

# Präsentation für Fixed Income-Investoren

**Bank Austria**

Wien, August 2022

Empowering  
Communities to Progress.

 **Bank Austria**  
Member of  **UniCredit**

# Agenda

- 1 Einleitende Anmerkungen
- 2 UniCredit Gruppe
- 3 Überblick Bank Austria
- 4 Funding & Liquidität
- 5 Anhang





1

# Einleitende Anmerkungen



# Bank Austria, eine führende Bank im lokalen Markt

Markt-  
position

- **Führende heimische Bank im Firmenkundengeschäft und Wealth Management & Private Banking**
- **Hohe Kundenanteile** im Firmenkundengeschäft, führende Position im Private Banking

Größe

- Bank Austria **bei Weitem die größte Bank in Österreich** auf Einzelbasis
- Mit **Aktiva von ca. 120 Mrd €** (zum 30. Juni 2022) ist sie die größte österreichische Bank auf unkonsolidierter Basis

UniCredit  
Gruppe

- Bank Austria ist **Teil der UniCredit Gruppe, mit 13 Kernmärkten in Europa und weltweiter Präsenz**
- Bank Austria-Kunden können das CEE- (Zentral- und Osteuropa-) Netzwerk der UniCredit nutzen – UniCredit ist Marktführer in der Region

Kapital

- Gut kapitalisiert – mit einer **Kernkapitalquote** (CET1-Ratio) **von 18,8%** <sup>1)</sup>





2

# UniCredit Gruppe



# Ahead of **Unlocked** despite 'slowdown', well prepared for potential 'recession'

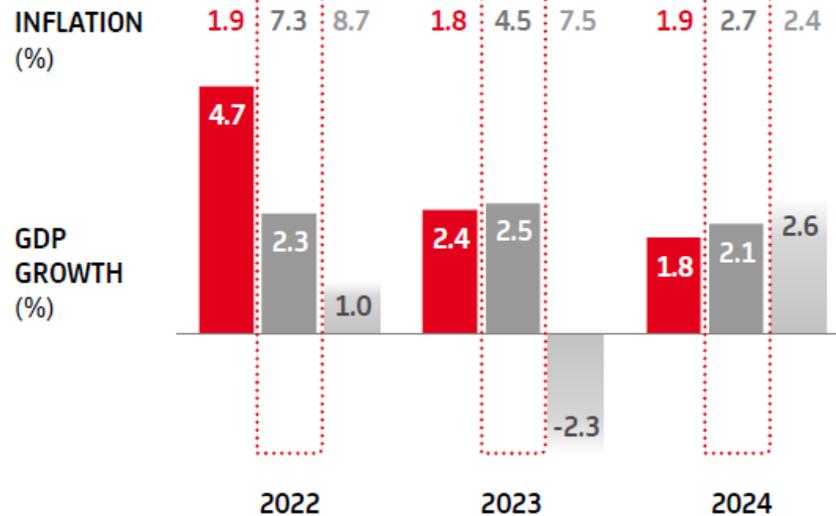
Confirmed full **UniCredit Unlocked** distribution plan under 'slowdown' scenario, and majority under 'recession' scenario

 UniCredit **Unlocked**  
 Updated: 'slowdown' scenario  
 Updated: 'recession' scenario

## UPDATED MACRO SCENARIOS

More conservative assumptions

**UNICREDIT FOOTPRINT**  
GDP growth and inflation scenario<sup>1</sup> 2022-2024



## ROBUST PERFORMANCE EVEN IN 'RECESSION' SCENARIO

**UNICREDIT UNLOCKED**  
**FINANCIAL AMBITION**  
Group excl. Russia

**COST OF RISK**  
(2022-2024, avg. p.a.)



30-35  
bps

**NET PROFIT**  
(2024)



c.4.3  
bn

**ORGANIC CAPITAL GENERATION**  
(2022-2024, avg. p.a.)



c.150  
bps

**DISTRIBUTION<sup>2</sup>**  
(2021-2024)



≥16  
bn

Solid foundations with which to face macro shocks

All data Group excl. Russia

6

1. GDP growth and inflation of Group footprint are calculated based on a GDP and inflation weighted average of the respective countries (excl. Russia)

2. Distribution subject to supervisory and shareholder approvals

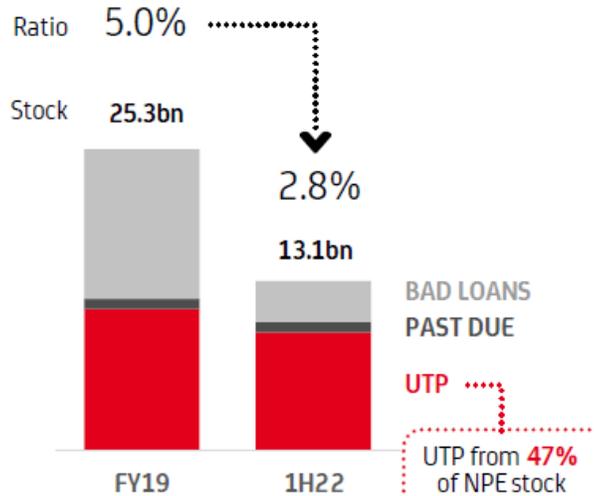


# Strong line of defence : reduced NPEs, strong overlays, robust credit book

Uniquely positioned to face macro headwinds...

Low NPEs with improved quality

## GROSS NPE



Shifting majority from Bad Loans to UTP, improving NPE vintage vs. pre Covid

UTP from 47% of NPE stock to 70%, now to be outsourced at low cost

Strong coverage and overlays

## HIGH EXISTING OVERLAYS

c.1bn

UPDATED 'SLOWDOWN' SCENARIO  
OVERLAYS COULD ABSORB ALL  
ADDITIONAL LLPs

UPDATED 'RECESSION' SCENARIO  
OVERLAYS COULD ABSORB  
SIGNIFICANT PORTION OF  
ADDITIONAL LLPs

## TOTAL COVERAGE RATIO<sup>1</sup>

Stage 1, 2 and 3 provisioning over gross loans, %

49.2%

Gross NPE coverage

1.9

Peers<sup>1</sup>

2.7

UniCredit<sup>1</sup>

Robust credit position

## HIGH QUALITY STARTING POINT...

### CORPORATE & SME CREDIT BOOK

High-risk<sup>2</sup> exposure at ...

<5%

Focus Enterprises<sup>3</sup>  
portfolio EaD

<1%

Total Group  
EaD

### INDIVIDUALS

Analysis of potential effects from stressed inflation and interest rates **confirms resilience of portfolio debt repayment capacity**

## ... COMPLEMENTED BY PRE-EMPTIVE ACTIONS

- Refocusing commercial efforts on product mix and clients
- More targeted approach to new business
- Frontloading of costs reductions w/o impacting business growth

2022 figures Group excl. Russia. Stated figures for previous years

1. Source: EBA transparency exercise and publicly available data; as of FY21; Selected peers: BBVA, Banco BPM, BNP Paribas, Commerzbank, Credit Agricole S.A., Deutsche bank, Erste Bank Group, ING, Intesa San Paolo, Raiffeisen Bank International, Santander, Société Générale; UniCredit data as of 2Q22 Group incl. Russia for comparison purposes

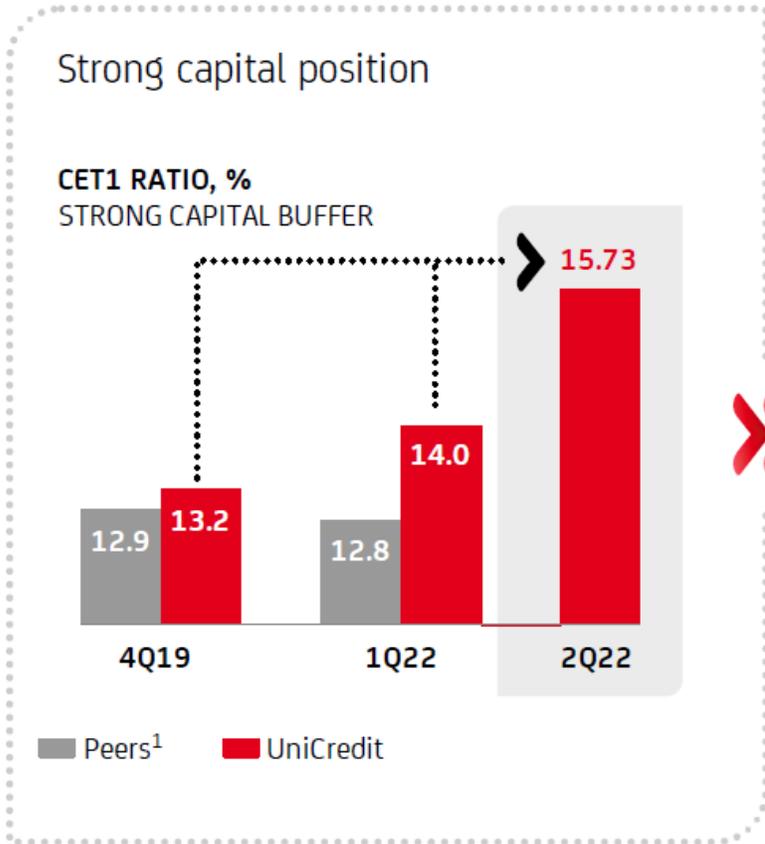
2. Performed assessment on selected Enterprises portfolio. See Annex for additional details. Total EaD reported including only Enterprises and Individuals segments, Enterprises split based on managerial industry clustering

3. Corporates & SMEs belonging to energy intensive sectors and/or those exposed to supply chain constraints, before bottom-up exposure considerations and potential government support measures



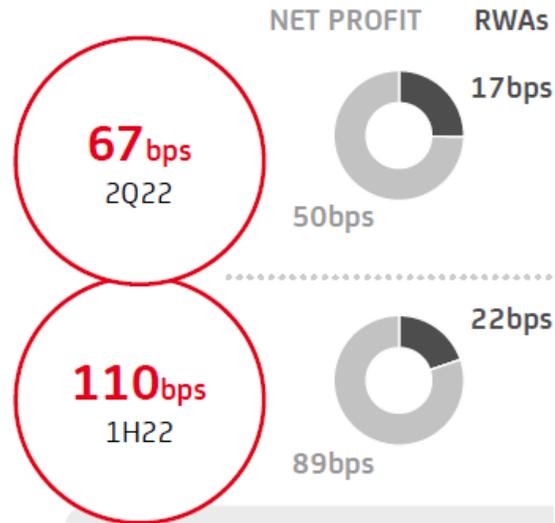
# Strong line of defence: solid capital with organic generation above target

Uniquely positioned to face macro headwinds...



### Strong capital generation

#### ORGANIC CAPITAL GENERATION



Ahead of **+150bps** annual average UniCredit Unlocked target

### Supported by transformed business model

	AVERAGE 2Q17-2Q19	UNICREDIT UNLOCKED AVERAGE 2Q21-2Q22
NET REVENUE % Y/Y GROWTH RATE <sup>2</sup>	-6%	25% ↑
COST / INCOME % RATIO	55%	53% ↓
ROTE @13% <sup>3</sup> % RATIO	7.1%	10.2% ↑
NET REVENUE / RWA % RATIO	4.5%	5.3% ↑

2022 figures Group excl. Russia except for CET1 ratio; Stated figures for previous years

1. CET1r FL from publicly available data; Peer group: BBVA, Banco BPM, BNP Paribas, Commerzbank, Credit Agricole S.A., Deutsche bank, Erste Bank Group, ING, Intesa San Paolo, Raiffeisen Bank International, Santander, Société Générale

2. Average of quarters Y/Y growth rate, calculated on a like for like basis.

3. For ROTE @13%: Net Income adjusted for one-offs as per market presentation. Capital adjusted at 13% CET1r.



# Improving 2022 guidance and confirming financial resilience over plan

## 2022 GUIDANCE<sup>1</sup>

Net revenue	>16.7bn
Net interest	c.9.2bn
Costs	c.9.5bn
Cost / Income	c.55%
Net profit	c.4.0bn
Cost of risk	<30bps
CET1r <sup>2</sup>	>13%

## ROBUST PERFORMANCE EVEN IN 'RECESSION' SCENARIO

**COST OF RISK**  
(Avg. p.a. 2022-2024)

**NET PROFIT**  
(2024)

**ORGANIC CAPITAL GENERATION**  
(Avg. p.a. 2022-2024)

**DISTRIBUTION**  
(2021-2024)

UniCredit Unlocked

Updated 'slowdown' scenario

Updated 'recession' scenario

**UNICREDIT UNLOCKED  
FINANCIAL AMBITION**  
Group excl. Russia

30-35  
bps

c.4.3  
bn

c.150  
bps

≥16  
bn

All figures related to Group excl. Russia, unless otherwise stated

1. Subject to performance of Russia and ECB approval 2. Group incl. Russia, assuming 'slowdown' scenario



# 2Q22 financial highlights

## Key recent financial events

- 2021 first share buyback tranche of 1.6bn completed with all shares cancelled on 19/07/2022 (162m shares equal to 7.4% of share capital)
- Executing strategy to reduce NPEs:
  - disposal of c.2.0bn of UTP portfolio
  - disposal of c.1.3bn of NPL portfolio
  - signed partnership with Prelios for management of UTP loans in Italy
- EGM in 3Q22 for shareholder authorisation to increase the number of shares to be purchased for 2021 second share buyback<sup>2</sup> tranche of 1.0bn

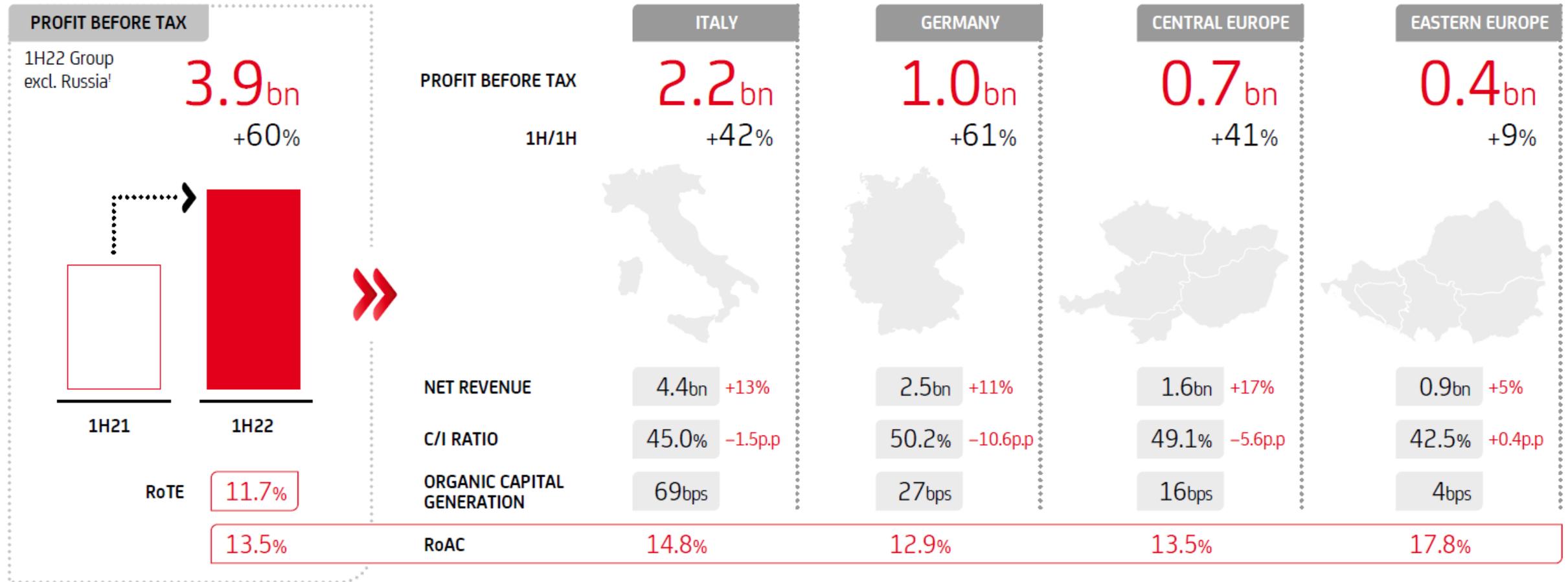
All figures related to Group excl. Russia	2Q22	vs 1Q22	vs 2Q21
Net Revenue	4.4bn	-8%	+12%
<i>o/w Revenue</i>	<i>4.5bn</i>	<i>-7%</i>	<i>+5%</i>
<i>o/w LLPs</i>	<i>-0.1bn</i>	<i>n.m.</i>	<i>-72%</i>
Net Profit <sup>1</sup>	1.5bn	+24%	+67%
Cost/Income ratio	51%	3 p.p.	-5 p.p.
Cost of Risk	10bps	+5bps	-26bps
RoTE	13.0%	+3 p.p.	+5 p.p.
CET1 ratio	15.73%	+173bps	+22bps
<i>(Group incl. Russia)</i>			
Diluted EPS	0.69	+26%	+73%
<i>(Eur)</i>			

1. 2Q22 stated net profit for Group incl. Russia at 2.0bn, +>100% Q/Q and +95% Y/Y. 2Q22 stated net profit for Group excl. Russia at 1.7bn, +40% Q/Q and +74% Y/Y

2. Subject to supervisory approval



# All regions delivering above UniCredit Unlocked locked and at record levels



Data as of 30 June 2022, all deltas 1H22/1H21, Group excl Russia

1. 'Group excl. Russia' also including Group Corporate Centre





3

# Überblick Bank Austria



## Übersicht

- **Seit 2005 Mitglied der UniCredit Gruppe**
- **Führende Firmenkundenbank und eine der größten Retailbanken** in Österreich
- **~ 4.500 FTE (Vollzeitkapazitäten) und 107 Filialen** in Österreich
- **Exzellente Kapitalbasis** (18,8% CET1 Ratio<sup>1)</sup>)
- **Stabile Liquidität** mit einem ausgewogenen Verhältnis zwischen Kundenkrediten und Primäreinlagen
- **Hohe Marktanteile**<sup>2)</sup> in Österreich (Kredite: 13%, Einlagen: 12%)
- Issuer/Deposit **Ratings:** Baa1/A3 (Moody's) und BBB+ (S&P); Counterparty Ratings: A2 (Moody's) und A- (S&P)

(in Mrd €)	Jun.22	Dez.21
Bilanzsumme	123,2	118,4
Kundenforderungen	64,9	67,0
Primärmittel	71,7	74,1
Eigenkapital	9,1	8,9
(in Mio €)	1H22	1H21
Betriebserträge	911	915
Betriebsaufwendungen	-541	-565
Kreditrisikoaufwand	49	-32
Konzernergebnis nach Steuern	286	219
Cost / income ratio	59,4%	61,7%
	Jun.22	Dez.21
CET1 Kapitalquote <sup>1)</sup>	18,8%	16,8%
Gesamtkapitalquote <sup>1)</sup>	22,7%	20,5%
Non-performing exposure (NPE) ratio	3,0%	3,0%
Deckungsquote	47,1%	48,4%
Risikokosten	-15 bp	10 bp



# Geschäftsmodell und Marktstellung der Bank Austria in Österreich

## RETAIL

### Retail Banking

- Betreuung von **1,5 Mio\*** Privatkunden & Small Business-Kunden (<1 Mio € Jahresumsatz)
- **Breites Multi-Kanal-Angebot** über Filialnetzwerk (insgesamt 117 Filialen in Österreich), **Remote Advisory** (persönliche Beratung von 8 bis 19 Uhr, auch mittels Videotelefonie), **Digitale Services** (Internet und Mobile Banking) und **Unterstützung durch Experten** im Veranlagungs- und Immobilienfinanzierungsgeschäft

## WEALTH MANAGEMENT & PRIVATE BANKING

### Wealth Management & Private Banking

- **Führend im Private Banking in Österreich** mit jedem fünften vermögenden Kunden als Kunden der Bank Austria
- **Erfolgreicher Kundenzugang durch**
  - **Private Banking Area** (15 Standorte in ganz Österreich, Kooperation mit 11 Fondspartnern),
  - **Wealth Management Area** der Schoellerbank (8 Standorte in ganz Österreich und eigene Schoeller Invest KAG),
  - **Maßgeschneiderte Finanzkonzepte** für vermögende Privatkunden und Stiftungen (Wealth Planning, Spezialfondslösungen, Generationenplanung)

## CORPORATES

**Umfassende Betreuung von Firmenkunden: Large Corporates** (Umsatz >1 Mrd €), **Medium Corporates** (Umsatz >50 Mio €) und **Small Corporates** (1 – 50 Mio € Umsatz)

Gesamte Palette von Investment-Banking-Produkten, von einfachen, standardisierten Produkten bis hin zu hochkomplexen, maßgeschneiderten Strukturen, je nach Kundenstruktur und Kundenbedürfnissen

- **Multinationale Großkunden in Österreich, Skandinavien & Iberia**
- **Financial Institutions, kommerzielle Immobilienkunden und Kunden des öffentlichen Sektors**

**Führende Rolle als strategischer Finanzpartner bei der Kundenbetreuung**, die wir ständig zu verbessern versuchen. Für die meisten österreichischen Großunternehmen sind wir die **Hauptbankverbindung** mit einem breiten Produktangebot in allen Produktparten

**Teil der UniCredit**, einer paneuropäischen Geschäftsbank mit einer einzigartigen Franchise in **Italien, Deutschland, Central Europe/CE und Eastern Europe/EE**

- Unvergleichlicher Zugang zu führenden Produkt- und Service-Angeboten in **13 Kernmärkten** über unser europäisches Banken-Netzwerk
- Über ein internationales Netzwerk an Repräsentanzen und Filialen serviziert UniCredit ihre Kunden in **weiteren 15 Ländern der Welt**



# GuV der Bank Austria-Gruppe

## Solide Profitabilität, gestützt auf eine robuste operative Performance

### Entwicklung der GuV

- **Betriebserträge** leicht unter der Vorjahresperiode, bei starken Nettozins- und Gebührenergebnissen, aber einem niedrigeren Handelsergebnis aufgrund von Einmaleffekten in 1H21
- **Betriebsaufwendungen** um -4% im Vorjahresvergleich gesunken, aufgrund weiterhin strenger Kostendisziplin und weiterer Reduktion der FTE (Vollzeitkapazitäten); Aufwand/Ertrag-Koeffizient (Cost/Income Ratio) deutlich auf 59,4% verbessert
- **Kreditrisikoaufwand:** Nettoauflösungen in Höhe von +49 Mio € (1H21: -32 Mio €), hauptsächlich getrieben von Rückführungen durch Firmenkunden
- **Nicht-operative Posten** iHv -102 Mio €, hievon -98 Mio € an Bankenabgaben und Systemsicherungsbeiträgen
- **Konzernergebnis nach Steuern** auf starke 286 Mio € gesteigert

### Bank Austria Gruppe

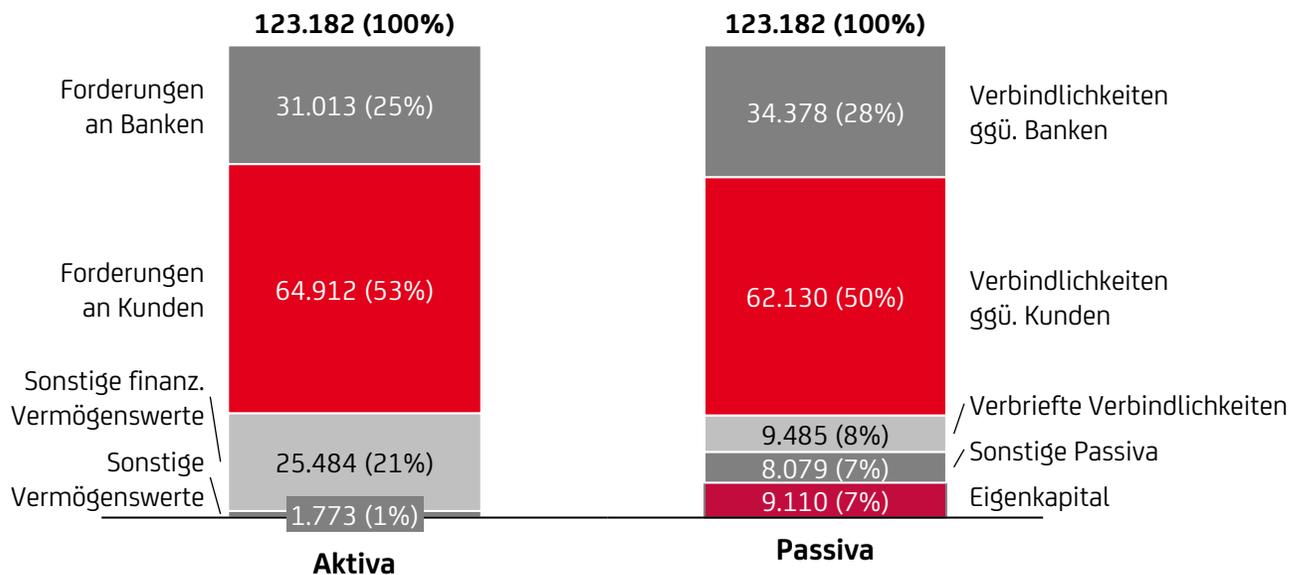
(Mio €)

	1-6/ 2022	1-6/ 2021	y/y
Betriebserträge	911	915	-0,5%
Betriebsaufwendungen	-541	-565	-4,4%
<b>Betriebsergebnis</b>	<b>370</b>	<b>350</b>	<b>5,7%</b>
Kreditrisikoaufwand	49	-32	>-100%
<b>Betriebsergebnis nach Kreditrisikoaufwand</b>	<b>419</b>	<b>318</b>	<b>31,7%</b>
Nicht-operative Posten	-102	-68	50,7%
<b>Ergebnis vor Steuern</b>	<b>317</b>	<b>250</b>	<b>26,6%</b>
Sonstige Positionen	-31	-32	-1,5%
<b>Konzernergebnis nach Steuern</b>	<b>286</b>	<b>219</b>	<b>30,7%</b>
Aufwand/Ertrag-Koeffizient	59,4%	61,7%	-238 bp



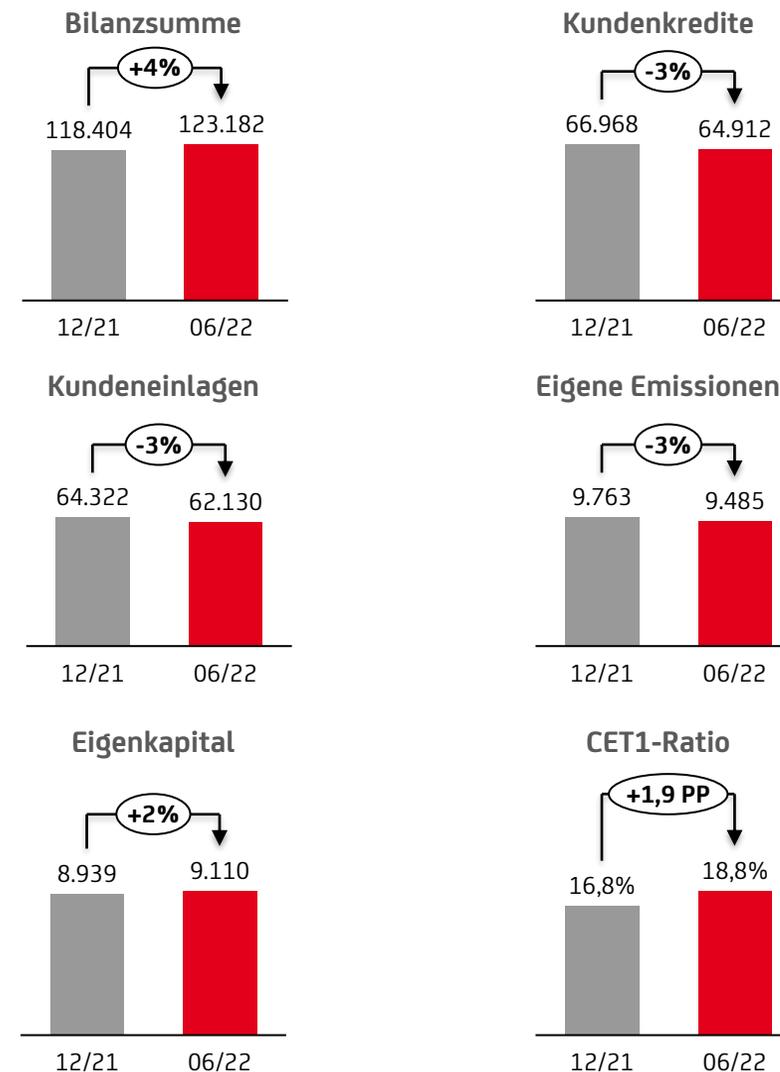
# Bilanz der Bank Austria (zum 30. Juni 2022)

Bilanz (Mio €)



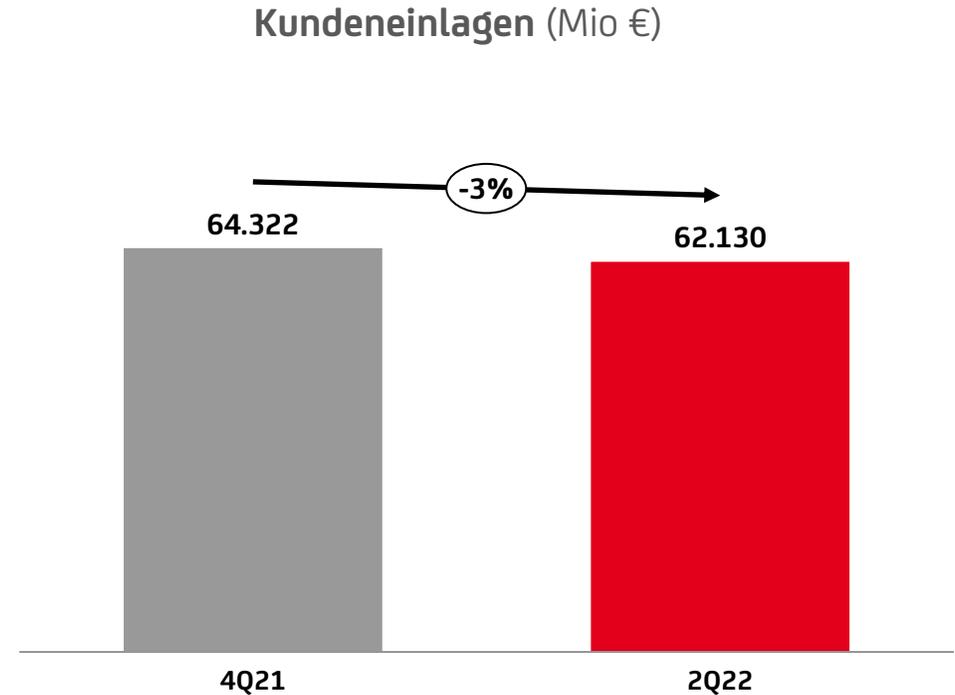
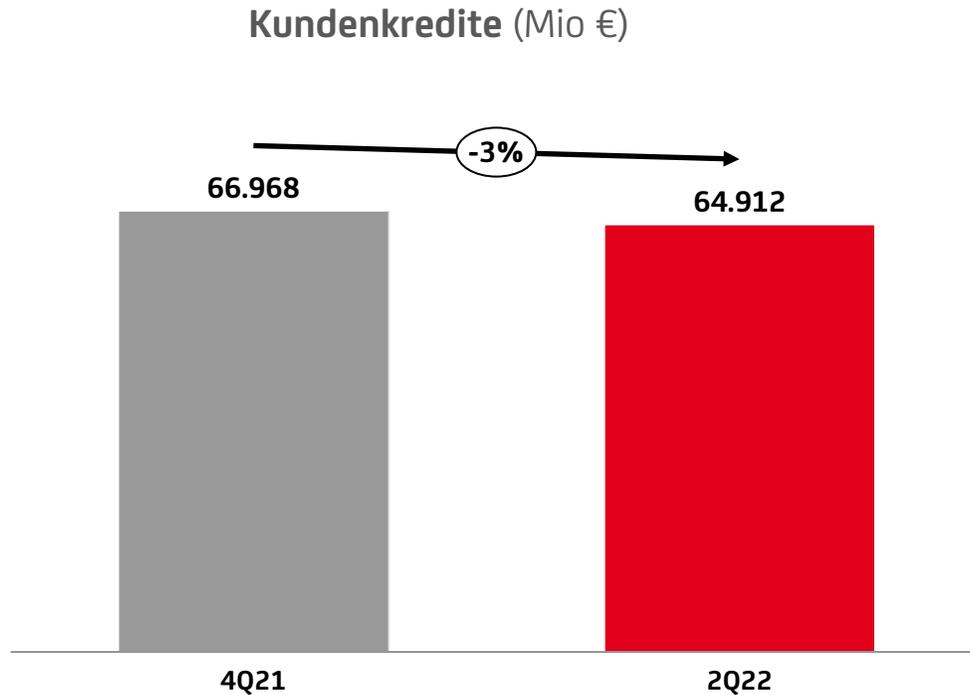
- **Bilanz** zeigt das Bild **einer klassischen Kommerzbank**, mit hohen Anteilen von Kundenkrediten und -einlagen (Details siehe Folgeseite)
- **Bilanzsumme** stieg ggü. Jahresende 2021 um 4,8 Mrd €, bei niedrigeren Kundenkrediten (-3%). Gute Entwicklung bei Retail-Krediten, überkompensiert durch etwas niedrigeren Liquiditätsbedarf von Firmenkundenseite nach Höchstwert zum Jahresende 2021; niedrigere Kundeneinlagen (-3%, auch durch Firmenkunden getrieben, aber Anstieg der Einlagen von Privatkunden); Rückgang der eigenen Emissionen aufgrund von Fälligkeiten und Tilgungen
- **Gestiegene Eigenkapitalbasis** iHv **9,1 Mrd €**, v.a. aufgrund des 1H22-Gewinns

Veränderung ggü. 31. Dezember 2021



# Geschäftsvolumina

## Gut ausgewogene Entwicklung von Krediten und Einlagen



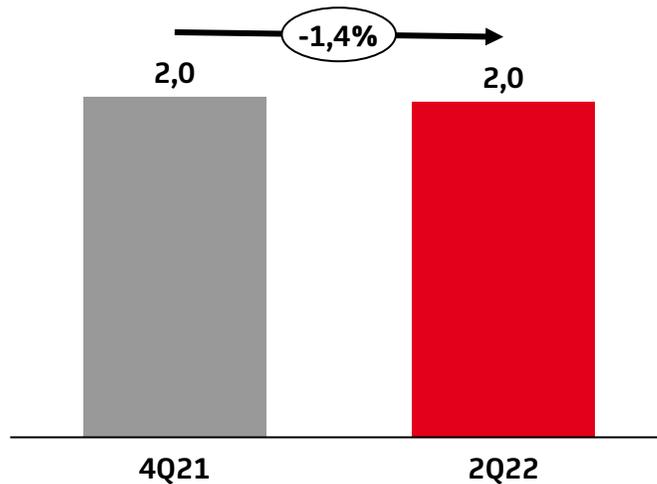
- **Kreditkredite:** Rückgang um 3% ggü. Jahresende 2021, v.a. aufgrund niedrigeren Liquiditätsbedarfs von Firmenkundenseite – aber mit guter kommerzieller Entwicklung in Retail
- **Kundeneinlagen** sanken ebenso um 3%, mit einem Anstieg in Retail



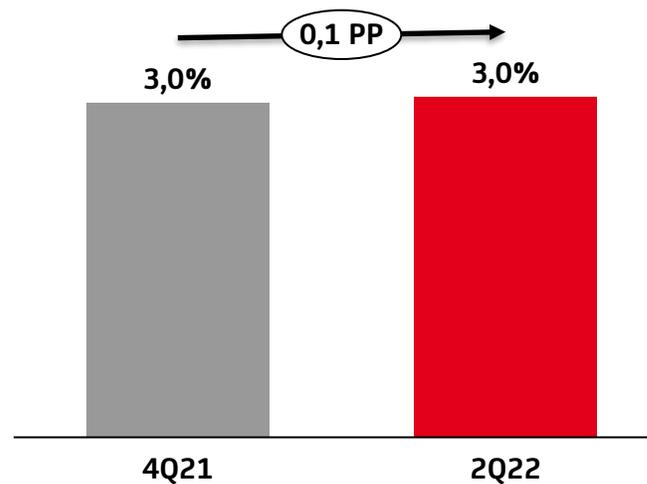
# Asset Quality

## Gute Entwicklung der AQ-Kennzahlen in 2022 - trotz COVID-19

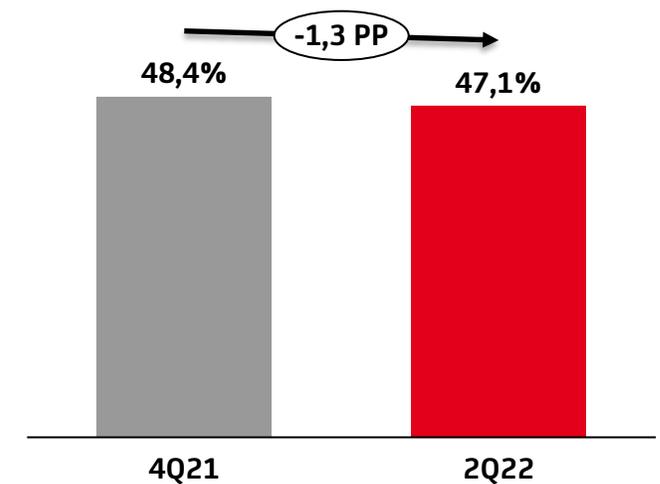
Brutto-NPE <sup>1) 2)</sup> (Mrd €)



% der Brutto-NPE zu Gesamtkrediten <sup>1) 2)</sup>



Deckungsquote (Coverage Ratio) <sup>1) 2)</sup>



- **NPE-Portfolio** (wertgeminderte Kredite brutto) sanken leicht seit Jahresende 2021, aufgrund sehr guter Rückführungsergebnisse
- **NPE Ratio** (Prozentsatz der Brutto-NPE zu Gesamtkrediten) **unverändert bei 3,0%**; die COVID-19-Krise hatte weiterhin nur geringen Einfluss auf die Kreditqualität
- **Deckungsquote (Coverage Ratio)** ging auf 47,1% zurück, aufgrund niedriger Bevorsorgung eines ECA-gedeckten<sup>3)</sup> Sovereign NPE

<sup>1)</sup> NPE = Wertgeminderte Kredite („Non-Performing Exposure“); nur bilanzielles Nicht-Banken-Geschäft

<sup>2)</sup> „Past due“-Zahlen nicht separat angeführt, da nur ein geringer Teil der gesamten NPE

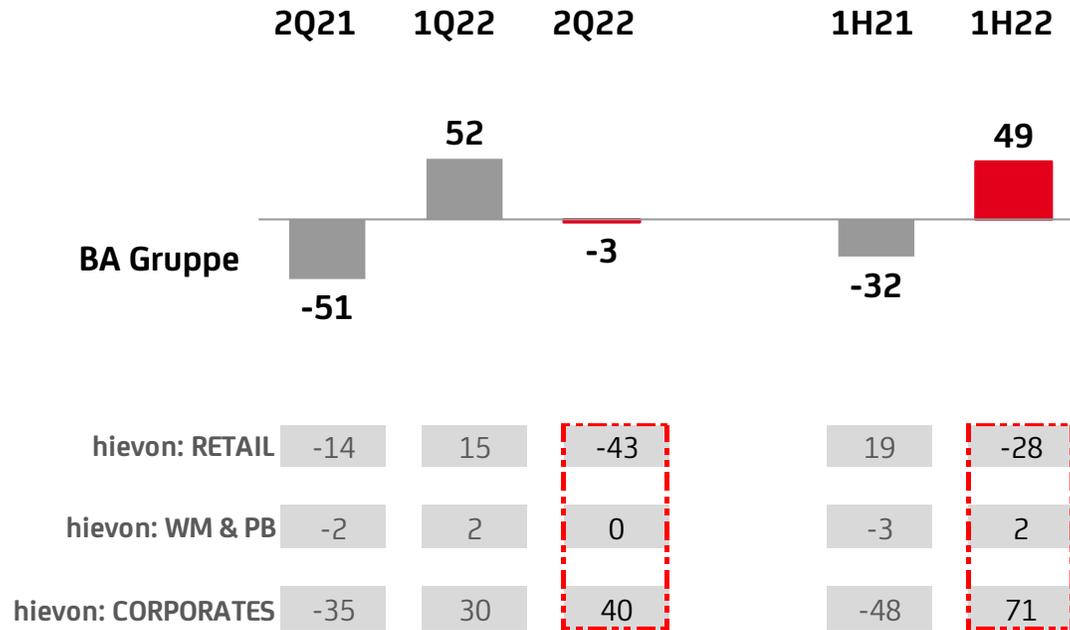
<sup>3)</sup> ECA = Export Credit Agency (Exportfinanzierungsagentur)



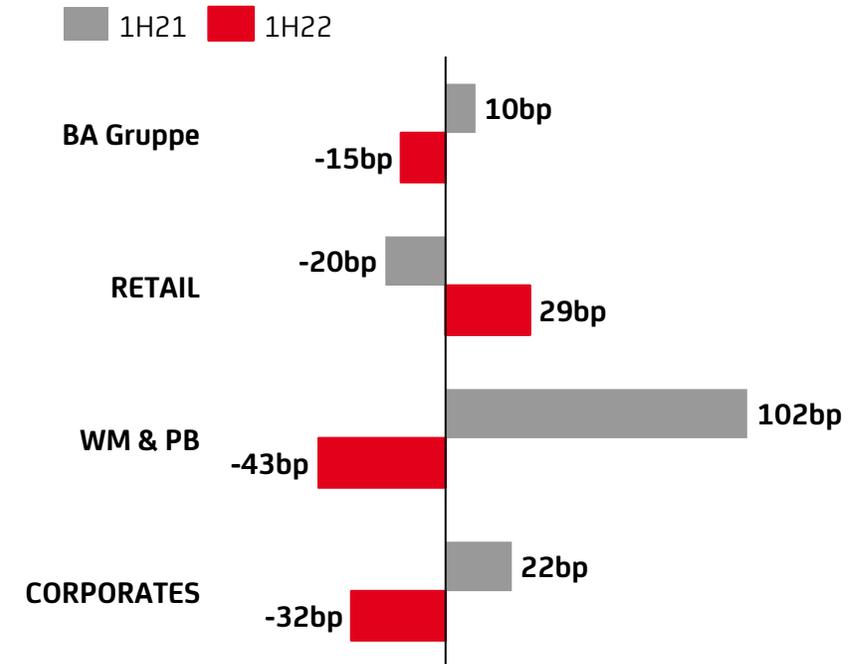
# Kreditrisikoaufwand und Risikokosten

In 1H22 Nettoauflösungen sowie verbesserte Risikokosten im Jahresvergleich

Kreditrisikoaufwand nach Segmenten (Mio €)



Risikokosten nach Segmenten (Basispunkte)

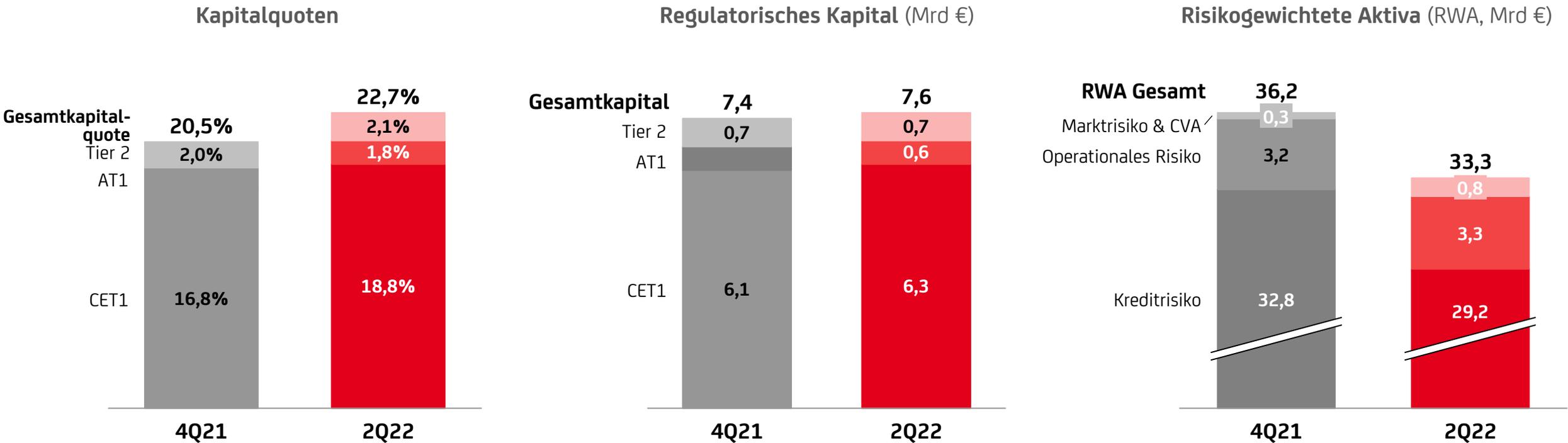


- **Kreditrisikoaufwand: Auflösungen iHv +49 Mio €**, v.a. aufgrund von Rückführungen bei Corporates; folglich **verbesserte Risikokosten** (Cost of Risk)



# Kapital und Risikogewichte Aktiva (RWA) – Bank Austria Gruppe, gemäß IFRS

## Weiter verbesserte Kapitalquoten



- **CET1-Ratio stieg auf 18,8%**, deutlich über den regulatorischen Anforderungen
- **Gesamtkapitalquote** bei exzellenten **22,7%**, deutlicher Anstieg ggü. 4Q21 aufgrund niedrigerer RWA (siehe unten)
- **Gesamtes regulatorisches Kapital** stieg weiter auf **7,6 Mrd €**, unter anderem aufgrund einer teilweisen Anrechnung des Gewinns 1H22
- **RWA** sanken deutlich um 2,9 Mrd € auf **33,3 Mrd €**, v.a. aufgrund von reduzierten regulatorischen Add-Ons, die dem Fortschritt bei Re-Ratings infolge der Implementierung neuer IRB-PD-Modelle in 2021 widerspiegelt
- **Verschuldungsquote** (Leverage Ratio) bei starken **5,3 %**; der Rückgang (Jahresende 2021: 6,5%) beruht auf dem Ende temporärer COVID-19-induzierter Erleichterungen durch die EZB





4

# Funding & Liquidity



# Bank Austria agiert als Liquidity Reference Bank (LRB) für alle österreichischen Gruppeneinheiten und ist eine strategische Emissionsplattform für die UniCredit-Gruppe

## UniCredit S.p.A. – Holding

- **UniCredit S.p.A.** operiert als **Gruppenholding** sowie auch als operative italienische Bank
  - ✓ **TLAC/MREL issuer** unter Annahme von Single-Point of Entry (SPE)
  - ✓ **Koordiniertes gruppenweites Funding- und Liquiditätsmanagement**, um Marktzugang und Fundingkosten zu optimieren
  - ✓ **Diversifiziert nach Geographie und Funding-Quellen**

## UniCredit Bank Austria AG

- **Hypotheken- und Öffentliche Pfandbriefe**
- **Senior Benchmark**
- **Wohnbaubankanleihen**
- **Namenspapiere (SSD, NSV<sup>\*)</sup>) besichert und unbesichert**
- **Private Placements**
- **Netzwerk-Emissionen**

- **Bank Austria** verfügt über **eigene Emissionsprogramme** betreffend die zu emittierenden Instrumente
- **Bank Austria** bleibt **auf den lokalen und globalen Märkten präsent**
- **Koordinierter Ansatz innerhalb UniCredit** betreffend den **globalen Marktauftritt**



# Funding-Strategie der Bank Austria-Gruppe – Selbstfinanzierungsprinzip

## Wesentliche Funding-Säulen der Bank Austria-Gruppe

- Das Geschäftsmodell der Bank Austria als Geschäftsbank führt zu einer gut diversifizierten Refinanzierungsbasis.

Die **Funding-Säulen** sind

- eine starke Kundenbasis und ein umfangreicher Produkt-Mix (Sicht-, Festgeld- und Spareinlagen),
- ergänzt durch die Platzierung von eigenen Emissionen im mittel- und langfristigen Laufzeitbereich – zur Erfüllung der diesbezüglichen Fundingbedürfnisse

Die beschriebenen Funding-Säulen sind Bestandteil des **Selbstfinanzierungsprinzips der Fundingstrategie der Bank Austria**

- Durch das Selbstfinanzierungsprinzip wird sichergestellt, dass Erlöse primär für die Geschäftsentwicklung der Bank Austria-Gruppe verwendet werden
- und es ermöglicht die Berechnung der Refinanzierungskosten auf Basis des eigenen Risikoprofils



# Das Funding- und Liquiditätsmanagement in der Bank Austria-Gruppe basiert auf klaren und strikten Risikomanagement-Prinzipien

## Klare Liquiditäts- und Refinanzierungsgrundsätze der Bank Austria

- **Liquiditätsstrategie**
  - Innerhalb der UniCredit-Gruppe agiert die Bank Austria als unabhängige Liquidity Reference Bank (LRB) nach dem Selbstfinanzierungsprinzip der Gruppenstrategie
  - Bank Austria steuert die Entwicklung der Liquidität in Österreich und allen österreichischen Gruppeneinheiten
- **Klare operative Regeln**
  - Aktives Liquiditäts- und Refinanzierungsmanagement durch Festlegung von kurzfristigen sowie strukturellen Liquiditäts- und Refinanzierungsrahmen für sämtliche Töchter der Bank Austria-Gruppe
  - Alle nationalen gesetzlichen/regulatorischen Vorschriften müssen auf Einzelbankebene befolgt werden
  - Die Bank Austria erstellt einen Refinanzierungs- und Liquiditätsplan für Österreich als Teil des Refinanzierungs- und Liquiditätsplans der UniCredit-Gruppe
  - Die Bank Austria verfügt über eine solide Counter-balancing-Kapazität und erfüllt alle wichtigen Liquiditätskennzahlen (LCR >100%, NSFR >100%)



# Zusammenfassung – Öffentlicher Deckungsstock der Bank Austria

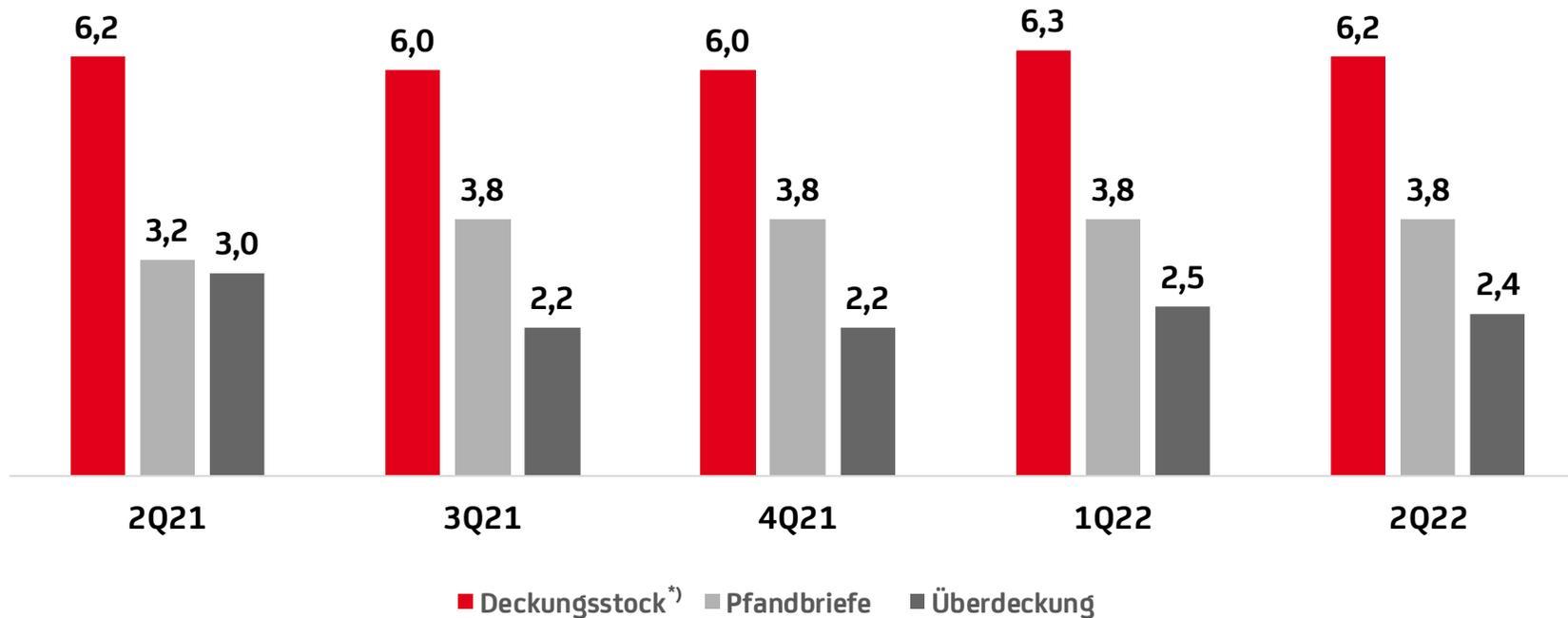
- **Moody's Rating: Aaa**
- Fokus auf **ausschließlich österreichische Forderungen**
- Das Deckungsstockvolumen<sup>\*)</sup> zum 30. Juni 2022 beträgt **€ 6.170 Mio**
- Durchschnittliche Aushaftung pro Kredit: ca. **€ 1,2 Mio**
- Durchschnittliches Seasoning der Deckungswerte: **7,3 Jahre**
- Der öffentliche Deckungsstock der Bank Austria ist mit dem **ECBC Covered Bond Label** ausgestattet



# Öffentlicher Deckungsstock

## Jährliche Entwicklung

(Mrd €)



# Öffentlicher Deckungsstock

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

Parameter der Deckungswerte	2Q22
Durchschnittliche gew. Restlaufzeit d. Deckungswerte WAL (in Jahren inkl. Tilgungen)	8,7
Durchschnittliche gew. Restlaufzeit d. Deckungswerte WAL (in Jahren vertraglich)	13,6
Durchschnittliches Seasoning der Deckungswerte (in Jahren)	7,3
Anzahl der Finanzierungen	4.903
Anzahl der Schuldner	2.339
Anzahl der Garanten	305
Durchschnittliches Volumen der Deckungswerte (in € Mio)	1,2
Anteil der 10 größten Finanzierungen	21,1%
Anteil der 10 größten Garanten	36,1%
Anteil endfällige Finanzierungen	33,9%
Anteil Finanzierungen mit fixem Zinssatz	51,4%
Summe der Finanzierungen mit Verzug 90 Tage (in € Mio)	-
Durchschnittliche Verzinsung	1,0%

Parameter der Emissionen	2Q22
Anzahl der Emissionen	28
Durchschnittliche Restlaufzeit der Emissionen (in Jahren)	3,0
Durchschnittliche Größe der Emissionen (in € Mio)	135,3

- Gesamtwert des **Deckungsstocks<sup>\*)</sup> zum 30. Juni 2022** (€-Gegenwert): **6.170 Mio**
  - davon in €: 5.160 Mio (83,6%)
  - davon in CHF: 115 Mio (1,9%)
  - davon Schuldverschreibungen<sup>\*)</sup> (€-Gegenwert): 644 Mio (10,4%)
  - davon Ersatzdeckung in €: 250 Mio (4,1%)
- **Moody's-Rating: Aaa**

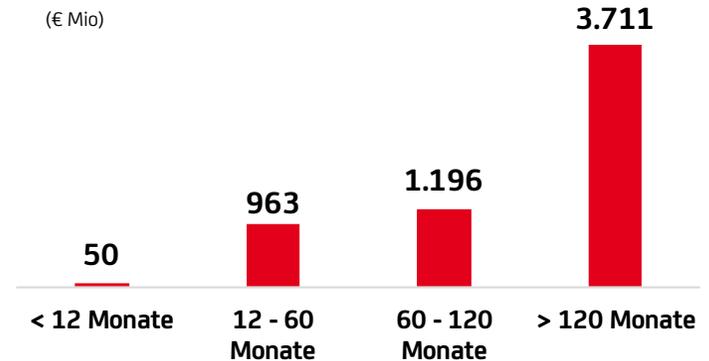


# Öffentlicher Deckungsstock

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

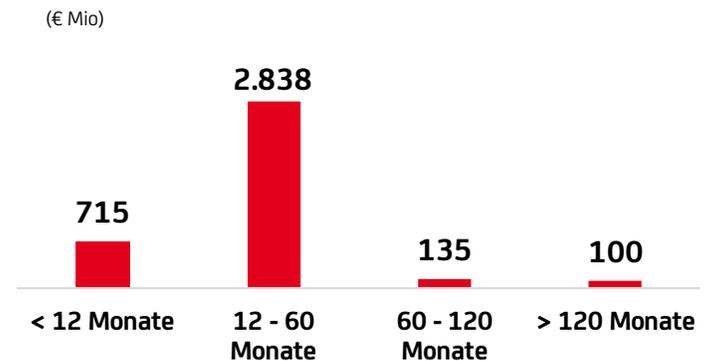
### Fälligkeitsstruktur der Deckungswerte – Juni 2022

Laufzeitstruktur der Deckungswerte <sup>**)</sup>	Total	
	€Mio	%
< 12 Monate	50	0,8%
12 - 60 Monate	963	16,3%
12 - 36 Monate	323	5,5%
36 - 60 Monate	640	10,8%
60 - 120 Monate	1.196	20,2%
> 120 Monate	3.711	62,7%
<b>Total</b>	<b>5.920</b>	<b>100%</b>



### Fälligkeitsstruktur der begebenen Pfandbriefe – Juni 2022

Laufzeitstruktur der im Umlauf befindlichen Emissionen	Total	
	€Mio	%
< 12 Monate	715	18,9%
12 - 60 Monate	2.838	74,9%
12 - 36 Monate	1.370	36,2%
36 - 60 Monate	1.468	38,7%
60 - 120 Monate	135	3,6%
> 120 Monate	100	2,6%
<b>Total</b>	<b>3.788</b>	<b>100%</b>



<sup>\*)</sup> Exklusive Ersatzdeckung

<sup>\*\*)</sup> Ohne Berücksichtigung der Tilgung

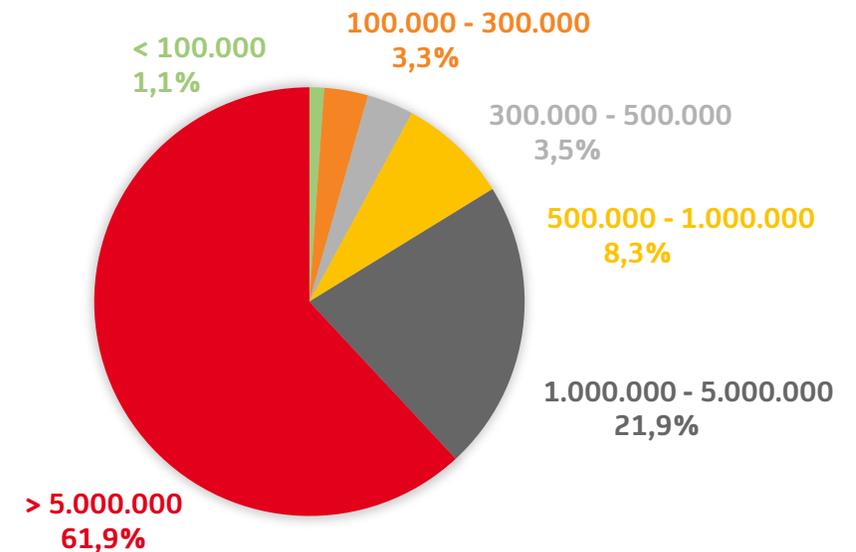


# Öffentlicher Deckungsstock

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

### Größendistribution der Deckungswerte – Juni 2022

Größendistribution der Finanzierungen	Total	
	€Mio	Anz.
< 300.000	263	2.865
< 100.000	67	1.798
100.000 - 300.000	196	1.067
300.000 - 5.000.000	1.997	1.889
300.000 - 500.000	209	542
500.000 - 1.000.000	493	694
1.000.000 - 5.000.000	1.295	653
> 5.000.000	3.660	149
<b>Total</b>	<b>5.920</b>	<b>4.903</b>

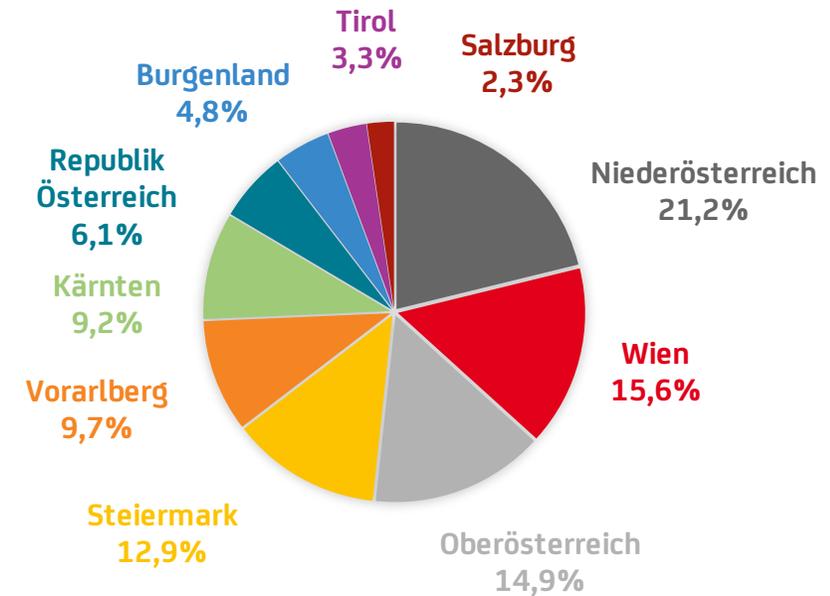


# Öffentlicher Deckungsstock

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

### Regionale Verteilung der Deckungswerte in Österreich – Juni 2022

Regionale Verteilung Österreich	Total	
	€Mio	%
Niederösterreich	1.248	21,2%
Wien	924	15,6%
Oberösterreich	885	14,9%
Steiermark	764	12,9%
Vorarlberg	577	9,7%
Kärnten	547	9,2%
Republik Österreich	359	6,1%
Burgenland	282	4,8%
Tirol	197	3,3%
Salzburg	137	2,3%
<b>Total Österreich</b>	<b>5.920</b>	<b>100%</b>

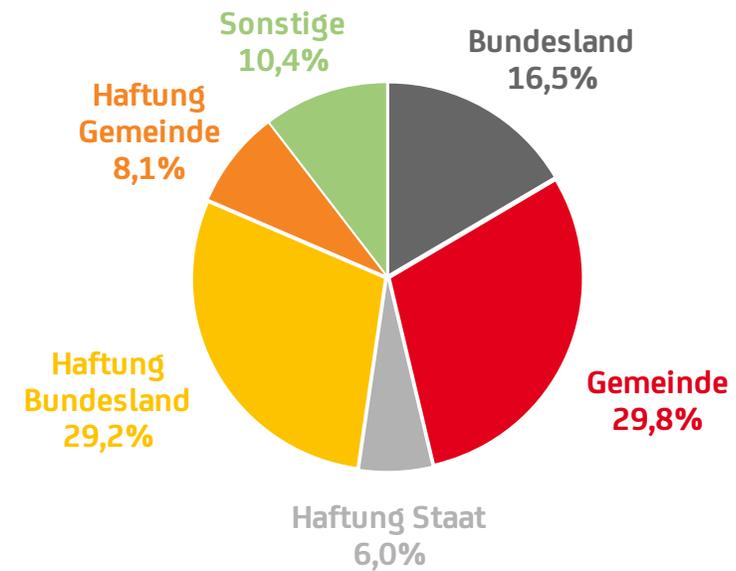


# Öffentlicher Deckungsstock

## Größendistribution<sup>\*)</sup> nach Typ des Schuldners / Garanten

### Größendistribution nach Typ des Schuldners/Garanten – Juni 2022

Deckungswerte nach Typ des Schuldners bzw. Garanten	Total	
	€ Mio	Anz
Bundesland	975	22
Gemeinde	1.762	2.426
Haftung Staat	359	1.154
Haftung Bundesland	1.731	386
Haftung Gemeinde	478	456
Sonstige	615	459
<b>Total</b>	<b>5.920</b>	<b>4.903</b>



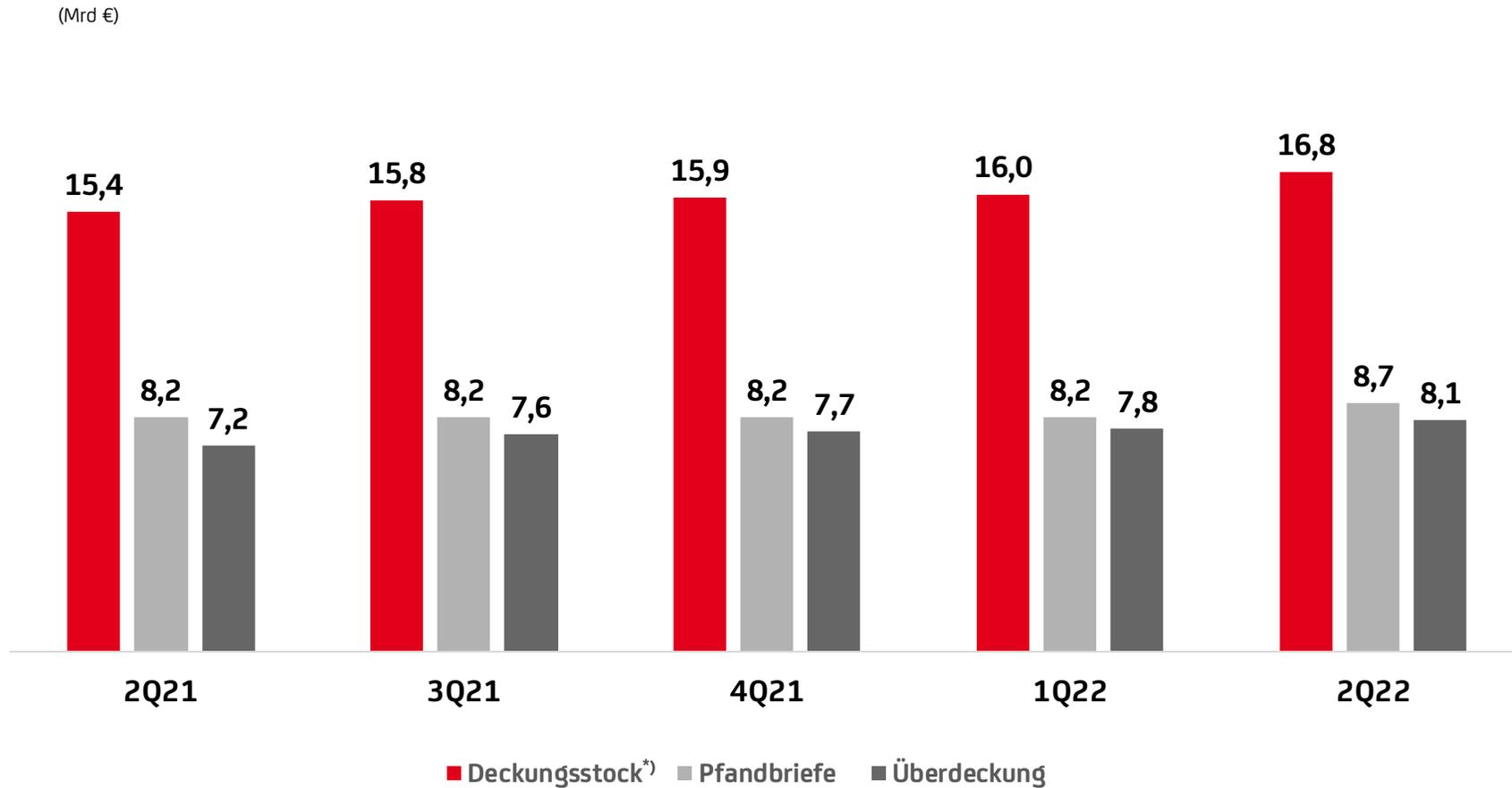
# Zusammenfassung – Hypothekarischer Deckungsstock der Bank Austria

- **Moody's Rating: Aaa**
- Der **hypothekarische Deckungsstock** verfügt über eine **einfache und transparente Struktur**:
  - Fokussierung auf **ausschließlich österreichische Hypotheken**
  - Basierend auf der Gesamtkreditbetrachtung
- **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 6 Jahren (2Q16: € 1.569 Mio – 2Q22: € 713 Mio; keine neuen CHF-Deckungswerte seit 2010)
- Zunahme des Deckungsstocks (ca. € 1,3 Mrd in den letzten 12 Monaten), vornehmlich durch Wohnimmobilien
- Der Hypothekarische Deckungsstock der Bank Austria ist mit dem **ECBC Covered Bond Label** ausgestattet



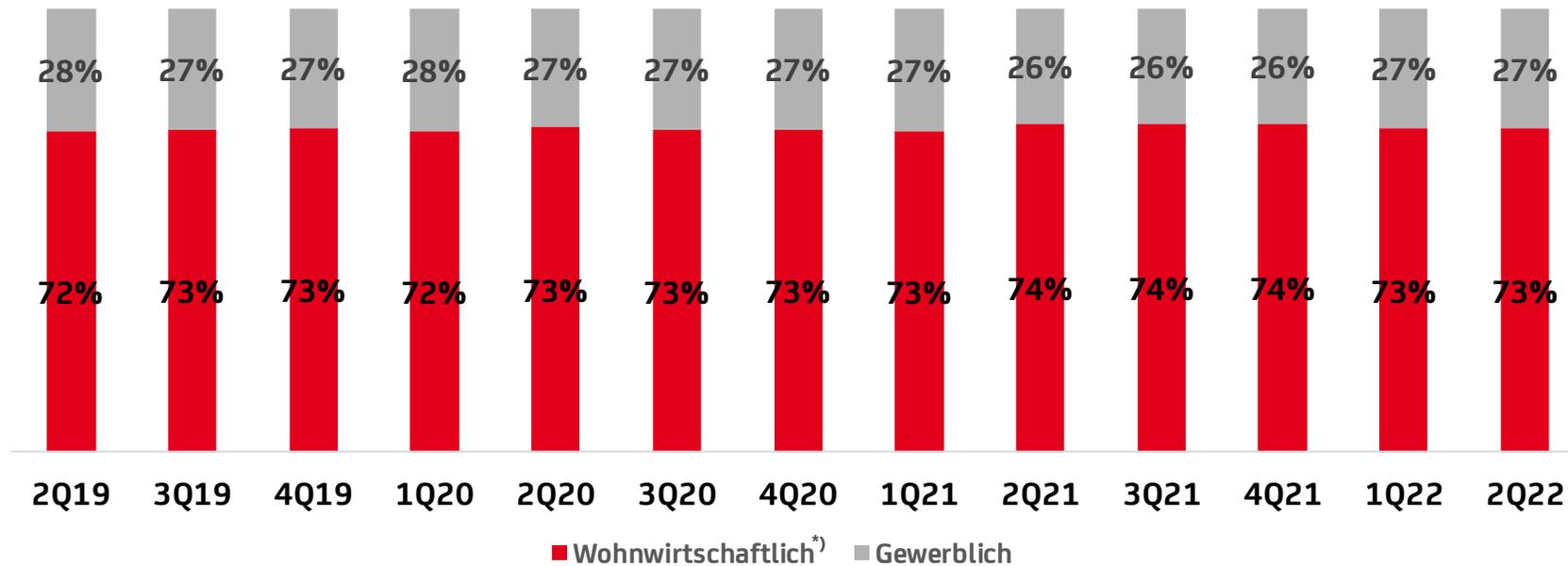
# Hypothekarischer Deckungsstock

## Jährliche Entwicklung



# Hypothekarischer Deckungsstock

## Gliederung nach Nutzungsart - Historischer Trend



- Der Großteil des Deckungsstocks besteht aus Wohnimmobilien



# Hypothekarischer Deckungsstock

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

Parameter der Deckungswerte	2022
Durchschnittliche gew. Restlaufzeit d. Deckungswerte WAL (in Jahren inkl. Tilgungen)	10,0
Durchschnittliche gew. Restlaufzeit d. Deckungswerte WAL (in Jahren vertraglich)	16,9
Durchschnittliches Seasoning der Deckungswerte (in Jahren)	6,2
Anzahl der Finanzierungen	61.426
Anzahl der Schuldner	53.261
Anzahl der Immobilien	56.222
Durchschnittliches Volumen der Deckungswerte (in € Mio)	0,3
Anteil der 10 größten Finanzierungen	9,5%
Anteil der 10 größten Schuldner	10,2%
Anteil endfällige Finanzierungen	21,0%
Anteil Finanzierungen mit fixem Zinssatz	37,1%
Summe der Finanzierungen mit Verzug 90 Tage (in € Mio)	-
Durchschnittliche Verzinsung	1,1%
Parameter der Emissionen	2022
Anzahl der Emissionen	74
Durchschnittliche Restlaufzeit der Emissionen (in Jahren)	4,0
Durchschnittliche Größe der Emissionen (in € Mio)	117,1

- **Gesamtwert des Deckungsstocks<sup>\*)</sup> zum 30. Juni 2022** (€-Gegenwert): **16.777 Mio**
  - davon in €: 15.714 Mio (93,7%)
  - davon in CHF: 713 Mio (4,2%)
  - davon Ersatzdeckung in €: 350 Mio (2,1%)
- **Moody's-Rating: Aaa**

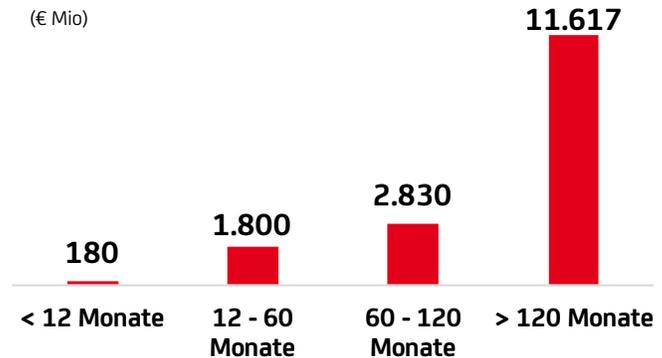


# Hypothekarischer Deckungsstock

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

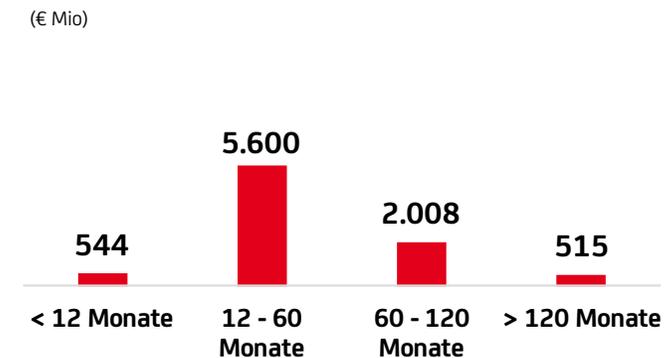
### Fälligkeitsstruktur der Deckungswerte – Juni 2022

Laufzeitstruktur der Deckungswerte <sup>**)</sup>	Total		Gewerblich		Wohnwirtschaftlich	
	€Mio	%	€Mio	%	€Mio	%
< 12 Monate	180	1,1%	139	3,1%	41	0,3%
12 - 60 Monate	1.800	11,0%	1.309	29,5%	492	4,1%
12 - 36 Monate	888	5,4%	640	14,4%	249	2,1%
36 - 60 Monate	912	5,6%	669	15,1%	243	2,0%
60 - 120 Monate	2.830	17,2%	1.415	31,9%	1.415	11,8%
> 120 Monate	11.617	70,7%	1.568	35,5%	10.049	83,8%
<b>Total</b>	<b>16.427</b>	<b>100%</b>	<b>4.431</b>	<b>100%</b>	<b>11.997</b>	<b>100%</b>



### Fälligkeitsstruktur der begebenen Pfandbriefe – Juni 2022

Laufzeitstruktur der im Umlauf befindlichen Emissionen	Total	
	€Mio	%
< 12 Monate	544	6,3%
12 - 60 Monate	5.600	64,6%
12 - 36 Monate	4.434	51,2%
36 - 60 Monate	1.166	13,4%
60 - 120 Monate	2.008	23,2%
> 120 Monate	515	5,9%
<b>Total</b>	<b>8.667</b>	<b>100%</b>



<sup>\*)</sup> Ohne Ersatzdeckung (besteht aus einer Bareinlage bei der OeNB)

<sup>\*\*)</sup> Ohne Berücksichtigung der Tilgung

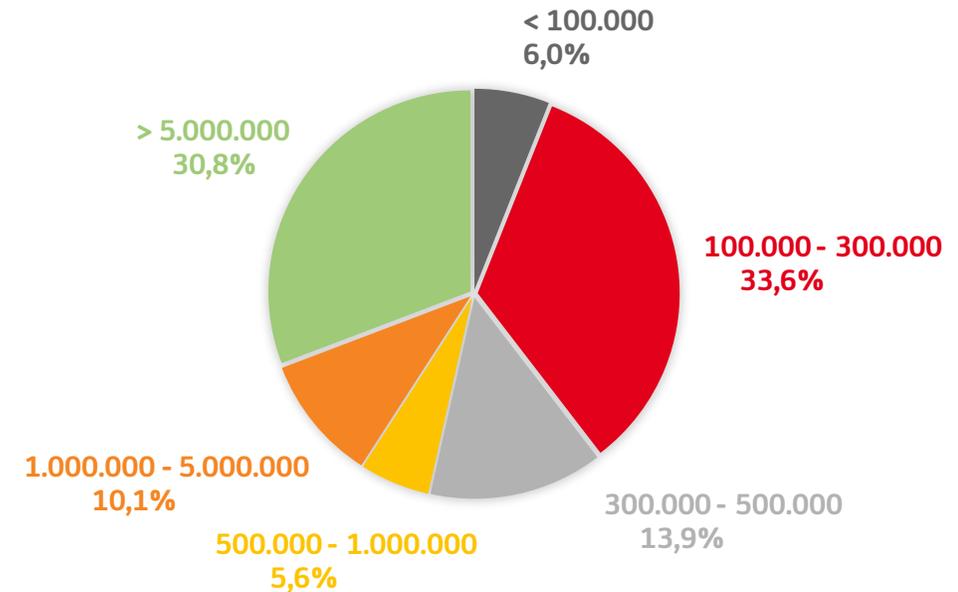


# Hypothekarischer Deckungsstock

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

### Größendistribution der Deckungswerte – Juni 2022

Größendistribution der Immobilien	Total		Gewerblich		Wohnwirtschaftlich	
	€Mio	Anz.	€Mio	Anz.	€Mio	Anz.
< 300.000	6.512	47.550	86	622	6.427	46.928
< 100.000	992	17.480	13	229	979	17.251
100.000 - 300.000	5.520	30.070	73	393	5.448	29.677
300.000 - 5.000.000	4.858	8.442	485	424	4.372	8.018
300.000 - 500.000	2.278	6.212	52	137	2.225	6.075
500.000 - 1.000.000	925	1.414	85	122	840	1.292
1.000.000 - 5.000.000	1.655	816	348	165	1.307	651
> 5.000.000	5.057	230	3.860	124	1.198	106
<b>Total</b>	<b>16.427</b>	<b>56.222</b>	<b>4.431</b>	<b>1.170</b>	<b>11.997</b>	<b>55.052</b>

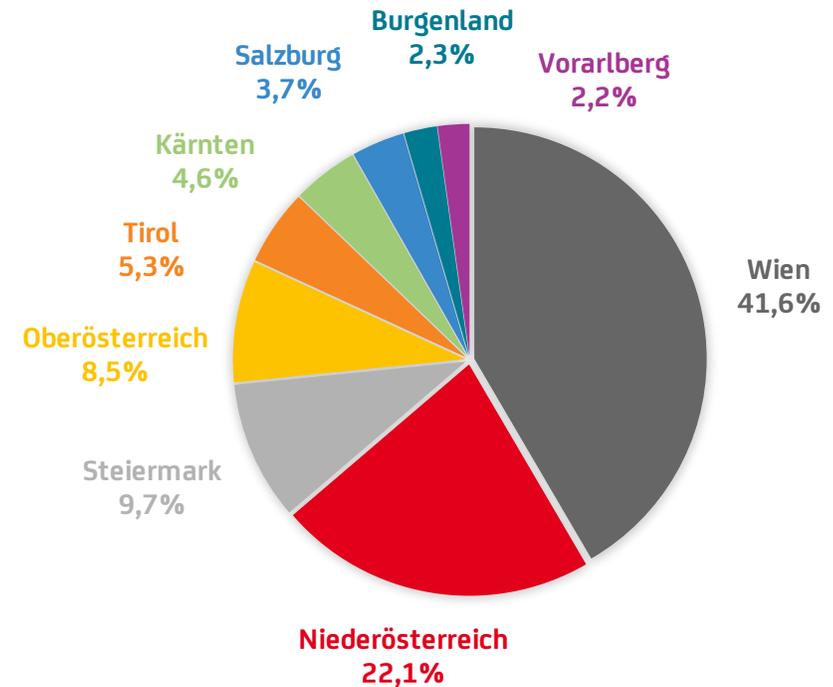


# Hypothekarischer Deckungsstock

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

### Regionale Verteilung in Österreich – Juni 2022

Regionale Verteilung Österreich	Total	
	€Mio	%
Wien	6.837	41,6%
Niederösterreich	3.632	22,1%
Steiermark	1.589	9,7%
Oberösterreich	1.401	8,5%
Tirol	867	5,3%
Kärnten	760	4,6%
Salzburg	613	3,7%
Burgenland	375	2,3%
Vorarlberg	354	2,2%
<b>Total Österreich</b>	<b>16.427</b>	<b>100%</b>

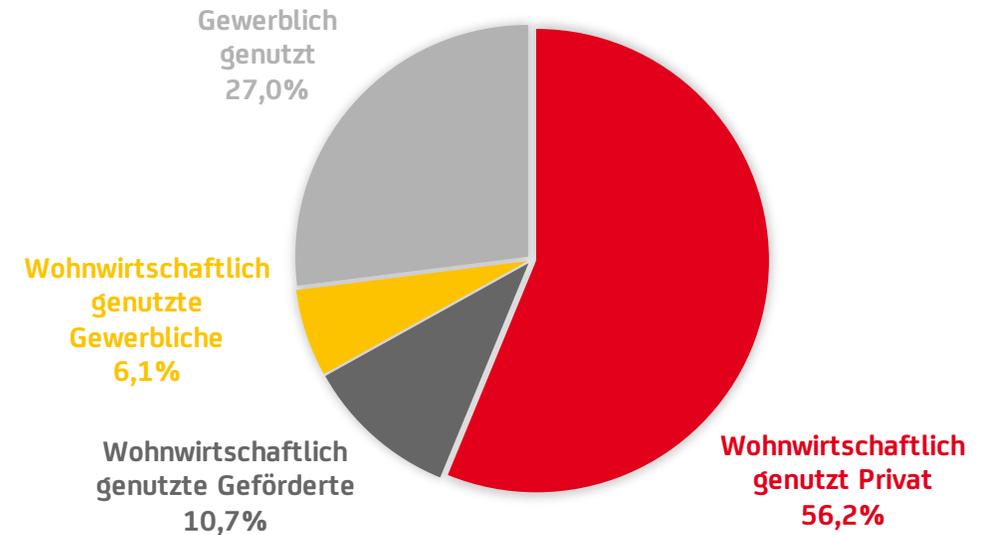


# Hypothekarischer Deckungsstock

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

Gliederung nach Nutzungsart – Juni 2022

Immobilien nach Nutzungsart	Total	
	€Mio	Anz.
Wohnwirtschaftlich genutzt Privat	9.246	51.544
Wohnwirtschaftlich genutzte Geförderte	1.752	1.964
Wohnwirtschaftlich genutzte Gewerbliche	998	1.544
Gewerblich genutzt	4.431	1.170
davon Büro	1.998	180
davon Handel	1.071	59
davon Tourismus	414	152
davon Landwirtschaft	69	356
davon gemischte Nutzung / Sonstiges	879	423
<b>Total</b>	<b>16.427</b>	<b>56.222</b>



	Wohnwirtschaftlich	Gewerblich	Total
Total	11.997	4.431	16.427
Durchschnittlicher LTV	48,4%	50,6%	49,0%



# Hypothekarischer Deckungsstock

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

- Der hypothekarische Deckungsstock der Bank Austria beläuft sich auf **€ 16.427 Mio** zum 30. Juni 2022 (ohne Ersatzdeckung)
- **Alle hypothekarischen Werte liegen in Österreich**
  - Geografische Konzentration auf Wien (41,6%) und das Bundesland Niederösterreich (22,1%)
- **Verteilung der Deckungswerte nach Nutzungsart:**
  - 73,0% Wohnimmobilien (davon 10,7% gefördert)
  - 27,0% kommerzielle Immobilien, davon
    - Büros 12,2%
    - Handel 6,5%
    - Tourismus 2,5%
    - Landwirtschaft 0,4%
    - gemischte Nutzung 5,4%





5

## Anhang

- Liquidität & Funding - Transaktionen
- Rating-Überblick
- Immobilienmarkt Österreich
- Österreichisches Pfandbriefrecht



# Überblick – Ausstehende Pfandbrief Benchmark-Emissionen seit 2019

Art des Pfandbriefs	Verzinsung	Fälligkeit	Volumen	Emissionsdatum	Mid Swap + Anzahl der Basispunkte
Bank Austria - Grüner Hypothekarischer Pfandbrief: AT000B049911	1,50%	24/05/2028	500 Mio €	Mai 2022	MS + 6bps
Bank Austria Hypothekarischer Pfandbrief: AT000B049846	0,05%	21/09/2035	500 Mio €	Sept. 2020	MS + 9bps
Bank Austria Hypothekarischer Pfandbrief: AT000B049796	0,25%	21/06/2030	500 Mio €	Jänner 2020	MS + 6bps
Bank Austria Hypothekarischer Pfandbrief: AT000B049788	0,25%	04/06/2027	500 Mio €	Juni 2019	MS + 7bps
Bank Austria Hypothekarischer Pfandbrief: AT000B049754	0,625%	20/03/2029	500 Mio €	März 2019	MS + 15bps
Bank Austria Hypothekarischer Pfandbrief: AT000B049739	0,625%	16/01/2026	500 Mio €	Jänner 2019	MS + 18bps

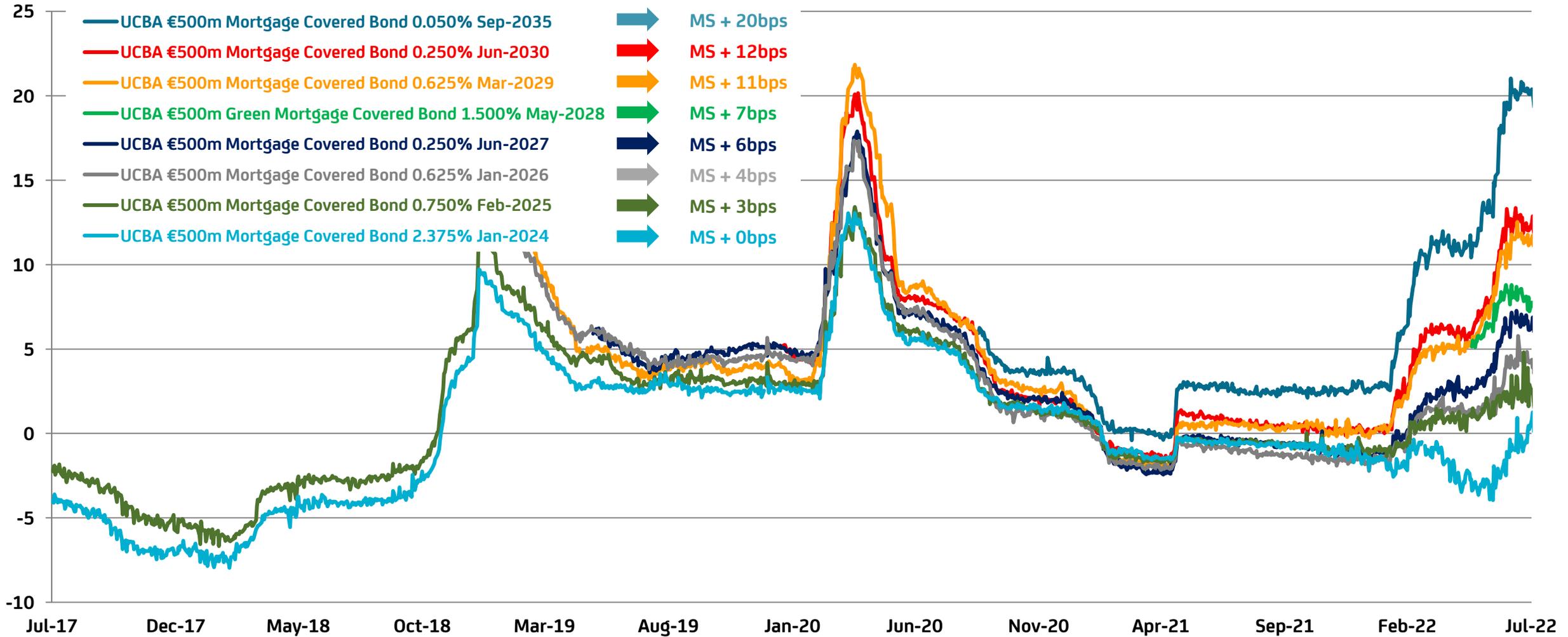


# Überblick – Ausstehende Pfandbrief Benchmark-Emissionen bis 2015

Art des Pfandbriefs	Verzinsung	Fälligkeit	Volumen	Emissionsdatum	Mid Swap + Anzahl der Basispunkte
Bank Austria Hypothekarischer Pfandbrief: AT000B049598	0,75%	08/09/2022	500 Mio €	Sept. 2015	MS + 5bps
Bank Austria Hypothekarischer Pfandbrief: AT000B049572	0,75%	25/02/2025	500 Mio €	Feb. 2015	MS + 3bps
Bank Austria Hypothekarischer Pfandbrief: AT000B049465	2,375%	22/01/2024	500 Mio €	Jänner 2014	MS + 35bps



# UniCredit Bank Austria Pfandbriefe: Spread-Vergleich



# Rating-Überblick

	Moody's					S&P				Fitch		
	Langfristig Einlagen	Langfristig Senior Unsecured	Kurzfristig	Nachrangig <sup>1)</sup>	Counterparty Risk	Langfristig Einlagen	Kurzfristig	Nachrangig <sup>1)</sup>	Counterparty Risk	Langfristig Einlagen	Kurzfristig	Nachrangig <sup>1)</sup>
<b>Bank Austria</b> <sup>2)</sup>	<b>A3</b>	<b>Baa1</b> Negative	<b>P-2</b>	<b>Baa3</b>	<b>A2 / P-1</b>	<b>BBB+</b> Negative	<b>A-2</b>	<b>BBB-</b>	<b>A-</b>	-	-	-
Öffentliche Pfandbriefe	<b>Aaa</b>					-				-		
Hypothekarische Pfandbriefe	<b>Aaa</b>					-				-		
<b>UniCredit S.p.A.</b>	<b>Baa1</b>	<b>Baa1</b> Negative	<b>P-2</b>	<b>Baa3</b>	<b>Baa1 / P-2</b>	<b>BBB</b> Positive	<b>A-2</b>	<b>BB+</b>	<b>BBB+</b>	<b>BBB</b> Stable	<b>F2</b>	<b>BB+</b>

(Stand: 18. August 2022)

<sup>1)</sup> Nachrangig (Lower Tier II)

<sup>2)</sup> Wertpapiere, die vor dem 31. Dezember 2001 emittiert wurden und somit unter der Ausfallhaftung der Gemeinde Wien stehen („grandfathered debt“), sind ausschließlich nachrangig und besitzen seitens Standard & Poor's ebenfalls das hier gezeigte Rating, während Moody's nachrangige Wertpapiere unter der Haftung der Gemeinde Wien mit Baa2 einstuft



# Immobilienmarkt Österreich

## Übersicht

- **2021** war in Österreich ein weiteres Pandemie-bedingtes Ausnahmejahr **für gewerbliche Immobilieninvestments**. Das Investmentvolumen stieg gegenüber dem ersten Pandemiejahr 2020 um +20% auf ein Gesamtvolumen von rund **4,55 Mrd €**. Die ersten beiden Quartale 2022 begannen trotz Ukraine Krieg robust, da einige Transaktionen im Jahr 2021 nicht mehr abgeschlossen werden konnten. **Die Prognose für 2022 liegt bei über 4,5 Mrd €**. **Wohnimmobilien** waren auch in 2021 mit etwa 35% des gesamten Investmentvolumens die beliebteste Assetklasse, gefolgt von Büroimmobilien mit 24%, Retail mit 17% und Logistik & Industrie mit 11%. Die weiterhin hohe Nachfrage - bei begrenztem Angebot - führte zu deutlichen Preissteigerungen bei Wohnimmobilien sowie differenzierten Renditen bei Büroimmobilien
- Der österreichische Immobilienmarkt hat den **verdienten Ruf eines relativ stabilen Marktes**. Der Immobilienanalyst IPD/MSCI untersucht jährlich ein österreichisches Immobilienportfolio aus Büro-, Handels-, Wohn-, Logistik- und sonstigen Immobilien. Der **Total Return** erreichte seit Beginn der Berechnungen zwar nie ein zweistelliges Ergebnis, dafür konnte selbst in den Krisen Jahren 2008/2009 noch ein jährlicher Gesamtertrag **um die 4%** ausgewiesen werden
- Die Preise für **Wohnimmobilien sind nach 2021 auch im ersten Halbjahr 2022 deutlich gestiegen**. Österreichweit erhöhten sie sich im Gesamtjahr 2021 um über **+11%**, gegenüber 2020. Verantwortlich waren vor allem Verteuerungen bei Eigentumswohnungen. In Wien zogen die Wohnungspreise um durchschnittlich **+10,80%** an. Die Preisentwicklung in Österreich ohne Wien verlief differenziert, wobei Wohnungspreise deutlich stärker stiegen als Hauspreise. Auch die Wohnbaupreise legten beinahe ruckartig um rd. +18% gegenüber 2020 zu.
- Die **weitere Entwicklung** der Immobilienpreise in 2022 ist auf Grund des spürbaren Zinsanstieges, der Kreditvergabe-Restriktionen, sowie der COVID-19-Pandemie plus der aktuellen kriegerischen Aktivitäten differenziert zu betrachten. Wohnimmobilien sind spürbar beeinflusst, Büroimmobilien werden mittelfristig adaptiv unter Druck geraten. Am schwersten betroffen von hohen Leerständen ist die Stadt-Hotellerie

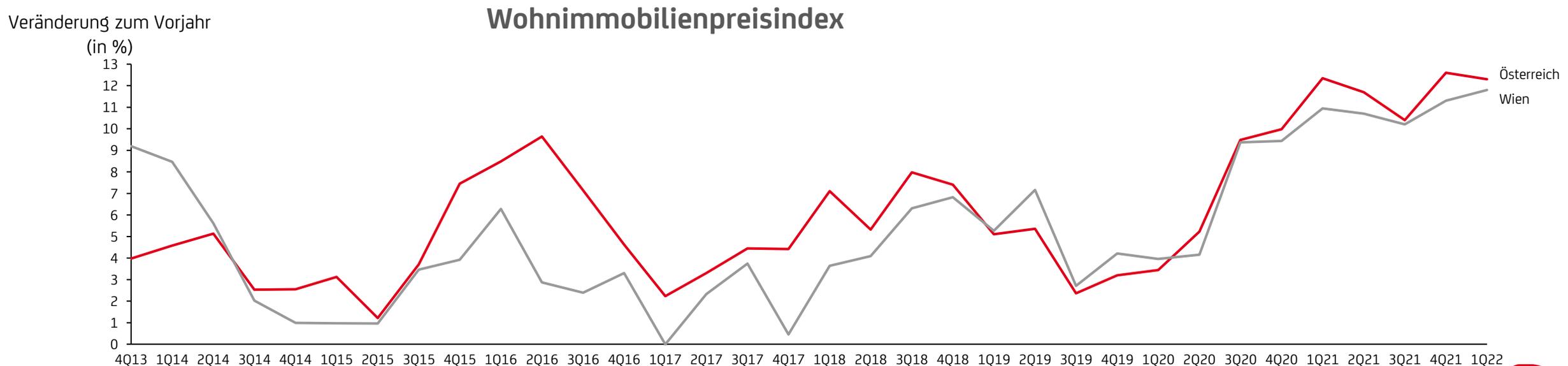


# Immobilienmarkt Österreich

## Wohnimmobilienpreise

- Nach einem spürbaren Anstieg der Preise im Jahr 2021 von rund +11% stieg die Preiskurve im **ersten Halbjahr 2022** in die 10%-Plus-Region. Vorhersagen gehen von einem weiteren Preisanstieg bis zum Jahresende 2022 aus, bedingt um die durchschnittliche Zunahme der Baupreise um rund +18% innerhalb eines Jahres. Auch ist die Baugrundstück-Knappheit ein drängendes Thema
- Wohnimmobilienpreise in Österreich ohne Wien entwickelten sich im 2. Pandemiejahr 2021 mit rund +12,8% p.a. vergleichsweise etwas stärker als in Wien mit rund +10,8%

Quelle: OeNB, TU Wien, Department für Raumplanung



- Für Investoren auf der Suche nach Rendite sind Immobilien nach wie vor interessant
- Solange die mit Immobilien zu erzielenden Renditen im Vergleich zu alternativen Veranlagungen wie z.B. Staatsanleihen attraktiv sind, werden Immobilien gefragt bleiben

### Immobilien Spitzenrendite vs. Staatsanleiherendite

- |   |       |
|---|-------|
| • Spitzenrenditen für Büroraum im Jahr 2021   | 3,25% |
| • Österreichische Staatsanleiherenditen (10J) | 1,43% |
| • Spread                                      | 1,82% |



# Österreichisches Pfandbriefgesetz

## Hypothekarisch und öffentlich gedeckte Schuldverschreibungen

- Am 8. Juli 2022 trat das **neue Pfandbriefgesetz** (PfandBG) in Österreich in Kraft. Das PfandBG beruht auf einer EU-Richtlinie, mit deren Umsetzung die Regelungen betreffend gedeckte Schuldverschreibungen EU-weit harmonisiert wurden.
- Das PfandBG bietet den Investoren in hypothekarisch und öffentlich gedeckten Schuldverschreibungen ein **engmaschiges Sicherheitsnetz**, u.a. durch folgende Regelungen:
  - Der Emittent muss jederzeit eine verpflichtende **Übersicherung** im Ausmaß von zumindest 2% des Nennwertes der im Umlauf befindlichen gedeckten Schuldverschreibungen halten.
  - Das Kreditinstitut hat sicherzustellen, dass der Deckungsstock jederzeit über einen **Liquiditätspuffer** verfügt, welcher zur Deckung der Netto-Liquiditätsabflüsse des jeweiligen Programms gedeckter Schuldverschreibungen für die nächsten 180 Tage dient.
  - Jedes Kreditinstitut, das gedeckte Schuldverschreibungen emittiert, hat für die Überwachung des Deckungsstocks einen internen oder externen **Treuhänder** zu berufen.
  - Im Falle der Insolvenz des Emittenten werden die Forderungen im Deckungsstock von den übrigen Aktiva der Konkursmasse getrennt ("**Sondervermögen**") und die Ansprüche der Investoren von hypothekarisch und öffentlich gedeckten Schuldverschreibungen werden aus den Erträgen und Rückzahlungen dieser Forderungen bevorzugt bedient. Ein besonderer Verwalter des Deckungsstocks wird ernannt, der die Verpflichtung hat, die Forderungen im Deckungsstock weiter zu betreuen.
- Gedeckte Schuldverschreibungen sind als **mündelsicher** nach österreichischem Zivilrecht anerkannt.



# Ihre Kontakte

## **CFO ALM & Funding**

UniCredit Bank Austria AG

Alexander Rössler

Head of ALM & Funding

Tel. +43 (0)50505 58187

[alexander.roessler@unicreditgroup.at](mailto:alexander.roessler@unicreditgroup.at)

Cristian Chetran

Head of Strategic Funding

Tel. +43 (0)50505 54232

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

Lisa Gelbmann

Head of Collateral Management

Tel. +43 (0)50505 52087

[lisa.gelbmann@unicreditgroup.at](mailto:lisa.gelbmann@unicreditgroup.at)

Wouter de Corte

Funding & Investments

Tel. +43 (0)50505 57779

[wouter.de-corte@unicreditgroup.at](mailto:wouter.de-corte@unicreditgroup.at)

## **CFO Accounting, Regulatory Reporting & Tax**

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 ALM & Funding

Rothschildplatz 1

A-1020 Wien



# Haftungsausschluss

Die Informationen in dieser Präsentation beruhen auf sorgfältig ausgewählten Quellen, die wir für zuverlässig halten. Wir übernehmen jedoch keine Gewähr für die Richtigkeit oder Vollständigkeit der Informationen. Alle hierin enthaltenen Meinungen spiegeln unsere Einschätzung zum Zeitpunkt der Veröffentlichung wider und können ohne vorherige Ankündigung geändert werden. Die in dieser Publikation vorgestellten Anlagen können für den Anleger je nach seinen spezifischen Anlagezielen und seiner finanziellen Situation ungeeignet sein. Alle hierin enthaltenen Berichte dienen lediglich der allgemeinen Information und können eine unabhängige Finanzberatung nicht ersetzen. Privatanleger sollten sich von ihrem Banker/Broker beraten lassen, bevor sie eine Anlage tätigen. Die vorliegende Publikation ist nicht dazu bestimmt, vertragliche Verpflichtungen zu begründen. Die UniCredit Group und ihre Tochtergesellschaften unterliegen der Regulierung durch die Europäische Zentralbank. Darüber hinaus unterliegt die UniCredit Bank Austria AG, Wien der Aufsicht durch die österreichische Finanzmarktaufsicht (FMA), die UniCredit Bank AG, München der Aufsicht durch die Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) und die UniCredit S.p.A., Rom der Aufsicht durch die Banca d'Italia und die Commissione Nazionale per le Società e la Borsa (CONSOB). Diese Präsentation kann "zukunftsgerichtete Aussagen" enthalten, d.h. Aussagen, die sich nicht ausschließlich auf historische oder aktuelle Fakten beziehen und die daher von Natur aus unsicher sind. Alle zukunftsgerichteten Aussagen beruhen auf einer Reihe von Annahmen, Erwartungen, Prognosen und vorläufigen Daten über zukünftige Ereignisse und unterliegen einer Reihe von Unsicherheiten und anderen Faktoren, von denen viele außerhalb der Kontrolle der UniCredit Group liegen. Es gibt eine Vielzahl von Faktoren, die dazu führen können, dass die tatsächlichen Ergebnisse und Performance wesentlich von den expliziten oder impliziten Inhalten oder Erwartungen der zukunftsgerichteten Aussagen abweichen, weshalb solche zukunftsgerichteten Aussagen kein verlässlicher Indikator für zukünftige Leistungen sind. Die UniCredit Bank Austria AG übernimmt keine Verpflichtung, zukunftsgerichtete Aussagen öffentlich zu aktualisieren oder zu revidieren, sei es aufgrund neuer Informationen, zukünftiger Ereignisse oder aus anderen Gründen, es sei denn, dies ist nach geltendem Recht erforderlich. Die in dieser Präsentation enthaltenen Informationen und Meinungen entsprechen dem Stand zum Zeitpunkt dieser Präsentation und können ohne vorherige Ankündigung geändert werden. Weder diese Präsentation noch ein Teil davon noch die Tatsache ihrer Verbreitung darf als Grundlage für einen Vertrag oder eine Anlageentscheidung dienen oder als Grundlage für eine solche Entscheidung dienen.

## **Hinweis für Kunden mit Sitz im Vereinigten Königreich:**

Die Informationen richten sich nur an (i) professionelle Kunden oder geeignete Gegenparteien gemäß der Definition in den Regeln der Financial Conduct Authority und sind nicht für die Verteilung an oder die Nutzung durch Kleinanleger oder (ii) "Investment Professionals" im Sinne von Artikel 19(5) des Financial and Services Markets Act 2000 (Financial Promotions) Order 2005 in seiner geänderten Fassung sowie an Personen, denen gegenüber die Mitteilung anderweitig rechtmäßig ist (alle unter (i) und (ii) genannten Personen werden zusammen als "Relevante Personen" bezeichnet). Jede Investition oder Aktivität, auf die sich die Informationen beziehen, steht nur Relevanten Personen zur Verfügung und wird nur mit Relevanten Personen unternommen. Andere Personen sollten sich nicht auf die Informationen verlassen oder auf deren Grundlage handeln. Die UniCredit Bank AG London Branch, Moor House, 120 London Wall, London, EC2Y 5ET, ist von der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) zugelassen und unterliegt einer begrenzten Regulierung durch die Financial Conduct Authority und die Prudential Regulation Authority. Einzelheiten über den Umfang unserer Regulierung durch die Financial Conduct Authority und die Prudential Regulation Authority sind auf Anfrage erhältlich. Ungeachtet des Vorstehenden wird diese Veröffentlichung, sofern sie sich auf Wertpapiere bezieht, die der Prospektverordnung (EU 2017/1129) unterliegen, auf der Grundlage der Eigenschaft als qualifizierter Anleger im Sinne der Prospektverordnung versandt und darf nicht an Personen weitergegeben werden, die keine qualifizierten Anleger sind..

## **Hinweis für Kunden mit Sitz in den USA:**

Die in dieser Präsentation enthaltenen Informationen, Aussagen und Meinungen sind ausschließlich für institutionelle Kunden von UniCredit bestimmt und dienen ausschließlich Informationszwecken. Sie stellen weder ein öffentliches Angebot nach geltendem Recht noch ein Angebot zum Verkauf oder eine Aufforderung zur Abgabe eines Angebots zum Kauf oder zur Zeichnung von Wertpapieren oder Finanzinstrumenten noch eine Beratung oder Empfehlung in Bezug auf solche Wertpapiere oder andere Finanzinstrumente dar. Jeder Empfänger ist daher für seine eigenen unabhängigen Untersuchungen und Einschätzungen hinsichtlich der Risiken, Vorteile, Angemessenheit und Eignung von Geschäften verantwortlich, die nach dem Datum dieser Präsentation getätigt werden. Keines der hierin erwähnten Wertpapiere wurde oder wird gemäß dem U.S. Securities Act von 1933 in der jeweils gültigen Fassung oder den Wertpapiergesetzen eines Bundesstaates oder einer anderen Jurisdiktion der Vereinigten Staaten oder in Australien, Kanada oder Japan oder einer anderen Jurisdiktion, in der ein solches Angebot oder eine solche Aufforderung ungesetzlich wäre (die "anderen Länder"), registriert, und es wird kein öffentliches Angebot dieser Wertpapiere in den Vereinigten Staaten geben. Diese Präsentation stellt weder ein Angebot noch eine Aufforderung zum Kauf oder zur Zeichnung von Wertpapieren in den Vereinigten Staaten oder den anderen Ländern dar und ist auch nicht Bestandteil eines solchen Angebots. Die Verteilung dieses Dokuments in anderen Rechtsordnungen kann verboten sein, und die Empfänger, in deren Besitz dieses Dokument gelangt, sind allein dafür verantwortlich, sich über solche Beschränkungen zu informieren und sie zu beachten. In Rechtsordnungen, in denen die UniCredit nicht für den Handel mit Wertpapieren, Waren oder anderen Finanzprodukten registriert oder zugelassen ist, darf jede Transaktion nur in Übereinstimmung mit den geltenden Gesetzen und Rechtsvorschriften durchgeführt werden, die von Rechtsordnung zu Rechtsordnung unterschiedlich sein können und verlangen können, dass eine Transaktion in Übereinstimmung mit den geltenden Ausnahmen von Registrierungs- oder Zulassungsanforderungen durchgeführt wird. Die UniCredit Group und ihre Tochtergesellschaften haben möglicherweise andere Berichte herausgegeben, die mit den in diesem Bericht dargestellten Informationen nicht übereinstimmen und zu anderen Schlussfolgerungen kommen als diese. Diese Berichte spiegeln die unterschiedlichen Annahmen, Ansichten und Analysemethoden der Analysten wider, die sie erstellt haben. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit sollte nicht als Hinweis oder Garantie für die künftige Wertentwicklung verstanden werden, und es wird keine ausdrückliche oder stillschweigende Zusicherung oder Gewährleistung für die künftige Wertentwicklung gegeben. Die in diesem Bericht enthaltenen Informationen können zukunftsgerichtete Aussagen im Sinne der US-Bundeswertpapiergesetze enthalten, die Risiken und Ungewissheiten unterliegen. Zu den Faktoren, die dazu führen könnten, dass die tatsächlichen Ergebnisse und die finanzielle Lage eines Unternehmens von seinen Erwartungen abweichen, gehören unter anderem: Politische Ungewissheit, Veränderungen der wirtschaftlichen Bedingungen, die sich nachteilig auf die Nachfrage nach den Produkten oder Dienstleistungen des Unternehmens auswirken, Veränderungen auf den Devisenmärkten, Veränderungen auf den internationalen und nationalen Finanzmärkten, Wettbewerbsumfeld und andere Faktoren, die sich auf die vorgenannten Faktoren beziehen. Alle in dieser Präsentation enthaltenen zukunftsgerichteten Aussagen werden in ihrer Gesamtheit durch diesen Vorbehalt eingeschränkt.

