



vdp

**VERBAND DEUTSCHER
PFANDBRIEFBANKEN**

| Immobilien- | Staats- | Schiffsfinanzierung |

Der Pfandbrief - ein Premiumprodukt

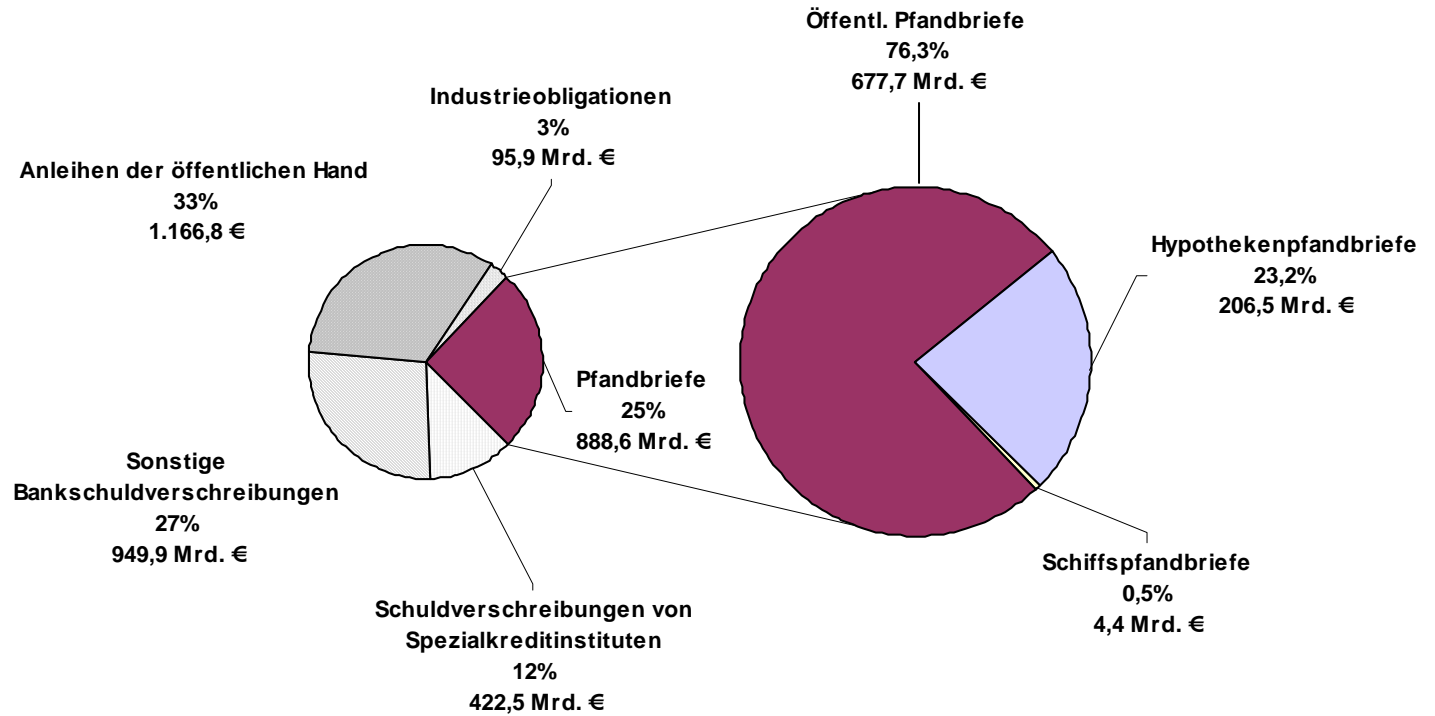
vdp Pfandbrief-Roadshow
15.4. – 22.5.2008



- **Marktentwicklung**
- **Market Making**
- **Subprime-Krise**
- **Novelle des Pfandbriefgesetzes**
- **Ausblick**



Wertpapierumlauf am deutschen Rentenmarkt (Dez. 2007)



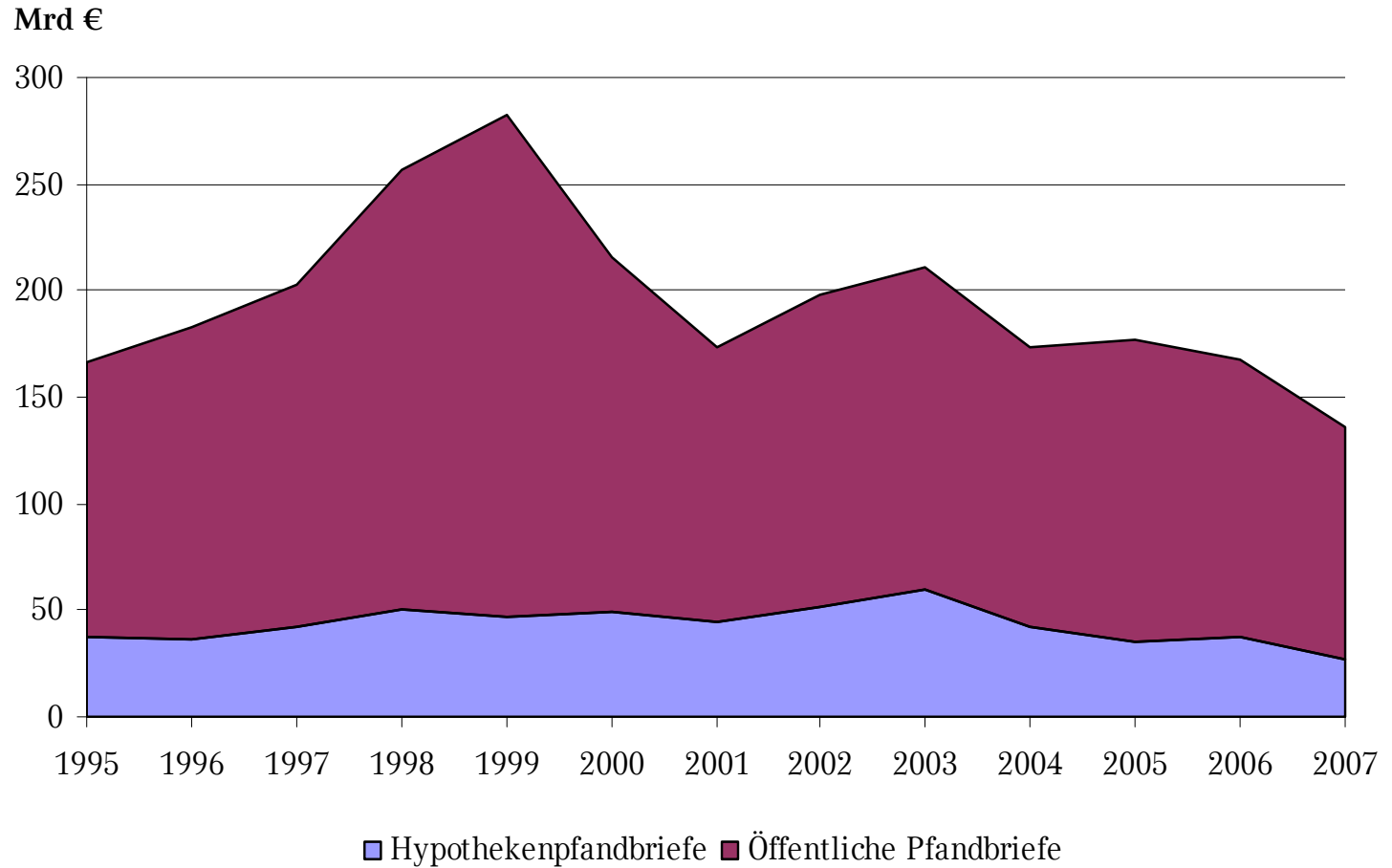
gesamt 3.523,7 Mrd. €

Quelle: Deutsche Bundesbank



vdp VERBAND DEUTSCHER
PFANDBRIEFBANKEN
| Immobilien- | Staats- | Schiffsfiananzierung |

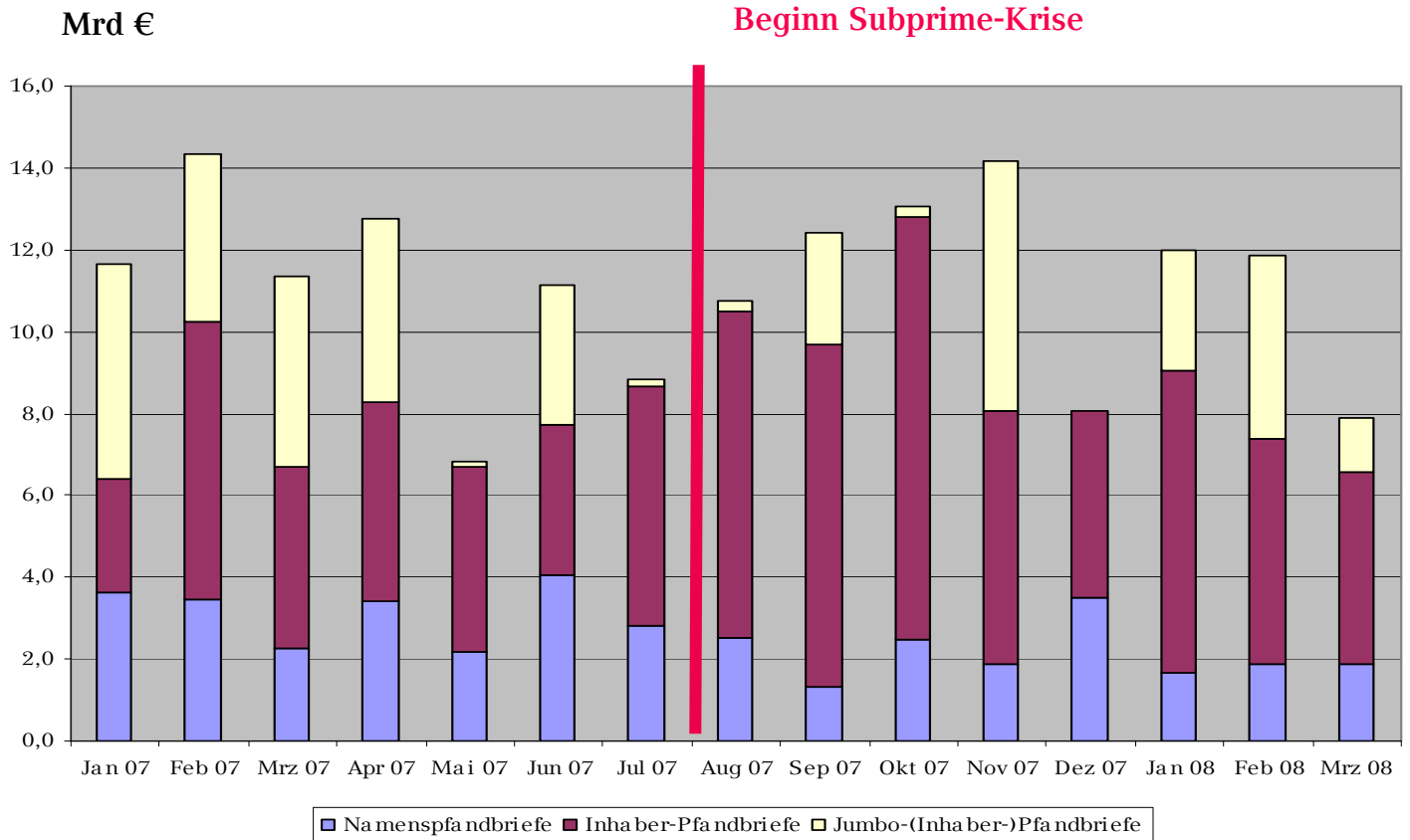
Pfandbrief- absatz (1995-2007)



Quelle: Deutsche Bundesbank



Pfandbrief- absatz nach Wertpapierarten (Jan 07- Mrz 08)

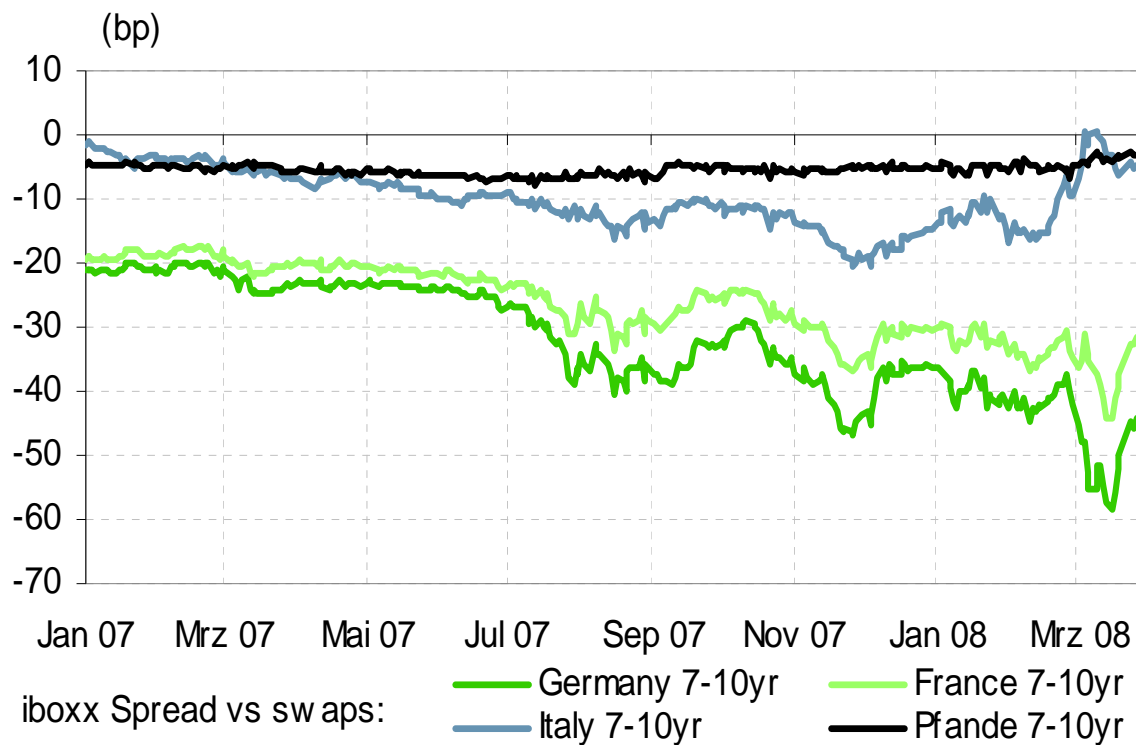


Quelle: Deutsche Bundesbank, UniCredit, vdp



vdp VERBAND DEUTSCHER
PFANDBRIEFBANKEN
| Immobilien- | Staats- | Schiffsfiananzierung |

7-10 yr Bunds, andere Sovereigns, Pfandbriefe vs. Swaps

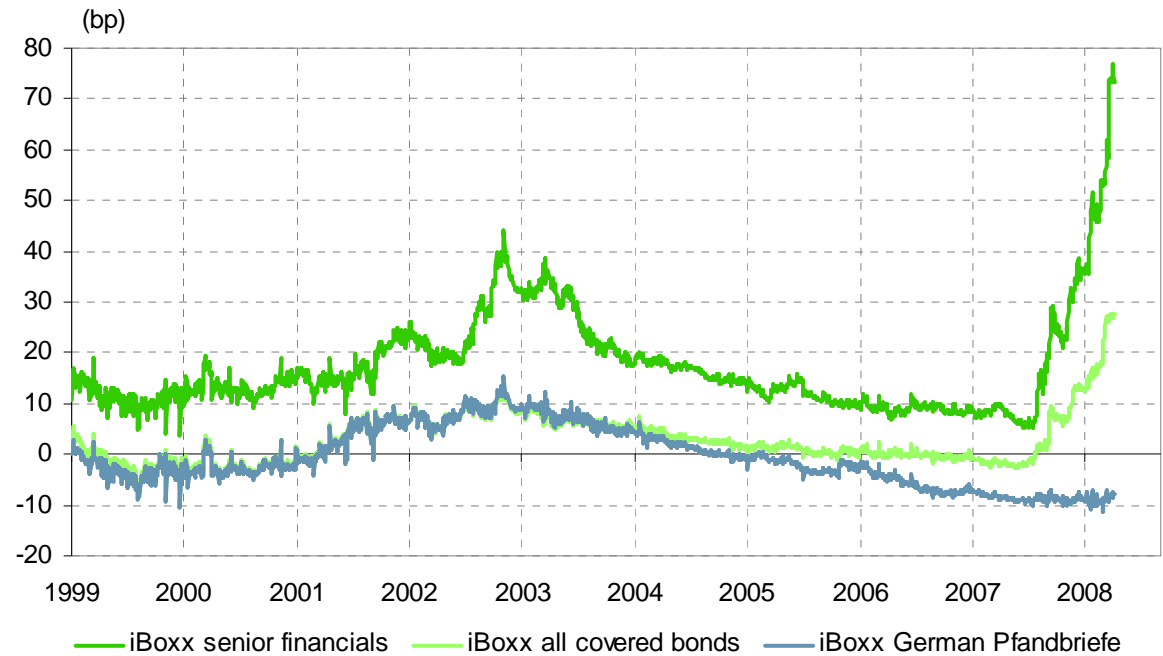


Quelle: DKIB, iBoxx



vdp VERBAND DEUTSCHER
PFANDBRIEFBANKEN
| Immobilien- | Staats- | Schiffsfiananzierung |

Swap Spreads Covered vs. senior unsecured

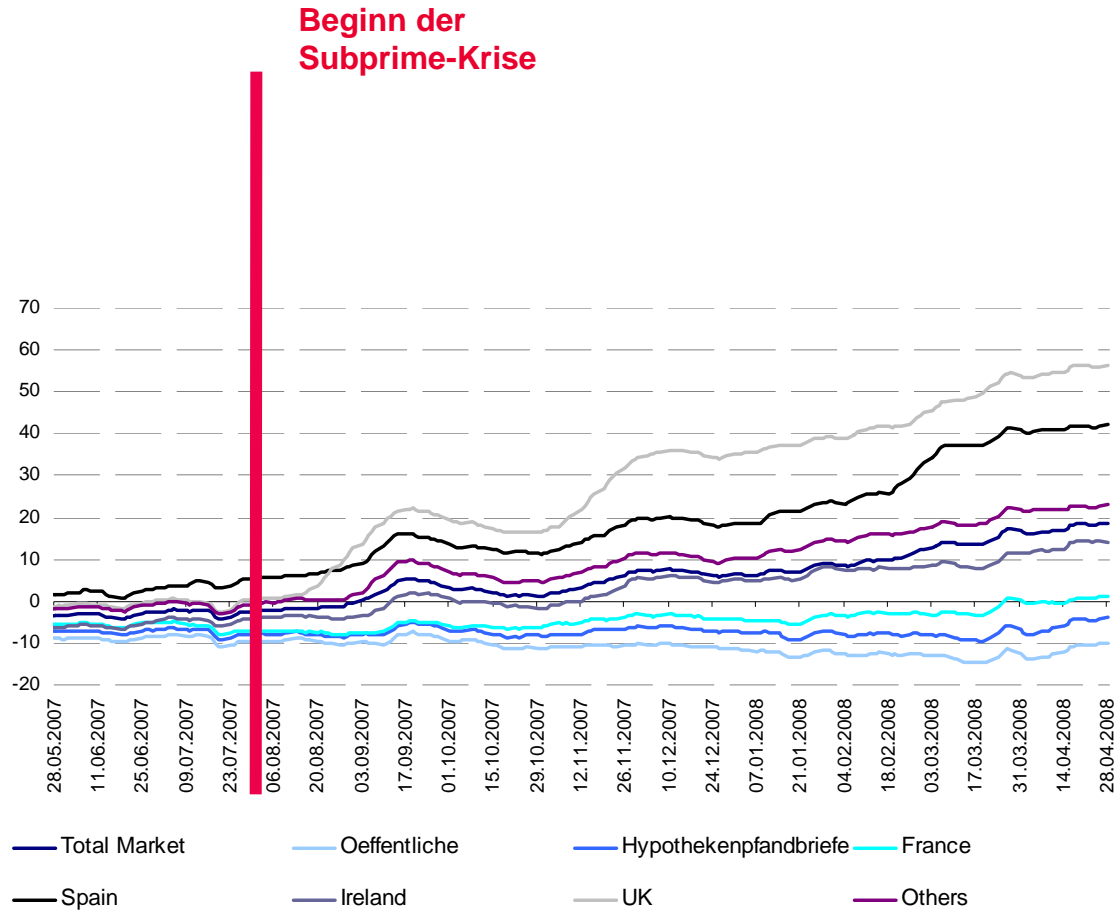


Quelle: DKIB, iBoxx



vdp VERBAND DEUTSCHER
PFANDBRIEFBANKEN
| Immobilien- | Staats- | Schiffsfiananzierung |

Swap Spreads Covered Bonds



Quelle: LBBW Credit Research, iBoxx



Market Making transparenter gestalten

Übertragung des OTC-Telefonhandels im Interbank Market Making auf elektronische Plattform

- „Request for Quote“ Basis
- Weiterhin vorgegebene Geld-/Briefspannen und Volumina auf Basis der Mindeststandards für Jumbo Pfandbriefe

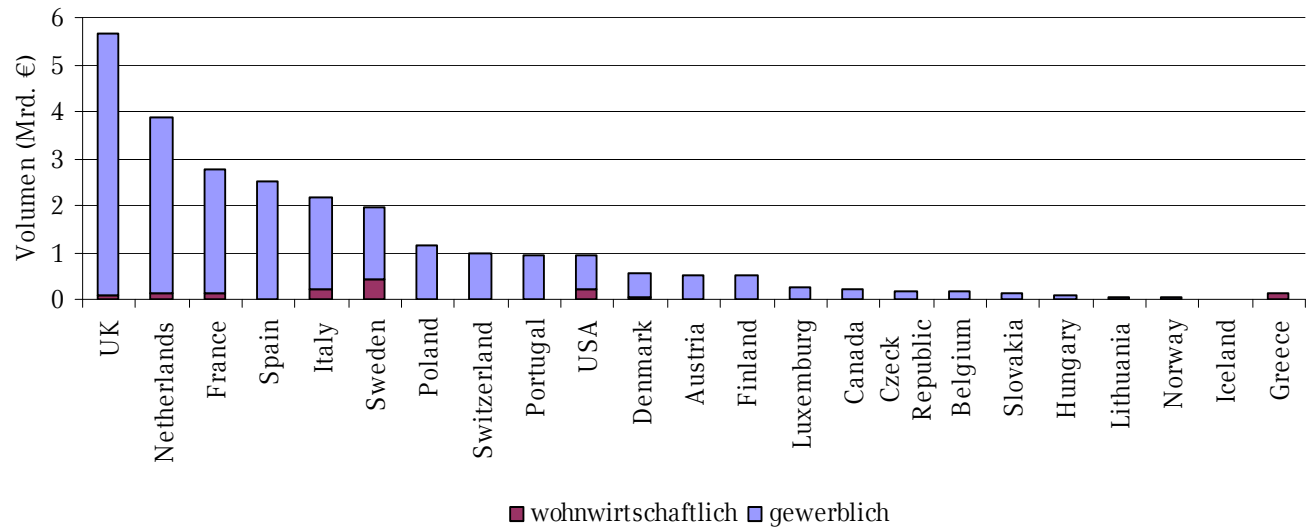
Vorteile

- Höhere Transparenz für Investoren, Market Maker und Emittenten
- Emittenten erhalten Information über Leistung der Market Maker
- Differenzierung nach Produkten oder einzelnen Bonds darstellbar



**Überwiegend
gewerbliche
Auslandsdarlehen
in
Deckungsmassen**

Hypothekendarlehen Ausland (Juni 2007)



gesamt 25,7 Mrd €

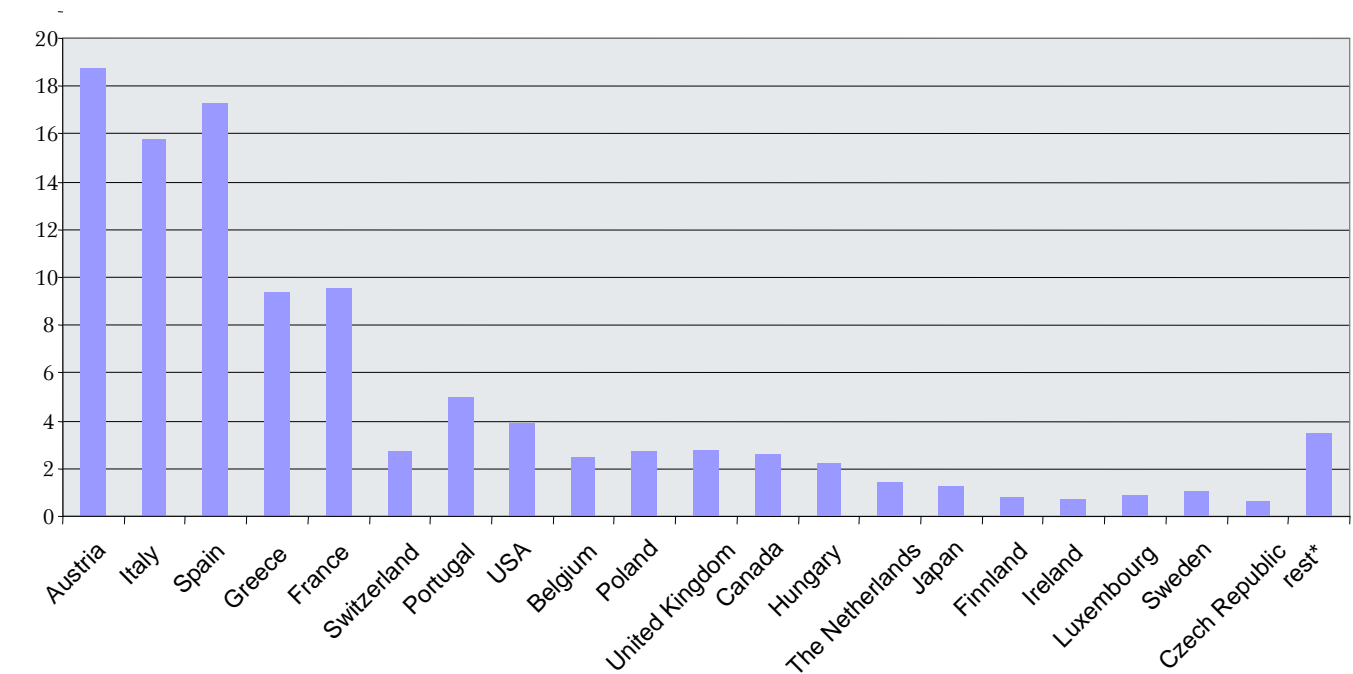
Quelle: vdp



vdp VERBAND DEUTSCHER
PFANDBRIEFBANKEN
| Immobilien- | Staats- | Schiffsfiananzierung |

**Auslands-
geschäft
überwiegend
mit EU-
Ländern**

Öffentliche Pfandbriefe - Deckungsdarlehen Ausland (Juni 2007)



* Iceland, Slovakia, Danmark, Lithuania, Cyprus, Slovenia, Latvia, Norway, Turkey, Estonia, supra-nationals, Isle of Man, Bulgaria, Malta, Romania

gesamt 115 Mrd €

source: vdp



vdp VERBAND DEUTSCHER
PFANDBRIEFBANKEN
| Immobilien- | Staats- | Schiffsfiananzierung |

**Sicherheits-
standards weiter
verbessern**

**effizientere
Handhabung**

Weitere Verbesserung der Pfandbriefqualität

- Adressierung des kurzfristigen Liquiditätsrisikos der Deckungsmassen
- Einbeziehung von Zusatzsicherheiten in das Sondervermögen für Pfandbriefgläubiger
- keine regionale Ausweitung des Länderkreises. Für die bisher deckungsfähigen Drittstaaten Begrenzung auf Kreis der Länder mit Bonitätsstufe 1 (USA, Kanada, Japan und Schweiz)

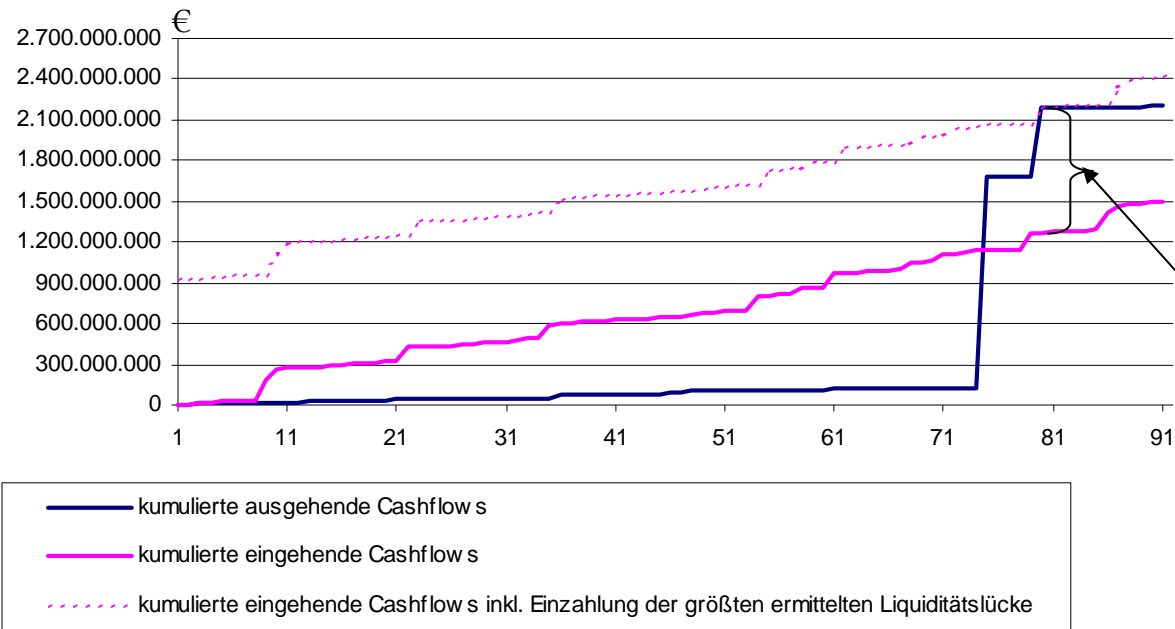
Verwaltungserleichterungen und rechtstechnische Klarstellungen

- Verbreiterung des Refinanzierungspotenzials von Pfandbriefen durch Mobilisierung potenzieller Deckung auf den Bilanzen von nicht-Pfandbriefbanken



Quantitative Adressierung des Liquiditäts- risikos

Liquiditätsvorschau 90 Tage



Maximale
Liquiditäts-
lücke
90 Tage
=
vorzu-
haltende
Liquidität
i.H.v. 925
Mio €

Quelle: vdp



Einführung von Flugzeug- pfandbriefen

Schaffung einer neuen Pfandbriefgattung

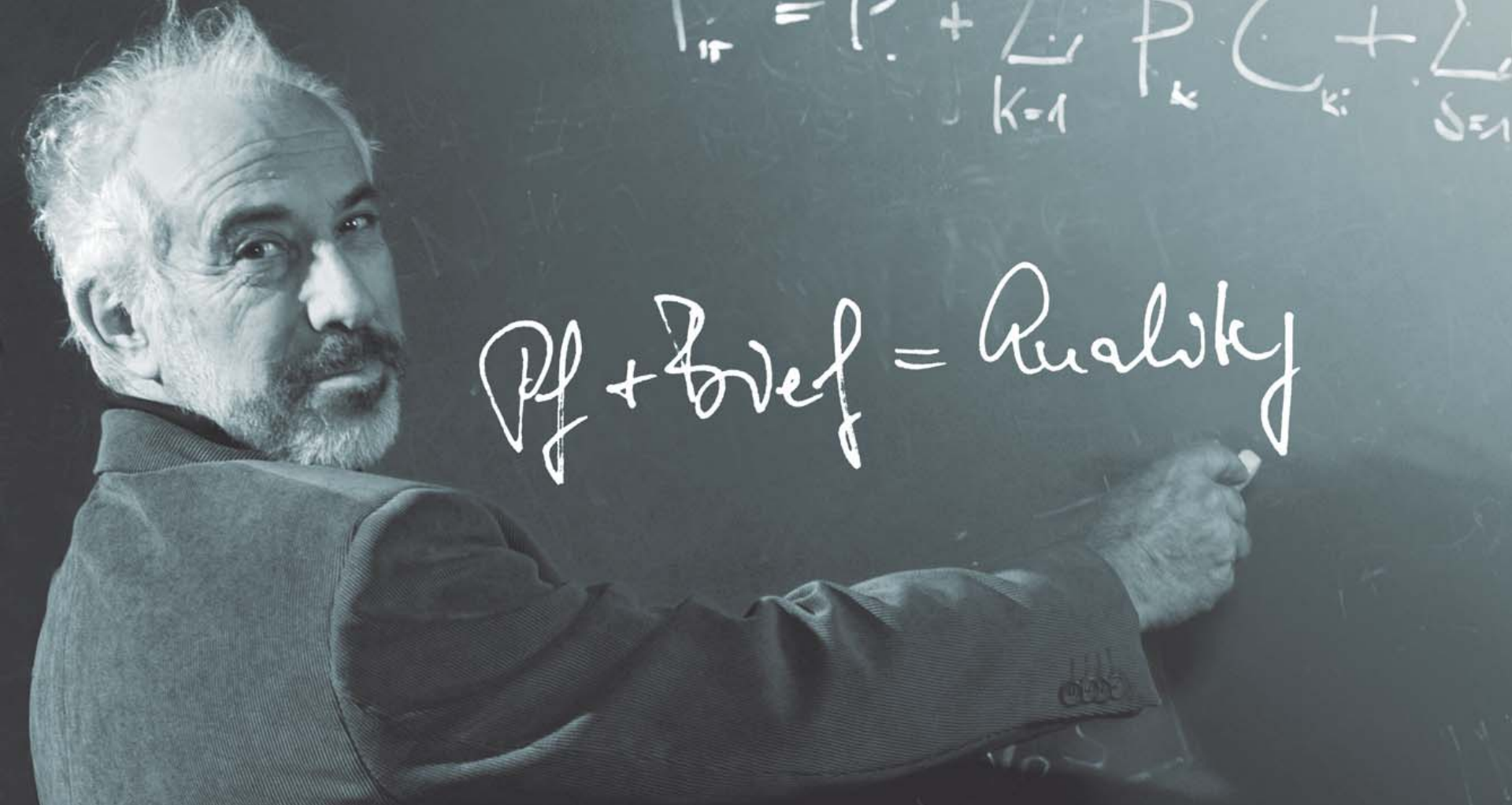
- die für einen Pfandbrief notwendigen rechtlichen Sicherungsinstrumente sind - vergleichbar mit Schiffen - vorhanden
- qualitativ hochwertiges Registerpfandrecht
- Flugzeuge sind langlebige Wirtschaftsgüter
- funktionierender Zweitmarkt
- sehr niedrige Ausfallraten
- geschätztes Neugeschäftsvolumen für die nächsten 5 Jahre = 45 Mrd. Euro weltweit
- potenzielles Pfandbriefemissionsvolumen pro Jahr = 2 bis 3 Mrd. Euro



Perspektiven sprechen für Pfandbriefe

- Pfandbrief hat sich in der Krise bewährt
- Pfandbriefbanken streben Erhöhung der Transparenz des Jumbo Market Making an
- Vorschläge zur Novelle des Pfandbriefgesetzes stärken Position der Pfandbriefgläubiger
- Pfandbriefemissionen der Institute 2008 knapp unter Höhe des Vorjahres
- Weitere neue Emittenten am Pfandbriefmarkt
- Pfandbriefmarkt offen für Produktinnovationen wie z.B. Flugzeugpfandbriefe

- ⇒ Der Pfandbrief bietet Pfandbriefbanken jederzeit Zugang zu Liquidität
- ⇒ Pfandbriefbanken können daher auch in schwierigem Marktumfeld margenstarkes Neugeschäft finanzieren



Eine Gleichung, die immer aufgeht.

pf+brief

SIMPLY PFANDBRIEF
SIMPLY GOOD

Aareal Bank + apoBank + BayernLB + Berlin Hyp + COREALCREDIT BANK + DekaBank + Deutsche Hypo + Deutsche Schiffsbank + Dexia Kommunalbank + DG HYP + Düsseldorfer Hypothekenbank + Essen Hyp + Eurohypo + Hamburger Sparkasse + Helaba Landesbank Hessen-Thüringen + HSH Nordbank + Hypo Real Estate Bank + Hypo Real Estate Holding + Hypo Real Estate Bank International + HypoVereinsbank + IKB Deutsche Industriebank + Kreissparkasse Köln + LBBW + Münchener Hyp + NORD/LB + Postbank + SachsenLB + SEB + Sparkasse KölnBonn + VALOVIS BANK + WarburgHyp + Westdeutsche ImmobilienBank + WestLB + WL BANK + Wüstenrot Bank = **VERBAND DEUTSCHER PFANDBRIEFBANKEN**