



# INVESTMENTS IN EINE TOP-REGION EUROPAS

Oktober 2023



# INHALT

01 | Wirtschaftsstandort Österreich und Vorarlberg

02 | Raiffeisen Bankengruppe Österreich (RBGÖ)

03 | Raiffeisen Bankengruppe Vorarlberg (RBGV)

04 | Raiffeisen Landesbank Vorarlberg (RLBV)

05 | Funding

06 | Covered Bonds

07 | Investor Relations

08 | Anhang



01



Liebherr-Werk Nenzing GmbH

# WIRTSCHAFTSSTANDORT ÖSTERREICH UND VORARLBERG



# ÖSTERREICH - FAKTEN

- Rating: Moody's Aa1 (stabil), S&P AA+ (stabil), Fitch AA+ (stabil)
- alle wesentlichen Kennzahlen besser als EU-Durchschnitt
- im Herzen der EU gelegen
- Die Wirtschaft dürfte 2023 in eine milde Rezession abgleiten. 2024 prognostizieren Ökonomen kräftige Realeinkommenszuwächse und ein Anziehen des Welthandels, wodurch sich die Konjunktur erholen sollte.



in Prozent	2022	2023e	2024e
Bruttoinlandsprodukt (BIP), real	4,8	-0,8	1,2
Inflation (HVPI)	8,6	7,5	3,7
Leistungsbilanz in Prozent des BIP	-0,3	1,5	1,9
Budgetsaldo (Maastricht) in Prozent des BIP	-3,5	-2,7	-2,7
Struktureller Budgetsaldo in Prozent des BIP	-4,4	-2,5	-2,5
Staatsschulden in Prozent des BIP	78,4	76,4	76,4



# VORARLBERG – ÖSTERREICHS WESTLICHSTES BUNDESLAND

- strategisch optimale Lage inmitten der kaufkraftstärksten Absatzmärkte Europas
- Vorarlberg ist größter Gewinner des zollfreien und ungehinderten Handels im EU-Binnenmarkt<sup>1</sup>
- top im Wirtschafts-Bundesländerranking
- Handelsbilanzüberschuss 2022: 3,1 Mrd. EUR
- Tourismus Sommersaison 2023 (Mai bis inklusive September): 3,96 Mio. Nächtigungen (+4,1% zum Vorjahr)

in Prozent	Österreich	Vorarlberg
regionales BIP 2000-2021	+70,0	+89,4
Bevölkerungsentwicklung 2003-2022	+11,5	+13,7
Beschäftigungsentwicklung 2013-2022	+12,4	+13,2
Arbeitslosenquote 2022	6,3	5,0

Hauptstadt	Wien	Bregenz
Einwohner	9,05 Mio.	rund 400.000
Fläche	83.879 km <sup>2</sup>	2.601 km <sup>2</sup>

<sup>1</sup>Vergleich von 283 europäischen Regionen, lt. Studie der University of Sussex und der Bertelsmann-Stiftung





# VORARLBERG – WIRTSCHAFTSSTÄRKE

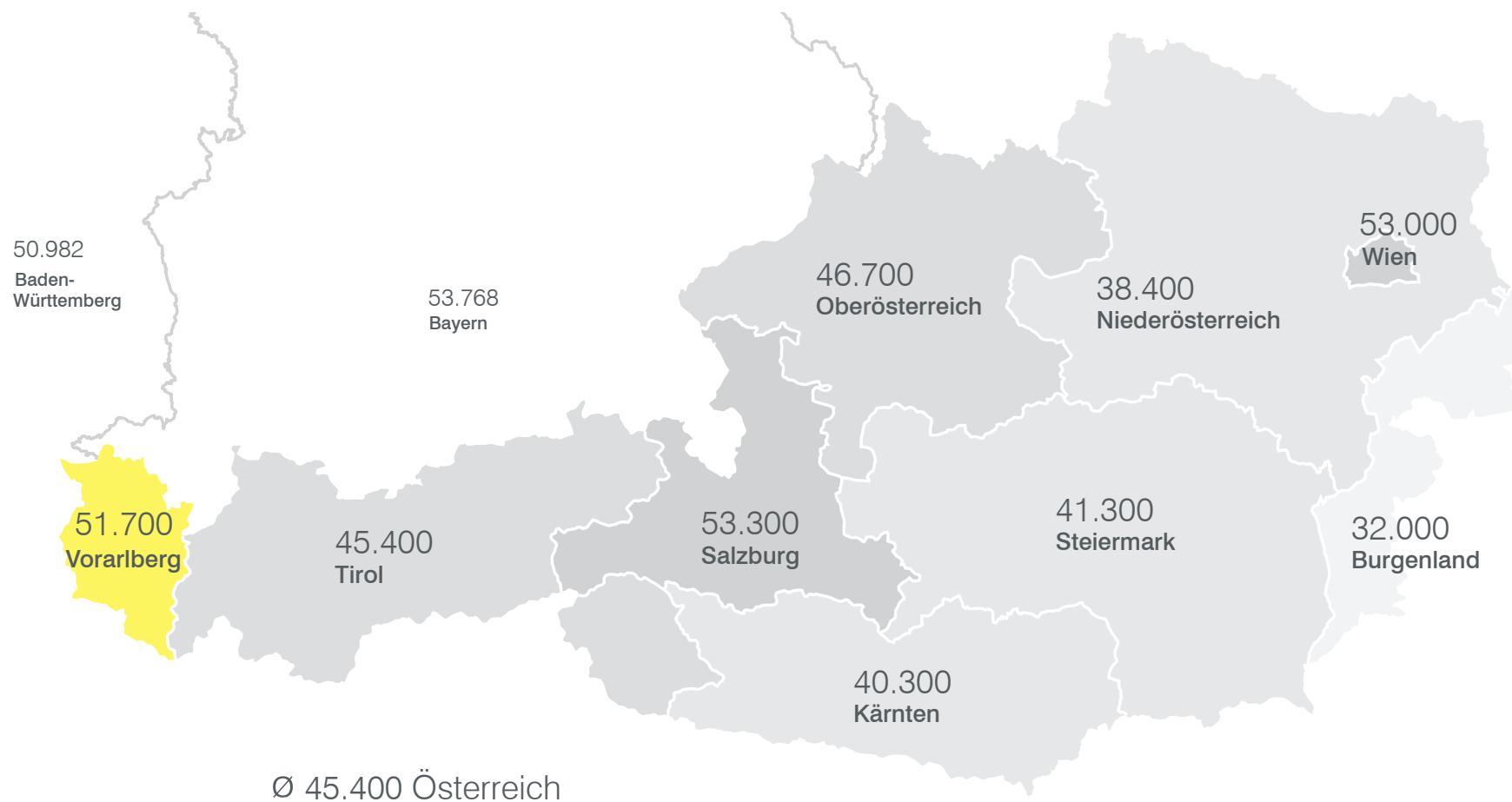
- Sitz von Weltmarktführern, innovativen Klein- und Mittelunternehmen sowie traditionellen Handwerksbetrieben
- ausgewogene, gut vernetzte Wirtschaftsstruktur: Standort zahlreicher Unternehmen verschiedener Branchen
- hochwertiges Serviceniveau, Professionalität, Leistungsorientierung der Menschen und effiziente Strukturen
- viele Familienbetriebe mit einer hohen Affinität und Loyalität zum Land
- im europäischen Spitzenfeld für Patentanmeldungen pro Million Einwohner





# MAKROÖKONOMISCHE RAHMENBEDINGUNGEN

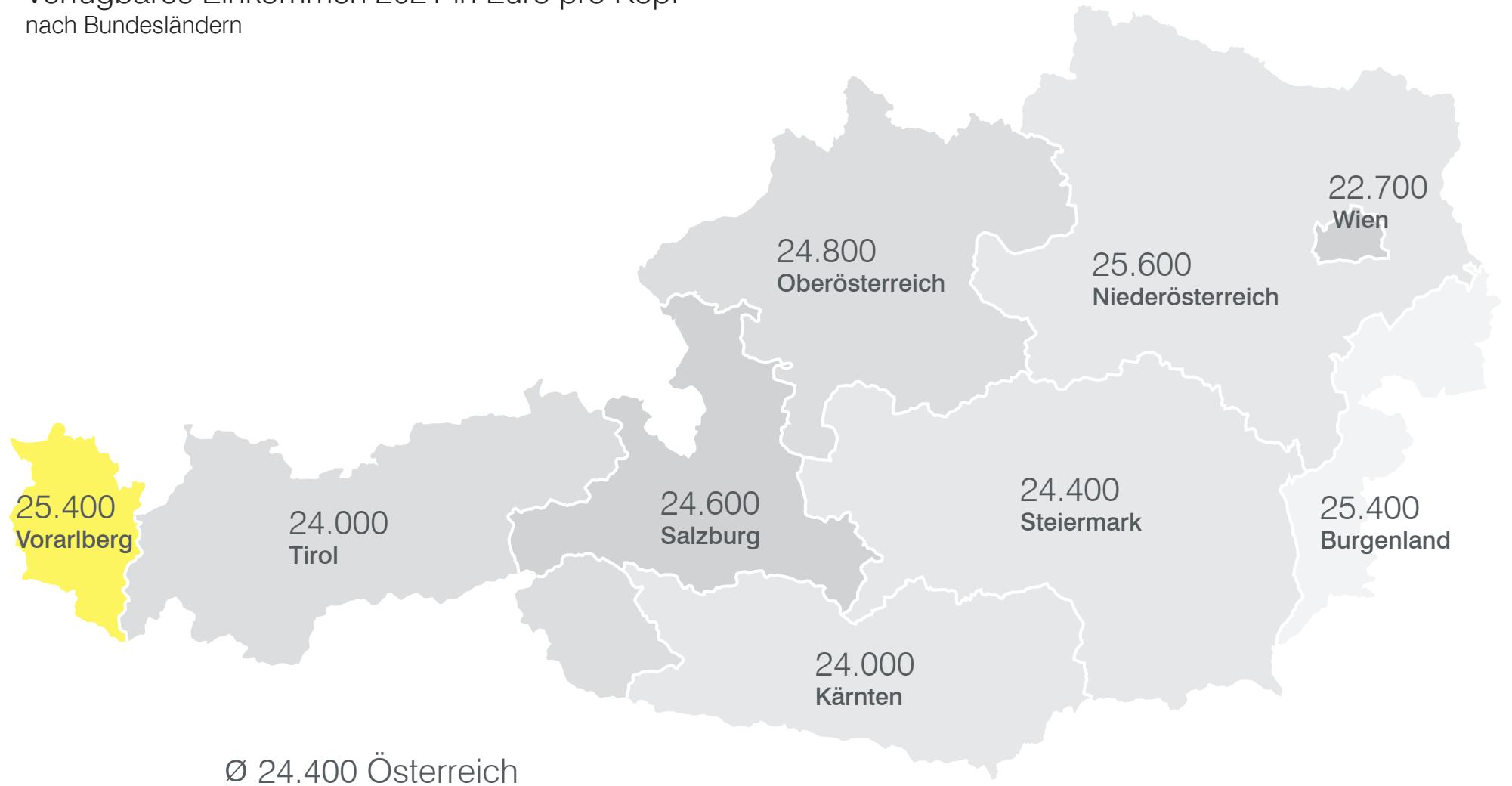
Bruttoregionalprodukt je Einwohner 2021  
nach Bundesländern





# MAKROÖKONOMISCHE RAHMENBEDINGUNGEN

Verfügbares Einkommen 2021 in Euro pro Kopf  
nach Bundesländern





01

Wirtschaftsstandort Österreich und Vorarlberg

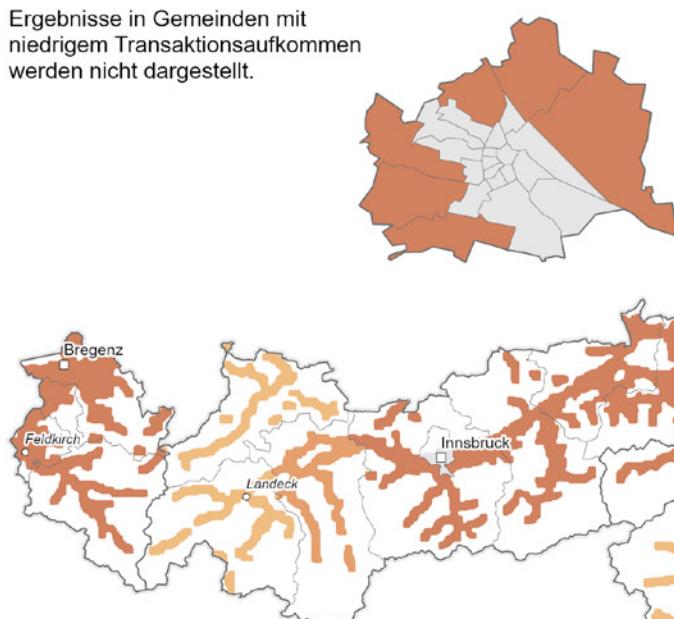
# IMMOBILIENMARKT

Durchschnittliche Häuserpreise 2022

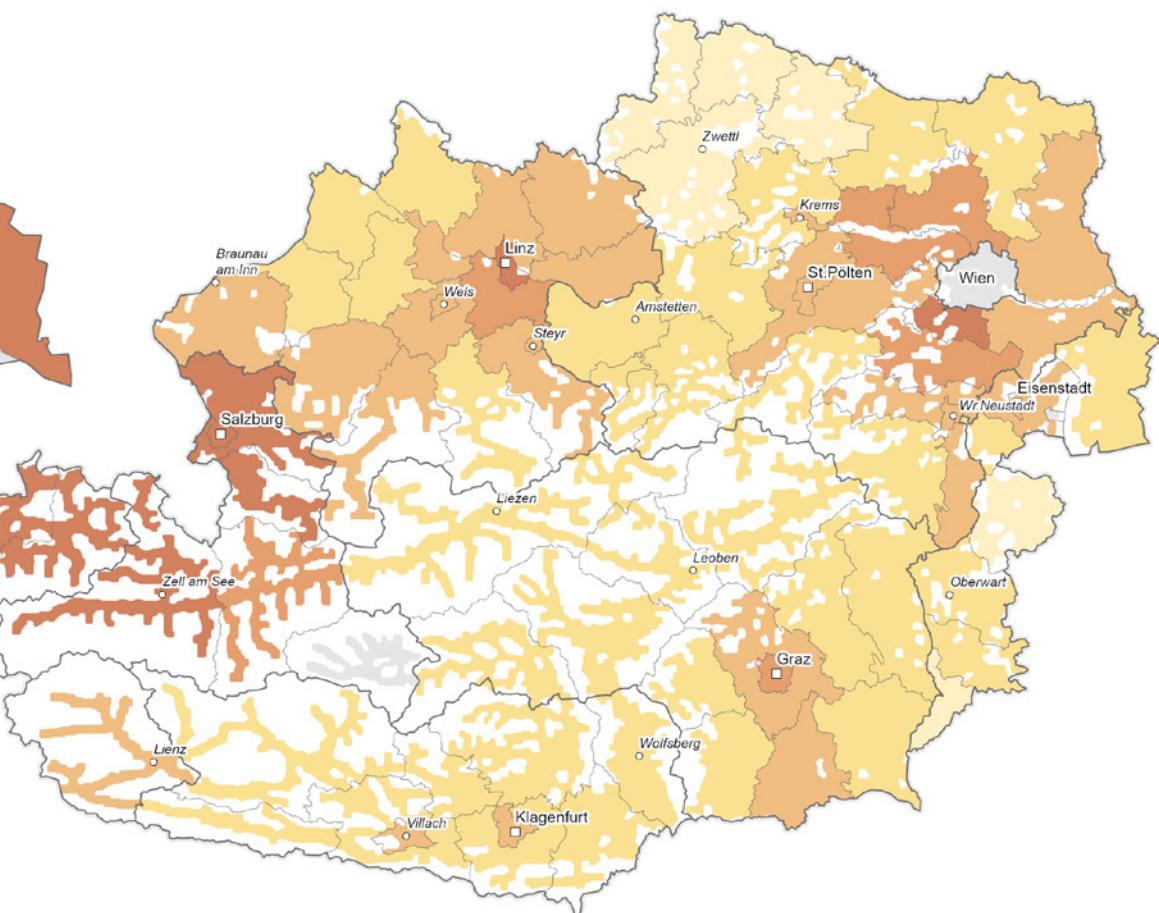
Preis in €/m<sup>2</sup>

- 4 500 und mehr
- 3 500 bis unter 4 500
- 2 500 bis unter 3 500
- 1 500 bis unter 2 500
- bis unter 1 500

Ergebnisse in Gemeinden mit niedrigem Transaktionsaufkommen werden nicht dargestellt.



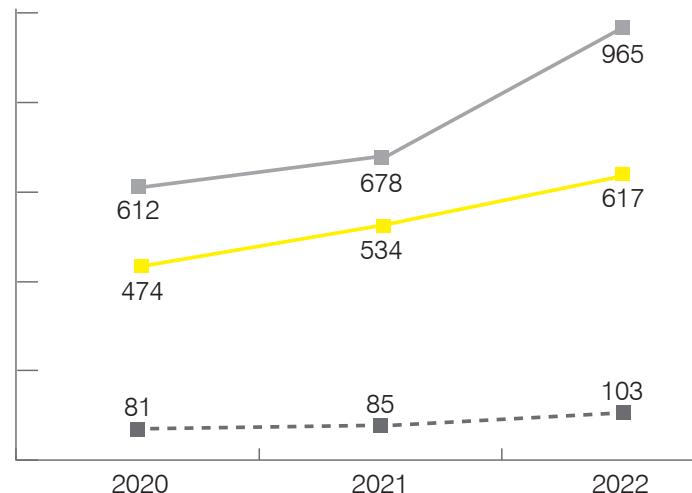
Alle Ergebnisse sind Medianwerte.  
Preis in Euro pro Quadratmeter Wohnfläche.



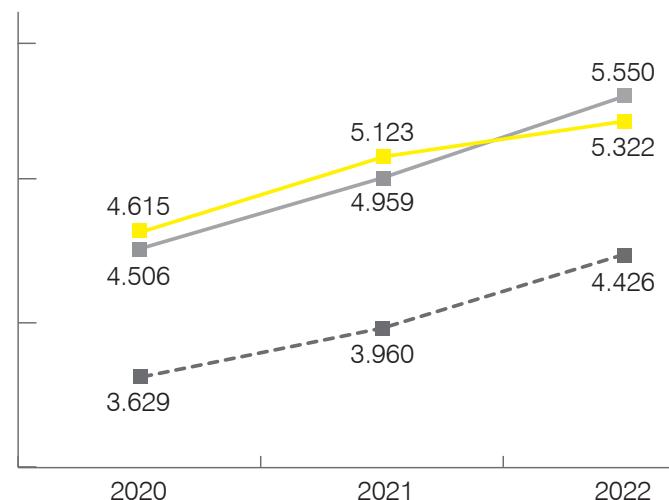


# IMMOBILIENMARKT

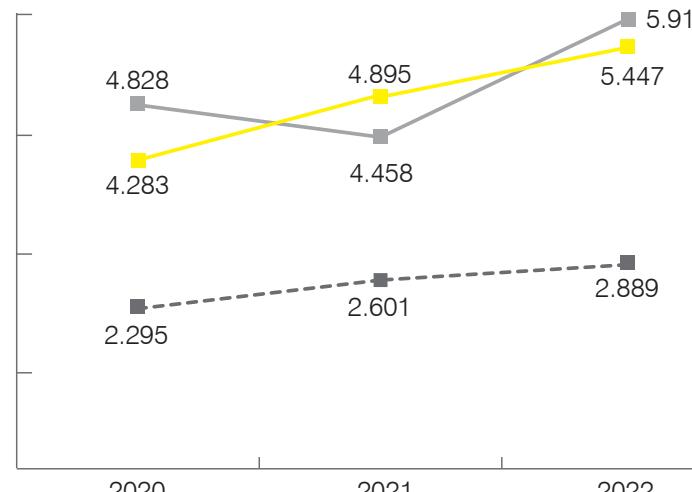
## Entwicklung Baugrundstückspreise



## Entwicklung Wohnungspreise



## Entwicklung Häuserpreise



■ Werte Wien

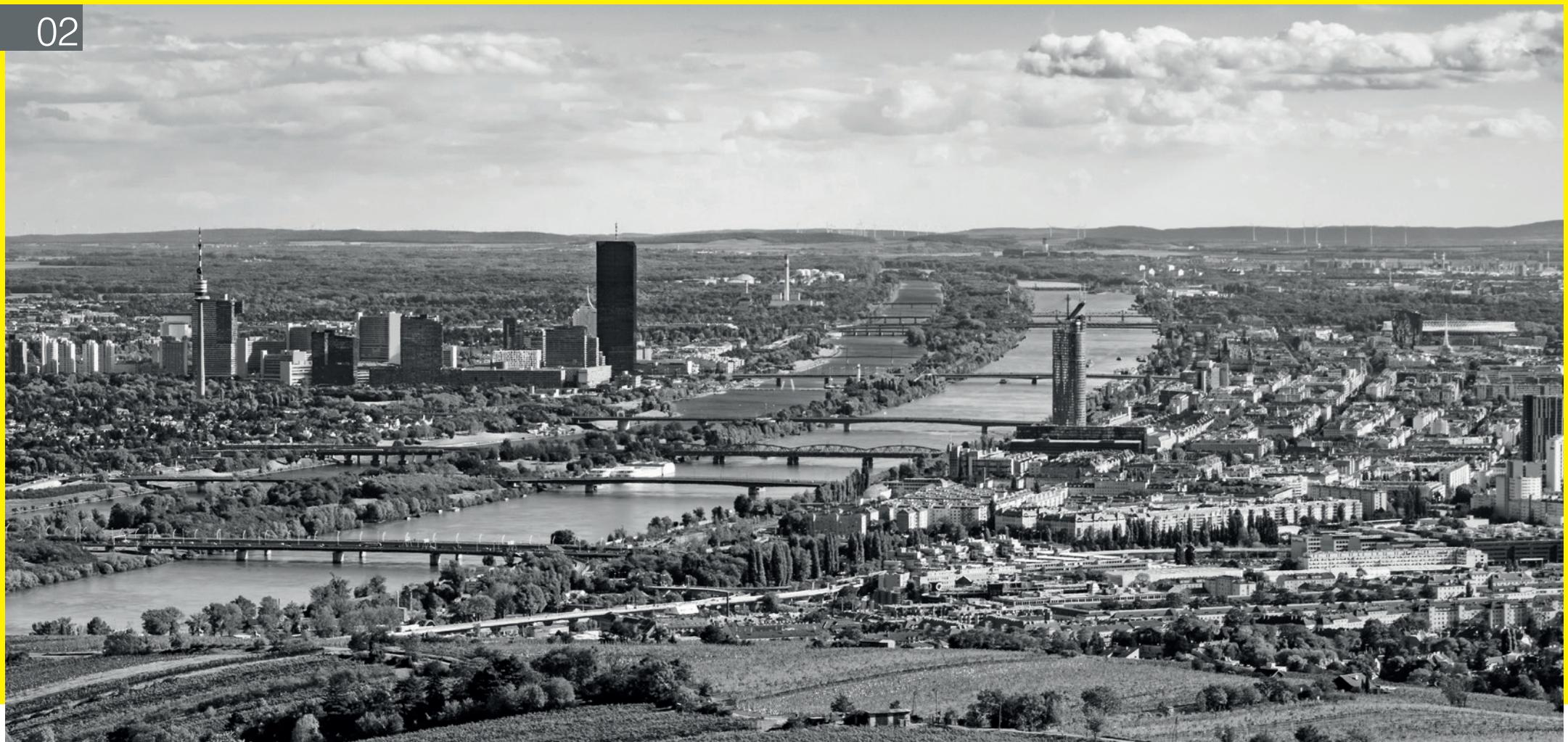
■ Werte Vorarlberg

□ Werte Österreich

Wohnungs- und Häuserpreise sind als Medianwerte ausgewiesen.  
Baugrundstückspreise stellen geometrische Mittel dar. Preise in Euro pro Quadratmeter Wohnfläche bzw. Grundstücksfläche.



02



Luftaufnahme von Wien

# RAIFFEISEN BANKENGRUPPE ÖSTERREICH



# STRUKTUR DER RAIFFEISEN BANKENGRUPPE ÖSTERREICH (Stand: 31.12.2022)

2.800.000 Kund:innen

1.700.000 Genossenschaftsmitglieder

- Stimmrecht in der Generalversammlung

327 eigenständige Raiffeisenbanken

- Universalbanken
- Privatkundengeschäft
- Firmenkundengeschäft

8 Raiffeisen Landesbanken

- Dienstleister für die Raiffeisenbanken
- eigenes Bankgeschäft
- Eigengeschäft (z.B. Treasury, Beteiligungen)

Raiffeisen Bank International AG

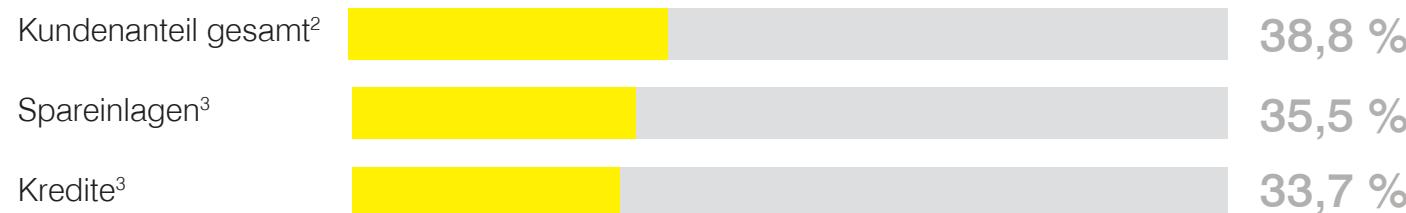
- Beteiligungen und Spezialinstitute
- Auslandsgeschäft – Netzwerkbanken
- Kommerzgeschäft – Investmentbanking



# RAIFFEISEN - DIE ERFOLGREICHSTE BANKENGRUPPE IN ÖSTERREICH

- Konsolidierte Bilanzsumme nach IFRS: 400 Mrd. Euro<sup>1</sup>

- **Marktanteile:**



- Raiffeisen – eine vertrauensvolle und sympathische Marke seit vielen Jahren



<sup>1</sup> Quelle: Raiffeisen Verband / Stand 31.12.2022

<sup>2</sup> Quelle: Integral / Retail Banking Report 2022

<sup>3</sup> Quelle: Raiffeisen Blatt / Stand 31.12.2022

Hermann Maier

Nina Ortlieb

Österreichs Fußball-Nationalteam

Bernhard Wiesberger Amanda Salzgeber



03



Bregenzerwald, Au

# RAIFFEISEN BANKENGRUPPE VORARLBERG



# GRÖSSTE BANKENGRUPPE DES LANDES

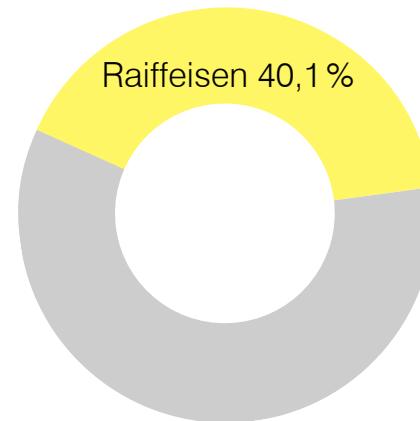
- starke Verankerung in der Region
- Marktführer in Vorarlberg



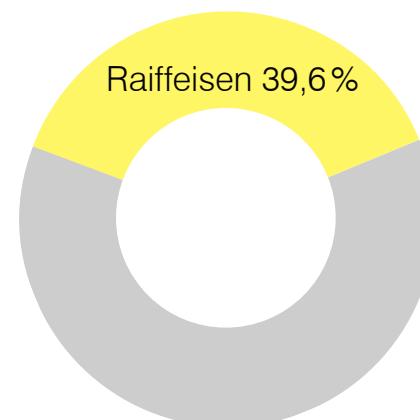
2023 erhielten die Vorarlberger Raiffeisenbanken vom Finanz-Marketing Verband Österreich das Recommender-Gütesiegel für ihre „exzellente Kundenorientierung“.

- 15 selbstständige Raiffeisenbanken und die Raiffeisen Landesbank Vorarlberg
- 69 Bankstellen
- 1.519 Bank-Mitarbeiter:innen
- 241.000 Privatkund:innen
- 21.000 Firmenkund:innen
- 74.000 Mitglieder

Marktanteil Kundeneinlagen



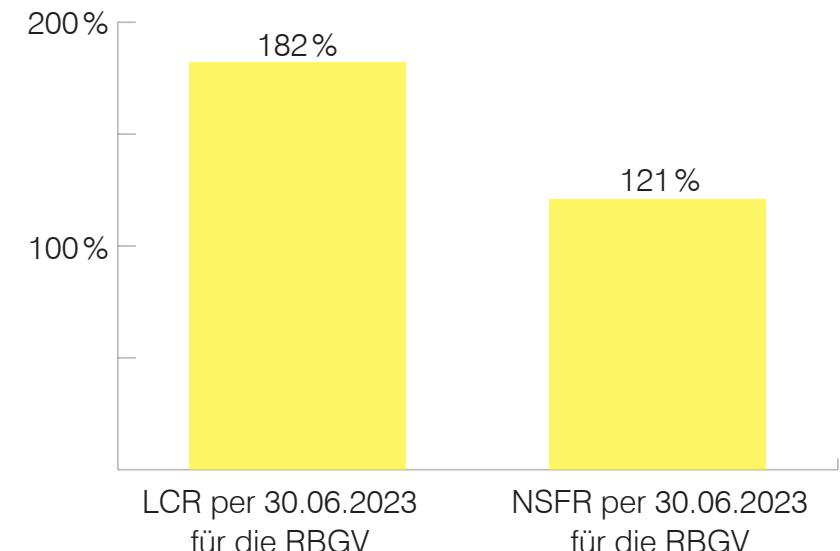
Marktanteil Kundenforderungen





# LIQUIDITÄTSMANAGEMENT IN DER RAIFFEISEN BANKENGRUPPE VORARLBERG (RBGV)

- RLBV fungiert als Spitzeninstitut der RGV
  - ist zuständig für den Liquiditätsausgleich in der Gruppe
  - sorgt für den Spitzenausgleich auf den Finanz- und Kapitalmärkten
  
- RLBV nimmt regulatorische Anforderungen wahr
  - Waiver zur Erfüllung der Liquidity Coverage Ratio (LCR) und der Net Stable Funding Ratio (NSFR) auf Ebene der RGV

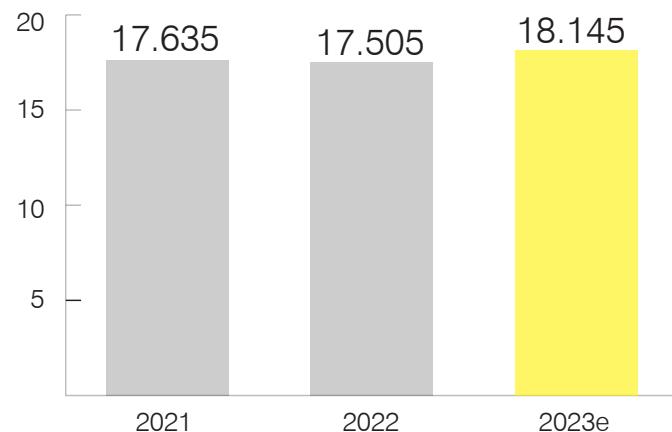




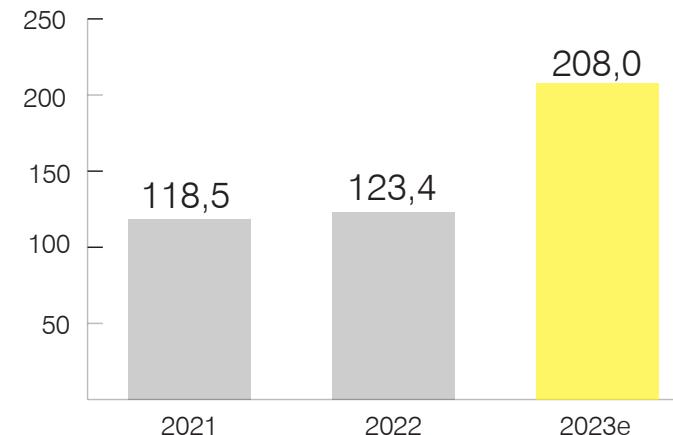
# RAIFFEISEN BANKENGRUPPE VORARLBERG

(aggregierte Beträge in Mio. Euro)

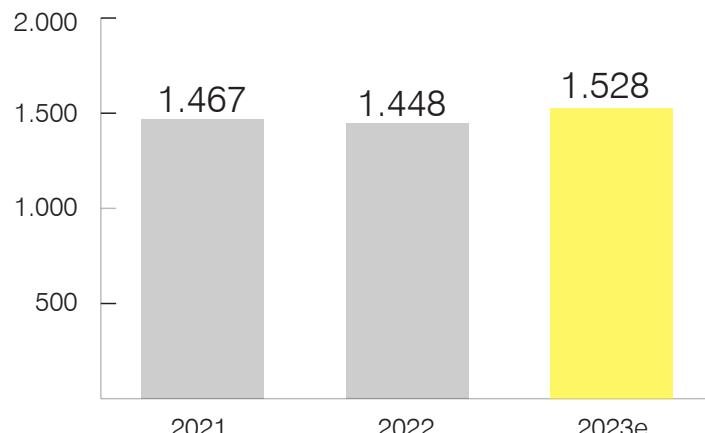
Bilanzsumme



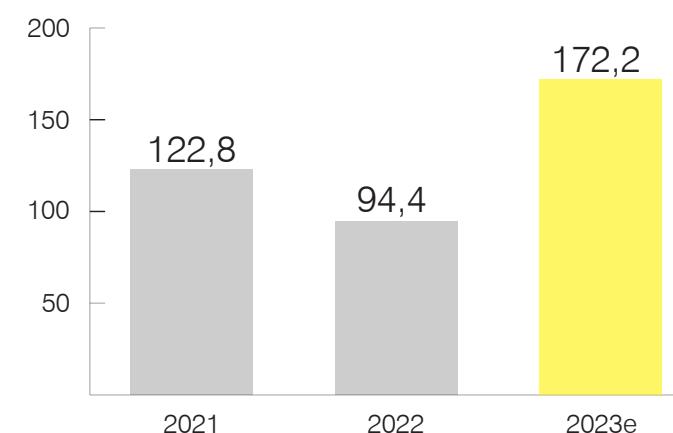
Betriebsergebnis



Eigenmittel

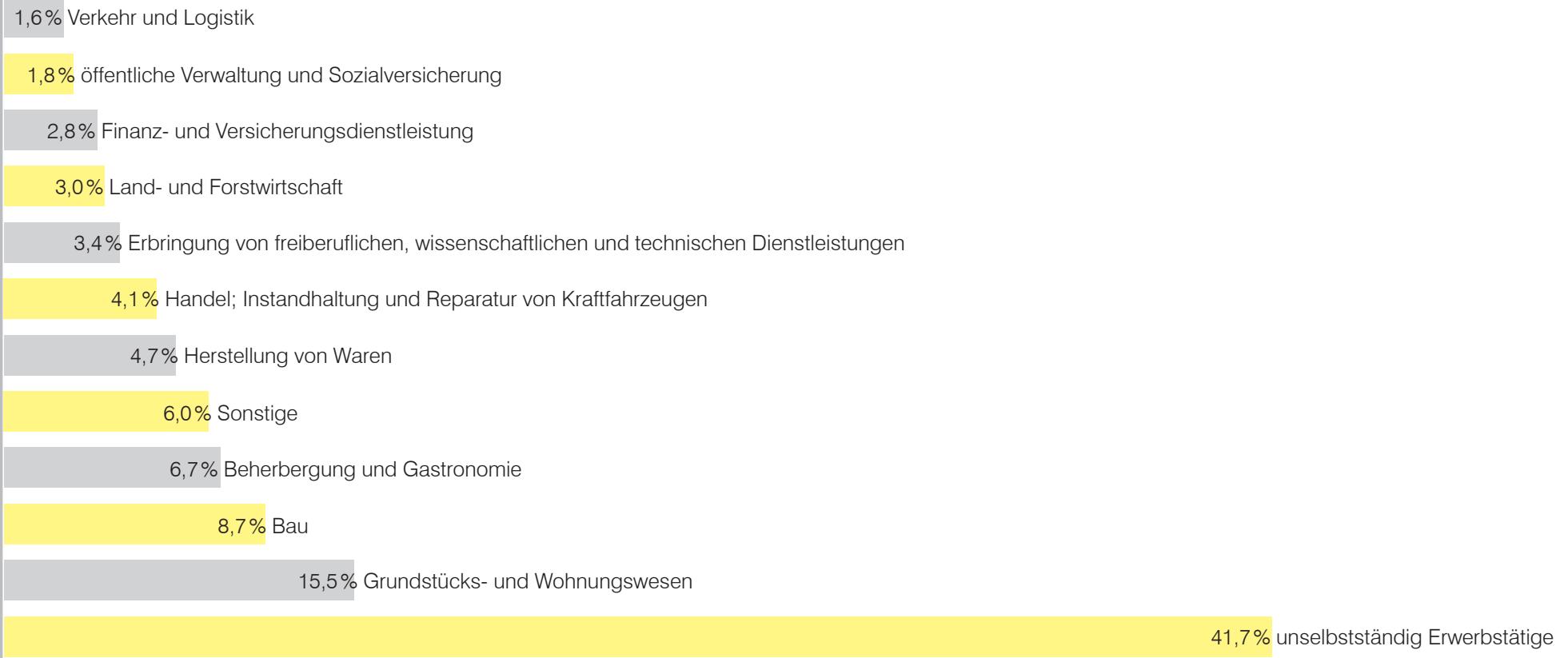


Ergebnis nach Risiko (EGT)





# RBGV KREDITPORTFOLIO 10,5 MRD. EURO (Stand: September 2023)



	NPL	Coverage Ratio 1	Coverage Ratio 2
31.12.2021	1,51 %	43,25 %	98,43 %
31.12.2022	1,44 %	43,70 %	96,33 %
31.09.2023	1,19 %	43,26 %	97,22 %

Coverage Ratio 1: Risikovorsorgen (bezogen auf NPL-Portfolio) / NPL (an Kunden)

Coverage Ratio 2: Risikovorsorgen + Sicherheit (bezogen auf NPL-Portfolio) / NPL (an Kunden)

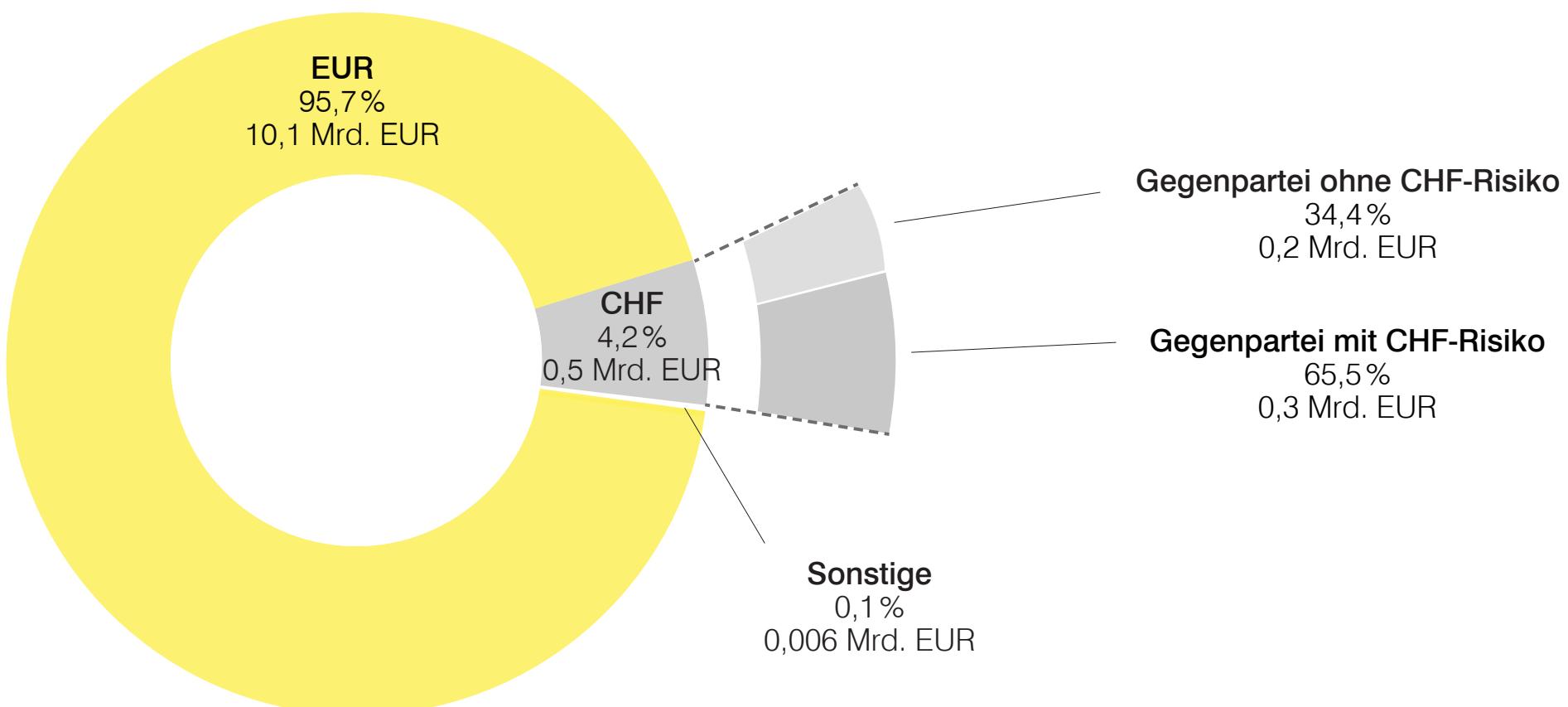


# RBGV KREDITPORTFOLIO – WÄHRUNGSVERTEILUNG

(Stand: Sept. 2023)

- Das CHF-Volumen hat sich in den letzten Jahren stark reduziert.
- de facto keine Neukredite mehr in CHF

Verteilung nach Währungen (EUR-Gegenwerte)



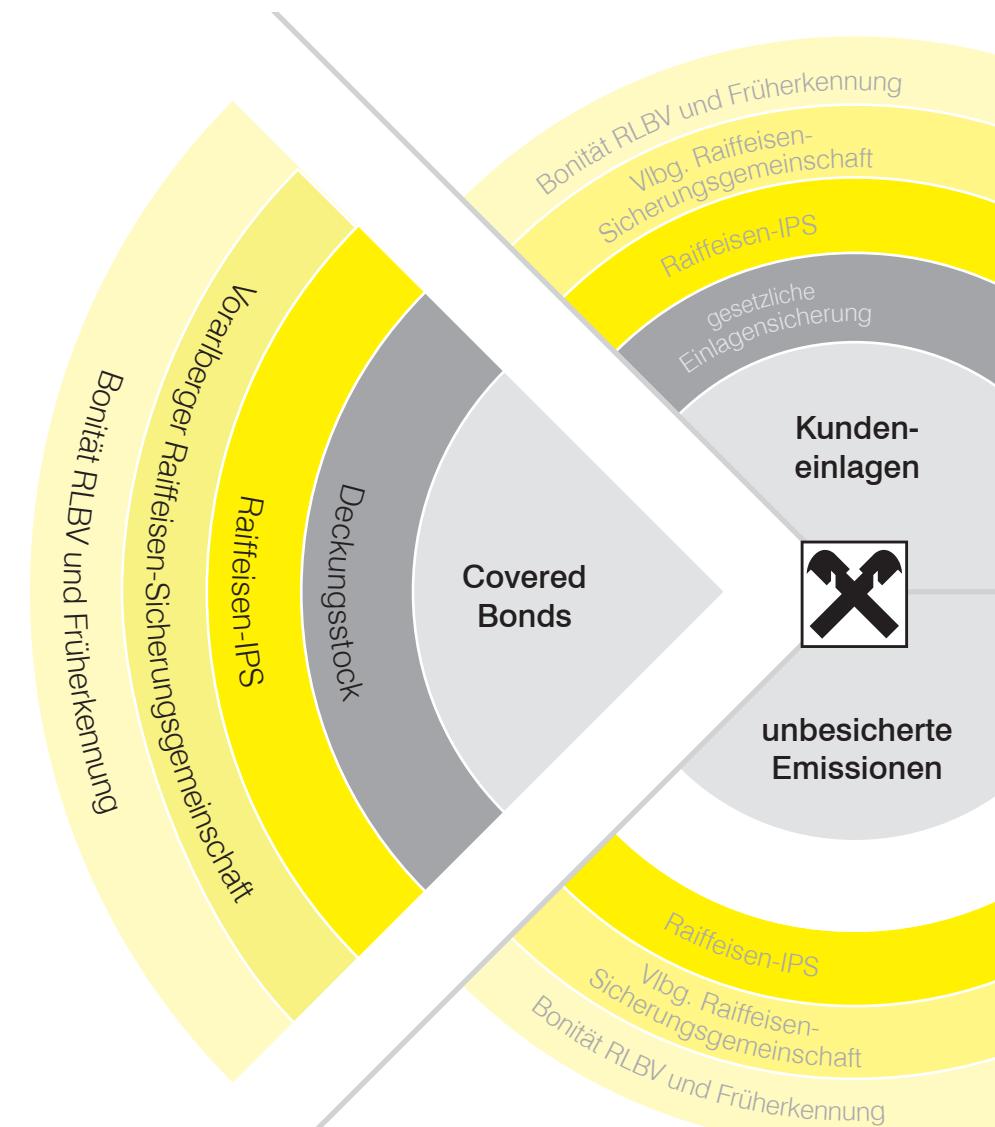


03

Raiffeisen Bankengruppe Vorarlberg

# HÖCHSTE SICHERHEIT FÜR IHRE EINLAGE

- Bonität RLBV und Früherkennung
- Vorarlberger Raiffeisen-Sicherungsgemeinschaft
- Raiffeisen-IPS (R-IPS)<sup>1</sup>
- Aaa - Deckungsstock



<sup>1</sup> Das R-IPS ist seit 28.05.2021 als Einlagensicherungssystem anerkannt. Der Wechsel von der Einlagensicherung AUSTRIA Ges.m.b.H. (ESA) zur Österreichische Raiffeisen-Sicherungseinrichtung eGen (ÖRS) erfolgte am 29.11.2021.



# INSTITUTSBEZOGENES SICHERUNGSSYSTEM (IPS)

Institutional Protection Scheme (IPS) gemäß Artikel 49 (3) und 113 (7) Capital Requirements Regulation (CRR)

- Die Raiffeisen Bank International AG (RBI), die Raiffeisen Landesbanken und de facto alle österreichischen Raiffeisenbanken sind Mitglieder des Raiffeisen-IPS.
- Das IPS sichert die teilnehmenden Institute in ihrem Bestand und stellt insbesondere
  - ihre Liquidität und/oder
  - ihre Solvenzbei Bedarf sicher
- Das Raiffeisen-IPS ist als Einlagensicherungssystem anerkannt

## Charakteristika:

- + Bestandsschutz für jedes Mitglied
- + Anspannungsgrundsatz (zuerst werden die Einheiten der betroffenen Region beansprucht, erst dann die anderen Mitglieder)
- + verbessertes Früherkennungssystem
- + Vorteile im Bereich Eigenmittel
- + Vorteile im Liquiditätsmanagement
- + Dotation Ex-ante-Fonds und anlassbezogene Beitragsleistung
- + Beitragsleistung nur im Rahmen der Tragfähigkeit des einzelnen Mitglieds
- + Ergänzung zu den bisherigen Sicherungssystemen



04



Raiffeisen Landesbank, Bregenz

# RAIFFEISEN LANDES BANK VORARLBERG



# DAS ZENTRALINSTITUT DER VORARLBERGER RAIFFEISENBANKEN

- Sitz: Bregenz
- gegründet 1895 als „Verband der Sparkassen und Darlehenskassenvereine in Vorarlberg“
- Emittenten-Rating von Moody's: A2 (Ausblick stabil)
- zu 99,9% im Eigentum der Vorarlberger Raiffeisenbanken (Rest im Besitz diverser Genossenschaften)

Kennzahlen (UGB) in Mio. EUR	31.12.2021	31.12.2022	30.06.2023
Bilanzsumme	7.563	7.147	7.850
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	729	718	862
Forderungen an Kunden	1.757	1.846	1.853
Verbriefte Verbindlichkeiten	2.516	2.884	3.431
Wertpapiere im Eigenbestand	1.736	1.668	1.783
NPL-Quote	2,3%	2,5%	1,0%
Mitarbeiteranzahl (FTE)	342	354	352
31.12.2023e <sup>1</sup>			
Eigenmittel gem. CRR	390	389	394
Kernkapital (T1) gem. CRR	356	363	367
CET1 Quote gem. CRR <sup>2</sup>	15,7%	15,7%	15,6%
Kernkapitalquote gem. CRR <sup>2</sup>	15,7%	15,7%	15,6%
Gesamtkapitalquote gem. CRR	17,2%	16,9%	16,7%

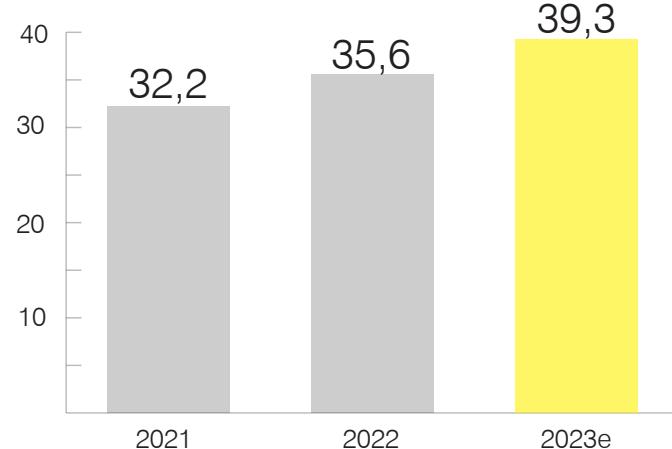
<sup>1</sup> Im Halbjahresabschluss 2023 erfolgt keine Dotierung des Eigenkapitals und es werden auch keine Gewinnanteile aus dem Jahresabschluss 2022 den Eigenmitteln zugerechnet. Aus diesem Grund werden Erwartungswerte für das Gesamtjahr ausgewiesen.

<sup>2</sup> Die RLBV hat kein zusätzliches Kernkapital (AT1). Daher entspricht die Kernkapitalquote (T1) der CET1 Quote.

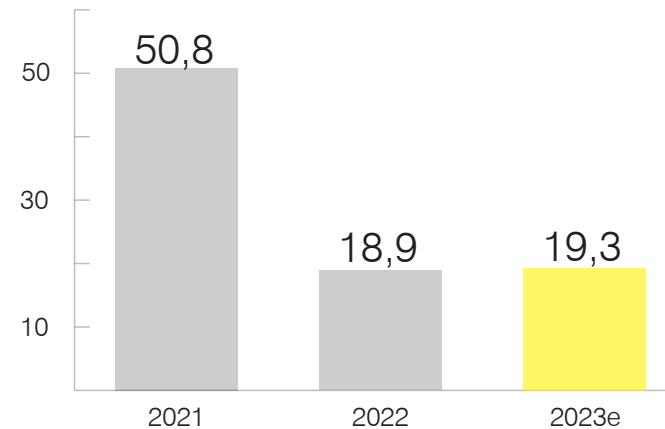


## KENNZAHLEN (in Mio. Euro)

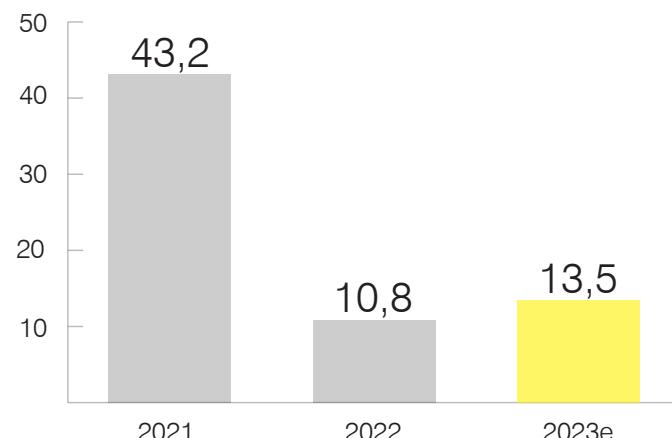
### Nettozinsertrag



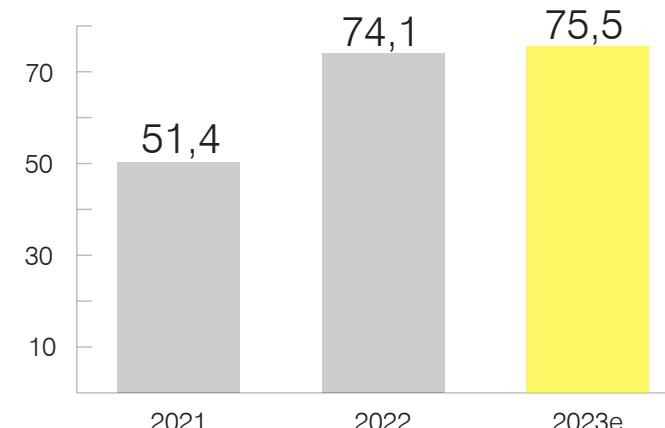
### Betriebsergebnis



### Ergebnis nach Risiko (EGT)



### Cost Income Ratio (in %)





# STRATEGISCHE GESCHÄFTSFELDER

## ■ Geschäftsbank

- + Raiffeisenbank in Bregenz als Retailbank
- + gehobenes Firmenkundengeschäft

## ■ Dienstleistungsbank

- + breit gefächertes Dienstleistungsangebot für die Raiffeisenbanken

## ■ Treasury

- + Finanz- und Kapitalmarktgeschäft
- + Liquiditätsausgleich für die Vorarlberger Raiffeisenbanken

## ■ Beteiligungsmanagement

- + insbesondere Raiffeisen Bank International AG (2,92%)

## ■ Revisionsverband

- + gesetzlicher Revisionsverband für die Vorarlberger Raiffeisenbanken und Genossenschaften



# NACHHALTIGKEIT



Wir gestalten die Zukunft

- Lokal verankert, der Region und unseren Mitgliedern verpflichtet
- Eine solidarische & nachhaltige Genossenschaftsbank

*„Wir nehmen die Klimakrise ernst und wollen die Transformation proaktiv mitgestalten!“*

Bekenntnis zu den Sustainable Development Goals (SDGs)





## NACHHALTIGKEIT

### Nachhaltigkeitsstrategie RLBV

ESG /Sustainable Finance

Stakeholder & Kommunikation

Betrieb, Prozess & Strategie

Regulatorik, ESG-Risiko,  
nachhaltige Produkte,  
Green Bond

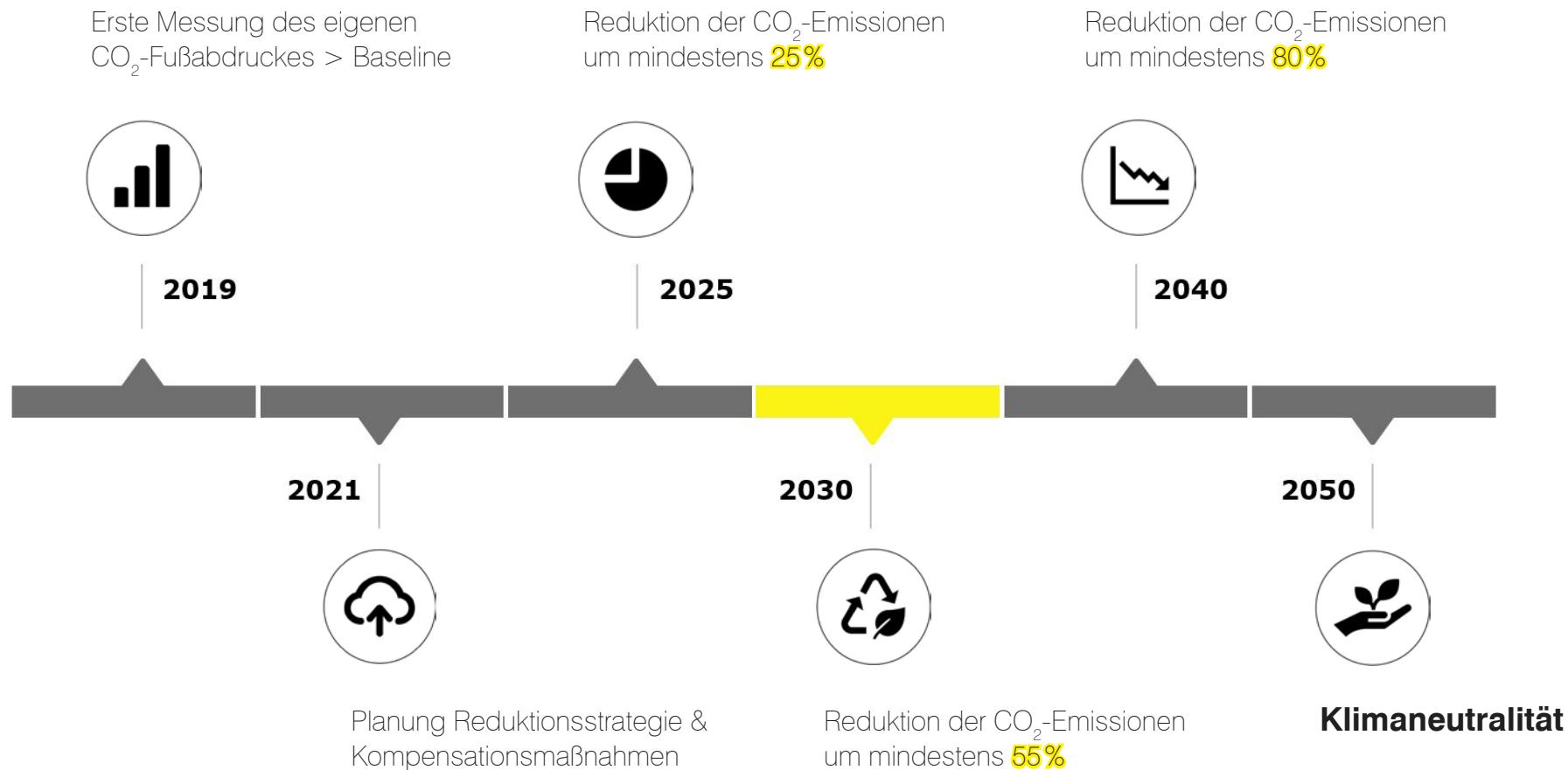
Mitarbeitende, Förderung der  
Region, Reporting &  
Kommunikation

Gebäudeökologie,  
CO<sub>2</sub>-Reduktionspfad,  
Geschäftsstrategie

**Zentrale Steuerung über Nachhaltigkeitsboard:**  
bestehend aus Vorstand, Abteilungsleitern und Nachhaltigkeitsmanagement



## KLIMAZIELE





# GREEN FINANCE ALLIANCE

Beitritt im Jahr 2023

## ■ Einführung einer Klimastrategie

- + Darstellung der geplanten Schwerpunkte
- + Grüne Aktivitäten ausweiten (Produkte, Projekte)

## ■ Engagement-Strategie

- + Implementierung einer starken Governance, welche deutlich die Verantwortung und Kontrolle des Vorstands für ESG-Risiken artikuliert

## ■ Ausstieg aus Kohle & Erdöl

- + keine neuen Investitionen/Finanzierungen
- + Einführung einer Phase-Out Strategie für bestehende Finanzierungen

## ■ Analyse CO<sub>2</sub> Emissionen Investment/Kreditportfolio

- + Methode soll entschieden werden (SBTi / PACTA) und Ausblick auf Implementierung
- + Jährliche Erhebung ab 2024

## ■ Betriebsökologie verbessern

- + Reisepolicy, Beschaffungsrichtlinien etc.

## ■ Weitere Maßnahmen

- + RL in Bezug auf die Einhaltung sozialer Mindestschutz-Standards und Etablierung der dafür erforderlichen Prozesse und Maßnahmen





05



Raddampfer Hohentwiel

# FUNDING



# RAIFFEISEN LANDESBANK VORARLBERG – EIN ATTRAKTIVER EMITTENT

## Moody's Rating:

- |                                  |        |
|----------------------------------|--------|
| ■ Emittentenrating               | A2     |
| ■ langfristige Bankeinlagen      | A2     |
| ■ kurzfristig                    | P-1    |
| ■ Ausblick                       | stabil |
| ■ Counterparty Risk Assessment   | A1     |
| ■ hypothekarischer Deckungsstock | Aaa    |

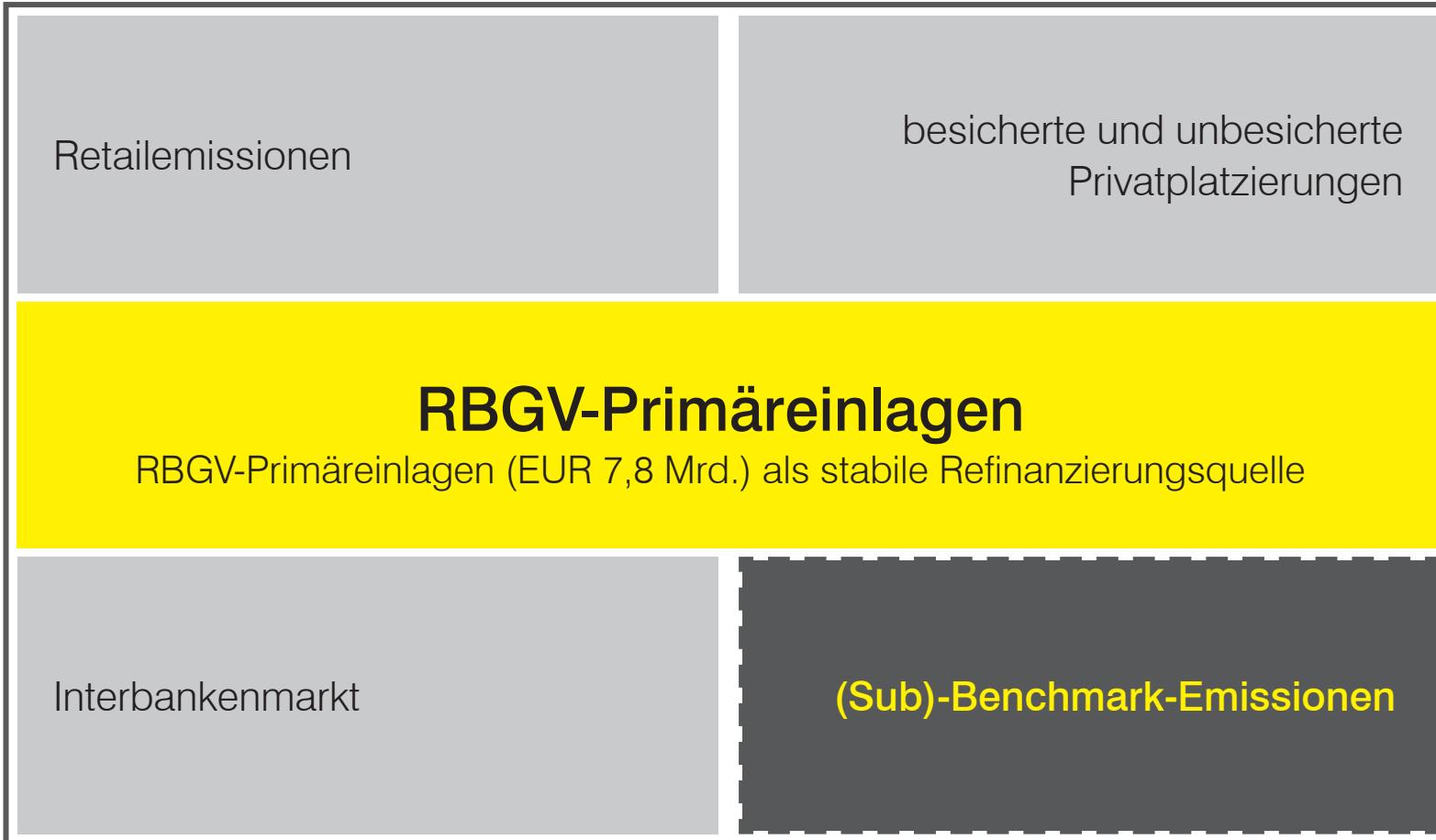
## Emissionsprogramm:

Basisprospekt nach österreichischem Recht

- bewilligt durch Finanzmarktaufsicht Österreich (FMA)
- anwendbares Recht: Österreich
- Listing: Amtlicher Handel und Vienna MTF (vormals Dritter Markt) an der Wiener Börse  
(Deutschland möglich)



## RLBV – AKTIV AUF DEN FINANZ- UND KAPITALMÄRKTKEN

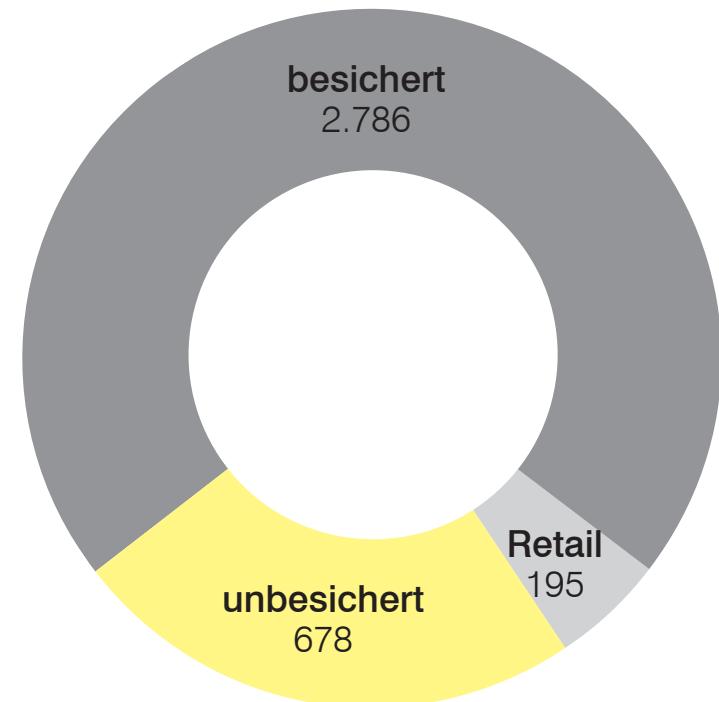




# FUNDING-MIX DER RAIFFEISEN LANDESBANK VORARLBERG – EIGENEMISSIONEN

- Kombination aus Retail Funding und Kapitalmarktemissionen
- Formate: Inhaberschuldverschreibungen, Namensschuldverschreibungen und Schuldscheindarlehen
- Emissionen in Summe rund 3,66 Mrd. Euro

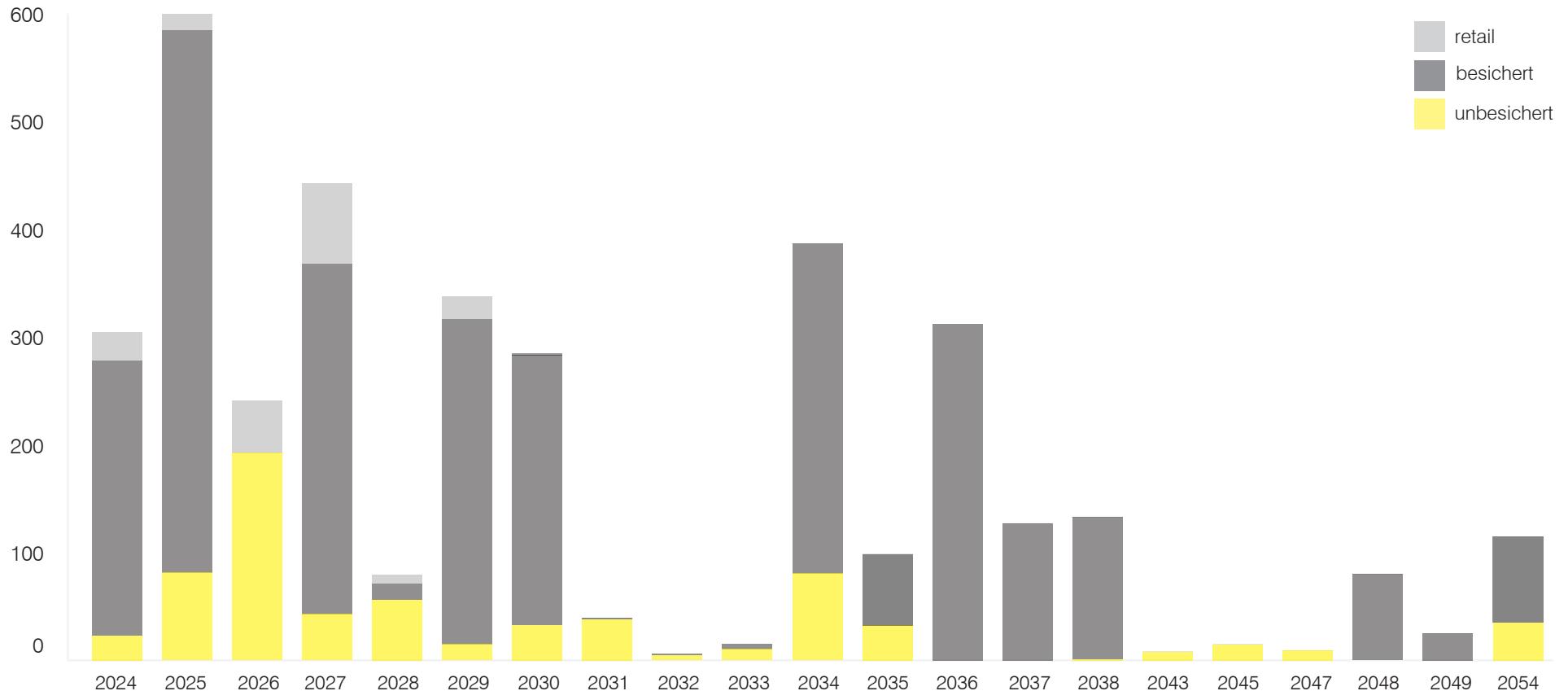
Emissionskategorien (in Mio. EUR)





# LANGFRISTIGE REFINANZIERUNG DER RAIFFEISEN LANDESBANK VORARLBERG

Struktur der Fälligkeiten (in Mio. Euro)





06



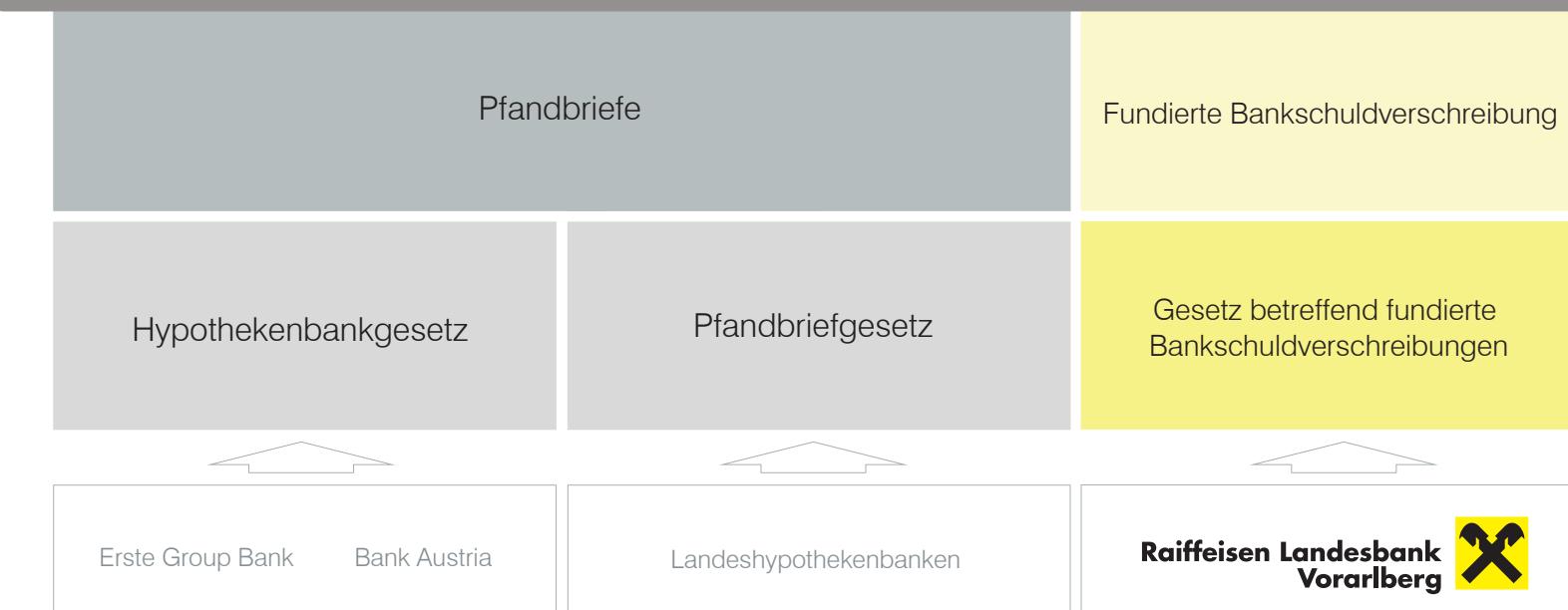
Festspielhaus in Bregenz

## COVERED BONDS



## RECHTSGRUNDLAGEN für Emissionen bis inkl. 7. Juli 2022

### Covered Bonds in Österreich



- drei Rechtsgrundlagen für Covered Bonds, die inhaltlich annähernd deckungsgleich waren
- Gesetzgeber beschloss im November 2021 die Novellierung und Zusammenführung der Gesetze im Rahmen der EU-weiten Harmonisierung der Pfandbrief- und Covered Bonds-Bestimmungen
- Das neue Pfandbriefgesetz (PfandBG) trat am 8. Juli 2022 in Kraft.
- Bestandsschutz für vor dem 8. Juli getätigte Emissionen



## RECHTSGRUNDLAGEN für Neuemissionen ab 8. Juli 2022

### Covered Bonds in Österreich

Pfandbriefe

Pfandbriefgesetz (PfandBG)

Erste Group Bank

Bank Austria

Landeshypothekenbanken

Raiffeisen Landesbank  
Vorarlberg



- Schaffung eines einheitlichen Rahmenwerks: Das neue PfandBG gilt für alle Emittenten
- Liquiditätspuffer für Nettoabflüsse der nächsten 180 Tage
- Soft Bullet: Fälligkeitsverschiebung um bis zu 12 Monate möglich



## DECKUNGSSTOCKMANAGEMENT

- Die RLBV betreibt einen hypothekarischen Deckungsstock.
- Kredite werden mit maximal 60% des Verkehrswertes der hypothekarischen Sicherheit(en) im Deckungsstock angerechnet.
- de facto keine überfälligen Forderungen
- Treuhandverträge zwischen der RLBV und den Raiffeisenbanken ermöglichen die Generierung von Deckungswerten mit einer sehr breiten Streuung.
- Die ordnungsgemäße Deckung wird gemäß Pfandbriefgesetz von einem externen Treuhänder regelmäßig überprüft.
- Reporting nach internationalen Kriterien
- regelmäßige Investorenreports auf der Website ([www.rlbv.at/deckungsstock](http://www.rlbv.at/deckungsstock))



# HYPOTHEKARISCHER DECKUNGSSTOCK – ÜBERBLICK

(Stand: September 2023)

Gesamtbetrag der Deckungswerte	3.756,5 Mio. Euro
Gesamtbetrag Emissionen in Umlauf	2.785,5 Mio. Euro
nominelle Überdeckung (Gesamtdeckung/Emissionen im Umlauf in %)	35%
Mindestüberbesicherung (Moody's) <sup>1</sup>	3,5%
Collateral Score <sup>1</sup>	8,4%
Collateral Risk <sup>1</sup>	5,6%
Market Risk <sup>1</sup>	8,4%
Anzahl der Emissionen	45
Durchschnittliche Größe der Emissionen	61,9 Mio. Euro
Gewichteter durchschnittlicher LTV nach Rating Agentur Definition <sup>2</sup>	51,8%
Beleihungsgrenze	60%
Anzahl Finanzierungen	20.281
Anzahl Schuldner	15.555
Durchschnittlicher Kreditsaldo	185.201 Euro
Median Kreditsaldo	126.000 Euro
größtes Darlehen	7,5 Mio. Euro
Anteil der 10 größten Finanzierungen	1,6%
Währungsverteilung	100% EUR

<sup>1</sup> lt. Moody's Performance Overview per 30.06.2023

<sup>2</sup> LTV Definition Rating Agentur Berechnung: (Summe Forderungen je Kreditnehmereinheit+Summe vorrangige Hypotheken)/Summe akt. Immobilienwerte



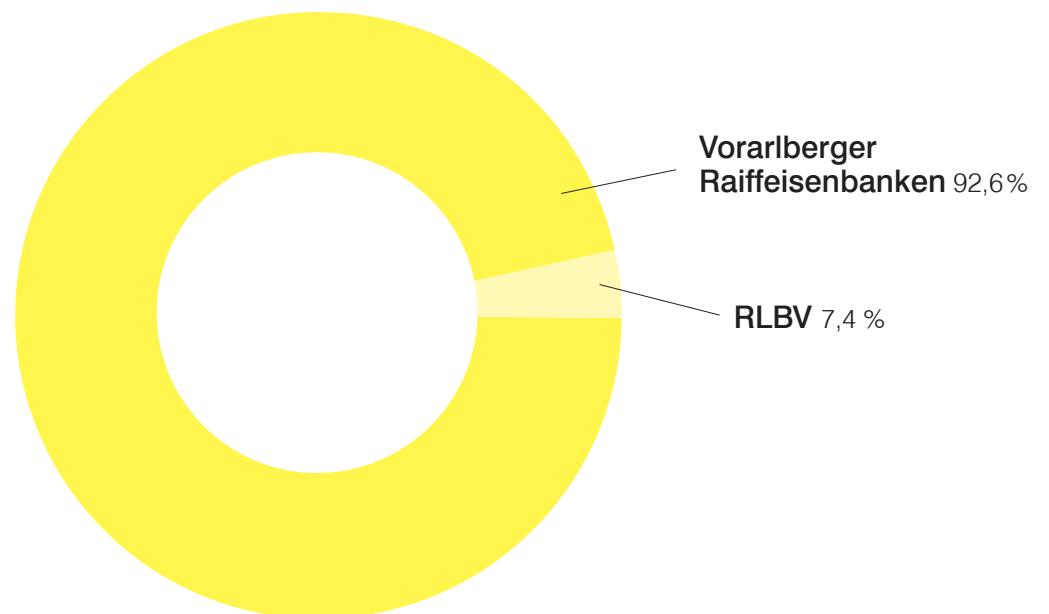
## HYPOTHEKARISCHER DECKUNGSSTOCK

Aufteilung nach Bundesländern (regionale Verteilung der Gesamtdeckung, Stand: September 2023)

100 % österreichischer Deckungsstock  
(Aufteilung nach Bundesländern)



Herkunft Deckungsmasse

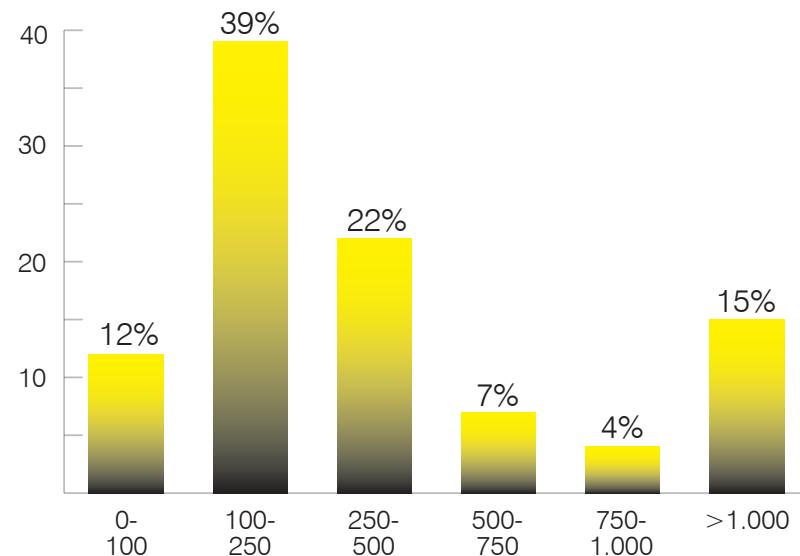




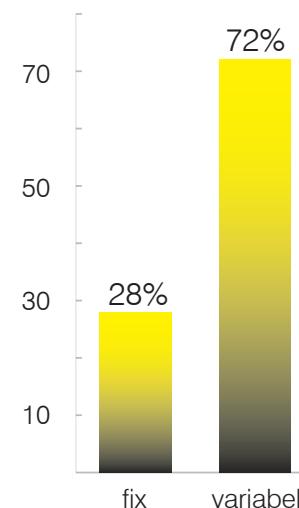
# HYPOTHEKARISCHER DECKUNGSSTOCK

(Stand: September 2023)

Größenverteilung (in Tausend Euro)



Verzinsungsart

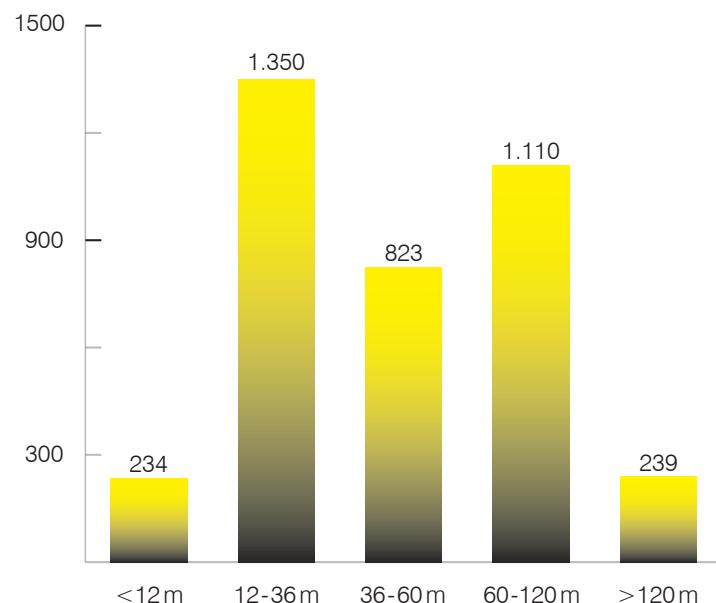




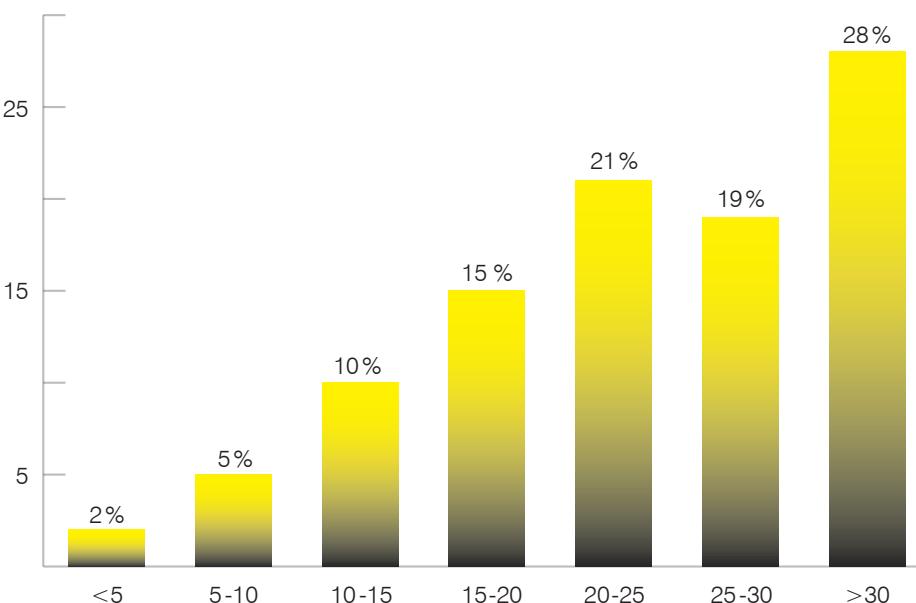
## HYPOTHEKARISCHER DECKUNGSSTOCK

(Stand: September 2023)

Seasoning konsolidiert  
(Volumen in Mio. Euro)



Restlaufzeit (in Jahren)

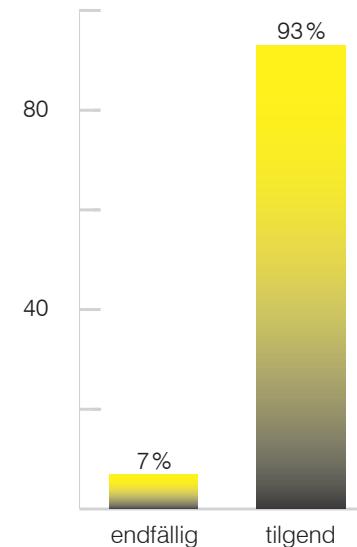




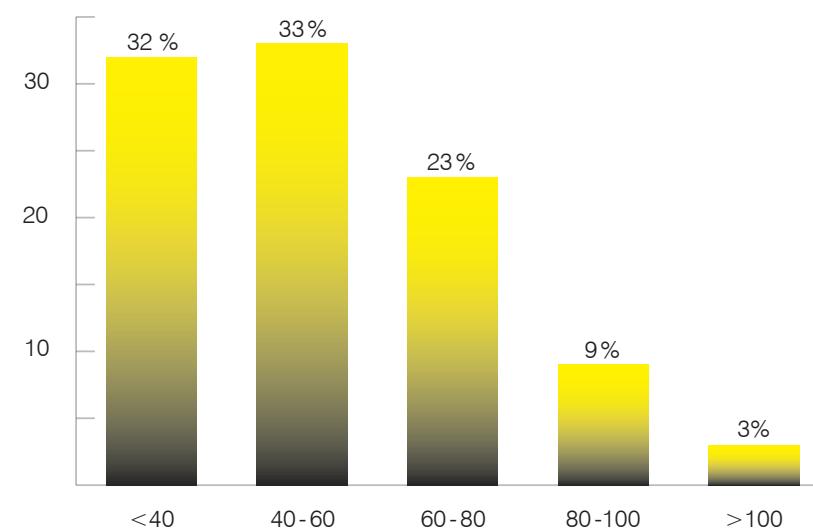
# HYPOTHEKARISCHER DECKUNGSSTOCK

(Stand: September 2023)

Tilgungsart



LTV-Verteilung (in Prozent der Deckungswerte,  
nach Rating Agentur Definition)

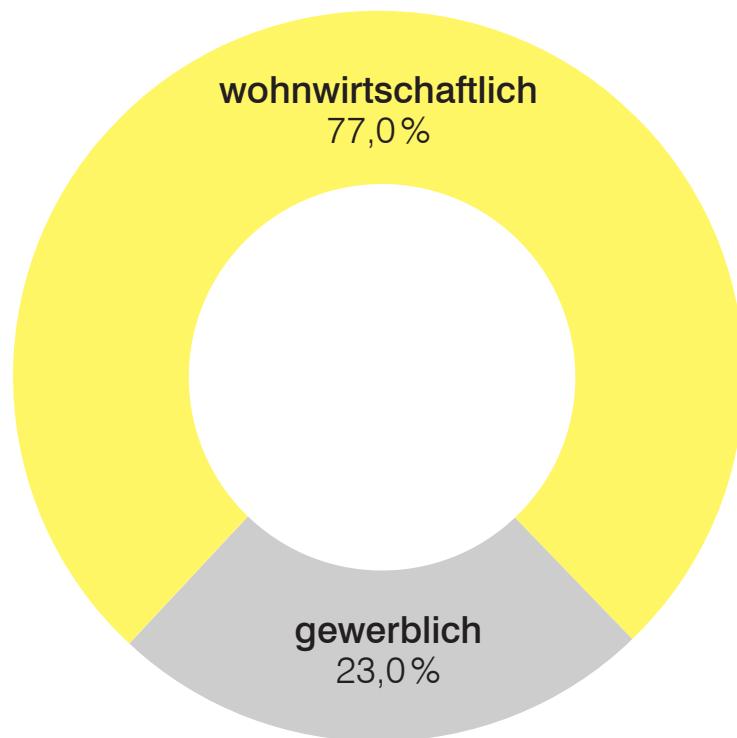




# HYPOTHEKARISCHER DECKUNGSSTOCK

Verteilung nach Nutzungsart (Stand: September 2023)

- Großteil des Deckungsstocks enthält wohnwirtschaftliche, privat genutzte Deckungswerte (originäres Geschäft der Raiffeisenbanken)



in Mio. Euro

wohnwirtschaftlich genutzt	2.876	77%
davon privat genutzt	2.810	75%
davon geförderter Wohnbau	64	2%
davon gewerblich genutzt	2	0%

gewerblich genutzt	881	23%
davon Tourismus/Hotel	279	7%
gemischte Nutzung	157	4%
davon Industriegebäude	128	3%
davon Landwirtschaft	48	1%
davon Büro	30	1%
davon Einzelhandel	18	0%
Sonstige	220	6%



## FAZIT

### Raiffeisen Bankengruppe Vorarlberg:

- starke Marktposition und hohe Vertriebskraft: 15 lokale Raiffeisenbanken in Vorarlberg und die RLBV beliefern den Deckungsstock
- Bodenseeregion ist eine Top-Region in Europa
- CET1 Quotes: 15,7% RLBV und 16,8% RBGV per 31.12.2022

### 100% österreichischer Deckungsstock:

- Moody's Rating: Aaa
- Mindestüberbesicherung von Moody's: 3,5%
- qualitativ hochwertiger Deckungsstock mit hoher Granularität:
  - 20.281 Finanzierungen
  - rund 3/4 der Deckungswerte sind wohnwirtschaftlich genutzt
  - Anteil der zehn größten Finanzierungen beträgt nur 1,6%
- keine Fremdwährungskredite

### Erfolgreiche Emittentin am öffentlichen Kapitalmarkt:

- Benchmark-Debüt im September 2018: Emission eines 7-jährigen Covered Bonds über 500 Mio. EUR
- erfolgreiche Platzierung von besicherten Sub-Benchmarks in den Folgejahren
- Highlight: RFVORA 1 5/8 05/11/29 gilt mit einer 6,5 fachen Überzeichnung als eine der erfolgreichsten Transaktionen ihrer Art
- Begebung von weiteren fundierten (Sub)-Benchmarks mit dem Label European Covered Bond (Premium) geplant



07

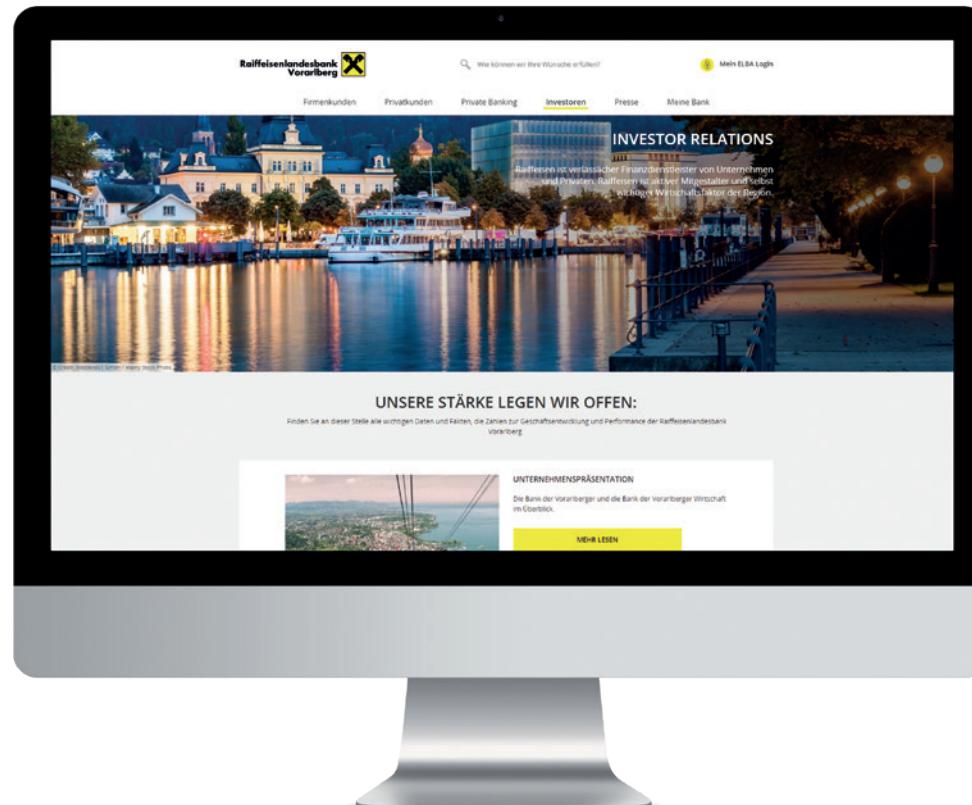


Raiffeisenbank in Bregenz, Kornmarkt

# INVESTOR RELATIONS



# MEHR INFORMATIONEN



[rlbv.at/investorrelations](http://rlbv.at/investorrelations)





# ANSPRECHPARTNER

## Allgemein

### ■ Raiffeisen Landesbank Vorarlberg

Rheinstraße 11, 6900 Bregenz, Österreich  
T: +43 5574 405-0  
[info@raiba.at](mailto:info@raiba.at)

## Vorstand

### ■ Mag. Michael Alge, CSE

Vorstandsvorsitzender  
T: +43 5574 405-590  
[michael.alge@raiba.at](mailto:michael.alge@raiba.at)

### ■ Manfred Miglar, CSE

Vorstandsvorsitzender-Stellvertreter  
T: +43 5574 405-201  
[manfred.miglar@raiba.at](mailto:manfred.miglar@raiba.at)

### ■ Mag. Thomas Nussbaumer

Vorstandsvorsitzender-Stellvertreter  
T: +43 5574 405-600  
[thomas.nussbaumer@raiba.at](mailto:thomas.nussbaumer@raiba.at)



Manfred Miglar, Michael Alge, Thomas Nussbaumer (v. l.)



# ANSPRECHPARTNER

## Treasury/Investor Relations

### ■ **Prok. Gebhard Erath, ACI Dipl.**

Finanz-/ Kapitalmärkte, Leiter  
T: +43 5574 405-323 | M: +43 664 571 7 587  
[gehard.erath@raiba.at](mailto:gehard.erath@raiba.at)

### ■ **Prok. Mag. Bertram Loretz, ACI Dipl.**

Finanz-/ Kapitalmärkte, Leiter Treasury  
T: +43 5574 405-543 | M: +43 664 153 4 957  
[bertram.loretz@raiba.at](mailto:bertram.loretz@raiba.at)

### ■ **MMag. Robin Albel, ACI Dipl.**

Finanz-/ Kapitalmärkte, stv. Leiter Treasury  
T: +43 5574 405-610 | M: +43 664 855 2 116  
[robin.albel@raiba.at](mailto:robin.albel@raiba.at)

### ■ **Mag. (FH) Constantin Ernst, ACI Dipl.**

Finanz-/ Kapitalmärkte, Treasury  
T: +43 5574 405-326  
[constantin.ernst@raiba.at](mailto:constantin.ernst@raiba.at)

### ■ **Mag. Andreas Boschi, ACI Dipl.**

Finanz-/ Kapitalmärkte, Treasury  
T: +43 5574 405-658  
[andreas.boschi@raiba.at](mailto:andreas.boschi@raiba.at)

### ■ **Dipl.-Math. oec. Stefan Westermair CFA**

Finanz-/ Kapitalmärkte, Treasury  
T: +43 5574 405-539  
[stefan.westermair@raiba.at](mailto:stefan.westermair@raiba.at)

### ■ **Gjevalin Markaj M.A., ACI Dipl.**

Finanz-/ Kapitalmärkte, Treasury  
T: +43 5574 405-619  
[gjevalin.markaj@raiba.at](mailto:gjevalin.markaj@raiba.at)



08



Alpe „Schöner Mann“, Hohenems

## ANHANG



# RAIFFEISEN LANDESBANK VORARLBERG – BILANZ (UGB)

I. Aktiva	31.12.2021	31.12.2022	30.06.2023
	TEUR	TEUR	TEUR
1. Kassenbestand, Guthaben bei Zentralnotenbanken und Postgiroämtern	1.233.674	175.441	305.678
2. Schuldtitle öffentlicher Stellen und Wechsel, die zur Refinanzierung bei der Zentralnotenbank zugelassen sind	598.567	434.479	432.560
3. Forderungen an Kreditinstitute	2.535.592	3.136.076	3.566.883
4. Forderungen an Kunden	1.756.600	1.846.362	1.853.035
5. Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	1.107.470	1.846.362	1.338.726
6. Aktien und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere	30.144	23.305	11.926
7. Beteiligungen	173.257	180.526	178.030
8. Anteile an verbundenen Unternehmen	35.881	35.911	35.911
9. Immaterielle Vermögensgegenstände des Anlagevermögens	262	119	62
10. Sachanlagen	24.242	23.811	23.431
11. Eigene Aktien oder Anteile sowie Anteile an einer herrschenden oder an mit Mehrheit beteiligten Gesellschaft	0	0	0
12. Sonstige Vermögensgegenstände	34.803	48.451	70.145
13. Gezeichnetes Kapital, das eingefordert, aber noch nicht eingezahlt ist	0	0	0
14. Rechnungsabgrenzungsposten	10.030	11.253	12.543
15. Aktive latente Steuern	22.226	20.644	20.644
<b>Bilanzsumme Aktiva</b>	<b>7.562.909</b>	<b>7.146.546</b>	<b>7.849.575</b>
II. Passiva	31.12.2021	31.12.2022	30.06.2023
	TEUR	TEUR	TEUR
1. Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	3.843.810	3.062.250	3.069.325
2. Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	729.231	718.317	861.634
3. Verbrieftete Verbindlichkeiten	2.515.606	2.884.223	3.430.817
4. Sonstige Verbindlichkeiten	31.102	40.872	41.736
5. Rechnungsabgrenzungsposten	9.569	9.870	10.811
6. Rückstellungen	31.979	26.380	28.933
6a. Fonds für allgemeine Bankrisiken	0	0	0
7. Ergänzungskapital gem. Teil 2 Titel I Kapitel 4 der Verordnung (EU) Nr. 575/2013	0	0	0
8. Zusätzliches Kernkapital gem. Teil 2 Titel I Kapitel 3 der Verordnung (EU) Nr. 575/2013	62.336	62.336	62.336
9. Gezeichnetes Kapital	23.541	23.541	23.540
10. Kapitalrücklagen	37.462	37.462	37.462
11. Gewinnrücklagen	210.909	218.068	218.138
12. Haftrücklage gem. § 57 Abs. 5 BWG	35.006	35.006	35.006
13. Bilanzgewinn / Bilanzverlust	32.359	28.219	28.836
<b>Bilanzsumme Passiva</b>	<b>7.562.909</b>	<b>7.146.546</b>	<b>7.849.575</b>



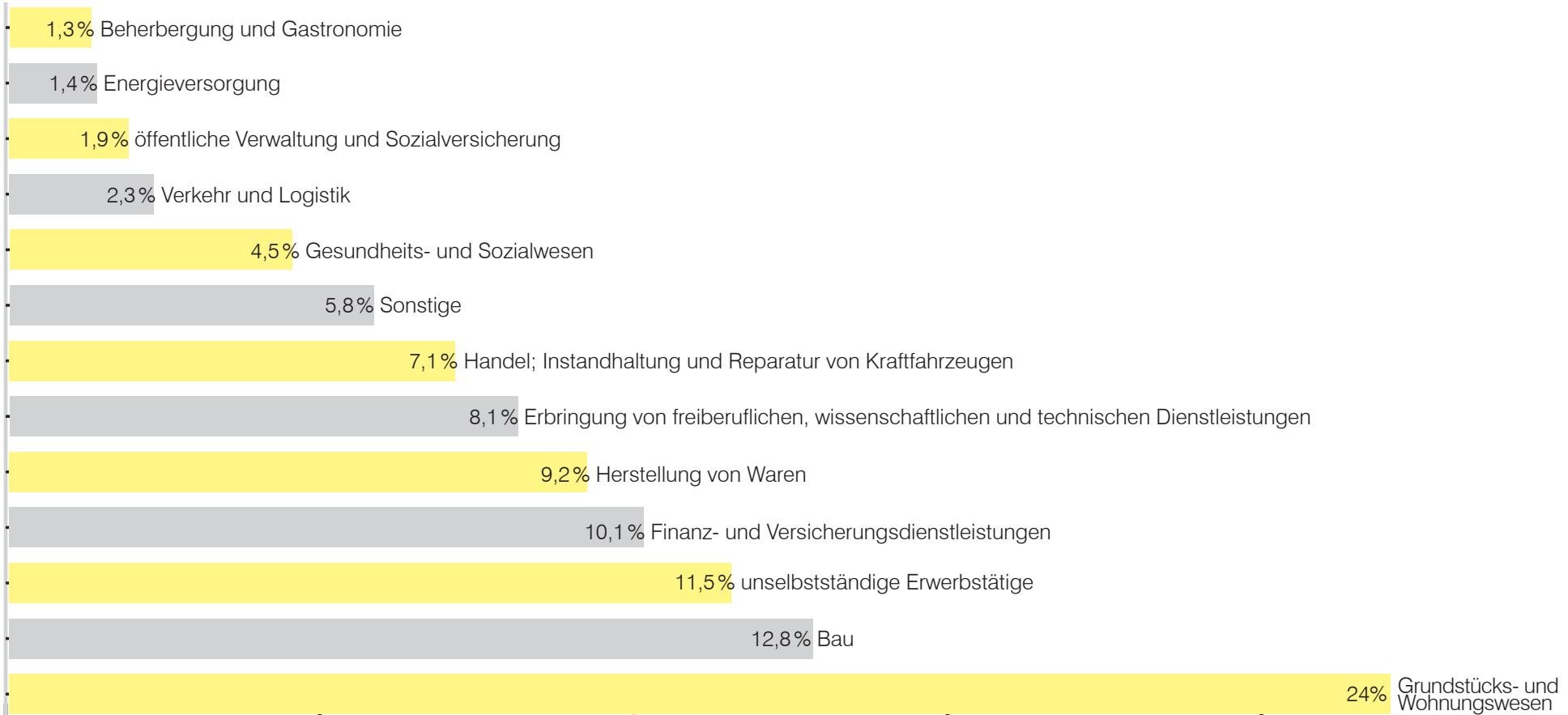
# RAIFFEISEN LANDESBANK VORARLBERG – ERFOLGSRECHNUNG (UGB)

III. Gewinn- und Verlustrechnung	2021	2022
	TEUR	TEUR
1. Zinsen und ähnliche Erträge	22.271	53.179
2. Zinsen und ähnliche Aufwendungen	9.938	-17.627
I. Nettozinssertrag	32.210	35.552
3. Erträge aus Wertpapieren und Beteiligungen	21.260	5.627
4. Provisionserträge	15.452	14.821
5. Provisionsaufwendungen	-3.875	-2.978
6. Erträge / Aufwendungen aus Finanzgeschäften	733	613.169
7. Sonstige betriebliche Erträge	36.299	19.350
II. Betriebserträge	102.079	72.986
8. Allgemeine Verwaltungsaufwendungen	-45.659	-47.060
9. Wertberichtigungen auf die in den Aktivposten	-2.100	-1.876
10. Sonstige betriebliche Aufwendungen	-3.218	-5.124
III. Betriebsaufwendungen	-51.295	-54.060
IV. Betriebsergebnis	50.784	18.926
11./12. Saldo aus Wertberichtigungen auf Forderungen und Zuführungen zu Rückstellungen für Eventualverbindlichkeiten und Dotierung von Kreditrisiken sowie Erträge aus der Auflösung von Wertberichtigungen auf Forderungen und Rückstellungen für Eventualverbindlichkeiten und für Kreditrisiken	-8.525	0,1
13./14. Saldo aus Wertberichtigungen auf Wertpapiere, die wie Finanzanlagen bewertet sind und auf Beteiligungen sowie Erträge aus Wertberichtigungen auf Wertpapiere, die wie Finanzanlagen bewertet sind sowie auf Beteiligungen	956	-8.305
V. Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit	43.215	10.755
15. Außerordentliche Erträge	0	0
16. Außerordentliche Aufwendungen	0	0
17. Außerordentliches Ergebnis (Zwischensumme aus Posten 15 und 16)	0	0
18. Steuern vom Einkommen und Ertrag	-1.827	-3.213
19. Sonstige Steuern, soweit nicht in Posten 18 auszuweisen	-1.367	-1.492
VI. Jahresüberschuss/Jahresfehlbetrag	40.021	6.050
20. Rücklagenbewegung	-9.285	-959
VII. Jahresgewinn / Jahresverlust	30.736	5.091
21. Gewinnvortrag / Verlustvortrag	1.623	23.128
VIII. Bilanzgewinn / Bilanzverlust	32.359	28.219



# RLBV KREDITPORTFOLIO 1,9 MRD. EURO

(Stand: September 2023)



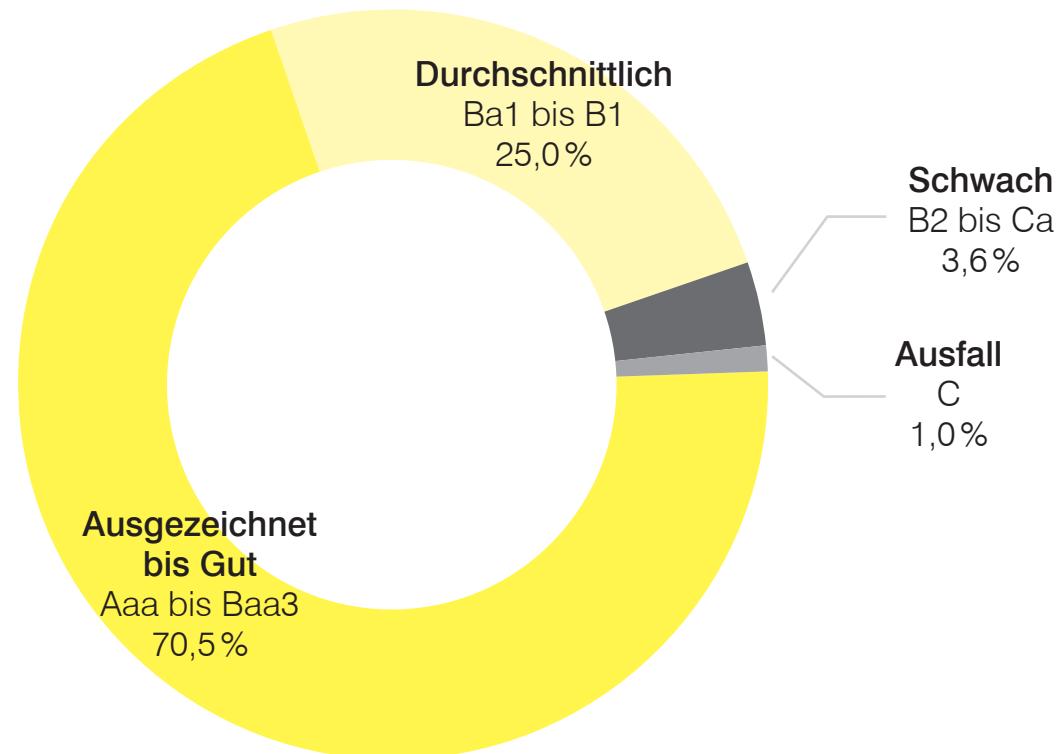
	NPL	Coverage Ratio 1	Coverage Ratio 2
31.12.2021	2,28%	44,91%	93,98%
31.12.2022	2,54%	50,91%	88,87%
30.09.2023	0,93 %	74,11%	78,51%



# RLBV KREDITPORTFOLIO 1,9 MRD. EURO

(Stand: September 2023)

## Bestand nach aktuellen Ratings

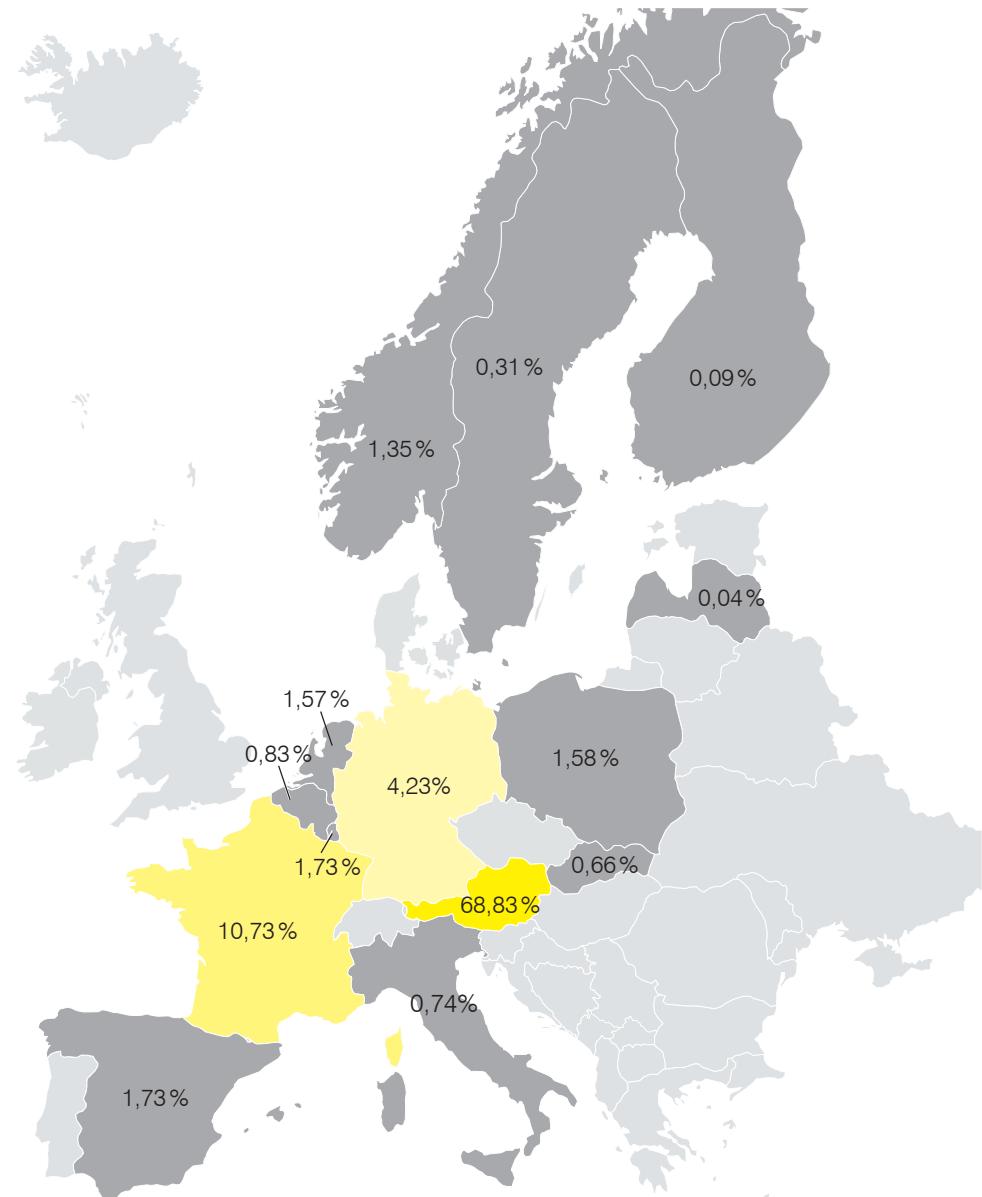




# RLBV WERTPAPIERPORTFOLIO 2,3 MRD. EURO

Bestand nach wirtschaftlichem Länderrisiko

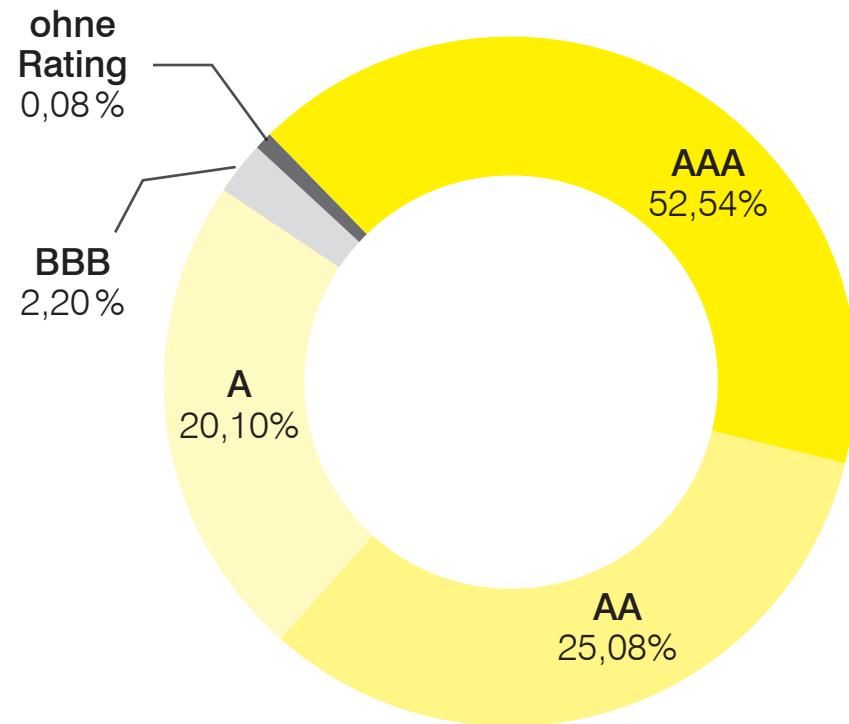
Österreich	<b>68,83 %</b>
Frankreich	<b>10,73 %</b>
Deutschland	<b>4,23 %</b>
Europäische Investitionsbank	<b>1,82 %</b>
Kanada	<b>1,80 %</b>
Spanien	<b>1,73 %</b>
Luxemburg	<b>1,73 %</b>
Polen	<b>1,58 %</b>
Niederlande	<b>1,57 %</b>
Norwegen	<b>1,35 %</b>
sonstige europäische Institutionen	<b>1,32 %</b>
Belgien	<b>0,83 %</b>
Italien	<b>0,74 %</b>
Slowakei	<b>0,66 %</b>
Europäischer Stabilitätsmechanismus	<b>0,44 %</b>
Schweden	<b>0,31 %</b>
Europäische Finanzstabilisierungsfazilität	<b>0,22 %</b>
Finnland	<b>0,09 %</b>
Lettland	<b>0,04 %</b>





## RLBV WERTPAPIERPORTFOLIO 2,3 MRD. EURO

Bestand nach aktuellen Ratings





# RECHTLICHER VERGLEICH COVERED BONDS

	Österreich	Deutschland
spezielle gesetzliche Regelungen	ja	ja
getrennte Deckungsstöcke (öffentlich, hypothekarisch)	ja <sup>1</sup>	ja
Deckungsregister	ja	ja
Einschränkung auf europäische Deckungswerte <sup>2</sup>	ja	nein
gesetzliche Mindestüberdeckung	ja	ja
Treuhänder bzw. Regierungskommissär	ja	ja
gesetzlich festgelegte Vorgangsweise im Insolvenzfall	ja	ja
barwertige Überdeckung	ja <sup>3</sup>	ja

Intern starke Anlehnung  
an die Durchführungs-  
verordnungen zum deut-  
schen Pfandbriefgesetz

<sup>1</sup> Nicht obligatorisch, nur fakultativ

<sup>2</sup> Einschränkung auf EWR (Europäischer Wirtschaftsraum), Schweiz und das Vereinigte Königreich

<sup>3</sup> Banwertdeckung freiwillig – Wahlmöglichkeit über die Satzung der Emittentin



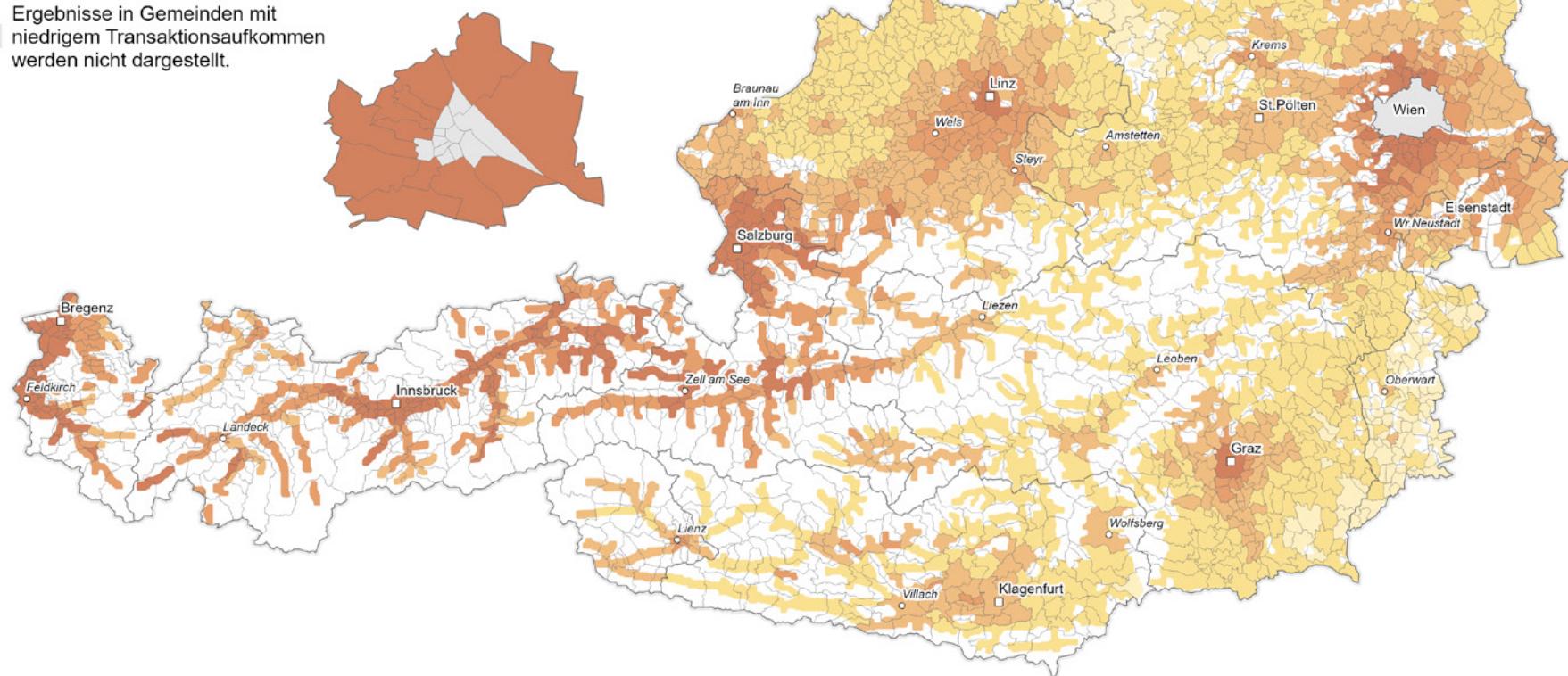
# IMMOBILIENMARKT

Durchschnittliche Baugrundstückpreise 2022

Preis in €/m<sup>2</sup>

- 375,0 und mehr
- 175,0 bis unter 375,0
- 75,0 bis unter 175,0
- 25,0 bis unter 75,0
- bis unter 25,0

Ergebnisse in Gemeinden mit  
niedrigem Transaktionsaufkommen  
werden nicht dargestellt.





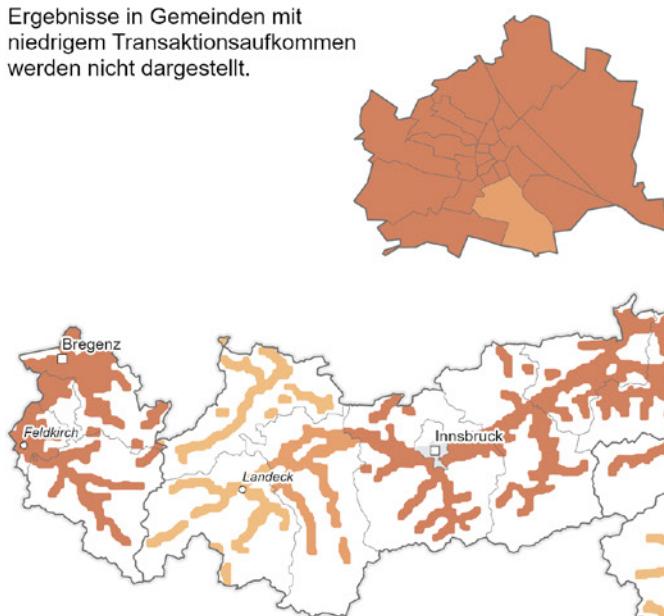
# IMMOBILIENMARKT

Durchschnittliche Wohnungspreise 2022

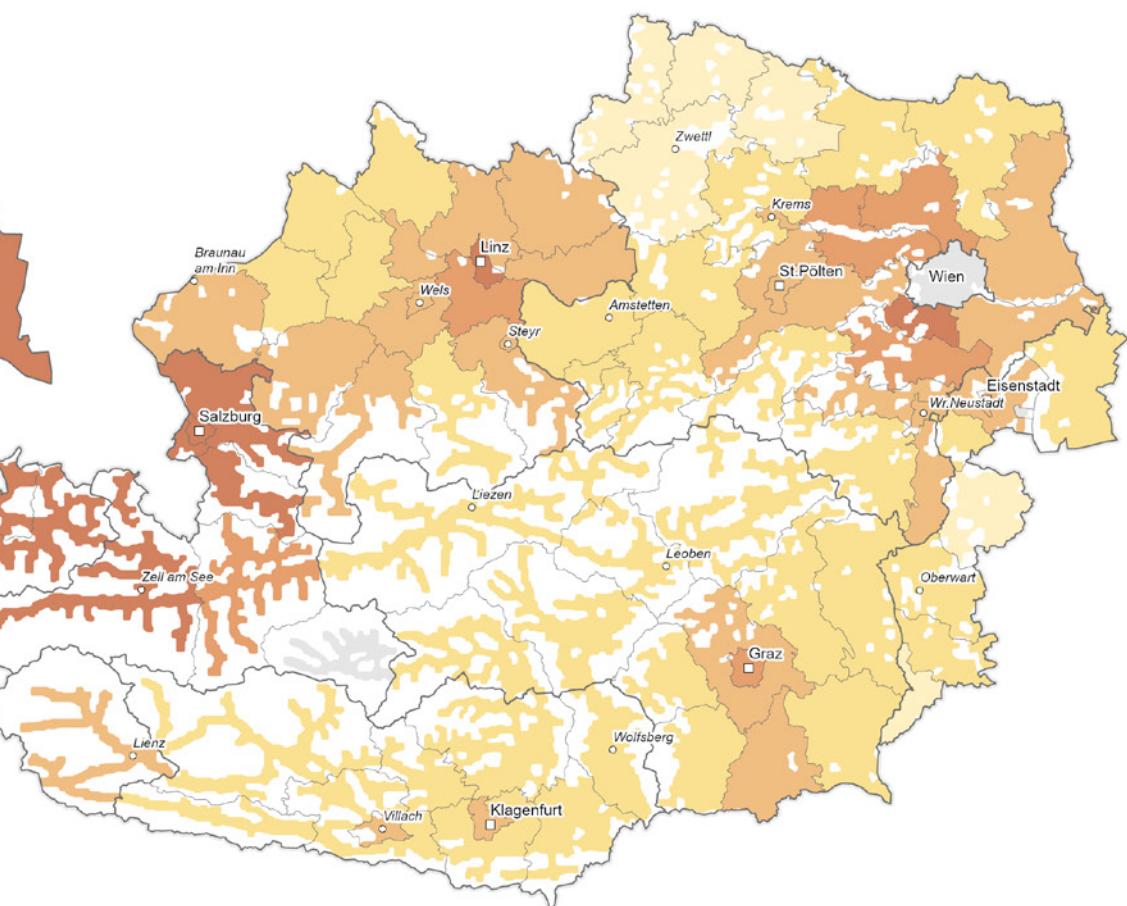
Preis in €/m<sup>2</sup>

- 4 500 und mehr
- 3 500 bis unter 4 500
- 2 500 bis unter 3 500
- 1 500 bis unter 2 500
- bis unter 1 500

Ergebnisse in Gemeinden mit  
niedrigem Transaktionsaufkommen  
werden nicht dargestellt.



Alle Ergebnisse sind Medianwerte.  
Preis in Euro pro Quadratmeter Wohnfläche.





# DISCLAIMER

Hierbei handelt es sich um eine Marketingmitteilung der Raiffeisen Landesbank Vorarlberg mit Revisionsverband rGen, Rheinstraße 11, 6900 Bregenz (in Folge: RLBV). **Es wird ausdrücklich darauf hingewiesen, dass Veranlagungen in Finanzinstrumente dem Risiko von Kursschwankungen bzw. Kursverlusten bis hin zu Totalverlusten ausgesetzt sind.** Die Präsentation dient ausschließlich Informationszwecken und stellt weder ein Angebot, eine Kauf- oder Verkaufsempfehlung noch eine Finanz-/Anlageanalyse oder Produktempfehlung dar. Die Empfänger dieser Präsentation nehmen zur Kenntnis, dass seitens der RLBV, ihrer Organe, Mitarbeiter und Berater im Zusammenhang mit dieser Darstellung trotz sorgfältiger Recherche **keinerlei Haftung** übernommen wird und damit ausdrücklich ausgeschlossen ist. Die gegenständliche Präsentation sowie jegliche zusätzliche mündliche oder schriftliche in diesem Zusammenhang erteilte Information (zusammen „Informationen“) basieren auf vorläufigen, allgemeinen Informationen, die der RLBV im Zeitpunkt der Erstellung vorlagen. Alle für diese Präsentation verwendeten Daten basieren auf dem Wissenstand und der Markteinschätzung der mit der Erstellung betrauten Personen zum angegebenen Datum.

Dieses Dokument beschreibt das generelle volkswirtschaftliche/politische Marktumfeld bzw. wiedergibt allgemeine Unternehmensdaten, **ohne dabei eine Empfehlung im Hinblick auf eine Anlageentscheidung auszusprechen.** Es wurde nicht unter Einhaltung der Rechtsvorschriften zur Förderung der Unabhängigkeit von Finanzanalysen erstellt und unterliegt auch nicht dem Verbot des Handels im Anschluss an die Verbreitung von Finanzanalysen. Modelle und Daten in dieser Präsentation enthalten keine Aussage über zukünftige Performance sowie keine Darstellung von Szenarien und Simulationen, sie dienen ausschließlich zur **unverbindlichen Information** und ersetzen **kein Beratungsgespräch**. Die Performance in der Vergangenheit lässt keinerlei Rückschlüsse auf die zukünftige Entwicklung zu, insbesondere sind diese Daten und Angaben kein verlässlicher Indikator für künftige Ergebnisse. Investoren müssen eine eigene Einschätzung hinsichtlich der mit den in dieser Ausarbeitung genannten Anlagemöglichkeiten verbundenen Risiken und Vorteile treffen. Informieren Sie sich vor dem Erwerb von Wertpapieren über die damit verbundenen Chancen und Risiken bei Ihrem Wertpapierberater. Stand 02/2021

**Quellen:** Folie 04: Österreichische Bundesfinanzierungsagentur | Folie 05: Land Vorarlberg, WKO/Statistik Austria/Eurostat, Statistik Austria/Statistische Ämter des Bundes und der Länder | Folie 07: Statistik Austria & Statistisches Bundesamt | Folie 08: Statistik Austria | Folie 10: Statistik Austria | Folie 38: Österreichisches Pfandbriefforum

**Bilder:** Udo Mittelberger (Folie 22: Gebäude RLBV Bregenz), iStock Foto (01: Rheintal Vorarlberg; Folie 11: Luftaufnahme von Wien; Folie 14: Bregenzerwald - Au), Dietmar Walser (Folie 03: Liebherr-Werk Nenzing GmbH; Folie 30: Raddampfer Hohentwiel; Folie 50: Alpe "Schöner Mann", Hohenems), Statistik Austria (Folie 58: durchschnittliche Grundstückspreise Österreich; Folie 59: durchschnittliche Wohnungspreise Österreich; Folie 9: durchschnittliche Häuserpreise), RLBV PR und Werbung (Folie 13: Kollage Raiffeisen Testimonials; Folie 46: Raiffeisenbank in Bregenz, Kornmarkt; Folie 35: Festspielhaus Bregenz)

