

C·I·R·A

CERCLE INVESTOR RELATIONS AUSTRIA

# IR Anleihen

Oktober 2015

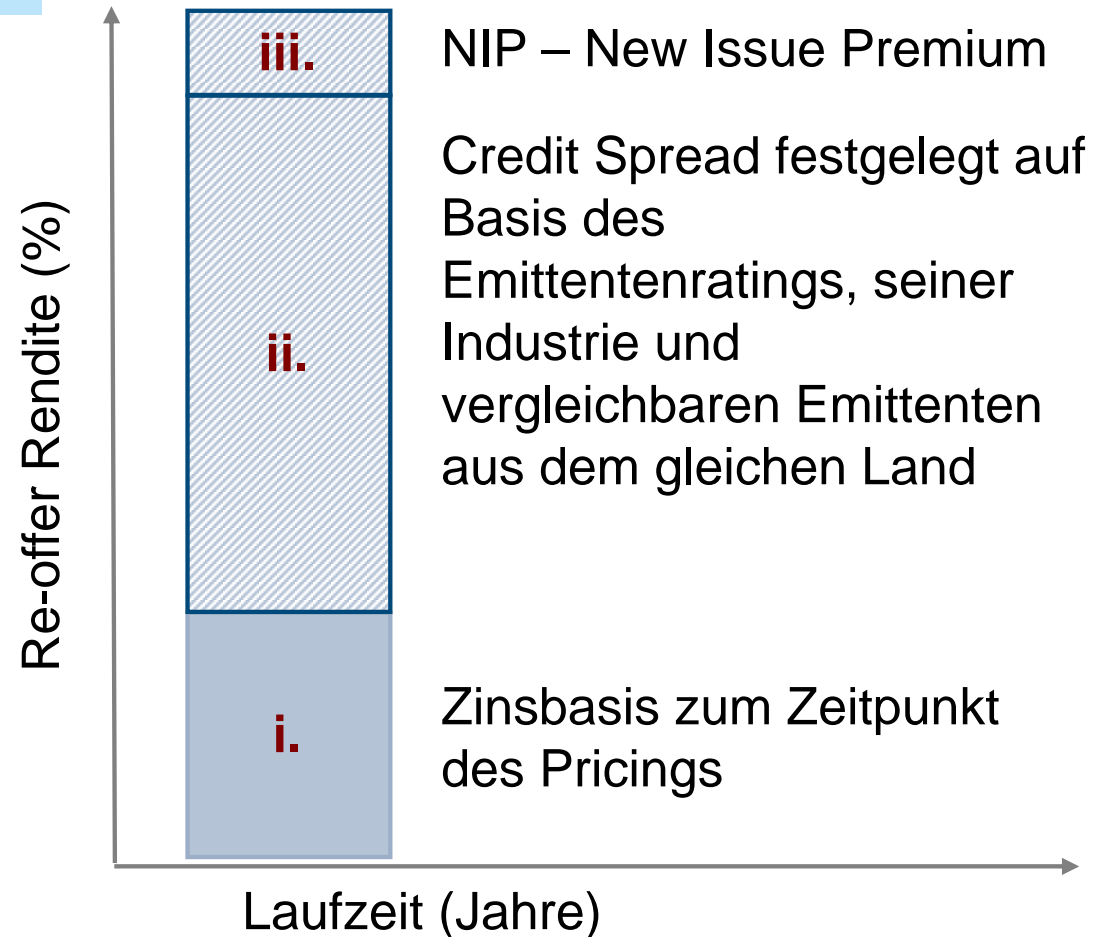
Erste Group Debt Capital Markets

# Preisbildung bei Anleihen

## Pricing einer Anleiheneuemission – Rendite der Anleihe (Re-offer Rendite)

### Bestandteile eines Pricings:

- Basiszinssatz (z.B. EUR Swapsatz)
- Credit Spread (Relative Value Einschätzung des Kreditrisikos des Emittenten durch die Investoren)
- New Issue Premium (NIP)

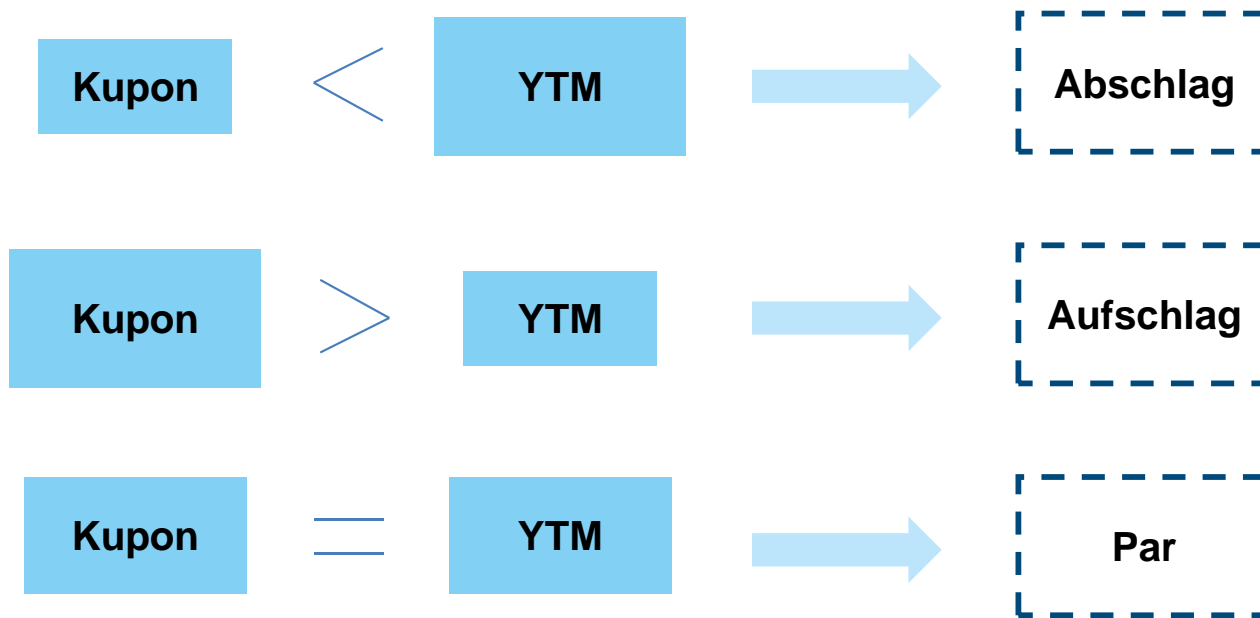


# Preis und Kuponfestsetzung

## Preis und Rendite (yield to maturity) bestimmen Anleihepreis

### Kuponfestsetzung

- Sobald die Anleiherendite (YTM) bekannt ist, wird der Kupon einer öffentlichen Anleihe üblicherweise auf das nächste Achtel (0,125%) abgerundet. Dadurch ergibt sich ein Preis unter 100%

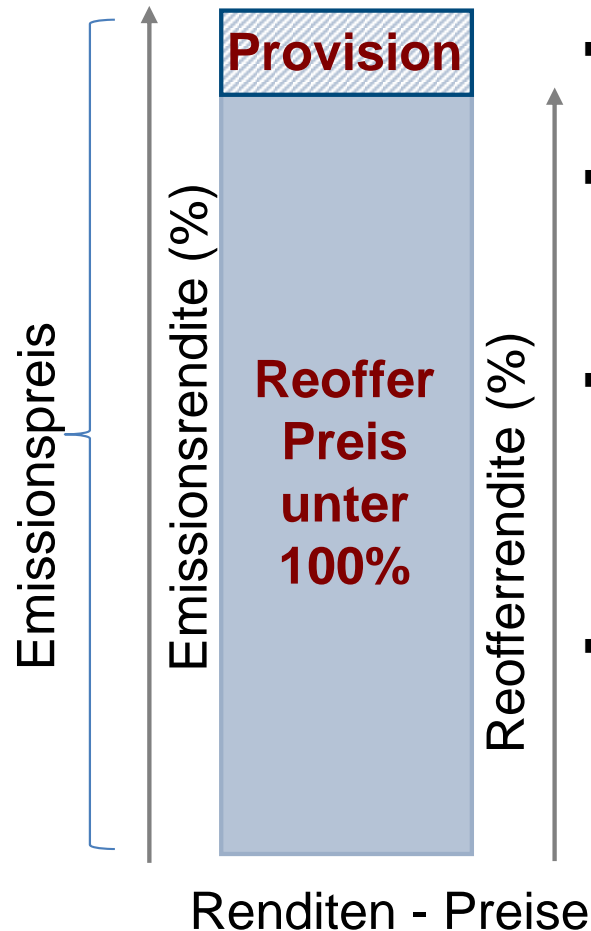


- **Standard:** bei gleichbleibender Rendite auf Basis Nettobarwert ergibt sich ein Re-offer Preis unter 100%
- **Äußerst selten,** wenn es sich z.B. um eine Aufstockung einer bestehenden Anleihe, die über pari handelt wird der Preis der Aufstockung über 100% festgesetzt
- Wenn die **Rendite dem Kupon entspricht**

- **High Yield** Anleihen werden üblicherweise mit 100% begeben. Der Kupon wird nicht gerundet und der Kupon entspricht daher der Rendite (YTM)

# Retailanleihen: Unterschiede Pricing & Platzierung

## Provisionen, Zeichnungsfrist



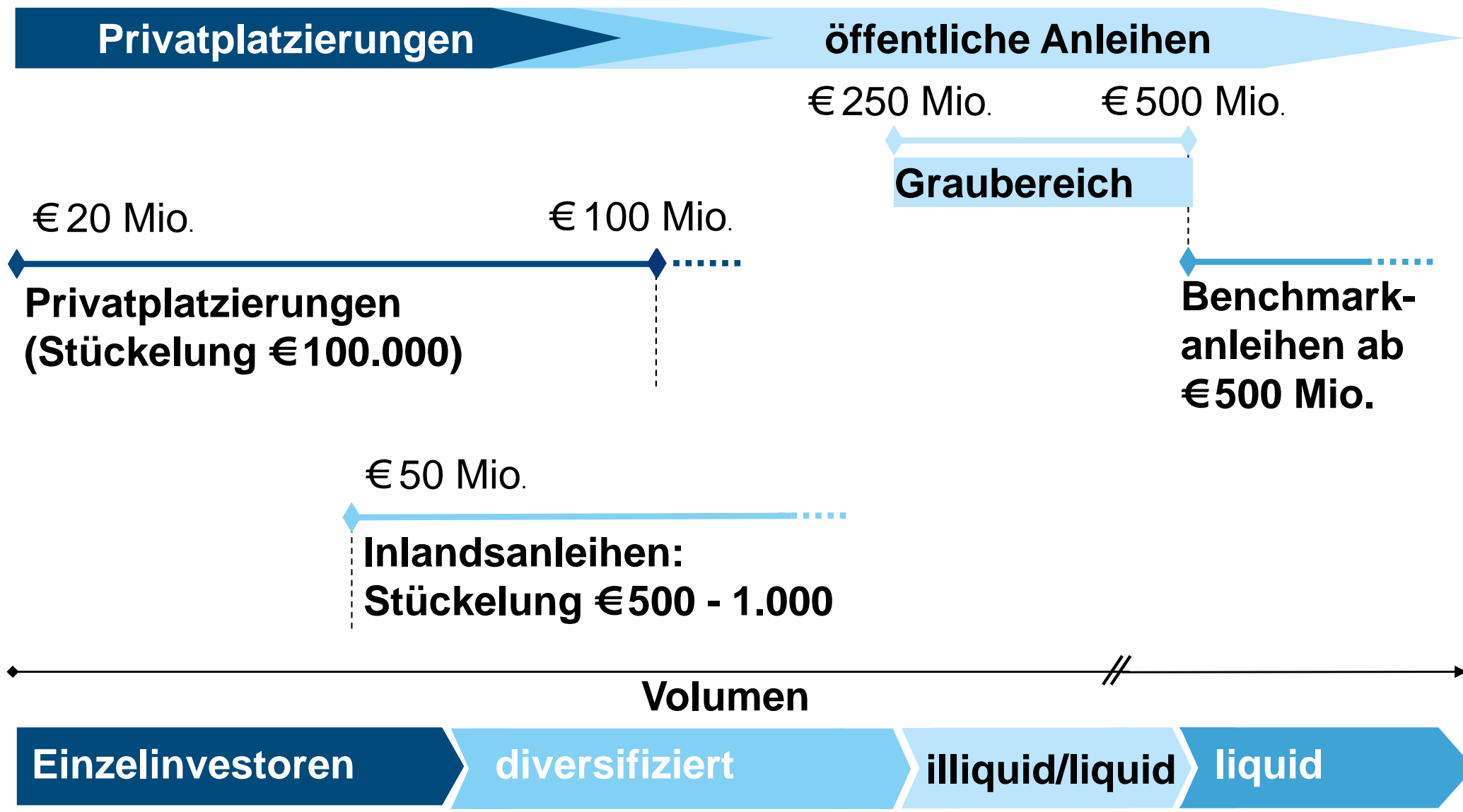
- Retailverkaufsprovision 1,5% einmalig
- Reoffer-Preis für **institutionelle Investoren**
- Institutionelle Investoren übernehmen die Anleihe im Bookbuildings zum Reoffer-Preis und
- Retailintermediäre verkaufen zum Emissionspreis

### Unterschiede:

- Retailzeichnungsfrist von 2-3 Tagen zwischen Pricing und Valutatag
- Kupon für Privatinvestoren im Vordergrund
- Folder und Zeitungsinserate
- Marketingeffekte durch Retailanleihe
- Bekanntheitsgrad der Emittentin
- Konsumentenschutz
- Kleine Stückelung EUR 500

# Unternehmensanleihen

## Verschiedene Marktsegmente



# Benchmark Bonds vs. Domestic Bonds

## Die beiden Formate im Vergleich

### Benchmark Bonds

<b>Rating</b>	S&P oder Moody's
<b>Volumen</b>	EUR 500 Mio.+
<b>Status</b>	senior unsecured oder subordinated
<b>Listing</b>	Geregelter Markt
<b>Settlement</b>	EuroClear/Cedel
<b>Bookrunner</b>	3-4 üblich

### Inlandsanleihe

<b>Rating</b>	mit oder ohne Ratings
<b>Volumen</b>	EUR 75 bis 300 Mio.
<b>Status</b>	senior unsecured oder subordinated
<b>Listing</b>	Geregelter Markt
<b>Settlement</b>	EuroClear/Cedel/ OeKB
<b>Bookrunner</b>	2 üblich

# Anleihe Investor Relations

## Zugang und Motivation

### *Zugang zu IR*

- Anleihen von Unternehmen mit Publikumsaktionären
- Sonstige Unternehmensanleihen (Familien, Investorengruppen)

### *Steigerung der Profitabilität*

- Transparenz und Informationszugang sichern Vertrauen und Informationszugang durch Investoren
- Sekundärmarkt, Preisstabilität und Platzierbarkeit werden unterstützt und in Folge Credit Spreads reduziert

# Investor Relations für Anleihehaber

## Mit und ohne Aktiennotiz

### *Credit IR*

#### Mit Publikumsaktien (Beispiele)

- Andritz
- Strabag
- voestalpine
- Verbund

#### Ohne Aktiennotiz (Beispiele)

- Borealis
- EGGER
- Novomatic
- Swietelksy



# Investorenansprache

## Verschiedene Informationsbedürfnisse

### *Abstimmung auf Investoren- Schwerpunkte*

#### Retailinvestoren

- Folder
- Fragen & Antworten
- Research
- Prospekte
- Disclaimer

#### Institutionelle Anleger

- Financial Reporting
- Dokumentation
- Präsentationen
- Tilgungsprofil
- Ausstehende Anleihen

# Medien im Emissionsprozess

## Informationszugang für Investoren im Neuemissionsumfeld

### *Institutionelle Investoren*

- Bloomberg – Finanzanalyse
- Rating Reports
- Credit Research
- Angebotsprospekt
- Roadshow
- Net Roadshow
- Telefonkonferenzen
- Homepage

### *Retail (zusätzlich)*

- Folder
- Inserate

# Medien im Sekundärmarkt

## ...vor der nächsten Emission

### *Institutionelle Investoren*

- Bloomberg – Finanzanalyse
- Rating Reports
- Investoren Konferenzen
- Homepage

### *Retail*

- Credit-Research
- Homepage

# Homepage - Finanzierungsstruktur

## Überblick

### Finanzierungsinstrumente

- Anleihen
- SSD
- Hybridanleihen
- Private Placements

### Ausstehende Anleihen

- Laufzeit
- Verzinsung
- Volumen ISIN Nummer
- Prospekt – Link dazu
- Pressemitteilungen - Broschüre

### Struktur - Tilgungsprofil

- Anleihevolumen
- SSD Volumen
- Verbindlichkeiten
- Verteilung fix/variabel
- Kreditrahmen
- Graphische Darstellung des Tilgungsprofils

# Homepage - Bonität, Unternehmen & Docs

## Infos / Links zu Unterlagen

### Kennzahlen z.B.

- Umsatzentwicklung
- EBITDA (Net Debt/EBITA)
- Eigenkapitalquote

### Fixed Income Research

### Ratings

- Credit Ratings
- Green/Sustainability Rating or Reporting

### Kontakt - Ansprechpersonen

- Privatanleger
- Investoren mit Fokus soziale Verantwortung-Greenbonds
- Institutionelle Anleihe-investoren

### Dokumentation

- Prospekte
- Debt Issuance Programs

### Präsentationen

# Homepage - Strategie & Informationen

## Entscheidungsgrundlagen

### Finanzstrategie

- Grundsätze & Ziele
- Finanzierungsinstrumente
- Ratings
- Net Debt/EBITDA
- EK-Quote
- Liquiditätsreserve

### Haftungsausschluss

- beim Einsteigen auf Homepage mit Zustimmung

### Emittentenzustimmung

- zur Prospektnutzung

### Diverse Informationen

- Geschäftsberichte
- Finanzkalender & News
- Financial News
- Publikationen
- Fragen und Antworten

# Disclaimer

## Wichtiger Hinweis

Dieses Dokument wurde von der Erste Group Bank AG („Erste Group“) als Vorschlag für das oder die hierin genannten Unternehmen („Unternehmen“) und/oder den Investor („Investor“) erstellt und dient ausschließlich der unverbindlichen Information. Dieses Dokument stellt weder eine Anlageberatung noch eine Anlageempfehlung, ein Angebot bzw. eine Empfehlung oder Einladung zur Angebotsstellung zum Kauf, Verkauf oder Emission des hierin genannten Finanzproduktes bzw. dessen Einbeziehung in eine Trading-Strategie dar. Falls die Erste Group mit der Betreuung der hierin beschriebenen Finanzproduktes beauftragt wird, gelten ausschließlich die Bestimmungen der endgültigen Vertragsdokumentation, welche dieses Dokument vollständig ersetzt. Alle Angaben einschließlich der Preise und sonstigen Bedingungen sind indikativ, beruhen u.a. auf den bei Redaktionsschluss bestehenden Marktgegebenheiten und können jederzeit ohne Bekanntgabe geändert werden. Die hierin enthaltenen Darstellungen, Analysen und Schlussfolgerungen sind genereller Natur. Dieses Dokument gewährt weder einen vollständigen Überblick über das Geschäft, dessen potentielle Risiken und Folgen, noch berücksichtigt es die individuellen Bedürfnisse des Unternehmens und/oder sonstiger Anleger hinsichtlich Ertrag, steuerlichen Situation, Risikobereitschaft bzw. Geeignetheit des Finanzproduktes. Es ersetzt daher weder eine anleger- und objektgerechte Beratung noch eine umfassende Risikoaufklärung – jedes Produkt hat ein unterschiedlich hohes Risikoniveau und birgt daher neben den geschilderten Chancen auch Risiken. Die dargestellten Wertentwicklungen und Beispielrechnungen lassen keine verlässlichen Rückschlüsse auf die zukünftige Entwicklung des Finanzproduktes zu. Hinweise auf die frühere Performance garantieren nicht notwendigerweise positive Entwicklungen in der Zukunft und Geschäfte in Finanzprodukte (Wertpapiere, Optionen & Futures etc.) können riskant sein. Für Anleihen gilt, je schlechter die Bonität des Emittenten ist, umso höher ist das Risiko der Anlage. Die Erträge bzw. Kapitalrückzahlungen sind bei strukturierten Anleihen oft von bestimmten zukünftigen Ereignissen oder Entwicklungen abhängig und können möglicherweise auch entfallen. Da nicht jedes Geschäft für jeden geeignet ist, sollte das Unternehmen bzw. der Anleger vor Abschluss des Geschäfts seine eigenen Berater (insbesondere Rechts- und Steuerberater) konsultieren, um sicherzustellen, dass - unabhängig von den hierin enthaltenen Informationen - das geplante Finanzprodukt seinen Bedürfnissen und Wünschen genügt, dass er die Risiken vollständig verstanden hat und nach reiflicher Überlegung zur Überzeugung gelangt ist, dass er das beabsichtigte Geschäft abschließen kann und möchte und in der Lage ist, die wirtschaftlichen Folgen zu tragen. Weder die Erste Group noch ihre Mitarbeiter, Direktoren und sonstigen Vertreter (gemeinsam „Mitarbeiter“) gewährleisten, dass das hierin genannte Finanzprodukt emittiert wird und/oder zukünftig ein Sekundärmarkt für dieses Finanzprodukt besteht. Obwohl die Erste Group die von ihr beanspruchten Quellen als verlässlich einstuft, übernimmt die Erste Group (einschließlich ihrer Mitarbeiter) weder ausdrücklich noch stillschweigend die Haftung für die Vollständigkeit und Richtigkeit der Angaben in diesem Dokument. Weder die Erste Group Bank AG, noch ihre Mitarbeiter haften für Verluste, Schäden und/oder Kosten gleich welcher Art (einschließlich Folge-, und indirekte Schäden sowie entgangenem Gewinn), die im Vertrauen auf dieses Dokument entstehen. Die Erste Group Bank AG sowie deren Mitarbeiter können Positionen an den hierin genannten Finanzprodukten und/oder Optionen, Optionsscheine oder Rechte in Bezug auf diese und andere Finanzprodukte von solchen Emittenten halten und dürfen handelsunterstützend oder in anderer Weise in Geschäften mit diesen Finanzprodukten tätig sein. Darüber hinaus dürfen die Erste Group und ihre Mitarbeiter Dienstleistungen im Investment Banking oder Beratung an ein hierin genanntes Unternehmen anbieten bzw. in dessen Management tätig sein. Die Weitergabe dieses Dokuments und der Vertrieb des hierin genannten Finanzproduktes sind in einigen Ländern beschränkt bzw. verboten. Dies gilt insbesondere in Australien, Großbritannien, Kanada, Japan und den Vereinigten Staaten von Amerika. Die Weitergabe dieses Dokuments sowie das Anbieten und der Verkauf des Finanzproduktes innerhalb der USA oder an U.S. Personen (im Sinne der Definition in Regulation S des U.S. Securities Act of 1933 in der jeweils geltenden Fassung) ist verboten, sofern das Recht der USA oder deren einzelner Bundesstaaten nicht eine Ausnahme festlegt. Personen, die in Besitz dieses Dokuments gelangen, sind verpflichtet, sich über diese Beschränkungen zu informieren und diese einzuhalten. Weitere Informationen und Hinweise zu dem hierin genannten Finanzprodukt können von der Erste Group auf Anfrage erhalten werden. Der Inhalt dieses Dokuments basiert auf dem Wissensstand der mit der Erstellung betrauten Person zum Redaktionsschluss, kann jederzeit geändert werden und dient ausschließlich als allgemeine Werbemitteilung. Dieses Dokument stellt weder eine Beratung in finanziellen, rechtlichen, steuerrechtlichen, regulatorischen noch sonstigen Belangen dar. Die Angaben dieses Dokuments sind unverbindlich. Druckfehler vorbehalten. Dieses Informationsblatt ist vertraulich zu behandeln und darf ohne schriftliche Zustimmung der Erste Group Bank AG weder reproduziert, vertrieben, veröffentlicht, noch Dritten in sonstiger Weise zugänglich gemacht werden.

© Erste Group Bank AG 2015.