

**Moody's bewertet Deckungsstock bestehend aus hypothekarisch
besicherten Forderungen („mortgage“)
der Raiffeisen-Landesbank Steiermark mit
„Aaa“**

Moody's Investors Service vergibt ein definitives Aaa Langfristig-Rating für den Deckungsstock für Hypotheken-Pfandbriefe (Fundierte Bankschuldverschreibungen oder Covered Bonds) emittiert von der Raiffeisen-Landesbank Steiermark unter den in Österreich geltenden gesetzlichen Bestimmungen mit Aaa.

Zusammenfassende Begründung der Ratingeinstufung:

Wie bei allen Covered Bonds liegt ein zweifacher Schutz zu Grunde. Einerseits durch Rückgriff auf den Emittenten, andererseits dient bei Ausfall des Emittenten ein Forderungspool (Deckungsmasse) als Sicherheit für zeitgerechte Tilgung und Zinszahlungen.

Folgende Faktoren waren wesentlich für die Einschätzung:

- 1.) Das Rating des Emittenten, Raiffeisen-Landesbank Steiermark AG, mit A1 und stabilem Ausblick
- 2.) Der Wert des Deckungsstockes, im Falle einer Zahlungsunfähigkeit des Emittenten: Die Modellierung unter Stressannahmen ergab einen Verlust für den Deckungsstock im Falle eines Ausfalles des Emittenten von 17,7%.

Die Analyse der Beurteilung des Deckungsstockes berücksichtigt:

- a) Die Qualität der Vermögenswerte im Deckungsstock. Die Hypotheken-Pfandbriefe werden von österreichischen hypothekarisch besicherten Finanzierungen an Gewerbe- und Wohnimmobilien gesichert. Der „collateral score“ für den Deckungsstock liegt bei 7,9%.
- b) Die rechtlichen Rahmenbedingungen für Covered Bonds in Österreich. (Gesetz über fundierte Bankschuldverschreibungen).
- c) Das Marktrisiko für den Deckungsstock beträgt 12,4%.
- d) Die Übersicherung (OC) beläuft sich derzeit auf 3.647%. Die minimale Übersicherung, die im Einklang mit dem Aaa-Rating steht, liegt bei 11,5%.

Moody's stuft die zeitgerechte Erfüllung von Verpflichtungen aus dem Deckungsstock nach Insolvenz des Emittenten (Timely Payment Indicator) mit „wahrscheinlich“ ein.

Das Volumen vom Deckungsstock beläuft sich zum Zeitpunkt der Datenauswertung auf EUR 300 Mio., bestehend aus 2.485 privaten Wohnbaukrediten und 447 gewerblichen Hypothekendarlehen.

Die bisherige Kreditlaufzeit liegt bei den Wohnbaukrediten bei 29 Monaten (gewichteter Durchschnitt), das gewichtete durchschnittliche Loan-to-Value (LTV)-Verhältnis liegt bei 60,0%. Die bisherige Kreditlaufzeit der gewerblichen Hypothekendarlehen beträgt 42 Monate, die gewichtete durchschnittliche LTV-Ratio beträgt 60,2%.

Rückfragehinweise:

MMag. Hannes Meixner: 0316/8036 – 2610, E-Mail: hannes.meixner@rlb-stmk.raiffeisen.at
MMag. Florian Stryeck: 0316/8036 – 2636, E-Mail: florian.stryeck@rlb-stmk.raiffeisen.at