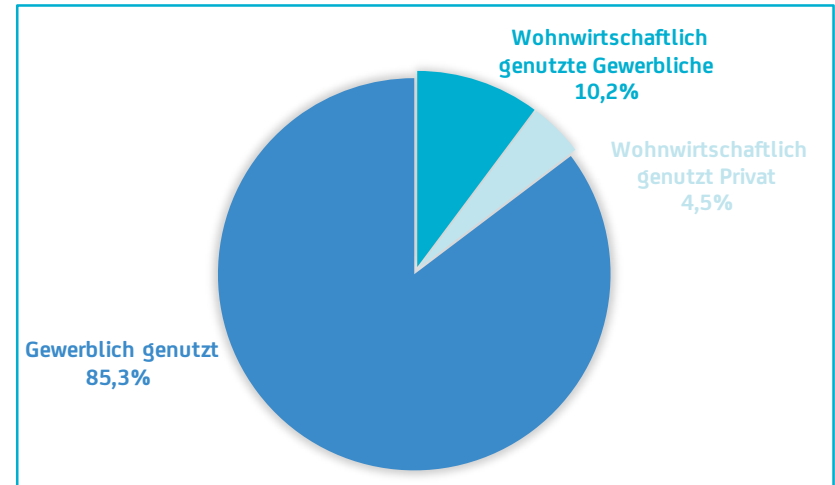
# Deckungsstock der Fundierten Bankschuldverschreibungen

## Verteilung der Deckungswerte\* nach Nutzungsart

1 2 3

### Gliederung nach Nutzungsart – Dezember 2019

Immobilien nach Nutzungsart	Total	
	€/Mio	Anzahl
Wohnwirtschaftlich genutzte Gewerbliche	61	44
Wohnwirtschaftlich genutzt Privat	27	19
Gewerblich genutzt	514	43
davon Büro	160	12
davon Handel	306	23
davon Tourismus	18	2
davon Landwirtschaft	0	0
davon gemischte Nutzung / Sonstiges	30	6
<b>Total</b>	<b>602</b>	<b>106</b>



# Deckungsstock der Fundierten Bankschuldverschreibungen

## Verteilung der Deckungswerte nach Nutzungsart

1 2 3

- Der Deckungsstock der Fundierten Bankschuldverschreibungen der Bank Austria beläuft sich auf **€ 601,5 Mio.** (zum 31. Dezember 2019, inkl. Ersatzdeckung)
  - **Alle hypothekarischen Werte liegen außerhalb Österreichs**
    - Geografische Konzentration auf Tschechien (27,9%) und Polen (15,7%)
- **Verteilung der Deckungswerte nach Nutzungsart**
  - 14,7% Wohnimmobilien (davon 0% gefördert)
  - 85,3% kommerzielle Immobilien, die sich wie folgt aufteilen:
    - Büros 26,6%
    - Handel 50,8%
    - Tourismus 3,0%
    - Gemischte Nutzung/Sonstiges 4,9%



# 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)

## **CFO Finance**

UniCredit Bank Austria AG

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 Strategic Funding & Balance Sheet  
Management

Tel. +43 (0)50505 54232

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

Andrea Pavoncello

Head of Strategic Funding & Investments

Tel. +43 (0)50505 58220

[andrea.pavoncello@unicreditgroup.at](mailto:andrea.pavoncello@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 3. Februar 2020

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

