



**wüstenrot**

SO SCHNELL KANN'S GEHEN

# BAUSPARKASSE WÜSTENROT AG

Investorenpräsentation | Mai 2023



**1**  
**Gruppenstruktur**  
**Governance und**  
**Management**

**2**  
**Bausparkasse**  
**Wüstenrot AG**  
Ergebnisse und  
Kennzahlen

**3**  
**Funding und Liquidität**  
Emissionsstrategie und  
Kennzahlen

**4**  
**Pfandbriefe**  
Deckungsstock

**5**  
**Anhang**

# Die Wüstenrot Gruppe

## Vom Pionier des Bausparens zum Allfinanzanbieter

### Historie

Start einer langen Erfolgsgeschichte mit der **Gründung der Bausparkasse Wüstenrot im Jahr 1925** als erste Bausparkasse Österreichs

Expansion des Geschäftsbereichs durch Gründung einer **Versicherung im Jahr 1973**

### Eckdaten der Wüstenrot Gruppe\*

**Finanzkonglomerat** mit drei wesentlichen Häusern:

- **Bausparkasse Wüstenrot AG**
- **Wüstenrot Versicherungs-AG**
- **Wüstenrot Bank AG**

**Bilanzsumme Gruppe:** 11,3 Mrd. EUR  
**Bilanzsumme Bausparkasse:** 6,9 Mrd. EUR

**Mitarbeiter Gruppe (AT):** 1.282  
**Mitarbeiter Bausparkasse (AT):** 412

### Vertrieb

Starker Fokus auf gruppenweiten, **eigenen Vertrieb mit 411 Vertriebsmitarbeitern**; zusätzlich: selbstständige Mitarbeiter, Makler und Partnerbanken



### Zentrale

Die Zentrale der Bausparkasse Wüstenrot befindet sich in **Salzburg**, Österreich.

### Strategie

Durch Gruppenfunktionen **starke organisatorische Integration** innerhalb der Gruppe

Ausrichtung auf das **Retail-Kundengeschäft** mit einem umfassenden Produktportfolio rund ums Ansparen, Finanzieren, Vorsorgen und Versichern

Erteilung einer **Banklizenz** im Dezember 2022; sie dient der Erweiterung und Ergänzung des Geschäftsfeldes der Wüstenrot Gruppe hin zu einem **Allfinanzanbieter**

Der **strategischer Rückzug aus Osteuropa** wird derzeit umgesetzt. Der Verkauf der kroatischen Versicherung im Jahr 2022 war ein erfolgreicher Schritt in diese Richtung.

\*per Jahresende 2022

# Gemeinsam #stärkerdennje

ONE MISSION

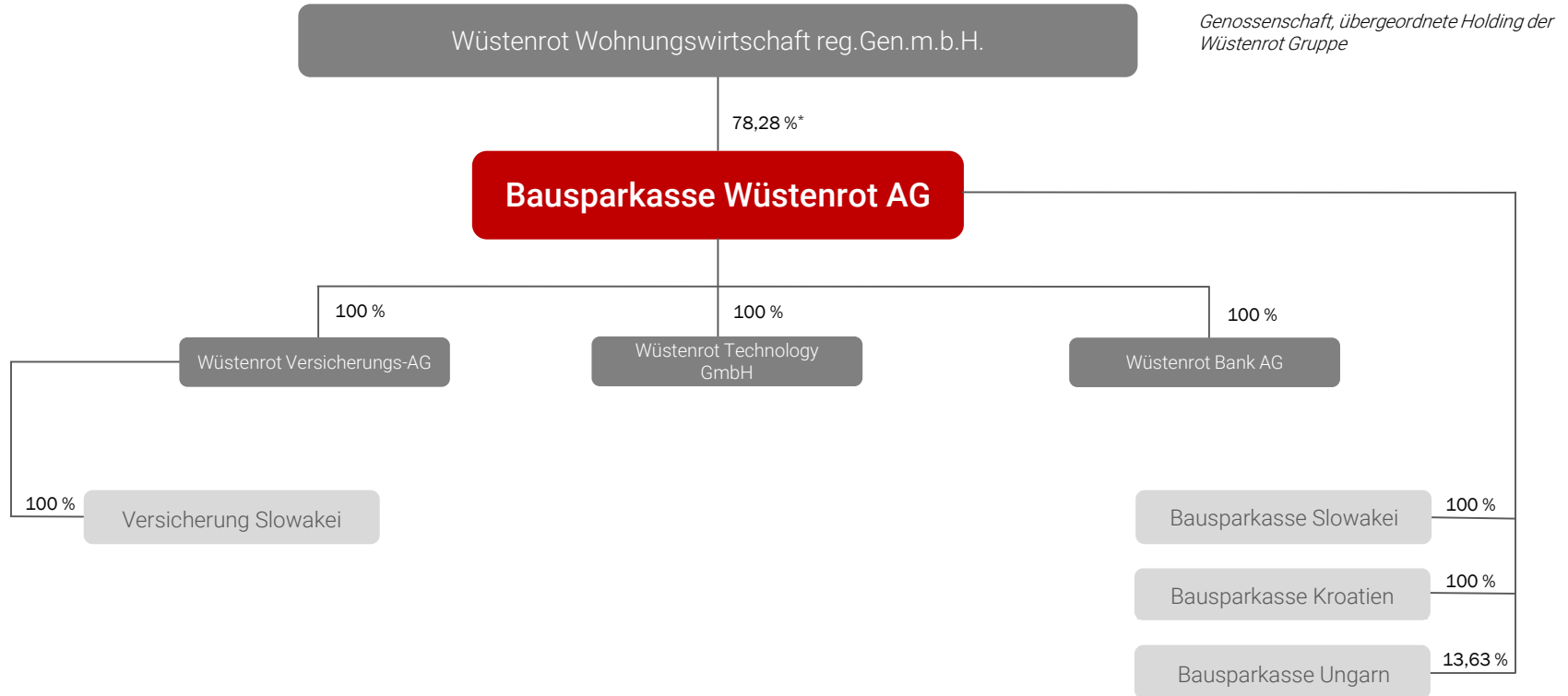
wüstenrot



„Mit größtmöglicher Sorgfalt gegenüber **Umwelt und Gesellschaft** begleiten wir unsere Kundinnen und Kunden **persönlich und digital** in eine Zukunft, in der **Finanzieren, Versichern und Vorsorgen ein Leben lang mit einem Finanzpartner** gelingt.“

# Aktuelle Gruppen-/Eigentümerstruktur

Einziges unabhängige Bausparkasse Österreichs



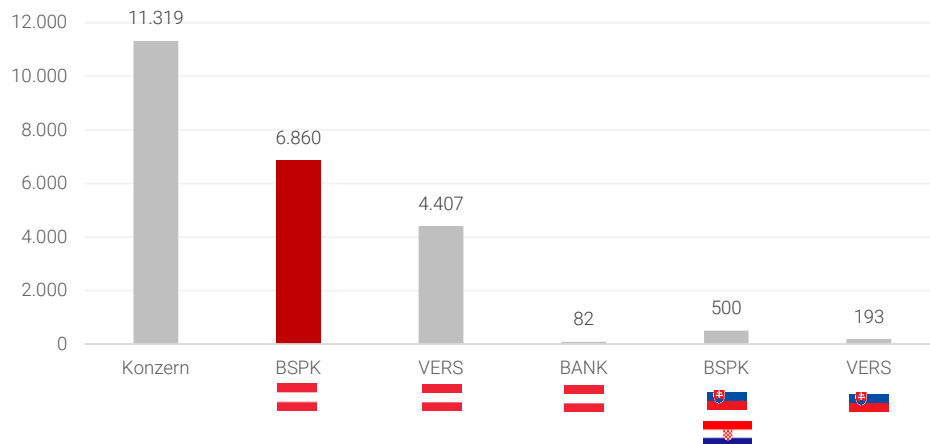
\*Minderheitsaktionäre: 12,04 % UniCredit Bank Austria, 4,16 % 3-Banken-Gruppe, 3,70 % BAWAG P.S.K., 0,29% W&W, 1,53 % andere

# Die Wüstenrot Gruppe

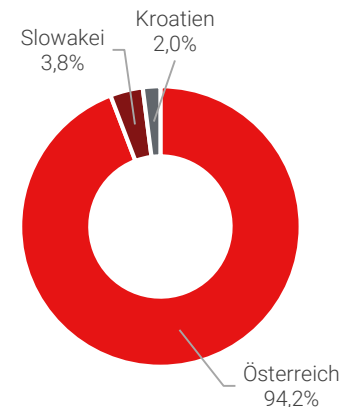
## Ausrichtung

- Strategische Ausrichtung auf das **Allfinanz-Retailkundengeschäft** in **Österreich**
- Keine Beteiligungen oder Exposures in Russland oder Ukraine

Bilanzsummen 2022 (in Mio. EUR)



Zusammensetzung Konzern-Bilanzsumme

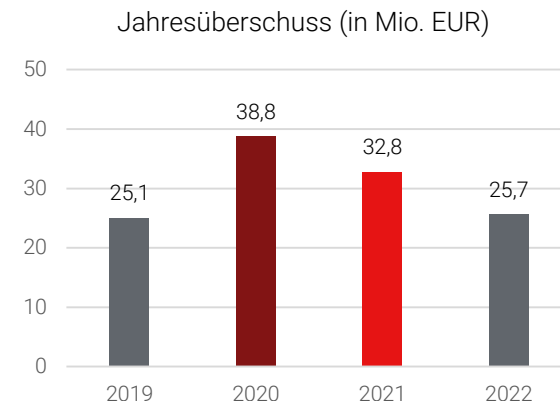
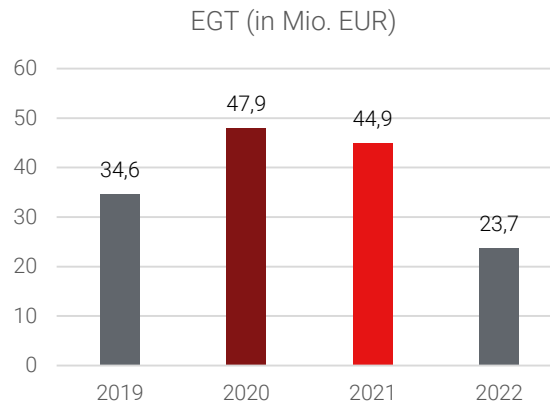
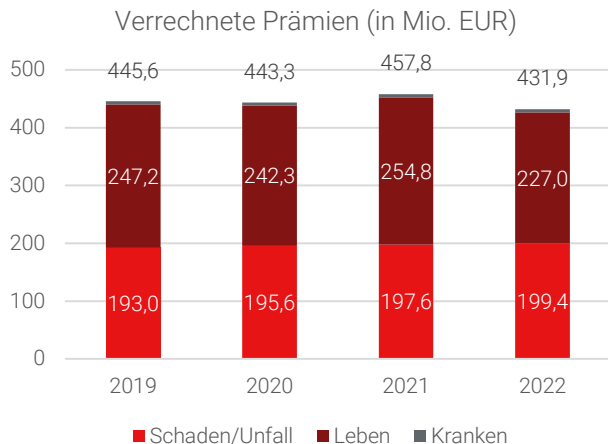


Anm.: In Ungarn besteht eine Beteiligung über 13,63% an der Fundamenta-Lakáskassa, welche einer der größten Baufinanzierer auf dem ungarischen Markt ist.

# Wüstenrot Versicherungs-AG

## Fokus der Versicherung ausschließlich auf Retailgeschäft

- **Solvenzquote** (SCR ohne Übergangsmaßnahmen) von **266,5%** per 31.12.2022 (2021: 186,6%; Anstieg insb. durch Zinsanstieg)
- **EGT von 23,7 Mio. EUR** im Jahr 2022 (Rückgang vs. 2021 insb. durch Zinsanstieg und weitere Sondereffekte)
- **Combined Ratio: 96,4%** im Jahr 2022 (Schaden/Unfall, nach Rückversicherung)
- Den vollständigen Geschäftsbericht der WVAG finden Sie [hier](#).



### Timeline

Im Dezember 2022 erhielt die Wüstenrot Gruppe eine **Bankkonzession**. Diese umfasst das Einlagengeschäft, das Girogeschäft, die Ausgabe und Verwaltung von Zahlungsmitteln, das Kreditgeschäft, das Depotgeschäft sowie die Vermittlung von Geschäften.

- Seit dem 6.3.2023 ist die Bank an den **internationalen Zahlungsverkehr** angebunden.
- Am 22.3.2023 startete die „**Family and Friends**“-Phase.
- Seit dem 2.5.2023 stehen Wüstenrot Giro- und **Sparkonten allen Kundinnen und Kunden** zur Verfügung.

### Mehrwert für die Wüstenrot Gruppe

Aus Sicht der Wüstenrot Gruppe ergeben sich durch den Aufbau der Bank zahlreiche Vorteile:

- Weitere **Digitalisierung des Geschäftsmodells**
- **Bessere Nutzung von Bestandskunden** und Erschließung **neuer Kundensegmente**
- **Ertragsdiversifikation** sowie **Steigerung der Rentabilität**
- **Verbreiterung** der **Refinanzierungsbasis** durch Online-Sparprodukte
- **Effizienter und zielgerichteter Einsatz** des **stationären Vertriebs**
- **Fokus: ausschließlich Retail-Kunden**

### Mehrwert für Kunden

Für Kunden von Wüstenrot sowie potenzielle Neukunden wird ein attraktives Angebot geschaffen:

- **One-Stop-Shop:** Wüstenrot Kunden erhalten aus einer Hand Bank-, Bauspar- und Versicherungsprodukte
- **Verbesserte digitale Services kombiniert mit persönlicher Beratung**
- **Erweiterte Finanzierungsmöglichkeiten:** einfachere und flexiblere Finanzierungen für die Wohnraumschaffung, zudem kurzfristige Überschreitungsmöglichkeit beim Girokonto und vermittelte Konsumkredite über den digitalen Kanal





**1**  
Gruppenstruktur

Governance und  
Management

**2**  
**Bausparkasse  
Wüstenrot AG**

Ergebnisse und  
Kennzahlen

**3**  
Funding und Liquidität

Emissionsstrategie und  
Kennzahlen

**4**  
Pfandbriefe

Deckungsstock

**5**  
Anhang

# Ratings der Bausparkasse Wüstenrot AG

im soliden Investment-Grade-Bereich

hypothekarisch besicherte Pfandbriefe  
Standard & Poor's, Scope

**AAA** | stabiler Ausblick

langfristiges Emittentenrating (ICR)  
Standard & Poor's

**BBB+** | stabiler Ausblick

- Die Bausparkasse Wüstenrot AG wird von der internationalen Rating-Agentur **Standard & Poor's** beurteilt. Am 24.02.2023 wurde das ICR von BBB (stabil) auf BBB+ (stabil) erhöht. Das Pfandbrief-Rating wurde zuletzt am 16.01.2023 (AAA) von S&P bestätigt.
- Der hypothekarisch besicherte Deckungsstock wird zusätzlich von **Scope Ratings** beurteilt. Das Rating (AAA) wurde zuletzt am 13.6.2022 bestätigt.

# Bausparen in Österreich

## Unterschiede zu Deutschland

### Österreich

- Überwiegend **erstrangig** sichergestellt
- Meist alleinige oder Hauptfinanzierung
- Festlegung der Verzinsung zum **Zeitpunkt der Inanspruchnahme des Darlehens**
- Max. 80 % Beleihung (LTV) lt. BausparkassenG, max. 240 Tsd. EUR Darlehenssumme p. P.
- Fixe oder variable Verzinsung, teilweise mit Zinsober- und -untergrenzen

- **Einkommensunabhängige** staatliche Bausparprämie
- Bindefrist (=Laufzeit) für Erhalt der Bausparprämie: **sechs Jahre**

### Deutschland

#### Finanzierung

- Primär im **2. Rang**
- Meist als Ergänzung zur Wohnraumfinanzierung der Hausbank
- Die Verzinsung des Darlehens steht i. d. R. bereits **bei Abschluss des Ansparvertrags** fest

#### Ansparen

- Wohnungsbauprämie **abhängig vom Einkommen** (bis 35.000 EUR zu versteuerndes Einkommen)
- Mindestlaufzeit für Erhalt der Wohnungsbauprämie: **sieben Jahre**

# Bausparkasse Wüstenrot AG

## Ergebnis 2022

wüstenrot

### Nettozinsertrag



**58,6 Mio. EUR\***

2021: 70,6 Mio. EUR

- Bilanzielle **Sondereffekte** 2022 (vgl. Fußnote)
- Rückgang der Zinserträge 2022 durch Bestand und Neugeschäft
- Durch das **jährliche Zinsfixing** Ende November werden die positiven Effekte des Zinsanstieges erst **2023 sichtbar** werden

### EGT



**42,6 Mio. EUR**

2021: 27,9 Mio. EUR

- Erneut deutliche Steigerung des Ergebnisses der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit (EGT)
- Deutlicher Rückgang der Betriebsaufwendungen auf **55,8 Mio. EUR** getrieben durch **Kostensenkungen** sowie geringere Dotierung Einlagensicherungsfond



### Erträge aus Wertpapieren & Beteiligungen



**14,2 Mio. EUR**

2021: 12,8 Mio. EUR

- Erneuter **Anstieg** der Beteiligungserträge
- Davon 11,4 Mio. EUR Erträge aus verbundenen Unternehmen (insb. aus der **Versicherung**)

### Jahresüberschuss



**30,9 Mio. EUR**

2021: 23,7 Mio. EUR

- **Deutlicher Anstieg** im Vergleich zum Vorjahr

\*Aufgrund der Umstellung der Gebühren-/Provisionsverteilung ist der Wert des Jahres 2022 nicht mit dem Vorjahreswert vergleichbar (vgl. Erläuterungen im Geschäftsbericht).

# Bausparkasse Wüstenrot AG

## Ergebnis 2022

wüstenrot

### Risikovorsorgen / NPL



**0,74 % NPL-Quote**  
per 31.12.2022

- Rückgang des NPL-Volumens von 43,6 auf 40,7 Mio. EUR per 31.12.2022
- Der Anteil der problembehafteten Kredite lag somit weiterhin auf einem **sehr niedrigen Niveau**.

### Wertpapierportfolio



**791,2 Mio. EUR\***  
per 31.12.2022

- Regulatorisch notwendiges Portfolio mit **kurzer Duration** und **hoher Kreditqualität**
- Insb. durch den signifikanten Zinsanstieg wurden Wertberichtigungen im Umlaufvermögen in Höhe von 12,8 Mio. Euro ausgelöst.

\*inklusive Geldmarkt

### Kapitalquoten



**18,7 %**      **21,5 %**

**CET1 Ratio**      **Total Capital Ratio**  
2021: 16,2%      2021: 19,4%

- Deutlicher Anstieg insb. durch Thesaurierung Erträge sowie Downstream-Merger BWA/BWAG
- Total Capital Ratio inkl. Jahresgewinn 2022: 22,4 %.

### Kreditbestand



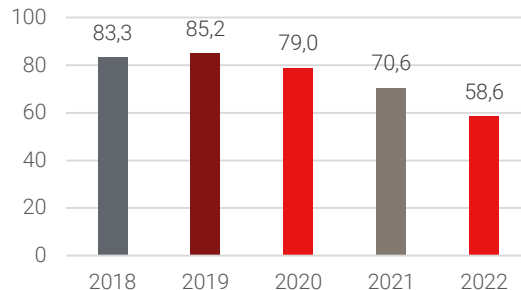
**5,5 Mrd. EUR**  
2021: 5,0 Mrd. EUR

- Darlehen sind fast ausschließlich **hypothekarisch besichert**
- Signifikanter Anstieg der Nachfrage nach **Hypothekendarlehen**, insb. im 1. Halbjahr 2022

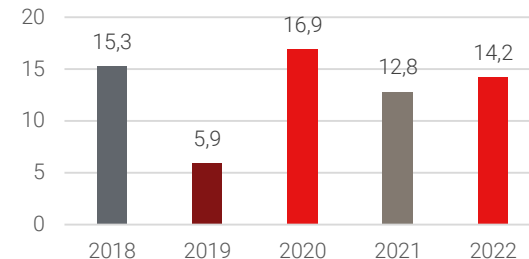
## Entwicklung GuV

- **Kostensenkungen** führen zu laufendem Rückgang bei Verwaltungsaufwendungen
- **C/I-Ratio\*** 2022: 54,2 % (vs. 2021: 64,8%)
- Rückgang im Nettozinsertrag aufgrund eines bilanziellen Sondereffekts\*\*
- Anm.: 2019 waren die Erträge aus Wertpapieren und Beteiligungen aufgrund der Covid-bedingten empfohlenen Aussetzung der Dividende der Versicherung geringer.

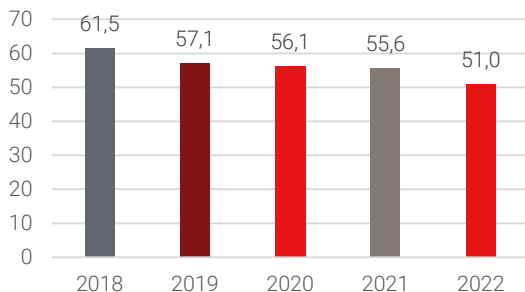
Nettozinsertrag



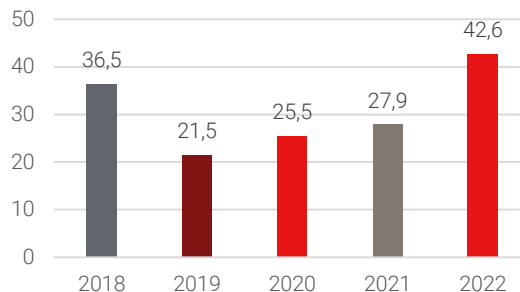
Erträge aus Wertpapieren und Beteiligungen



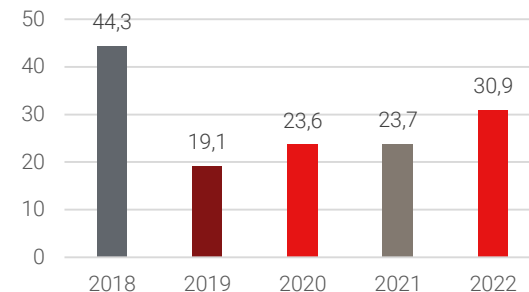
Allgemeine Verwaltungsaufwendungen



EGT



Jahresüberschuss



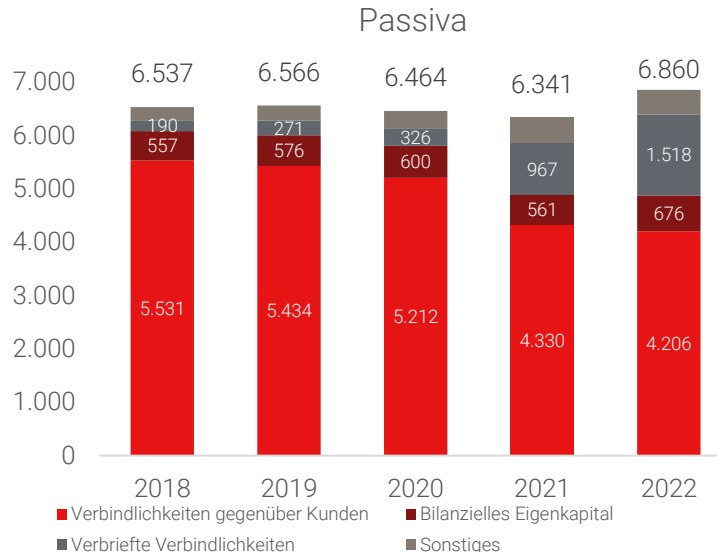
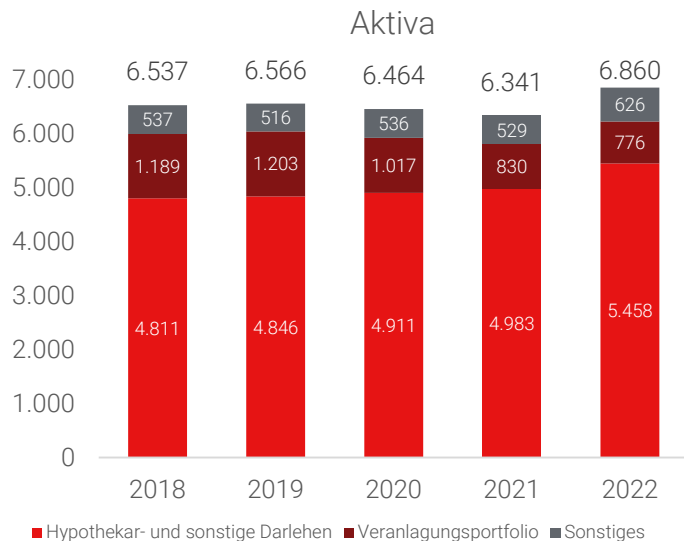
\*C/I-Ratio definiert als Betriebsaufwendungen / Betriebserträge

\*\*Aufgrund der Umstellung der Gebühren-/Provisionsverteilung ist der Wert des Jahres 2022 nicht mit dem Vorjahreswert vergleichbar (vgl. Erläuterungen im Geschäftsbericht).

Werte in Mio. EUR

## Bilanzstruktur

- Kontinuierliche **Steigerung der Darlehensvergabe** durch Fokus auf das Kerngeschäft hypothekarisch besicherter Retail-Darleihen
- **Veranlagungsportfolio** insb. zur Erfüllung der regulatorischen Anforderungen (LCR + Säule II)
- Management-Entscheidung zur bewussten **Diversifikation** der Fundingstruktur (Start Emission Pfandbriefe 2017)

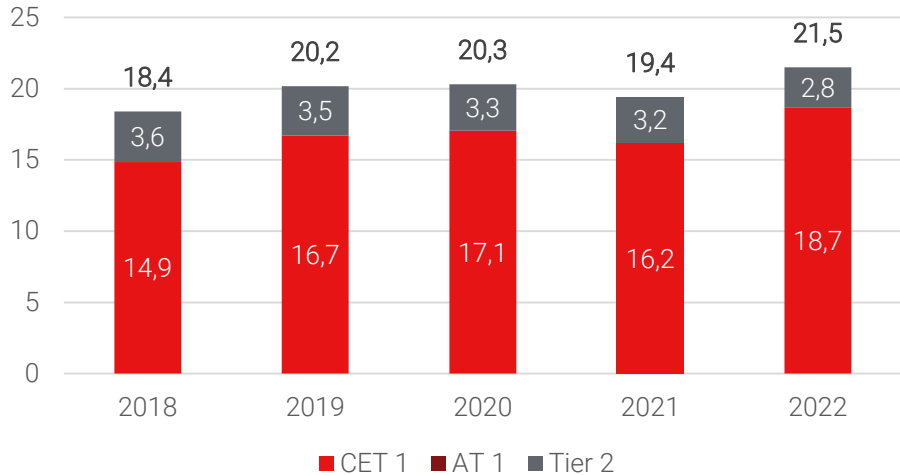


Werte in Mio. EUR

# Regulatorische Kapitalquoten

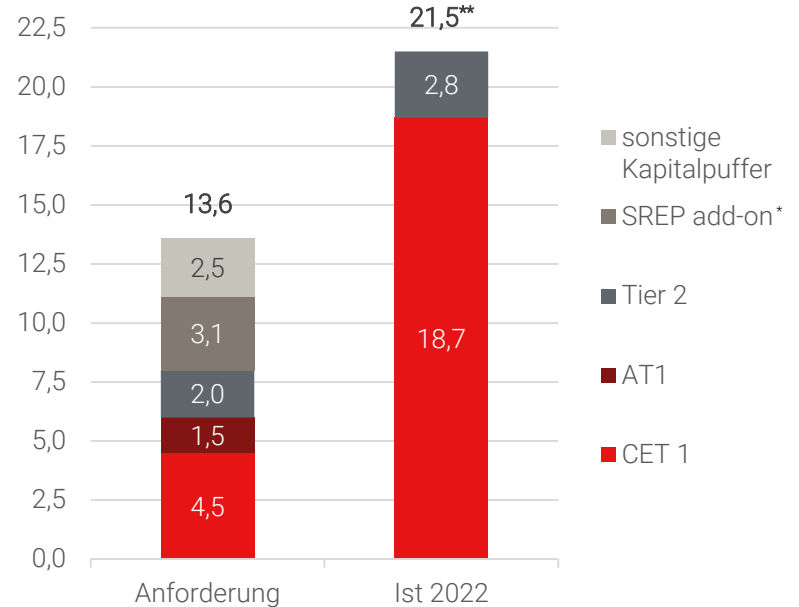
## Hohe Kapitalisierung

Kapitalquote (in % RWA)



- Kapitalquoten liegen **deutlich über dem aufsichtsrechtlichen Minimum**
- Anstieg der Quoten 2022 durch Thesaurierung der Erträge sowie aufgrund der Fusion zwischen BWA und BWAG („Downstream Merger“)

Anforderung an die Kapitalisierung 2022  
(in % RWA)



\*Anm.: Der SREP Add-On wurde Anfang 2023 auf 2,9 % reduziert

\*\*Gesamtkapitalquote inkl. Jahresgewinn 2022: **22,4 %**



# Kapitalquoten KI-Gruppe

## Maßnahmen zur Kapitalstärkung 2022

### ■ Verkauf der Beteiligungen an Oberbank und BTV:

- Die Wüstenrot Wohnungswirtschaft hat ihre Minderheitsbeteiligungen an der Oberbank (4,5%) und an der Bank für Tirol und Vorarlberg (2,5%) verkauft. Damit konzentriert sich Wüstenrot mit seinen eigenen strategischen Projekten auf die Zukunft.
- Die Veräußerung wirkte sich **sehr positiv auf die Eigenmittel der Wüstenrot Gruppe** (im Finanzkonglomerat und in der Kreditinstitutsgruppe) aus.

### ■ Verschmelzung BWA auf BWAG:

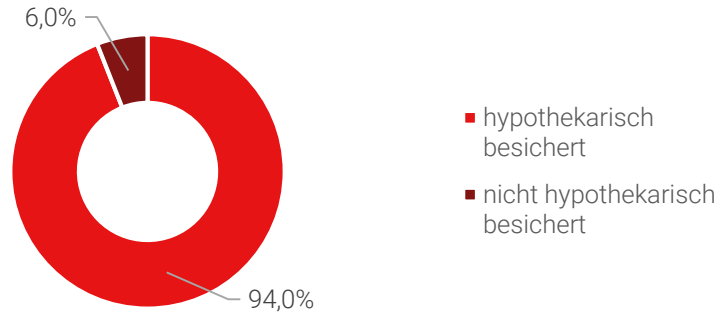
- Die BWA Beteiligungs- und Verwaltungs-AG wurde auf die Bausparkasse Wüstenrot AG verschmolzen. Damit wurde ein weiterer Schritt in Richtung Modernisierung der Konzernstruktur gesetzt. Dieser ermöglicht der Wüstenrot Gruppe eine effizientere Steuerung über alle Produkthäuser hinweg. Die neue Struktur geht mit einer **deutlichen Stärkung der Eigenmittelausstattung** einher. Ebenso sichert die Verschmelzung den Erfolg von Wertpapieremissionen am Kapitalmarkt ab.

- → Total Capital Ratio KI-Gruppe inkl. Jahresgewinn 2022: 23,9 %

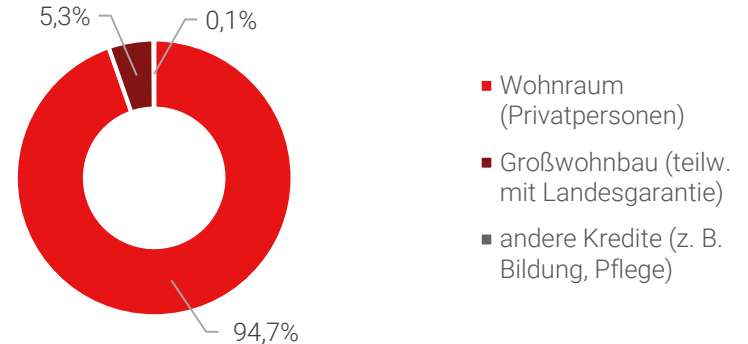
# Struktur Kreditportfolio

per 31.12.2022

Aufteilung der Darlehen nach Besicherung



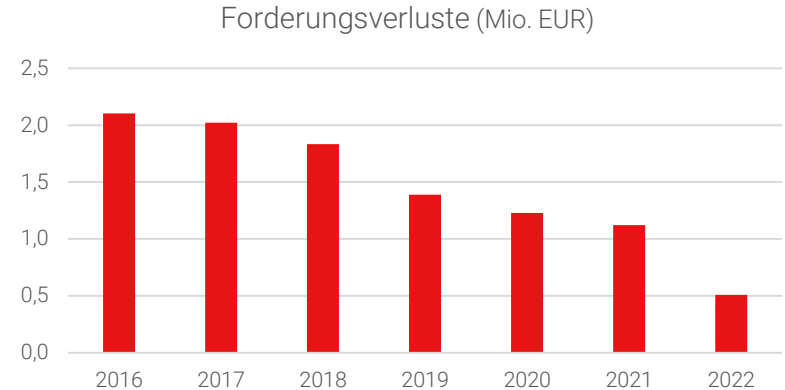
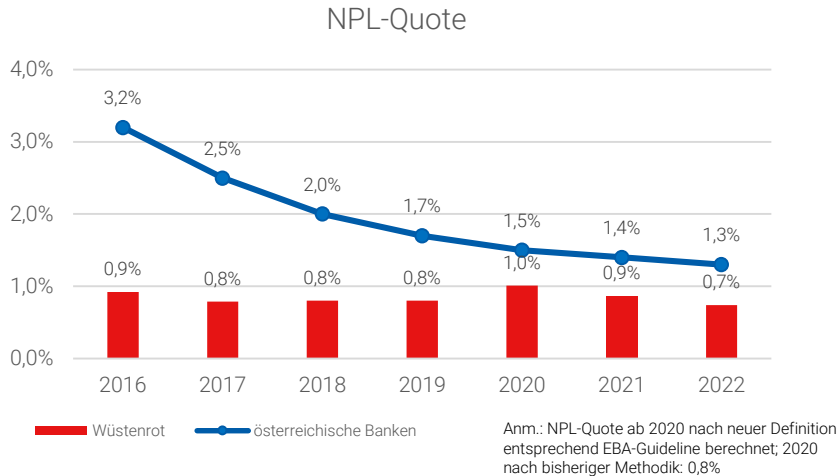
Aufteilung der Darlehen nach Sektoren



- Bausparkassengesetz: Verwendungszweck **Wohnen, Bildung oder Pflege**, max. 80 % LTV und max. 240 Tsd. EUR p. P.
- Bausparkasse Wüstenrot AG: **Fokus auf Darlehen an Privatpersonen zur Wohnraumschaffung**
- **Breit diversifizierte Portfoliostruktur** mit hoher regionaler Diversifikation, keine Fremdwährungskredite
- Kreditportfolio zu **94,0% hypothekarisch besichert**, Rest meist mit Ersatzsicherheiten bzw. Landesgarantien (Großwohnbau)

# Kreditportfolio

## NPL-Quote und Aufwand für Kreditrisiko niedrig

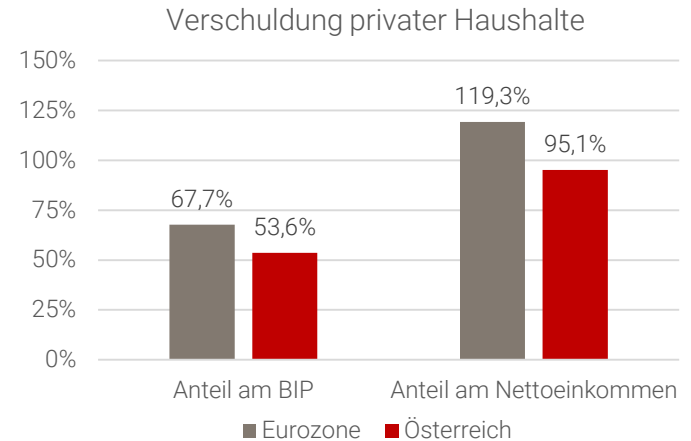
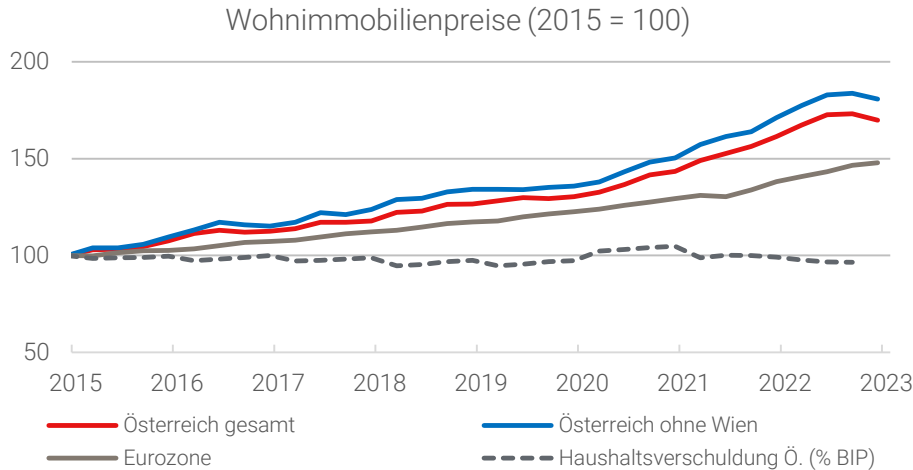


Quelle für österreichische Banken: OeNB Finanzmarktstabilitätsbericht; Daten AT 2022: Q2/2022

# Immobilienpreise

## Robust selbst in Krisenzeiten

- **Kein Rückgang** in den Krisen 2008/2009 oder 2012/2013; **leichter Rückgang** seit Q4 2022 aufgrund regulatorischer Vorgaben bei der Kreditvergabe sowie steigendem Zinsumfeld
- **Niedrige Verschuldung** der Haushalte im internationalen Vergleich



Verschuldung: Stand 2022, Quelle: Eurostat, OeNB, IWF, BIZ



**1**  
Gruppenstruktur

Governance und  
Management

**2**  
Bausparkasse  
Wüstenrot AG

Ergebnisse und  
Kennzahlen

**3**  
**Funding und Liquidität**

Emissionsstrategie und  
Kennzahlen

**4**  
Pfandbriefe

Deckungsstock

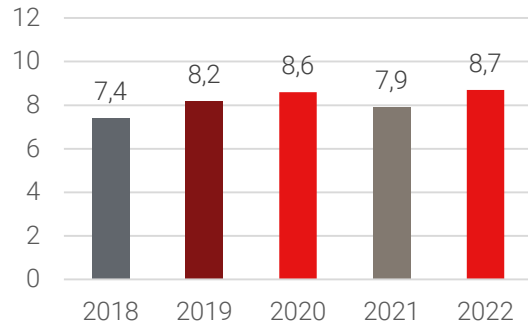
**5**  
Anhang

# Funding & Liquidität

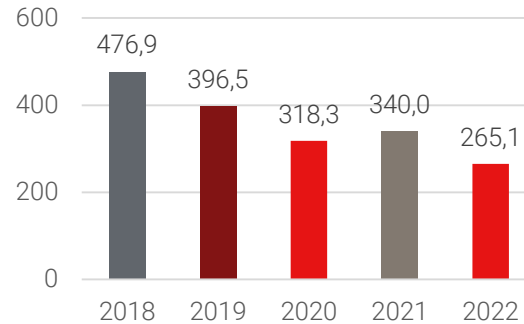
## LR, LCR und NSFR

- Liquiditätsausstattung liegt **deutlich über den regulatorischen Anforderungen**
- **LCR auf hohem Niveau**, aber langfristig rückläufig insb. durch bewusste Reduktion des Wertpapierportfolios

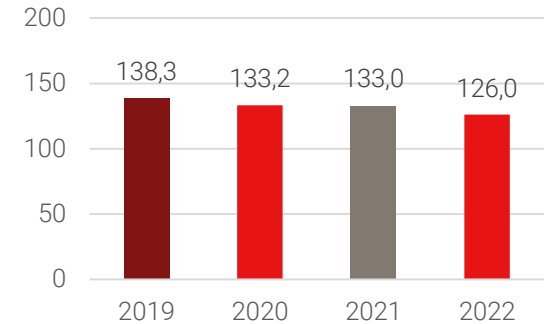
Leverage Ratio (in %)



Liquidity Coverage Ratio (in %)



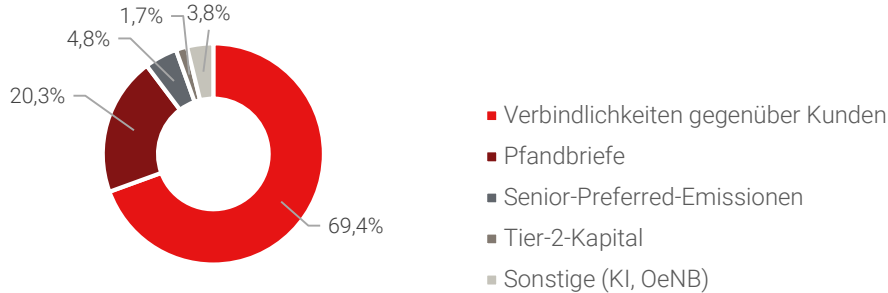
Net Stable Funding Ratio (%)



# Funding-Strategie

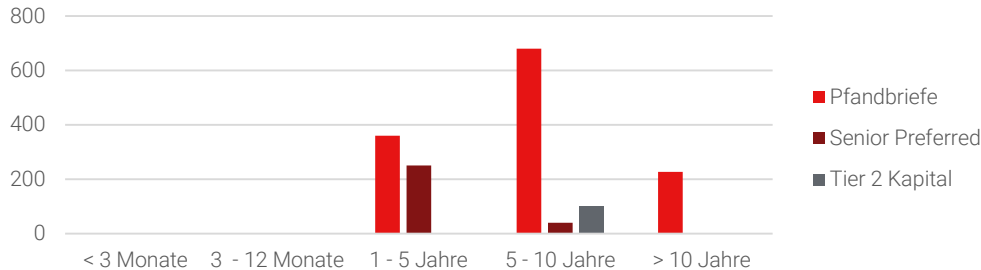
## Bauspareinlagen als primäre Finanzierungsquelle

Funding-Struktur per 31.12.2022



- **Klarer Fokus auf Bauspareinlagen:** Mit einem Anteil von 69,4 % überwiegen Verbindlichkeiten gegenüber (Privat)-Kunden
- **Zur breiteren Diversifikation** der Funding-Struktur werden laufend Kapitalmarktemissionen, insb. Pfandbriefe, begeben.
- Seit 2021 wird die **Refinanzierungsstruktur** über die Begebung von Sub-Benchmark-Emissionen (Senior Unsecured und Pfandbriefe) sowie die Aufnahme von institutionellen Festgeldern und EZB-Liquidität weiter diversifiziert.
- Das **MREL Final Target** (20,4% des TREA) ist mit 25,4 % bereits jetzt deutlich **erfüllt**.

Fälligkeiten Kapitalmarktemissionen (in Mio. EUR)





**1**  
Gruppenstruktur

Governance und  
Management

**2**  
Bausparkasse  
Wüstenrot AG

Ergebnisse und  
Kennzahlen

**3**  
Funding und Liquidität

Emissionsstrategie und  
Kennzahlen

**4**  
Pfandbriefe

Deckungsstock

**5**  
Anhang



# Hypothekarischer Deckungsstock

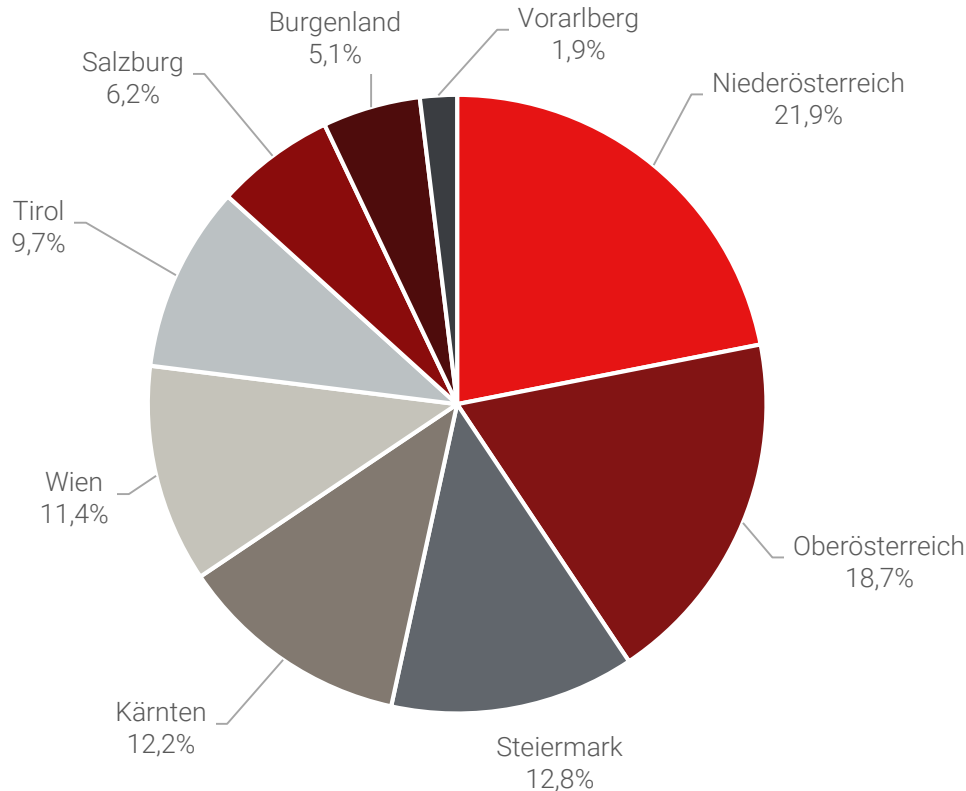
Eckdaten per 30.04.2023

Rating (Standard & Poor's, Scope)	AAA, stabiler Ausblick
Deckungsstocknominale (inkl. Ersatzdeckung RAGB)	EUR 2.032 Mio.
Emittiertes Volumen	EUR 1.312 Mio.
Überdeckung	54,87 %
Anzahl Darlehen	16.708
Anteil 10 größten Finanzierungen	0,33 %
Durchschnittlicher Kreditsaldo im Deckungsstock	EUR 119.561
Währung	100 % in Euro
Aufteilung wohnwirtschaftlich / gewerblich	100 % / 0 %
Geografische Verteilung	100 % Österreich
Durchschnittliche gewichtete vertragliche Restlaufzeit	28,45 Jahre
NPLs im Deckungsstock	0 %
Derivate im Deckungsstock	keine

- Den vollständigen Deckungsstockbericht (nach ATT) finden Sie [hier](#).

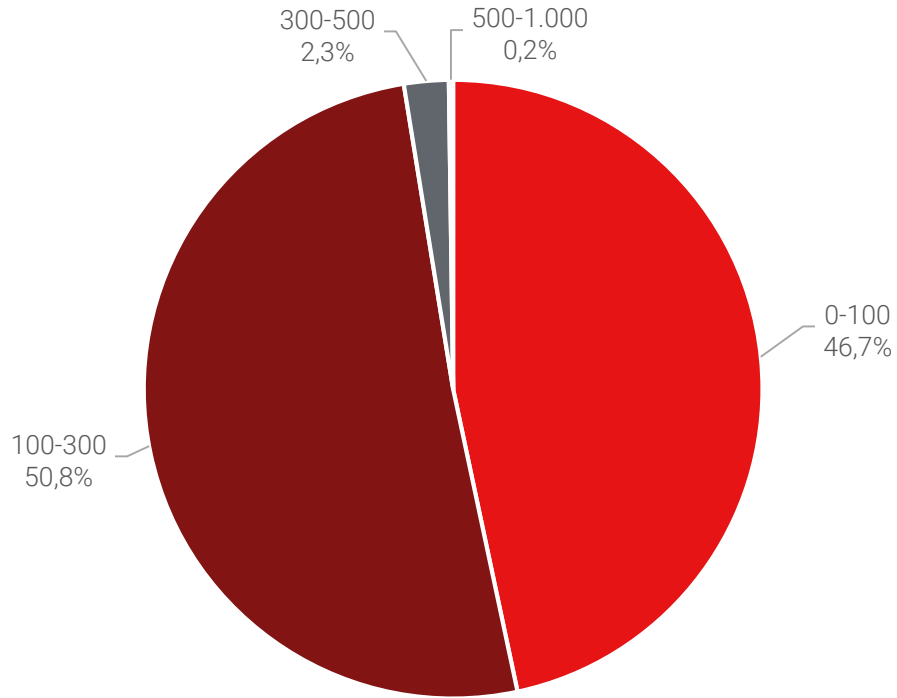
# Deckungsstock: geographisch ausgewogen

Aufteilung nach Bundesland



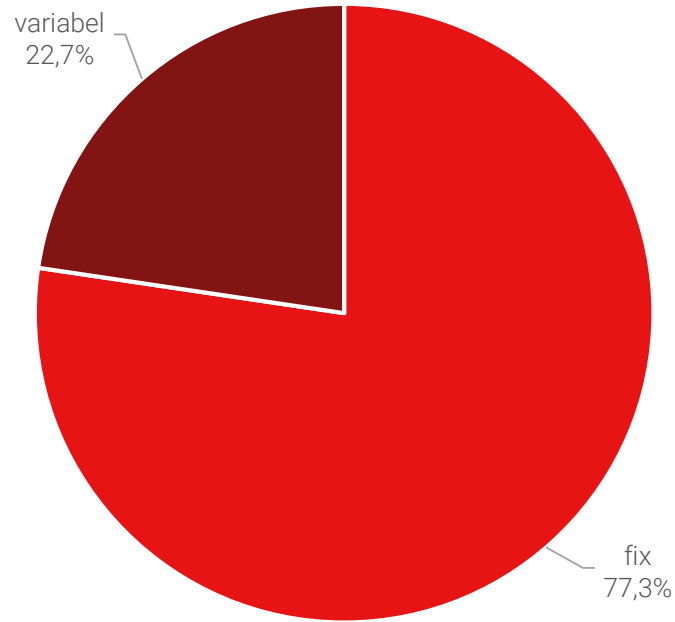
# Deckungsstock: kleinvolumige Darlehen

Aufteilung nach Darlehensgröße in EUR Tsd.



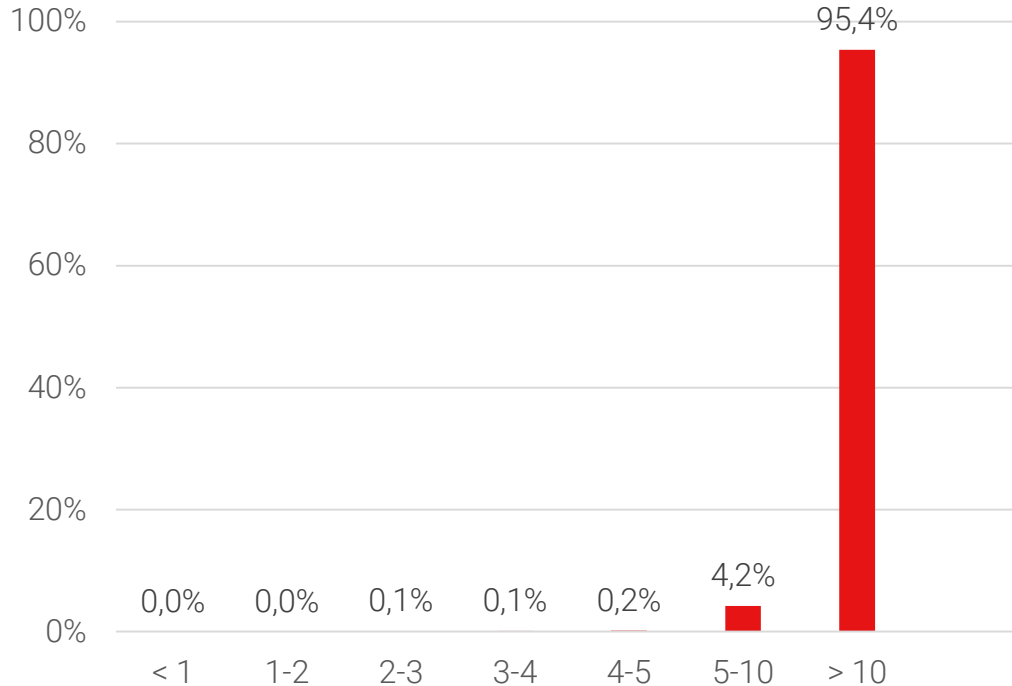
# Deckungsstock: überwiegend Fixzins

Aufteilung nach Zinsbindung



# Deckungsstock: lange Restlaufzeit

Aufteilung nach Restlaufzeit in Jahren



1

Gruppenstruktur

Governance und  
Management

2

Bausparkasse  
Wüstenrot AG

Ergebnisse und  
Kennzahlen

3

Funding und Liquidität

Emissionsstrategie und  
Kennzahlen

4

Pfandbriefe

Deckungsstock

5

Anhang

- **Dr. Adrian Beck, CFA**

Leiter Funding und Bilanzstrukturmanagement

[adrian.beck@wuestenrot.at](mailto:adrian.beck@wuestenrot.at)

+43 (0) 5 7070 100 – 964

- **Mag. Christian Sollinger, CIAA**

Bereichsleiter Finance, Strategic Planning & Controlling

[christian.sollinger@wuestenrot.at](mailto:christian.sollinger@wuestenrot.at)

+43 (0) 5 7070 100 – 6172

# Disclaimer

Diese Präsentation wurde von der Bausparkasse Wüstenrot AG ("BWAG") ausschließlich zu Werbezwecken erstellt. Sie dient nur Ihrer Information und stellt weder eine Finanzanalyse noch eine auf Finanzinstrumente bezogene Beratung oder Empfehlung oder ein Angebot zum Verkauf oder eine Aufforderung zum Kauf von Wertpapieren der BWAG dar.

Weder die BWAG noch deren Vorstandsmitglieder, Mitarbeiter oder verbundene Unternehmen sind verpflichtet, in dieser Präsentation enthaltene Informationen zu aktualisieren oder sie an zukünftige Ereignisse oder Entwicklungen anzupassen und geben weder ausdrücklich noch implizit eine Erklärung, Zusicherung oder Gewährleistung ab, dass die in dieser Präsentation enthaltenen Aussagen richtig, vollständig, ausgewogen oder nicht irreführend sind.

Ein allfälliges öffentliches prospektpflichtiges Angebot von Schuldverschreibungen der BWAG erfolgt ausschließlich durch und auf Grundlage des von der Finanzmarktaufsichtsbehörde ("FMA") gebilligten und veröffentlichten Kapitalmarktprospekts vom 27.04.2022 einschließlich entsprechender endgültiger Bedingungen und sämtlicher Nachträge (der "Prospekt"), die in elektronischer Form auf der Website der Emittentin (<https://www.wuestenrot.at/de/ueber-uns/konzern/investor-relations.html>) einsehbar sind.

Die Billigung des Prospekts durch die FMA ist nicht als Befürwortung der unter dem Prospekt angebotenen Schuldverschreibungen zu verstehen. Ausschließlich die Angaben im Prospekt sind verbindlich. Anlegern wird empfohlen, den Prospekt zu lesen, bevor eine Anlageentscheidung getroffen wird, um die potenziellen Risiken und Chancen einer Investitionsentscheidung zu verstehen. Bitte beachten Sie vor einer Investitionsentscheidung insbesondere die Risikohinweise im Prospekt.

Weder diese Präsentation noch eine Kopie davon dürfen in die Vereinigten Staaten von Amerika, Australien, Kanada, Japan, Irland, in das Vereinigte Königreich oder jedes andere Land, in dem der Vertrieb, die Nutzung oder die Veröffentlichung dieser Unterlage rechtswidrig wäre, verbracht oder dort veröffentlicht werden. Die Schuldverschreibungen werden weder gemäß dem United States Securities Act of 1933 noch bei irgendeiner Behörde eines U.S. Bundesstaats oder gemäß den anwendbaren wertpapierrechtlichen Bestimmungen von Australien, Kanada, Japan, Irland oder dem Vereinigten Königreich registriert und dürfen weder in den Vereinigten Staaten noch für oder auf Rechnung von U.S.-Personen oder anderen Personen, die in Australien, Kanada, Japan, Irland oder dem Vereinigten Königreich ansässig sind, angeboten oder verkauft werden. In den Vereinigten Staaten, Australien, Kanada und Japan, Irland und dem Vereinigten Königreich wird kein öffentliches Angebot von Schuldverschreibungen stattfinden.

Der Inhalt dieser Präsentation darf nicht als Beratung in Rechts-, Steuer- oder Anlageangelegenheiten erachtet werden. Anleger müssen Ihre eigenen Bewertungen in Bezug auf derartige Angelegenheiten und andere Folgen von Investitionen in von der BWAG begebene Wertpapiere vornehmen, einschließlich der damit verbundene Risiken.

Mit dem Zugriff auf diese Präsentation wird davon ausgegangen, dass Sie der BWAG gegenüber zugestimmt haben, (i) dass Sie solche Informationen gemäß allen geltenden Gesetzen erhalten dürfen, und (ii) dass Sie alleine für Ihre eigene Bewertung der Marktposition der BWAG verantwortlich sind und Ihre eigene Analyse durchführen und alleine dafür verantwortlich sind, Ihre Meinung über die mögliche zukünftige Entwicklung der von der BWAG begebenen Wertpapiere zu bilden.

Obwohl die BWAG die in dieser Präsentation beanspruchten Quellen als verlässlich einschätzt, übernimmt sie für die Vollständigkeit und Richtigkeit der in dieser Präsentation wiedergegebenen Informationen keine Haftung. Insbesondere behält sich die BWAG einen Irrtum in Bezug auf Zahlenangaben ausdrücklich vor. Es handelt sich bei den in dieser Präsentation angegebenen Werten um Vergangenheitswerte. Zukünftige Entwicklungen können davon nicht abgeleitet werden.

Bausparkasse Wüstenrot AG: Rechtsform: Aktiengesellschaft, Sitz: Salzburg, FN: 319422 p, LG Salzburg