



Gesamtbanksteuerungsthemen und aktuellen Handlungsoptionen

Vorstands-Strategie-Workshop
Reutlingen, 25.01.2022

Maßnahmenpaket „Kapitalanforderungen“



BaFin

Bundesanstalt für
Finanzdienstleistungsaufsicht

Stand: Januar 2022

Maßnahmenpaket „Kapitalpufferanforderungen 01/2022“

Grundlage

§ 10i KWG Kapitalpuffer- anforderungen

relevante Kapitalpuffer für GenoBanken

NEU

Kapitalerhaltungspuffer

hartes Kernkapital (CET 1)

2,50% vom
Gesamtrisikobetrag

für alle Banken einheitlich

antizyklischer Kapitalpuffer

hartes Kernkapital (CET 1)

0,75% vom
Gesamtrisikobetrag
(aber: nur maßgeb. Forderungen
des jew. Landes, s. § 36 SolvV)

länderspezifisch und
institutsindividuell



sektoraler Systemrisikopuffer für Kredite

(durch Wohnimmobilien besichert)*

hartes Kernkapital (CET 1)

2%** der gewichteten
Risikopositionsbeträge (= **RWAs aus Krediten**), die
durch Wohnimmobilien besichert ist
(in Deutschland)

institutsindividuell



* nur auf Kredite, die mit Wohnimmobilien besichert sind, nicht auf Kredite für Gewerbeimmobilien, **Der Systemrisikopuffer ist pauschal berechnet, heißt: Die gewählte Maßnahme trifft undifferenziert jede Wohnimmobilienfinanzierung. Ein besonders risikoreicher Kredit (gemessen etwa am „Loan to Value“ (= der Kredithöhe zum Immobilienwert) wird genauso mit einem zusätzlichen Kapitalpuffer belegt wie ein extrem sicherer Kredit.

Berechnungsbeispiel Kapitalanforderung (aufsichtl. Mindestquote)



8%

CRR-Mindestanforderung

1,50%

SREP-Zuschlag (für ZäR, wwR)

2,50%

Kapitalerhaltungspuffer

0,67%

0,75% antizyklischer Kapitalpuffer
(umgerechnet auf genaue Bezugsgröße)

0,43%

2% Systemrisikopuffer
(umgerechnet auf individuelle Bezugsgröße)

1,80%

Eigenmittelzielkennziffer (netto)
(mit Kapitalerhaltungspuffer verrechnet)



14,90%

Berücksichtigung in der Kapitalplanung

Status Quo und Entwicklung der Eigenanlagen Ihrer Häuser

Ihre Eigengeschäfte per 31.12.2021 machen im Durchschnitt 27% der Bilanzsumme aus – knapp 90% managen Sie in Eigenexpertise...

Direktbestand ohne SF



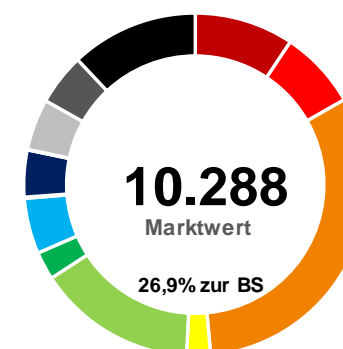
Spezialfonds Eigenexpertise



Spezialfonds Fremdexpertise



Gesamtbestand



Assetklasse	TEUR
inkl. Fondsdurchschau	(MW)
Staatsanleihen	850.033
Gedechte Anleihen	630.227
Bankschuldverschreibungen	3.145.555
Nachranganleihen	197.667
Unternehmensanleihen	1.035.851
Emerging Markets	98.894
Credit Linked Notes	475.915
Kreditstrukturen	11.525
Termingeld	454.400
Tagesgeld	1.927
SSD und Namensbriefe	496.971
Aktien und Aktienprodukte	76.358
Immobilienfonds	262.373
Sonstige Rentenfonds	37.272
Sonstige Fonds	69.473

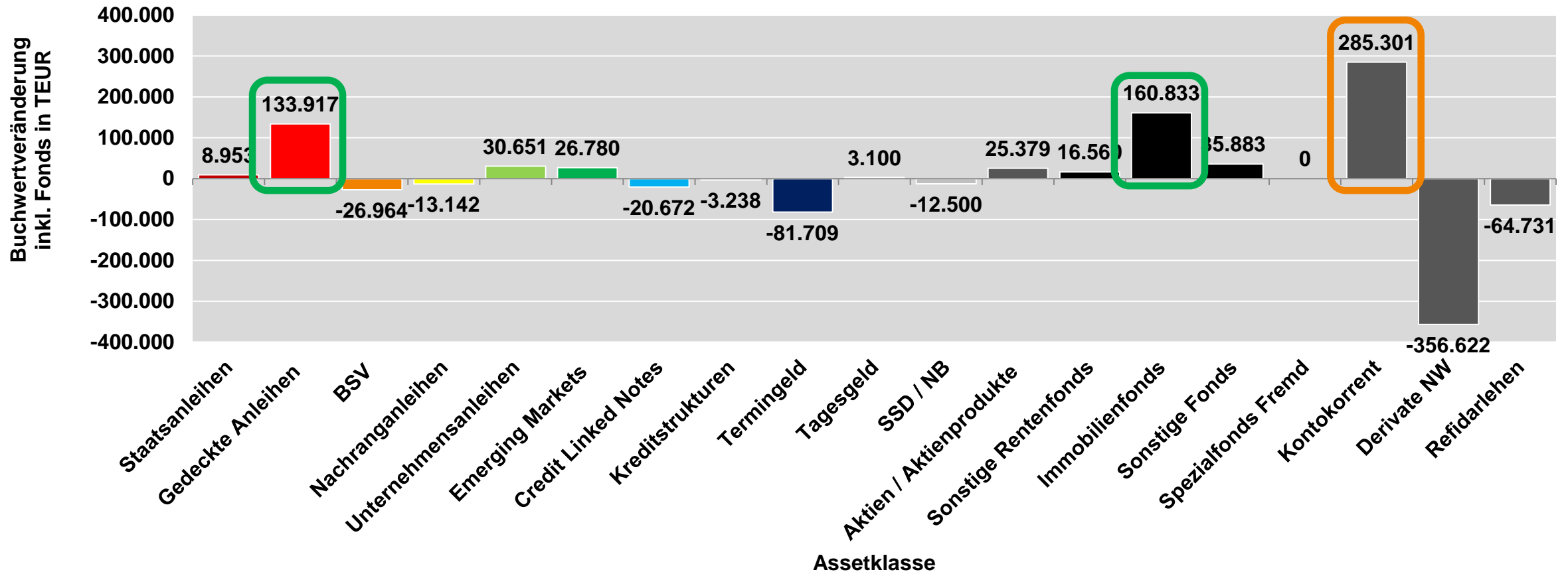
Assetklasse	TEUR
inkl. Fondsdurchschau	(MW)
Staatsanleihen	17.488
Gedechte Anleihen	20.909
Bankschuldverschreibungen	60.413
Nachranganleihen	15.593
Unternehmensanleihen	272.704
Emerging Markets	82.745
Credit Linked Notes	53.080
Kreditstrukturen	
Termingeld	
Tagesgeld	
SSD und Namensbriefe	
Aktien und Aktienprodukte	242.253
Immobilienfonds	346.188
Sonstige Rentenfonds	119.468
Sonstige Fonds	107.105

Assetklasse	TEUR
inkl. Fondsdurchschau	(MW)
Staatsanleihen	95.016
Gedechte Anleihen	110.161
Bankschuldverschreibungen	65.930
Nachranganleihen	19.377
Unternehmensanleihen	235.234
Emerging Markets	90.820
Credit Linked Notes	10.776
Kreditstrukturen	
Termingeld	
Tagesgeld	3.950
SSD und Namensbriefe	
Aktien und Aktienprodukte	179.736
Immobilienfonds	163.591
Sonstige Rentenfonds	70.391
Sonstige Fonds	60.718

Assetklasse	TEUR	% zur BS
inkl. Fondsdurchschau	(MW)	
Staatsanleihen	962.537	2,5%
Gedechte Anleihen	761.298	2,0%
Bankschuldverschreibungen	3.271.898	8,6%
Nachranganleihen	232.637	0,6%
Unternehmensanleihen	1.543.790	4,0%
Emerging Markets	272.459	0,7%
Credit Linked Notes	539.771	1,4%
Kreditstrukturen	11.525	0,0%
Termingeld	454.400	1,2%
Tagesgeld	5.876	0,0%
SSD und Namensbriefe	496.971	1,3%
Aktien und Aktienprodukte	498.347	1,3%
Immobilienfonds	772.151	2,0%
Sonstige Rentenfonds	227.131	0,6%
Sonstige Fonds	237.296	0,6%

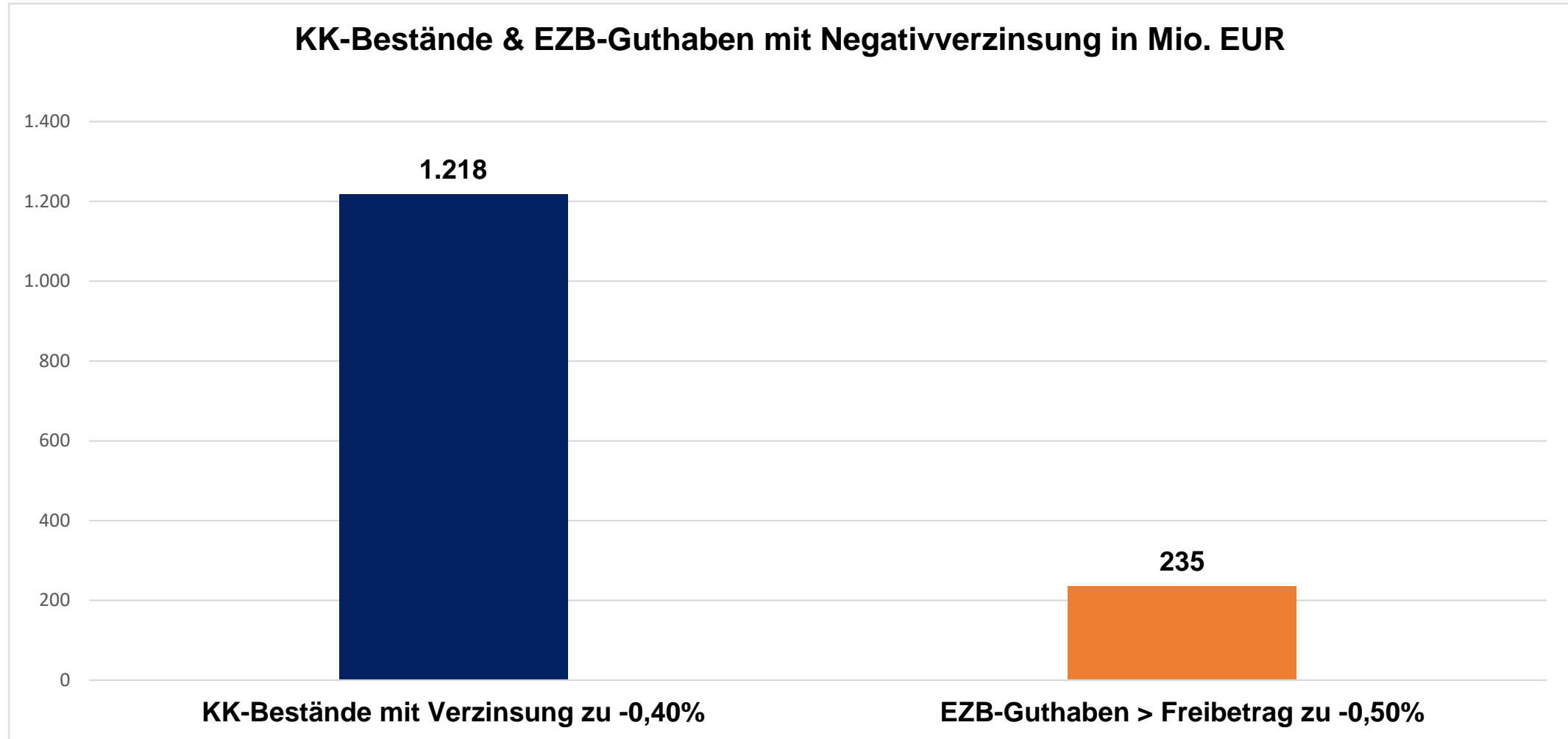
*Cash-Reserven, Stückzinsen und Marktkursdifferenzen der Gesamtspezialfondsposition, sowie nicht durchgesehene Spezialfonds können zu Abweichungen führen (hier: 95,62 Mio.€; 0,2% zur BS)

...die Veränderungen in der Asset Allokation können bei einem aggregierten GLRG-III-Volumen Ihrer Häuser von 2,1 Mrd. EUR wenig überraschen...



Quelle: Egon Stand: 31.12.2021

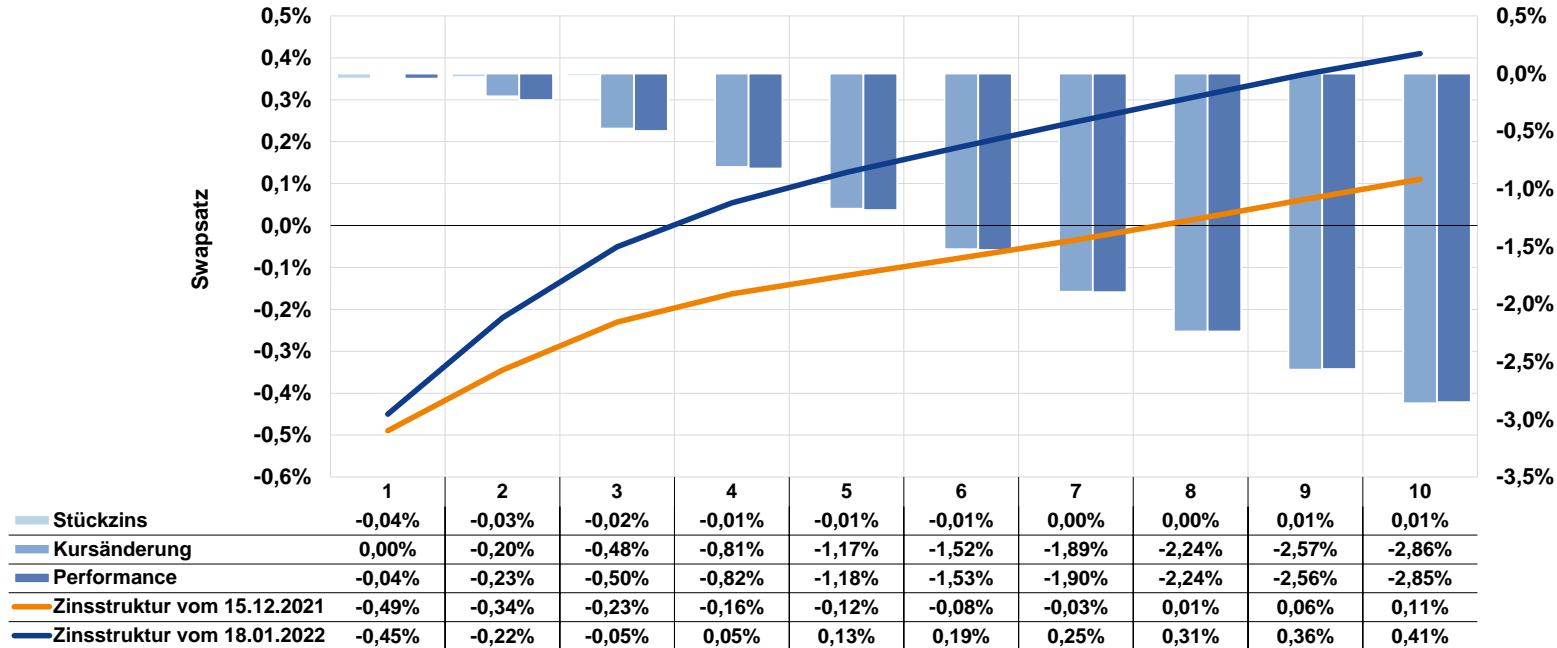
...in Summe halten Sie aktuell fast 1,5 Mrd. EUR KK-Bestände und EZB-Guthaben > Freibetrag, die zu -0,40% bzw. zu -0,50% verzinst werden



- **Wie können Sie den jüngsten Renditeanstieg und die erhöhten Volatilitäten zur Anlage nutzen?**
- **Perspektiven bei Immobilienfonds?**

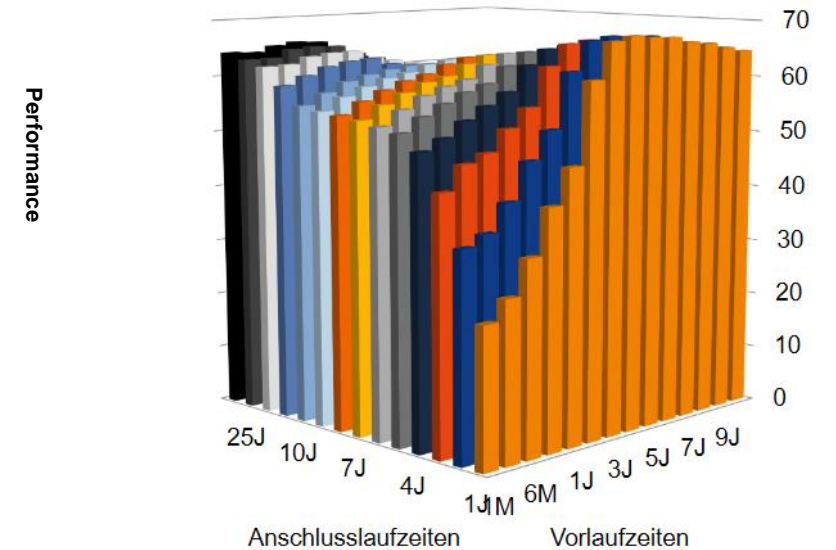
Die Zinsstrukturkurve hat signifikant an Steilheit gewonnen, die 10-jährigen Swapsätze liegen aktuell bei +0,40%, die Volatilitäten sind attraktiv...

Zinsstrukturvergleich und Performance ex post (18.01.2022 / 15.12.2021)



Aktuelle implizite Volatilitätsoberfläche

Y-Achse: In Basispunkten



Quelle: DZ BANK Research, Bloomberg

...strukturierte Anlagemöglichkeiten der DZ BANK als Ersatz für negativ verzinsliche Geldmarktbestände ermöglichen interessante Verzinsungen...

Strukturierte Termingelder & DZ Briefe /// DZ SNP kündbar

Kündbare LCR-Ware

CLNs – bisherige Neuemissionen 2022

Immobilienfonds

- Quick-Code D240 - aktuell deckungsgleiche Konditionen für DZ (Namens-)Briefe-			
Laufzeit	Durchgehend	Step-up (1. Kupon)	Step-up (2. Kupon)
0.5 J. + 9 J.	0,58%	0,15%	0,66%
1 J. + 5 J.	0,33%	0,15%	0,42%
2 J. + 4 J.	0,34%	0,25%	0,45%
2 J. + 8 J.	0,69%	0,50%	0,82%
3 J. + 7 J.	0,70%	0,50%	0,92%
5 J. + 5 J.	0,61%	0,50%	0,86%

- erfolgreiche Testphase - größere Volumina möglich - - Begrenzung durch Bedarf DZ BANK - nicht Gesamtbedarf über Strukturen platzierbar			
Laufzeit	Durchgehend	Step-up (1. Kupon)	Step-up (2. Kupon)
3 J. + 4 J.	0,77%	0,50%	1,00%
4 J. + 4 J.	0,82%	0,60%	1,05%
5 J. + 5 J.	0,97%	0,80%	1,125%



Indikativ & freibleibend, Stand: 21.01.2022.

...auch kündbare LCR-Level 1 Ware profitiert von dem jüngsten Anstieg der Renditen und der Volatilitäten – ein aktuelles Beispiel der NWB BANK...

Strukturierte
Termingelder &
DZ Briefe ///
DZ SNP kündbar

**Kündbare
LCR-Ware**

CLNs –
bisherige
Neuemissionen
2022

Immobilienfonds



Laufzeit	Durchgehend	Step-up (1. Kupon)	Step-up (2. Kupon)
3 J. + 7 J.	0,55%	0,40%	0,75%
5 J. + 5 J.	0,44%	0,35%	0,66%

- Emittent: Nederlandse Waterschapsbank („NWB“)
- Externe Ratings für „NWB“: S&P: AAA
Moody's: Aaa
- Typ: Ungedeckte Inhaberschuldverschreibung
- Emissionsvolumen: mindestens 10 Mio. EUR
- Research-Abdeckung: im Rahmen der Publikation „SSAs auf einen Blick“

Indikativ & freibleibend, Stand: 20.01.2022.

...im Jahr 2022 haben wir bereits 55 Mio. EUR CLNs neu aufgelegt – vorwiegend bei Referenzschuldnern mit hohen positiven Basen:

Strukturierte
Termingelder &
DZ Briefe ///
DZ SNP kündbar

Kündbare
LCR-Ware

CLNs –
bisherige
Neuemissionen
2022

Immobilienfonds

Referenzschuldner der DZ BANK CLN	NH Siegel**	WKN	Laufzeit	Kupon- Typ	Kupon	Rating Moody ¹	Rating S&P*	Rating Fitch*	Kurs (indikativ)	Rendite / Spread / DM**
AVIVA (Senior)	Ja	DD5AYZ	23.12.2026	Fix	0.550%	A2	A	A	99.77	0.60% (+48bp)
British Telecom	Ja	DD5AYS	29.12.2031	Fix	2.200%	Baa2	BBB	BBB	98.91	2.32% (+191bp)
British Telecom	Ja	DD5AYV	29.12.2031	Floater	3mE + 188bp	Baa2	BBB	BBB	99.79	+190bp
British Telecom	Ja	DD5AY1	29.12.2031	CMS	0.90% fix bis 12/2022, danach 208% * 10J-Swap, min = 0.00%	Baa2	BBB	BBB	100.10	
Daimler	Ja	DD5AYU	23.12.2026	Fix	0.480%	A3	A-	A-	99.72	0.52% (+40bp)
Iberdrola	Ja	DD5AYW	29.12.2031	Fix	1.210%	(P)Baa1	BBB+	A-	100.68	1.14% (+72bp)
Repsol	Ja	DD5AY0	27.12.2028	Fix	0.950%	--	BBB	--	99.45	1.03% (+79bp)
Telefonica	Ja	DD5AYT	29.12.2031	Fix	1.580%	Baa3	BBB-	BBB	99.69	1.61% (+120bp)
Telefonica	Ja	DD5AY2	23.12.2026	Fix	0.750%	Baa3	BBB-	BBB	99.91	0.77% (+65bp)
Volvo	Ja	DD5AYX	23.12.2026	Fix	0.490%	--	A-	A-	99.86	0.52% (+40bp)

Indikativ & freibleibend, Stand: 20.01.2022.

Immobilienfonds weisen den drittgrößten Anstieg in Ihrer Asset Allokation des vergangenen Jahres auf – welche Möglichkeiten zeichnen sich 2022 ab?

Strukturierte
Termingelder &
DZ Briefe ///
DZ SNP kündbar

Kündbare
LCR-Ware

CLNs –
bisherige
Neuemissionen
2022

Immobilienfonds



- „Pipeline“ für das erste Halbjahr 2022 prall gefüllt
- **Gesamtzeichnungspotential** von > 1,5 Mrd. EUR
- Voraussichtliche Investitionsmöglichkeiten in folgenden Bereichen:
 - Prime-Segment Deutschland
 - Einzelhandel
 - Logistik
 - Wohnen
- Catella Wohnen Europa; Warteliste für die noch kommenden Kapitalabrufe
- Eventuell in Q3 2022 ein neuer Wohnimmobilienfonds mit Fokus Nachhaltigkeit

Indikativ & freibleibend, Stand: 20.01.2022.

Vielen Dank für Ihre Aufmerksamkeit!