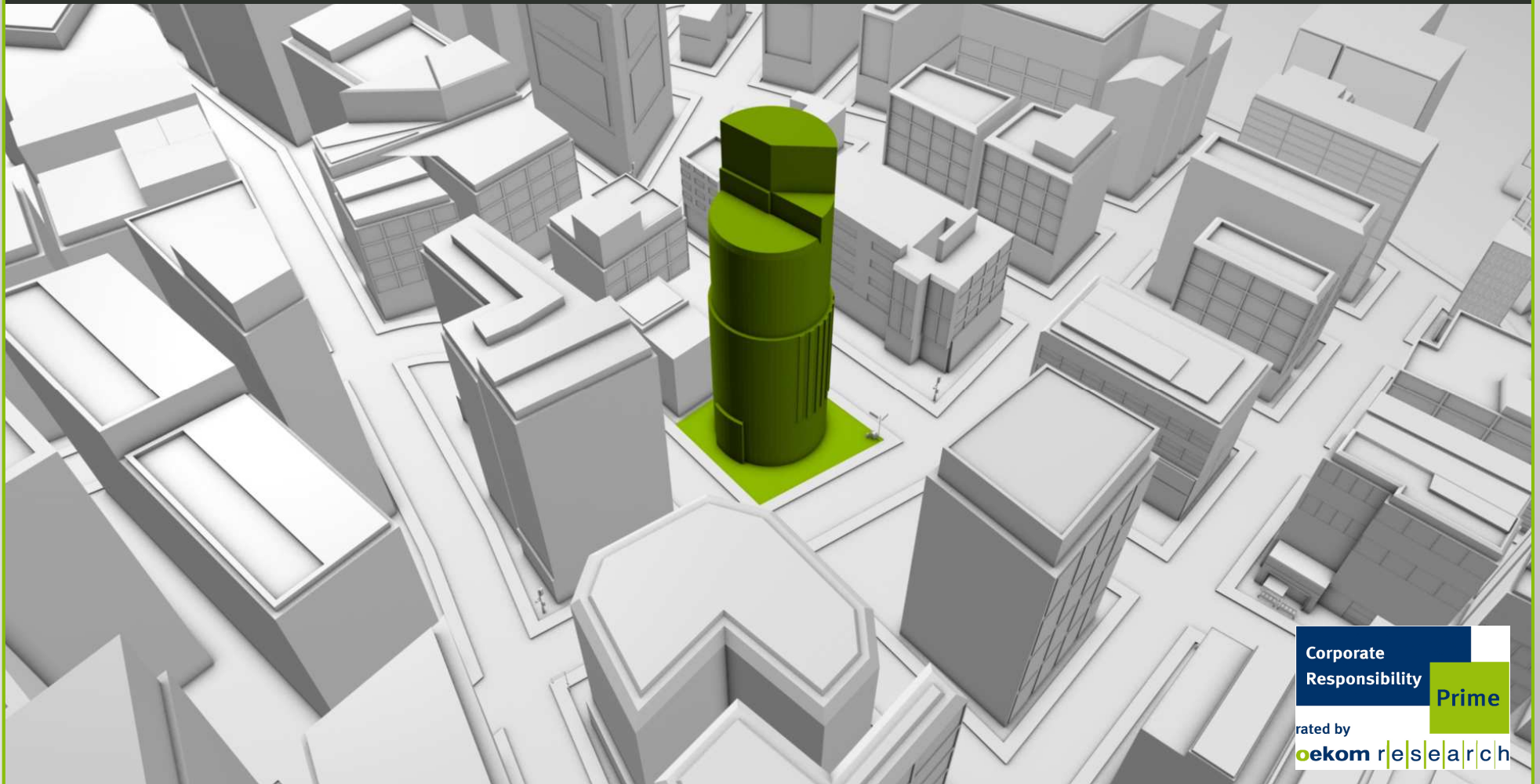


Optimierung der Deckungsstöcke

PUBLIC SECTOR FINANCE
REAL ESTATE FINANCE

pbb

DEUTSCHE
PFANDBRIEFBANK



Corporate
Responsibility

Prime

rated by

oekom research

I. Synthetischer Übertrag im Oktober 2010

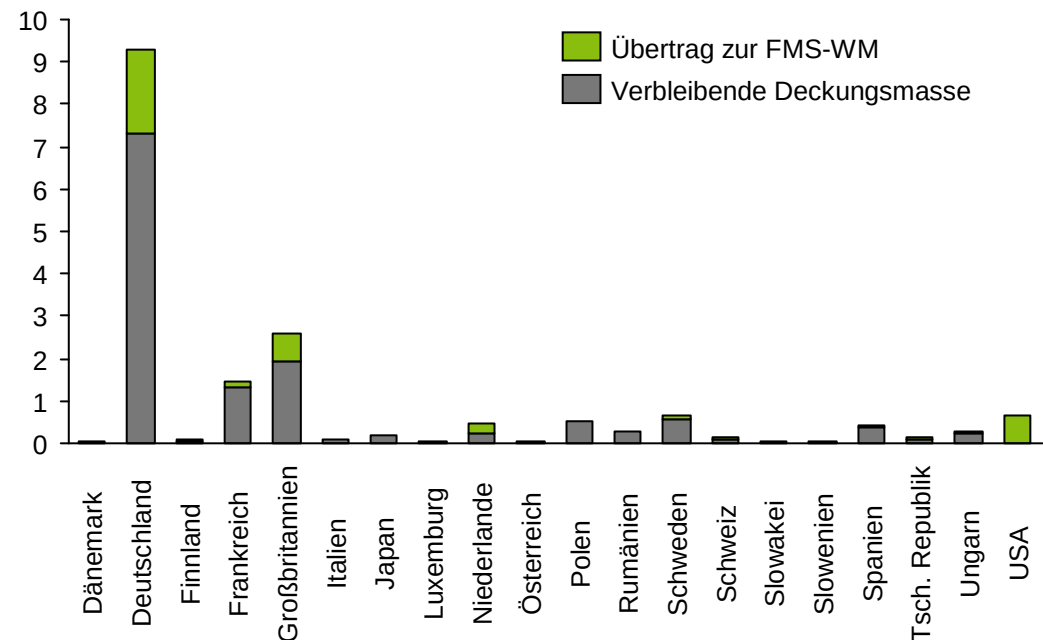
- Immobiliendarlehen an die FMS-WM in Höhe von rund EUR 12 Mrd. wurde über eine sog. „hinkende Unterbeteiligung“ synthetisch übertragen.
- Davon befanden sich ca. EUR 8 Mrd. im Hypothekendeckungsstock, die weiterhin als Deckungsmasse zur Verfügung standen.
- Im Rahmen von Ausläufen ist dieses Volumen mittlerweile auf ca. EUR 4,1 Mrd. zurückgegangen.

II. Beendigung der „hinkenden Unterbeteiligung“ im August 2013

- Nächster Schritt für die Trennung zwischen pbb und FMS-WM ist die Beendigung der Dienstleistungsfunktionen und die Beendigung der „hinkenden Unterbeteiligung“ durch Herausnahme der Darlehen aus dem Deckungsstock.

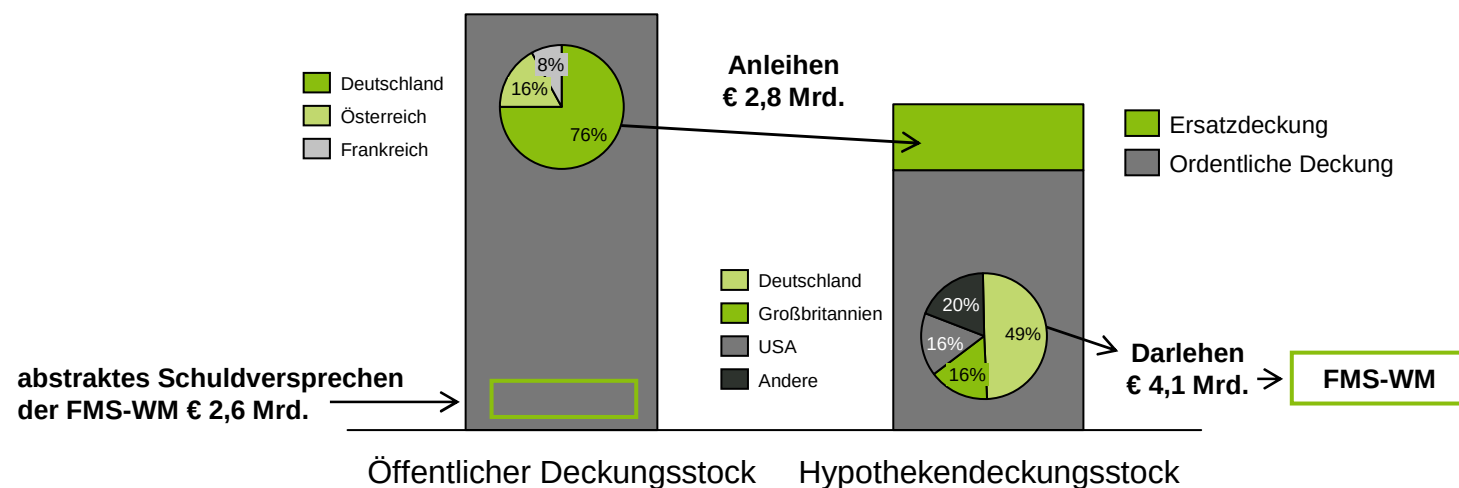
Regionale Verteilung der Hypothekendeckungswerte vor und nach der Optimierung der Deckungsstöcke

20/06/2013: EUR Mrd.



■ Austausch in den Deckungsstöcken

- pbb nimmt abstraktes Schuldversprechen der FMS-WM in den öffentlichen Deckungsstock.
- Herausnahme von Anleihen (Deutschland, Österreich, Frankreich) aus dem öffentlichen Deckungsstock.
- Übertragung dieser Wertpapiere in die Ersatzdeckung des Hypotheken-Deckungsstocks.
- Die bislang im Hypothekendeckungsstock gebundenen Darlehen werden aus dem Deckungsstock entnommen, sodass die FMS-WM über diese frei verfügen kann.



Öffentlicher Deckungsstock – geringe Auswirkung

- Mischung aus deutschen, österreichischen und französischen Risiken wird durch 100% Deutschlandrisiko ersetzt.
- Laufzeit der Aktiva wird leicht reduziert (4,2 Jahre vs. 5,6 Jahre WAL).
- Währung (€) und Verzinsungsart (Festzins) bleiben unverändert.
- Volumen der Deckungsmasse reduziert sich um ca. EUR 200 Mio.

Hypothekendeckungsstock

- Wertpapiere hoher Bonität (57 % AAA, 43 % AA+) ersetzen Immobilienkreditrisiken verschiedener Länder.
- Währungsmatch im Deckungsstock deutlich verbessert durch Ausbuchen von USD-, GBP-, SEK-, CZK-, CHF-, HUF- und DKK-Darlehen.
- Anteil festverzinslicher Deckungsmasse erhöht sich leicht, was zu einem verbesserten Match mit der Passivseite führt.
- Anteil der liquiden (EZB-fähigen) Deckungsmasse erhöht sich – 180 Tage Regelung ist leichter zu erfüllen.
- Laufzeit der Aktiva bleibt gleich (Wertpapiere 5,6 Jahre vs. Kredite 5,6 Jahre WAL).
- Deckungsmasse
 - sinkt um ca. 6 % auf auf ca. EUR 20 Mrd.
 - Überdeckung von rund 38% bleibt über dem für aktuelles Rating notwendigen Wert
- Ordentliche Hypothekendeckung von rd. EUR 13 Mrd. entspricht rund 90% des Pfandbriefumlaufs
- Ersatzdeckung steigt auf EUR 6,8 Mrd.
 - Gesetzliche Anforderung des Pfandbriefgesetzes erfüllt
 - §19PfandBG: Beschränkung Ersatzdeckung bei 20% des Pfandbriefumlaufs – höhere Werte für freiwillige Überdeckung möglich