

Debt Investor Update

Guidance für das Gesamtjahr 2018 erhöht - mit € 171 Mio.

Vorsteuergewinn in 9M/18



Disclaimer



- This presentation is not an offer or invitation to subscribe for or purchase any securities in any jurisdiction, including any jurisdiction of the United States. Securities may not be offered or sold in the United States absent registration or pursuant to an available exemption from registration under the U.S. Securities Act. Deutsche Pfandbriefbank AG does not intend to conduct a public offering of securities in the United States.
- No warranty is given as to the accuracy or completeness of the information in this presentation. You must make your own independent investigation and appraisal of the business and financial condition of Deutsche Pfandbriefbank AG and its direct and indirect subsidiaries and their securities. Nothing in this presentation shall form the basis of any contract or commitment whatsoever.
- This presentation may only be made available, distributed or passed on to persons in the United Kingdom in circumstances in which section 21(1) of the Financial Services and Markets Act 2000 does not apply.
- This presentation may only be made available, distributed or passed on to persons in Australia who qualify as 'wholesale clients' as defined in section 761G of the Australian Corporations Act.
- This presentation is furnished to you solely for your information. You may not reproduce it or redistribute to any other person.
- This presentation contains forward-looking statements based on calculations, estimates and assumptions made by the company's top management and external advisors and are believed warranted. These statements may be identified by such words as 'may', 'plans', 'expects', 'believes' and similar expressions, or by their context and are made on the basis of current knowledge and assumptions. Various factors could cause actual future results, performance or events to differ materially from those described in these statements. Such factors include general economic conditions, the conditions of the financial markets in Germany, in Europe, in the United States and elsewhere, the performance of pbb's core markets and changes in laws and regulations. No obligation is assumed to update any forward-looking statements.
- By participating in this presentation or by accepting any copy of the slides presented, you agree to be bound by the noted limitations.

Geschäftsmodell & Strategie

pbb ist ein führender Finanzierer für gewerbliche Immobilieninvestitionen und bietet auch öffentliche Investitionsfinanzierungen an



REFINANZIERUNG



NEUGESCHÄFT

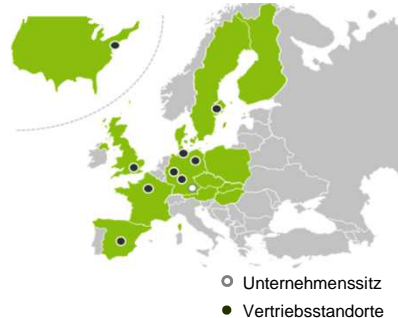
- Stabile, gut diversifizierte Refinanzierungsbasis
 - Pfandbrief (ein führender Emittent)
 - Ungedeckte Anleihen (preferred/non-preferred)
- Häufige Benchmark-Emissionen plus Privatplatzierungen
- Privatkundeneinlagen (online)

- Spezialisierter on-balance sheet- Finanzierer
- Präsenz in Europa, ergänzt durch das US-Geschäft
- Hohe Risikostandards und Fokus auf Risikomanagement

- Pfandbrief-geeignete Darlehen
- Darlehensstrukturierungsexpertise für komplexe/ großvolumige Transaktionen
 - ~200-250 Geschäfte p.a.
 - Ø Geschäftsgröße € 40-50 Mio.
- Langjährige Geschäftsbeziehungen

Wesentliche Zahlen (IFRS)	30/09/18
Bilanzsumme	€ 57,3 Mrd.
Eigenkapital	€ 3,2 Mrd.
Risikogewichtete Aktiva	€ 13,5 Mrd.
CET1-Quote ¹	19,7%
Leverage Ratio ¹	5,3%
RoE nach Steuern ²	6,2%
Mitarbeiter	747

Regionale Präsenz (10 Standorte)



Fremdkapitalinvestoren

- Starke operative Performance
- Hohe Portfolioqualität und Risikostandards
- Starke Kapitalquoten
- Hohe Qualität der Deckungsstöcke
- Beachtlicher MREL-Puffer

Immobilienfinanzierung (REF)

- Partner für professionelle nationale und internationale Kunden
- Eine der führenden Banken für gewerbliche Immobilienfinanzierungen in Deutschland und Europa

Portfolio

30/09/18: € 28,7 Mrd. (EaD)



Öffentliche Investitionsfinanzierung (PIF)

- Partner für Projekt- und Infrastrukturinvestitionen³ im öffentlichen Sektor und ECA-garantierte Exportfinanzierung
- Ergänzungsgeschäft (Gewinnstabilisierung, Kosten/Kapital-Synergien)

Portfolio

30/09/18: € 7,5 Mrd. (EaD)



¹ Inkl. Zwischenergebnis Q1/18, abzüglich der maximalen Dividende gemäß EZB-Methodik ² Nach dem anteiligen AT1 Kupon ³ Inkl. öffentlicher Wohnungsbau, Versorgung und Abfallentsorgung, Gesundheits- und Pflegeeinrichtungen, Kinderbetreuung und Bildungseinrichtungen

Highlights

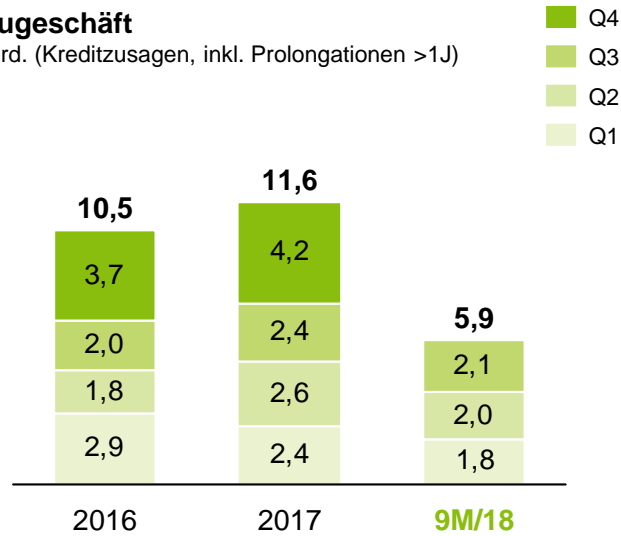
Operativer und finanzieller Überblick



DEUTSCHE
PFANDBRIEFBANK

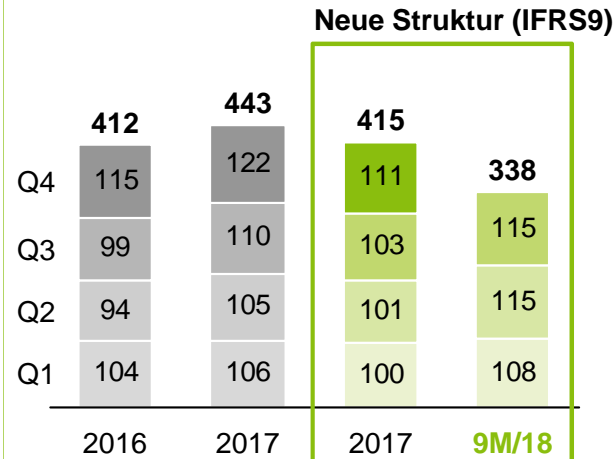
Neugeschäft

€ Mrd. (Kreditzusagen, inkl. Prolongationen >1J)



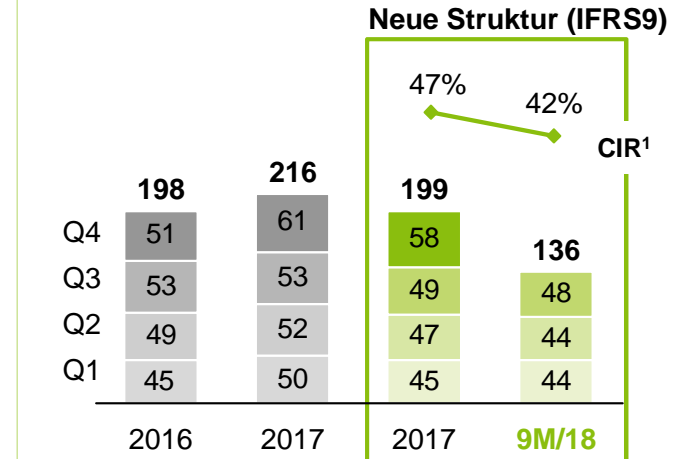
Zins- und Provisionsüberschuss

€ Mio. (IFRS)



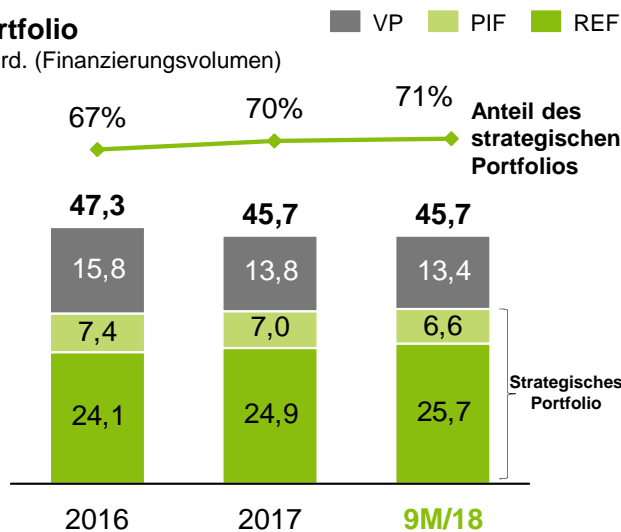
Verwaltungsaufwand

€ Mio. (IFRS)



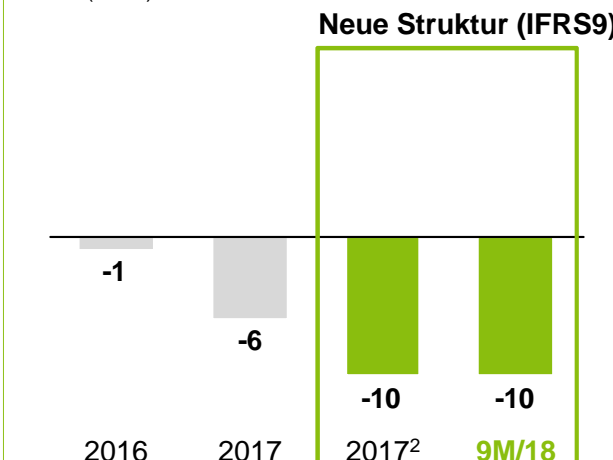
Portfolio

€ Mrd. (Finanzierungsvolumen)



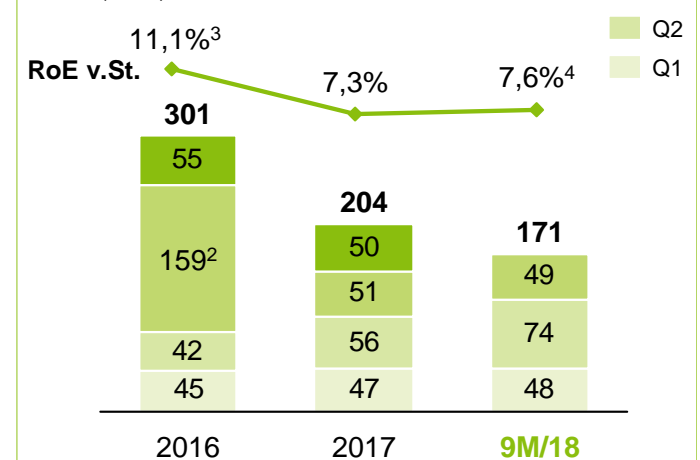
Risikovorsorgeergebnis

€ Mio. (IFRS)



Ergebnis vor Steuern

€ Mio. (IFRS)



Hinweis: Rundungsdifferenzen möglich 1 Neue Definition: CIR = (Verwaltungsaufwand + Ergebnis aus Ab- und Zuschreibungen auf nicht-finanzielle Vermögenswerte)/operative Erträge 2 9M/17: € -3 Mio. 3 Inkl. € +132 Mio. außerord. Gewinn aus Wertberichtigungen auf HETA Exposure 4 Unter Berücksichtigung des anteiligen AT1 Kupons für 2018 (€ 12 Mio. vor Steuern)

Strategisches Geschäft: Immobilienfinanzierung und öffentliche Investitionsfinanzierung

REF-Neugeschäft mit stabilen Margen – weiterhin Fokus auf risikokonservative Positionierung

Immobilienfinanzierung

Öffentliche Investitionsfinanzierung

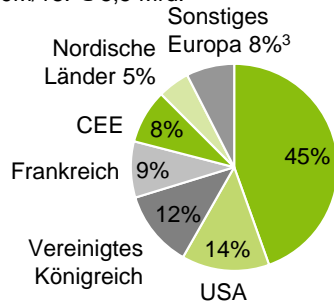
Neugeschäft
(Kreditzusagen, inkl. Prolongationen > 1 Jahr)

Neugeschäft	9M/17	2017	9M/18
Gesamtvolumen (€ Mrd.)	6,9	10,7	5,5
<i>davon: Prolongationen > 1 Jahr</i>	1,5	1,9	1,2
Anzahl der Kredite	147	221	115
Durchschnittliche Laufzeit (Jahre) ¹	~5,1	~5,3	~4,6
Durchschnittlicher Beleihungsauslauf (%) ²	61	60	60
Durchschnittliche Bruttomarge (Bp)	>160	>155	~160

Neugeschäft	9M/17	2017	9M/18
Gesamtvolumen (€ Mrd.)	0,6	0,9	0,4
Anzahl der Kredite	19	30	10
Durchschnittliche Laufzeit (Jahre) ⁴	~9,0	~8,7	~9,9
Durchschnittliche Bruttomarge (Bp)	>90	>100	>55

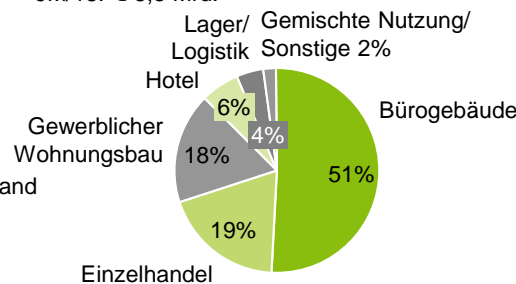
Länder

9M/18: € 5,5 Mrd.



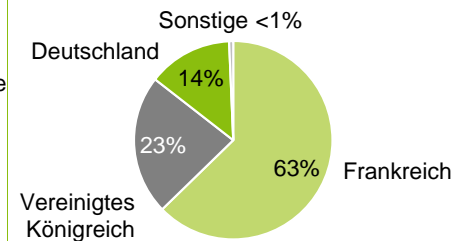
Objektarten

9M/18: € 5,5 Mrd.



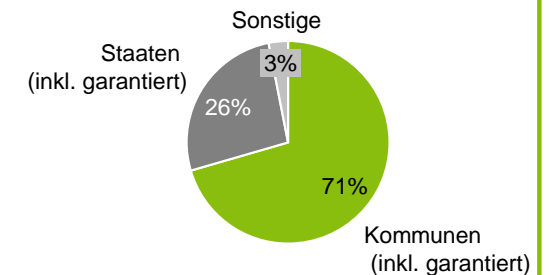
Länder

9M/18: € 0,4 Mrd.



Kreditnehmer

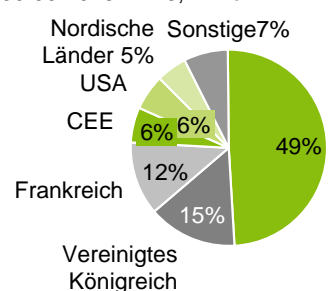
9M/18: € 0,4 Mrd.



Portfolio
(IeAD, Basel III)

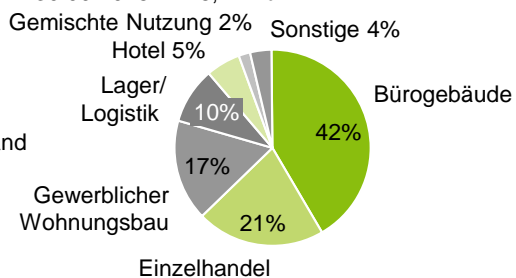
Länder

30.09.2018: € 28,7 Mrd.



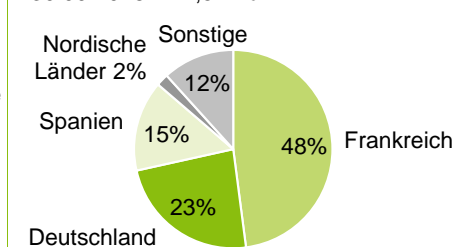
Objektarten

30.09.2018: € 28,7 Mrd.



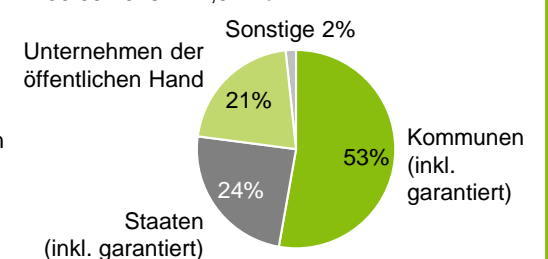
Länder

30.09.2018: € 7,5 Mrd.



Kreditnehmer

30.09.2018: € 7,5 Mrd.



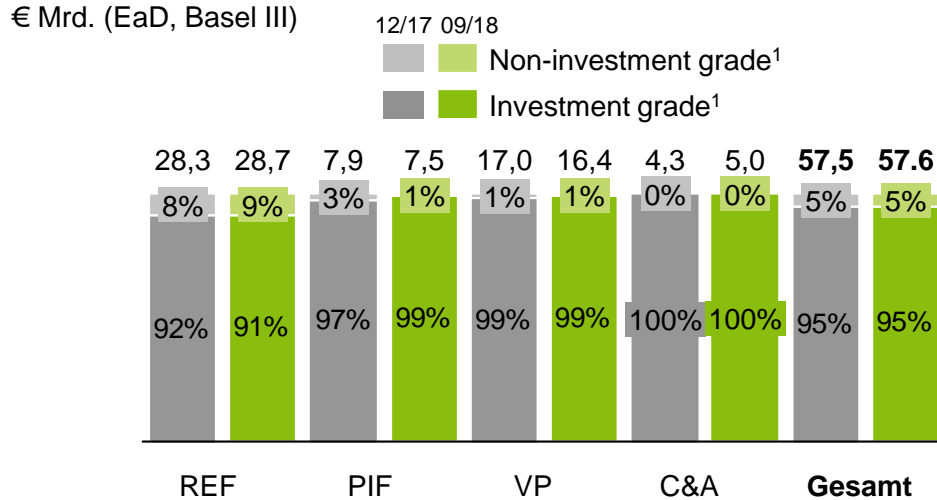
Hinweis: Rundungsdifferenzen möglich 1 Vertragslaufzeiten 2 Neuzusagen; Durchschnittlicher Beleihungsauslauf (Prolongationen): 9M/18: 57%, 9M/17: 57% 3 Spanien, Niederlande, Belgien, Luxemburg 4 Gewichtete Laufzeiten

Portfolio

Konservative Geschäfts- und Risikostrategie – hohe Portfolioqualität mit 95% Investmentgrade und durchschnittlichem LTV von 54%

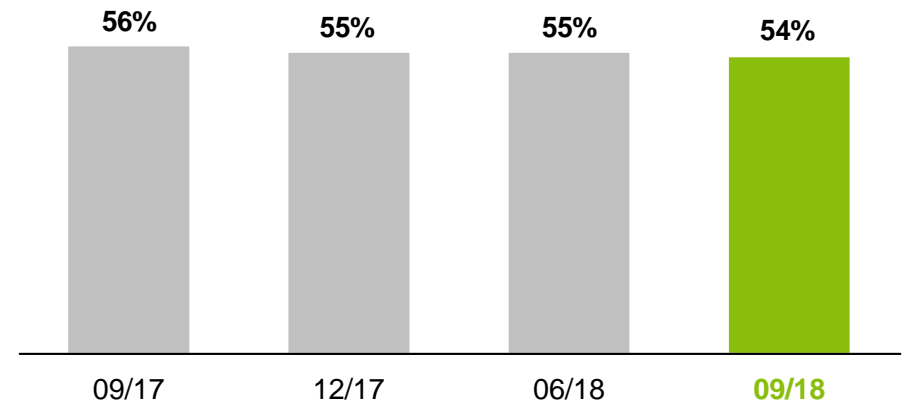


Gesamtportfolio: Interne Ratings (EL Klassen)

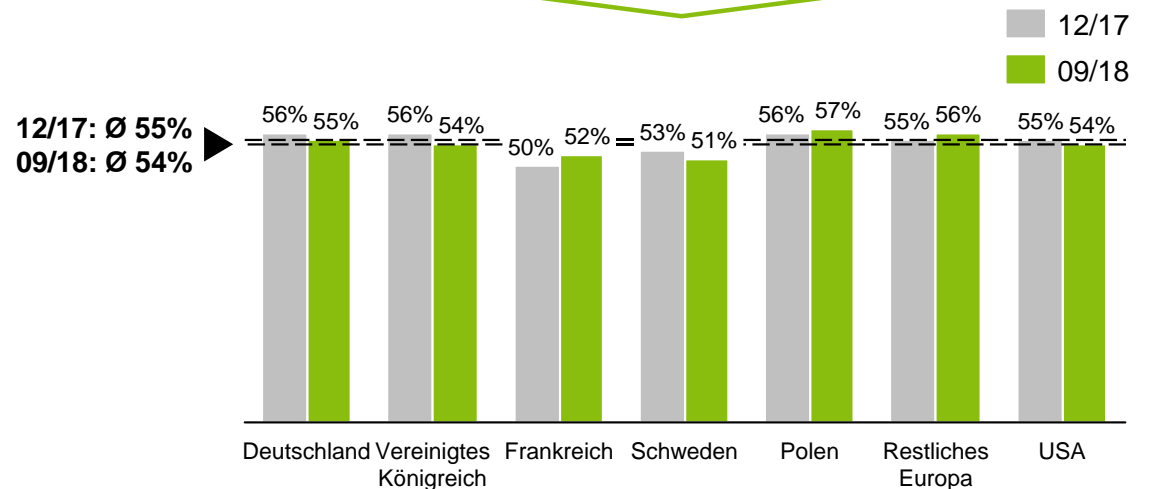
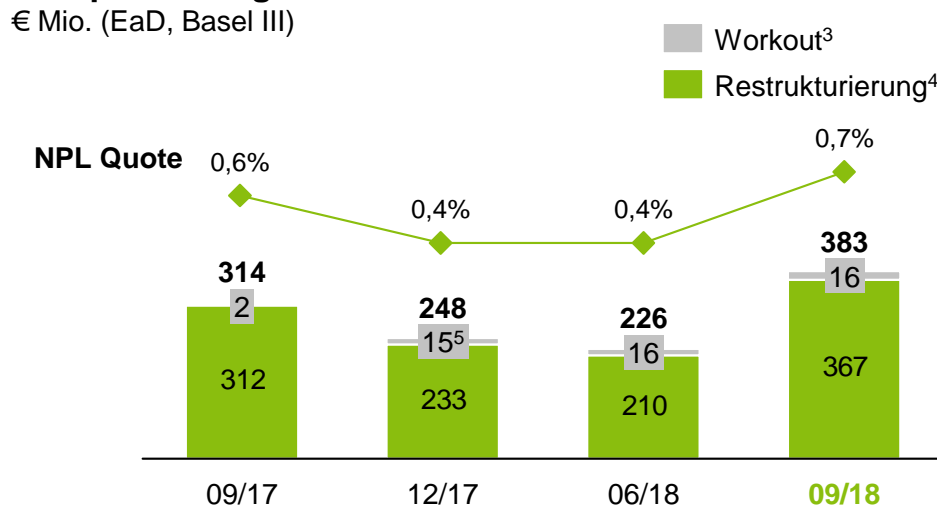


REF-Portfolio: Durchschnittlicher Beleihungsauslauf

% (Kreditzusagen)²



Non-performing Kredite



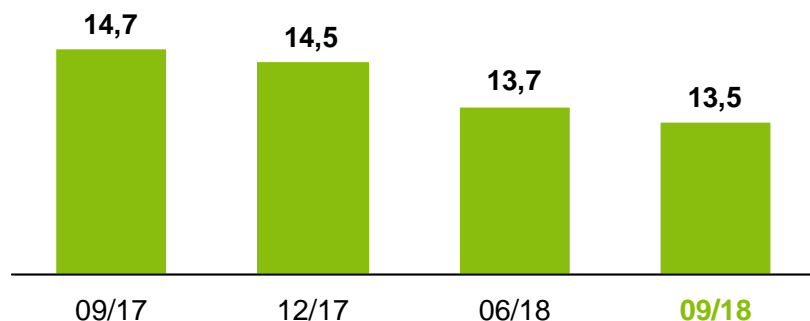
Hinweis: Rundungsdifferenzen möglich 1 EL Klassen 1-8 = Investmentgrade; EL Klassen 9-18 = Non-Investmentgrade 2 Basierend nur auf Performing-Krediten 3 Interne PD Klasse 30: Keine Anzeichen für baldige Rückzahlung; Zwangsmaßnahmen erforderlich 4 Interne PD Klassen 28+29: Zahlungsrückstände mehr als 90 Tage oder Anwendung der entsprechenden Prozesskriterien 5 Interne Ratingherabstufung für 1 Kredit (Italien); Betrag: € 14 Mio.

Kapital

Starke Kapitalisierung

Basel III: Risikogewichtete Aktiva

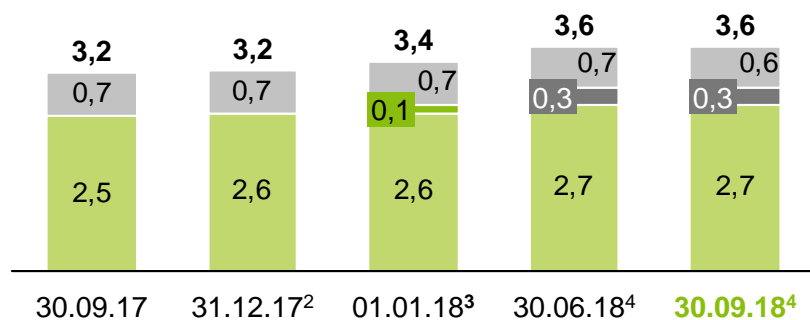
€ Mrd. (IFRS)



Basel III: Kapital (fully-loaded)

€ Mrd. (IFRS)

Tier2 IFRS9
 AT1 CET 1



Basel III: Kapitalquoten (fully-loaded)

% (IFRS)

in %	09/17 ¹	12/17 ²	06/18 ⁴	09/18 ⁴	Anspruchsniveau
CET 1	17,1	17,6	19,4	19,7	≥12,5
Tier 1	17,1	17,6	21,5	21,9	≥16
Own funds	21,8	22,2	26,3	26,7	16-18
Leverage Ratio	4,5	4,5	5,3	5,3	≥3,5

Wesentliche Einflussfaktoren Q3/9M 2018:

- RWAs sanken um € -0,2 Mrd. in Q3/18 und € -1,0 Mrd. in 9M/18 hauptsächlich aufgrund von LGD-Veränderungen und Fälligkeiten
- Verbesserte Kapitalausstattung in 2018 durch positiven IFRS9-Erstanwendungseffekt und € 300 Mio. AT1 Emission im April 2018
- pbb behält Puffer für zukünftige Anforderungen an die risikogewichteten Aktiva
 - Regulatorik (TRIM/Basel IV)
 - potentielles strategisches Geschäftswachstum
 - zyklische Risiken / strategische Maßnahmen

SREP:

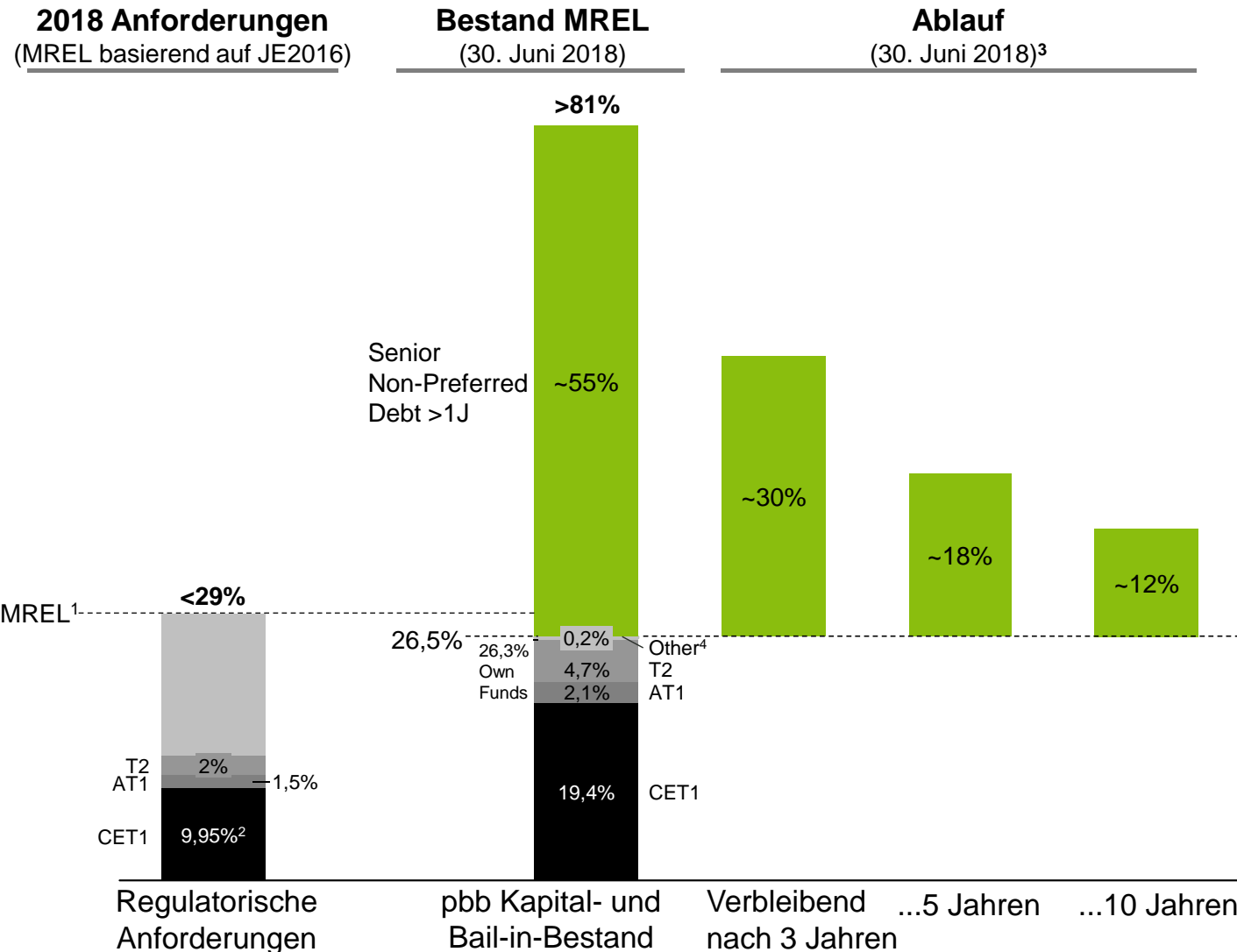
- SREP Anforderungen 2018:
 - CET 1-Quote phase-in: 9,325%⁵ / fully-loaded: 9,95%⁶
 - Own funds-Quote phase-in: 12,825%⁵ / fully loaded: 13,45%⁶

Hinweis: Rundungsdifferenzen möglich 1 Inkl. Zwischenergebnis 2 Inkl. Gesamtjahresergebnis, abzüglich vorgeschlagener Dividende 3 IFRS9-Erstanwendungseffekt 4 Inkl. Q1/18 Zwischenergebnis, abzüglich der maximalen Dividende gemäß EZB-Methodik 5 Inkl. Kapitalerhaltungspuffer (1,875%) und des erwarteten antizyklischen Puffers (0,2%; tatsächlich per 31.12.2017: 0,11%) 6 basierend auf aktuellen P2R

Refinanzierung

Optimierte Kapitalstruktur, komfortable MREL-Ausstattung durch langfristige Senior Non-Preferred Emissionen

(in % der RWA, fully phased-in)



- Optimierung der Kapitalstruktur durch Rückzahlung von Hybrid Tier 1 und Emissionen von Tier 2 und AT1 abgeschlossen
- Weitere Optimierung des Seniorbestands – Senior Preferred (SP) / Senior Non-Preferred (SNP) Quote
- Optimale SP/SNP-Quote wird sowohl durch Anforderungen des Regulators als auch der Ratingagenturen bestimmt
- Fokus zunächst auf SP
- SNP bleibt Kernelement der künftigen Refinanzierungsstrategie der pbb

1 MREL können variieren; 2018 MREL, festgelegt in Prozent, unter 8% der Gesamtverbindlichkeiten und Own Funds (TLOF) kalkuliert auf Basis der RWA per 31. Dezember 2016 2 OCR, fully-phased in, kombinierte Pufferanforderung inkl. des erwarteten antizyklischen Puffers 3 Fälligkeitsprofil der MREL-fähigen Senior Non-Preferred Verbindlichkeiten >1J. gemäß Vertragslaufzeiten in % der RWA unter Annahme konstanter regulatorischer RWA per 30. Juni 2018; Kapitalbestand beinhaltet € 300 Mio. AT1-Emission kündbar in 2023 und € 300 Mio. T2 kündbar in 2022 4 T2- Instrumente nicht mehr Own Funds- aber MREL-fähig

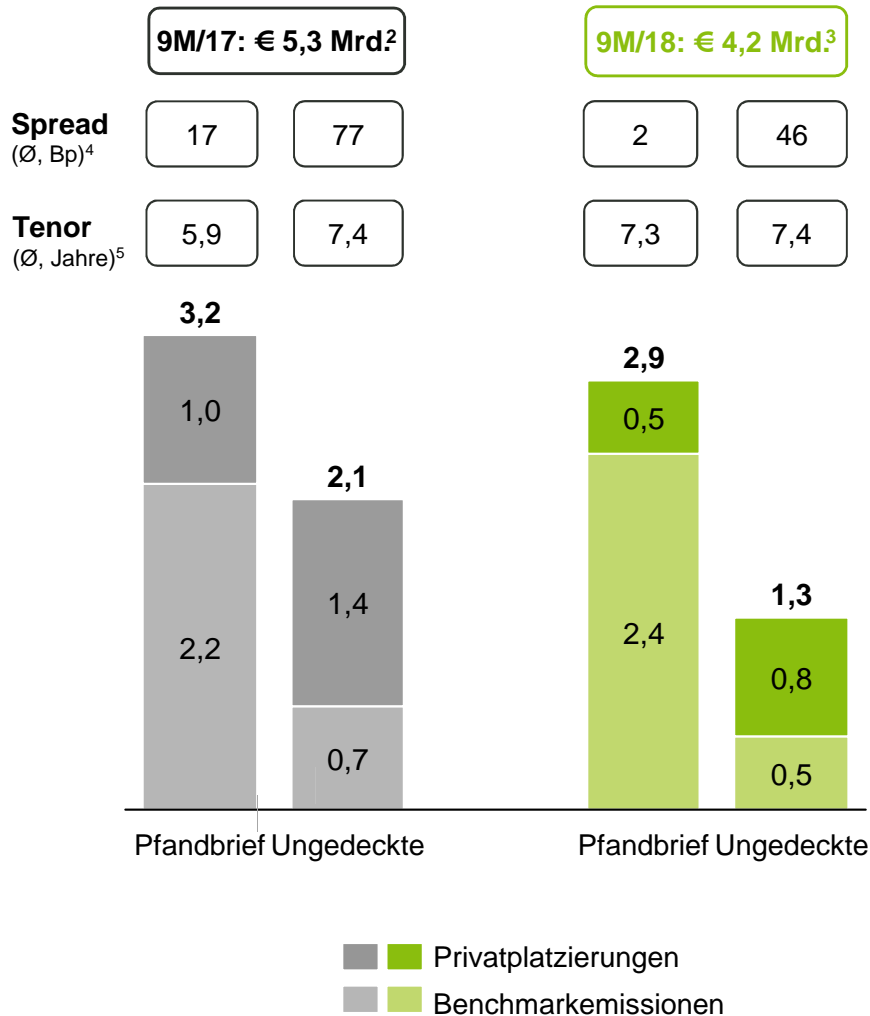
Refinanzierung

Refinanzierungskosten im Vergleich zum Vorjahr deutlich reduziert – Investorenbasis weiter ausgebaut mit Pfandbriefen in £ und SEK und mit “neuem” Senior Preferred-Produkt



Neue langfristige Refinanzierung¹

€ Mrd.



Pfandbriefe

- Hypothekendarlehen-Benchmarks: € 750 Mio. 5J, € 500 Mio. 6J, € 500 Mio. 9J und € 250 Mio. Aufstockung; zusätzlich in Fremdwährung (£ 350 Mio. 3,25J, £ 50 Mio. Aufstockung und SEK 2 Mrd. 2J)

Ungedekte Anleihen

- € 500 Mio. 4J Senior Non-Preferred-Benchmark emittiert in Q1/18 und weitere Privatplatzierungen von über € 550 Mio. in 9M/2018
- € 224 Mio. strukturierte Senior Preferred emittiert

pbb direkt

- Leicht reduziertes Gesamtvolumen von € 3,1 Mrd. (12/17: € 3,3 Mrd.) spiegelt die Optimierung der Refinanzierungsstruktur wider; Durchschnittslaufzeit⁶ stabil bei 3,2 Jahren (12/17: 3,1 Jahre)

AT1

- € 300 Mio. Tier 1 (AT1) Emission im April 2018 zur Optimierung der Kapitalstruktur und Stärkung der Leverage Ratio

Refinanzierungsstruktur und Liquidität

- ALM Profil und Liquiditätsposition bleiben komfortabel (NSFR >100%; LCR >150%)

Hinweis: Rundungsdifferenzen möglich 1 Ohne Privateinlagengeschäft 2 ohne Tier 2 Emissionen € 500 Mio. 3 ohne AT1 Emission 4 ggü. 3M Euribor 5 Ursprüngliche durchschnittliche gewichtete Laufzeiten 6 Ursprüngliche durchschnittliche gewichtete Laufzeiten, Festgeld

Refinanzierung

Refinanzierungsmöglichkeiten

Pfandbrief-Refinanzierung

- Einer der größten Pfandbriefemittenten mit 16 €-Benchmarks im Umlauf und starker Präsenz im GBP, SEK und USD Markt
- Benchmarks emittiert mit Laufzeiten bis 2035
- Sehr niedriger durchschnittlicher gewichteter Beleihungsauslauf von 35,93% im Hypothekendeckungsstock (auf Marktwertbasis)
- Privatplatzierungen ab € 1 Mio. und Laufzeiten bis 30 Jahren
- Währungen: EUR, GBP, SEK, USD

Ungedeckte Refinanzierung

- 5 €-Benchmarks im Umlauf
- Privatplatzierungen ab € 1 Mio. und Laufzeiten bis 30 Jahren
- Gängige Währungen (z.B. EUR, GBP, SEK, USD, CHF, NOK, YEN, CZK)
- Senior “Preferred” (rated A-) und “Non-Preferred” (rated BBB-) Produkte

➔ Fokus auf die Weiterentwicklung des Refinanzierungsfranchise

- Implementierung des neuen „Senior Preferred“-Produkts ermöglicht den Zugang zu einer größeren und attraktiven Investorenbasis.
- Kooperation mit *Origin* für MTN-Emissionen und *Deposit Solutions* für unsere Privatkundenplattform pbb direkt zur Verschlinkung der internen Prozesse.

Zusammenfassung & Ausblick

Starke 9-Monatszahlen ebnen den Weg für gutes Jahresergebnis 2018



- pbb zeigt **kontinuierlich gute Performance mit Vorsteuerergebnis von € 171 Mio. in 9M/18** basierend auf anhaltend soliden zugrunde liegenden Trends und Sonderertrag in Q2/18
- **Guidance für Gesamtjahr 2018 erhöht auf € 205 - 215 Mio. Vorsteuerergebnis**, unter Annahme eines stabilen Zinsüberschusses für Q4/18, bei weiteren Zuführungen zur Risikovorsorge und steigendem Verwaltungsaufwand; Neugeschäftsvolumen¹ für Gesamtjahr 2018 am unteren Ende der aktuellen Guidance von € 10 - 11 Mrd. erwartet
- **pbb bleibt vorsichtig für 2019** – Marktumfeld und Wettbewerbsbedingungen in der gewerblichen Immobilienfinanzierung werden noch anspruchsvoller; zudem erwartet pbb höhere Refinanzierungskosten und zusätzliche Kosten aufgrund Investitionen und regulatorischer Anforderungen
- **Strategische Initiativen** zur Stärkung der Marktposition und Unterstützung der Profitabilität angestoßen
 - Weiterer Ausbau des **US-Geschäfts**
 - Wachsender Portfolioanteil im Rahmen der Erwartungen und als Ausgleich zum reduzierten UK-Geschäft
 - Repräsentanz eröffnet
 - **Digitalisierung** als wesentliches Konzept in pbb – mit Fokus auf:
 - Kundenbeziehungen: Optimierung der Kundenbeziehungen durch integralen Workflow-Ansatz (z.B. Portal für REF-Kunden)
 - Neue Produkte und Dienstleistungen: Nutzung pbb-spezifischer Möglichkeiten bei (neuen) Produkten und Dienstleistungen für unsere Kunden (z.B. CAPVERIANT, Angebot für plain-vanilla Finanzierungen im öffentlichen Sektor über eine Internetplattform)
 - Prozesseffizienz: Stete Umsetzung des digitalen Ansatzes für die gesamte Organisation

¹ Inkl. Prolongationen >1 Jahr

Kontaktdetails



Funding / Debt Investor Relations

- **Götz Michl** +49 (0)6196 9990 2931
Goetz.Michl@pfandbriefbank.com

- **Silvio Bardeschi** + 49 (0)6196 9990 2934
Silvio.Bardeschi@pfandbriefbank.com

- **Funding Desk** Funding@pfandbriefbank.com

- **Webpage:** www.pfandbriefbank.com/investors/debt-investors.html

© **Deutsche Pfandbriefbank AG**
Freisinger Strasse 5
85716 Unterschleissheim/Germany
+49 (0) 89 28 80-0
www.pfandbriefbank.com

Anhang

Wesentliche Zahlen

pbb Gruppe

pbb

DEUTSCHE
PFANDBRIEFBANK

Gewinn- und Verlustrechnung - bisherige Struktur (€ Mio.)	2016 ¹	2017	Gewinn- und Verlustrechnung - neue Struktur (€ Mio.)	Q1/17	Q2/17	Q3/17	9M/17	2017	Q1/18	Q2/18	Q3/18	9M/18
Zinsüberschuss	404	435	Zinsergebnis	97	99	102	298	407	107	113	114	334
Provisionsüberschuss	8	8	Provisionsergebnis	3	2	1	6	8	1	2	1	4
Handelsergebnis	-6	-5	Fair-Value-Bewertungsergebnis	-2	2	-4	-4	-5	-	4	-2	2
Finanzanlageergebnis	125	-4	Realisationsergebnis	9	13	9	31	45	9	6	8	23
Ergebnis aus Sicherungszusammenhängen	6	-1	Ergebnis aus Sicherungsbeziehungen	1	-	-1	-	-1	-1	-1	1	-1
Saldo sonst. betriebliche Erträge/Aufw.	-29	-9	Sonstiges betriebliches Ergebnis	9	-5	1	5	1	-4	-4	-3	-11
Operating income	508	424	Operative Erträge	117	111	108	336	455	112	120	119	351
Kreditrisikovorsorge	-1	-6	Risikovorsorgeergebnis	-	-	-3	-3	-10	4	3	-17	-10
Verwaltungsaufwand	-198	-216	Verwaltungsaufwand	-45	-47	-49	-141	-199	-44	-44	-48	-136
			Aufwendungen für Bankenabgabe und ähnliche Abgaben	-22	-3	-2	-26	-28	-21	-1	-1	-23
			Ergebnis aus Ab- und Zuschreibungen nicht finanz. Vermögenswerte	-3	-5	-3	-11	-14	-3	-4	-4	-11
Saldo übrige Erträge/Aufwendungen	-8	2										
Ergebnis vor Steuern	301	204	Ergebnis vor Steuern	47	56	51	154	204	48	74	49	171
Ertragssteuern	-104	-22	Ertragssteuern	-9	-9	-10	-28	-22	-9	-14	-10	-33
Ergebnis nach Steuern	197	182	Ergebnis nach Steuern	38	47	41	126	182	39	60	39	138
Kennziffern (%)	2016¹	2017	Kennziffern (%)	Q1/17	Q2/17	Q3/17	9M/17	2017	Q1/18	Q2/18	Q3/18	9M/18
CIR	39,0	50,9	CIR ⁶	41,0	46,8	48,1	45,2	46,8	42,0	40,0	43,7	41,9
Eigenkapitalrentabilität vor Steuern	11,1	7,3 ²	Eigenkapitalrentabilität vor Steuern	6,7	8,0	7,4	7,4	7,3	6,7	10,0	6,9	7,6
Eigenkapitalrentabilität nach Steuern	7,3	6,5 ²	Eigenkapitalrentabilität nach Steuern	5,4	6,7	5,9	6,0	6,5	5,4	8,1	5,5	6,2
Bilanz (€ Mrd.)	12/16	12/17	Bilanz (€ Mrd.)	03/17	06/17	09/17	09/17	12/17	03/18	06/18	09/18	09/18
Bilanzsumme	62,7 ²	58,0	Bilanzsumme	61,2	60,7	57,9	57,9	58,1	57,6	57,8	57,3	57,3
Bilanzielles Eigenkapital	2,8	2,9	Bilanzielles Eigenkapital	2,8	2,7	2,8	2,8	3,0	3,0	3,2	3,2	3,2
Finanzierungsvolumen	47,3	45,7	Finanzierungsvolumen	47,3	46,6	46,0	46,0	45,7	46,3	45,9	45,7	45,7
Bankaufsichtsrechtliche Kennzahlen³	12/16¹	12/17	Bankaufsichtsrechtliche Kennzahlen³	03/17	06/17	09/17	09/17	12/17	03/18	06/18	09/18	09/18
Risikogewichtete Aktiva (€ Mrd.)	13,1	14,5	Risikogewichtete Aktiva (€ Mrd.)	13,0	12,9	14,7	14,7	14,5	14,2	13,7	13,5	13,5
CET 1 Quote – phase in (%)	19,5 ⁴	17,7 ⁵	CET 1 Quote – phase in (%)	19,5 ⁷	19,6 ⁷	17,3	17,3	17,7 ⁵	18,8 ⁹	19,4 ¹⁰	19,7	19,7
Personal	12/16	12/17	Personal	03/17	06/17	09/17	09/17	12/17	03/18	06/18	09/18	09/18
Mitarbeiter (FTE)	756	744	Mitarbeiter (FTE)	739	741	736	736	744	733	747	747	747

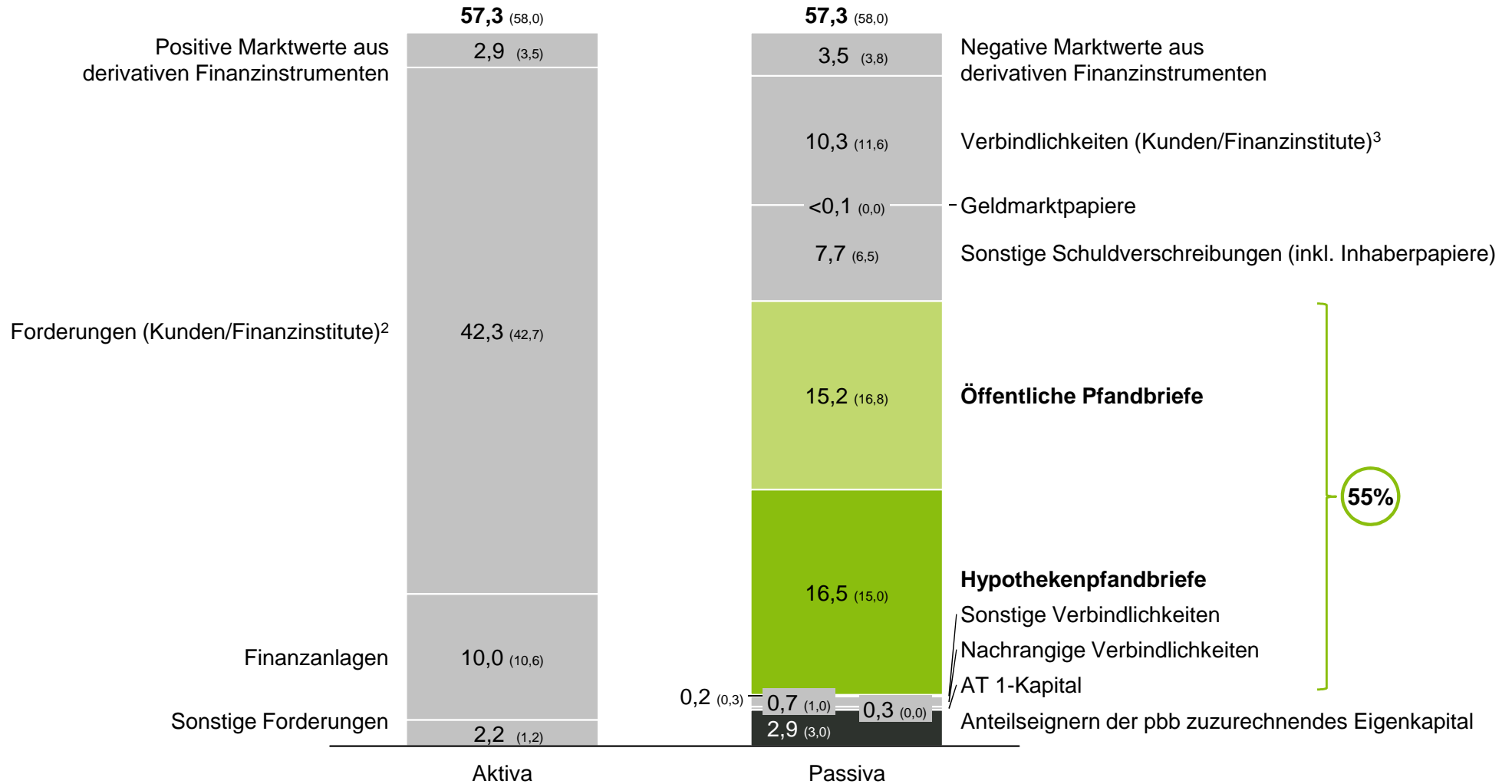
Hinweis: Jahresergebnisse 2016-2017 (alte Struktur) testiert 1 Inkl. € +132 Mio. außerordentl. Gewinn aus Wertberichtigung auf HETA-Exposure 2 Geändert aufgrund IAS 8.14 et seq vorgeschlagene Dividende 6 CIR = (Verwaltungsaufwand + Ergebnis aus Ab- und Zuschreibungen auf nicht-finanzielle Vermögenswerte)/operative Erträge 7 Exkl. Zwischenergebnis 8 Inkl. Zwischenergebnis 9 Abzüglich vorgeschlagene Dividende für 2017, inkl. Zwischenenergebnis, abzüglich der maximalen Dividende gemäß EZB-Methodik 10 Inkl. Zwischenergebnis Q1/18, abzüglich der maximalen Dividende gemäß EZB-Methodik 3 Basel III Übergangsregelung 4 Inkl. Gesamtjahresergebnis, abzüglich Dividende 5 Inkl. Gesamtjahresergebnis, abzüglich Zwischenenergebnis, abzüglich der maximalen Dividende gemäß EZB-Methodik 6 Abzüglich vorgeschlagene Dividende für 2017, inkl. Zwischenenergebnis, abzüglich der maximalen Dividende gemäß EZB-Methodik

Bilanz

Spezialfinanzierer mit attraktivem deutschem Pfandbrief als Hauptfinanzierungsinstrument



Bilanz: 30.09.2018 (31.12.17)¹
IFRS, € Mrd.

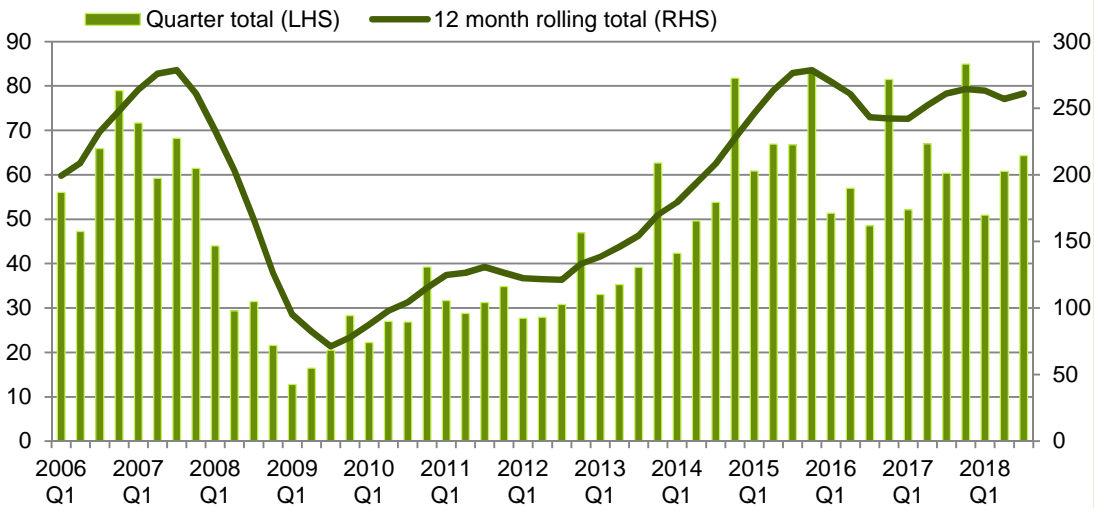


Hinweis: Rundungsdifferenzen möglich 1 Eröffnungsbilanz per 01.01.2018 gemäß IFRS 9 2 Inkl. Wertberichtigungen auf finanzielle Vermögenswerte 3 Inkl. Verbindlichkeiten ggü. Zentralbanken

Märkte

CRE-Marktumfeld bleibt hoch wettbewerbsintensiv und herausfordernd – pbb führt risikokonservativen Geschäftsansatz fort

Europäisches CRE-Investitionsvolumen (€ Mrd.)



- Trotz andauernder politischer Unsicherheiten sehen grundlegende Trends für die europäische Wirtschaft eher positiv aus
- Positives Momentum für CRE-Investitionen in Europa hält in 2018 an – das 12-monatige europäische Gesamtinvestitionsvolumen erreichte € 261 Mrd. in Q3/18
- Strukturbedingter Rückgang des Volumens bei Einzelhandelsobjekten in den letzten Jahren, während Logistik und alternative Objekte (Hotels) einen Anstieg verzeichnen
- Globale Unsicherheiten haben bisher keinen negativen Einfluss auf Investoren und deren Vertrauen in ein stabiles positives Umfeld und gesunde Vermietungsmärkte – für 2018 wird ein ähnliches Investitionsniveau wie in 2017 erwartet

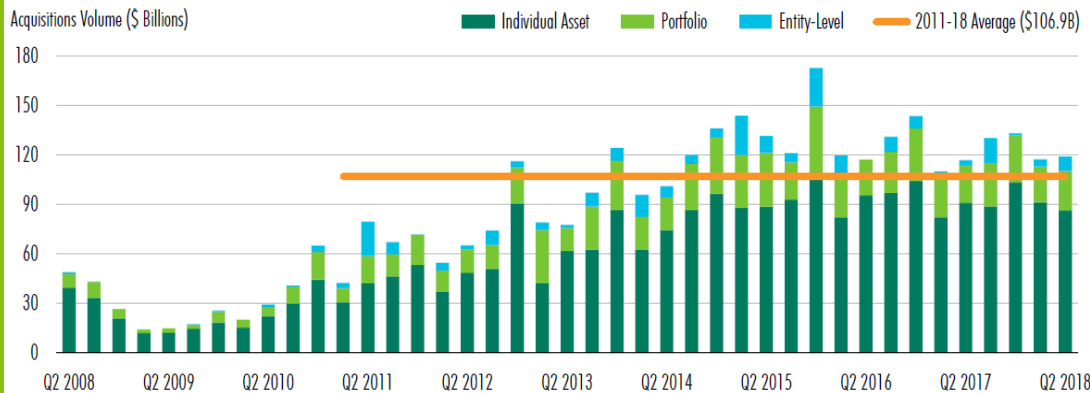
- **Deutschland:** CRE-Investitionsvolumen auf hohem Niveau, aber weiterer Anstieg wird nicht erwartet. Investoren sind vorsichtiger. Anstieg der Spitzenmieten für Bürogebäude wird infolge niedriger Leerstandsraten erwartet.

- **Frankreich:** Die Bürovermietung hat in H1/18 stark angezogen. Mietpreise reagieren auf den sinkenden Leerstand und können in diesem Jahr weiter steigen. Steigende Nachfrage von ausländischen Investoren.

- **Vereinigtes Königreich:** Trotz Brexit bleibt das Vereinigte Königreich insbesondere für internationale Investoren ein attraktiver Investitionsmarkt. Das Investitionsvolumen stieg in H1/18 um 7% im Jahresvergleich an.

- **USA:** Positive Wirtschaftsentwicklung in 2018. Das Investitionsvolumen wird unterjährig weiterhin stabil und auf hohem Niveau erwartet.

Immobilien-Investitionsvolumen USA (\$ Mrd.)



Quelle: pbb, CBRE Research, RealCapital Analytics

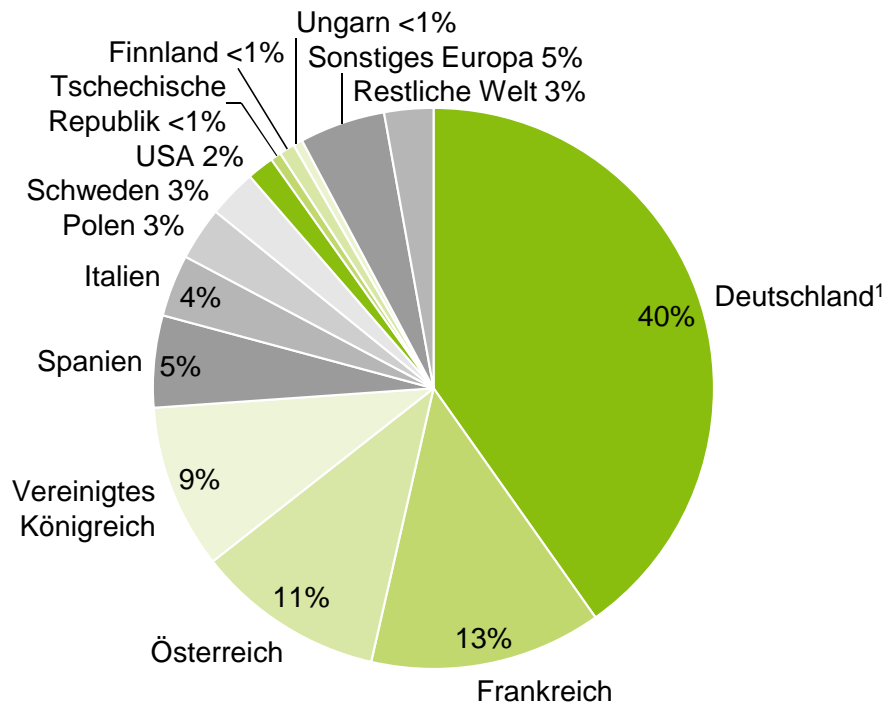
Portfolio

Gesamtportfolio

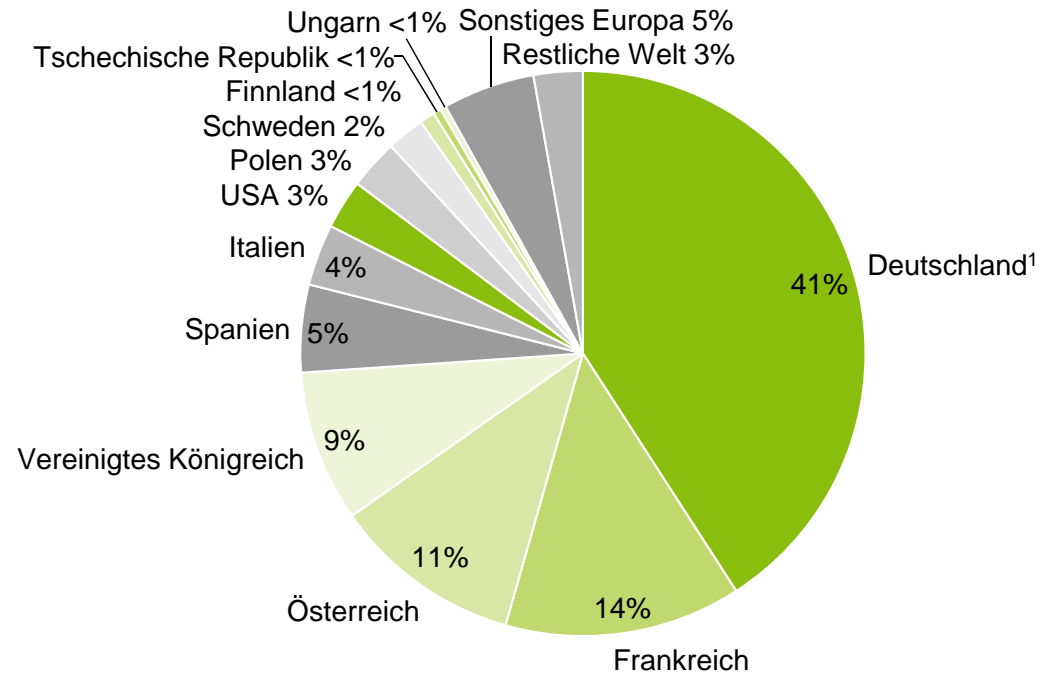
Länder

€ Mrd. (EaD, Basel III)

31.12.2017 / Gesamt: € 57,5 Mrd.



30.09.2018 / Gesamt: € 57,6 Mrd.

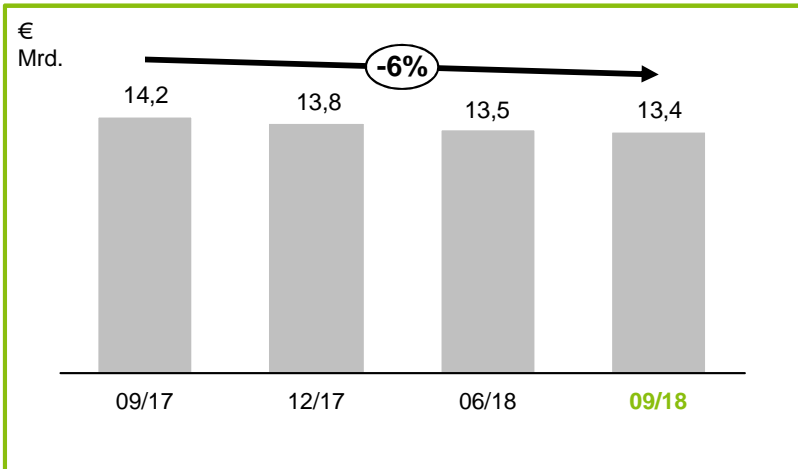


Hinweis: Rundungsdifferenzen möglich 1 Inkl. Bundesbankkonten (12/17: € 1,0 Mrd.; 09/18: € 2,0 Mrd.)

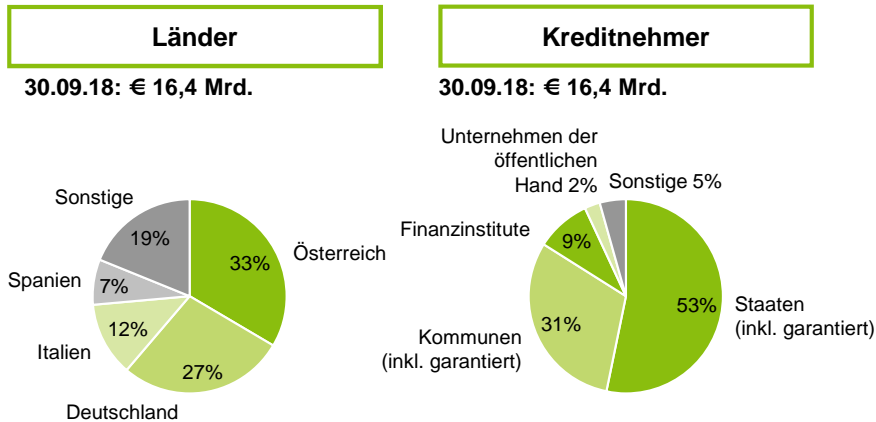
Neugeschäft & Segmentberichterstattung

VP: Strategiekonformer Abbau des nicht-strategischen Value Portfolios

Finanzierungsvolumen



Portfolio
(EaD, Basel III)



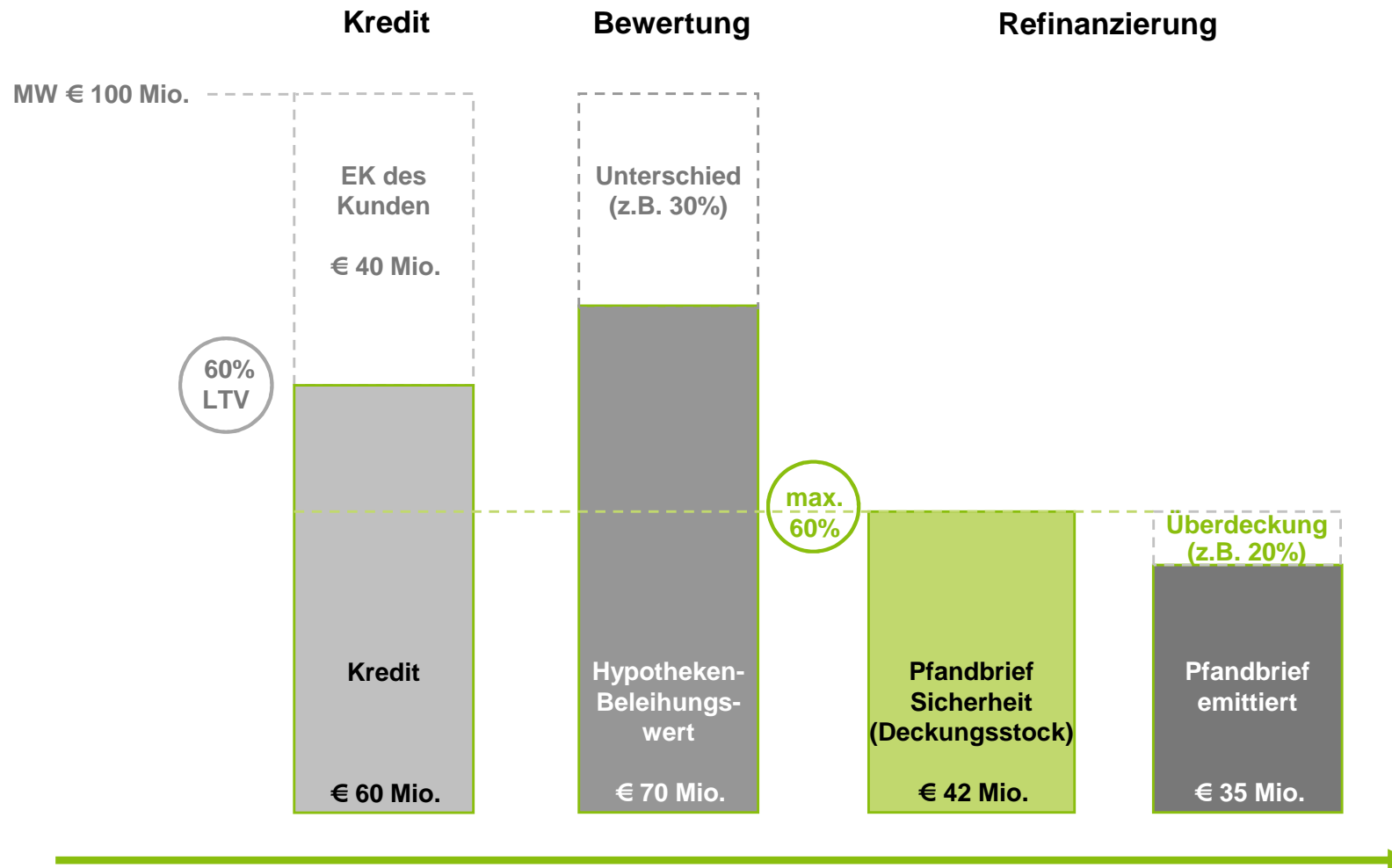
Wesentliche Einflussfaktoren Q3/9M 2018:

- Value Portfolio aufgrund Fälligkeiten strategiekonform reduziert
- Finanzielle Segmentperformance beeinflusst durch Allokationseffekte und positive Einmaleffekte in Q2/18 (Heta); Vorjahr vor allem durch Asset-Verkäufe in Q1/17 (sonstiges betriebliches Ergebnis: € +17 Mio.) beeinflusst

Hinweis: Rundungsdifferenzen möglich

Refinanzierung durch Pfandbriefe

Marktwert, Beleihungswert, Pfandbriefrefinanzierung - vereinfachte Modellrechnung



Deckungsstöcke

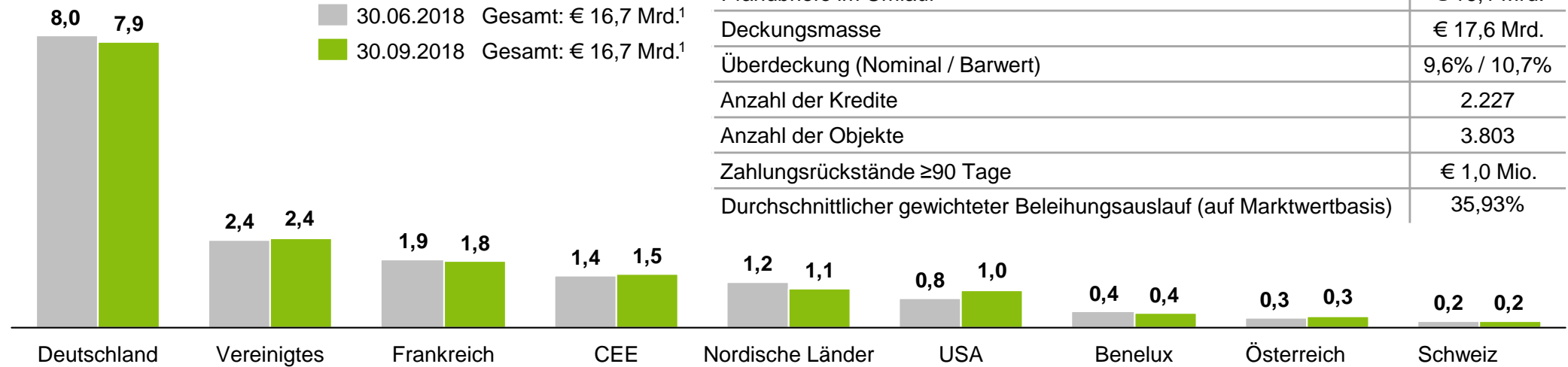
Hypothekendeckungsstock

pbb

DEUTSCHE
PFANDBRIEFBANK

Deckungsmasse nach Ländern

€ Mrd. (Nominal)



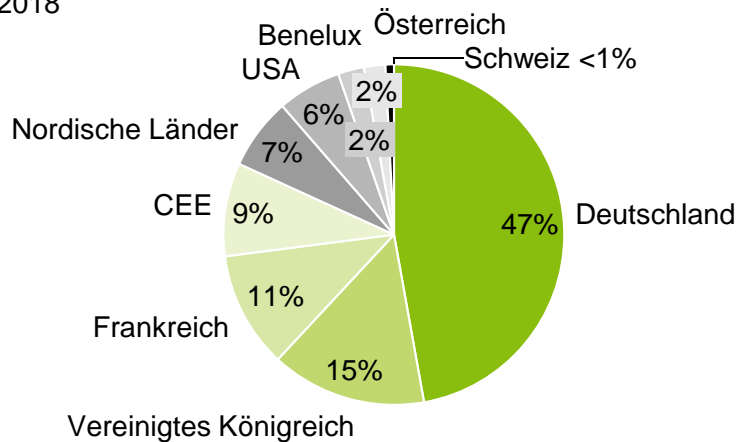
Hypothekendeckungsstock (Nominal)

30.09.2018

Pfandbriefe im Umlauf	€ 16,1 Mrd.
Deckungsmasse	€ 17,6 Mrd.
Überdeckung (Nominal / Barwert)	9,6% / 10,7%
Anzahl der Kredite	2.227
Anzahl der Objekte	3.803
Zahlungsrückstände ≥90 Tage	€ 1,0 Mio.
Durchschnittlicher gewichteter Beleihungsauslauf (auf Marktwertbasis)	35,93%

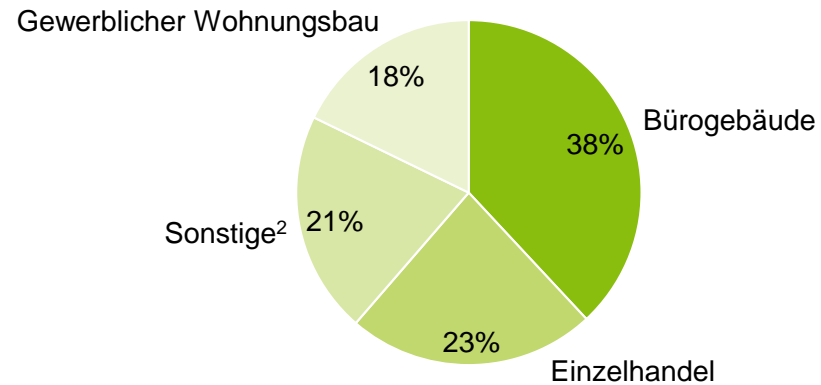
Deckungsmasse nach Ländern

per 30.09.2018



Deckungsmasse nach Objektarten

per 30.09.2018



Hinweis: Rundungsdifferenzen möglich 1 Ohne Ersatzdeckung und Derivate 2 Inkl. Logistik, Hotels, sonstige gewerblich genutzte Gebäude sowie Bauland

Deckungsstöcke

Öffentlicher Deckungsstock

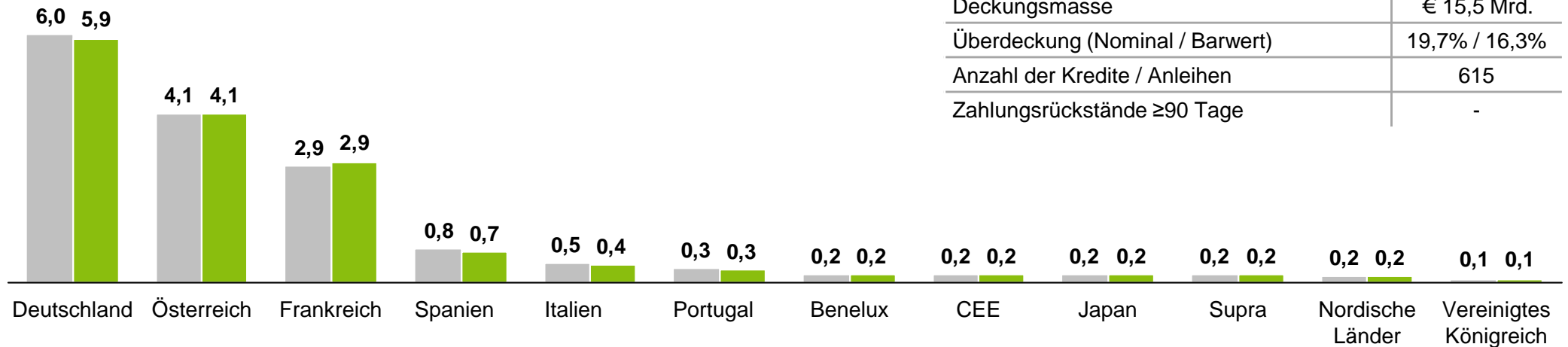
pbb

DEUTSCHE
PFANDBRIEFBANK

Deckungsmasse nach Ländern

€ Mrd. (Nominal)

■ 30.06.2018 / Gesamt: € 15,7 Mrd.
■ 30.09.2018 / Gesamt: € 15,5 Mrd.



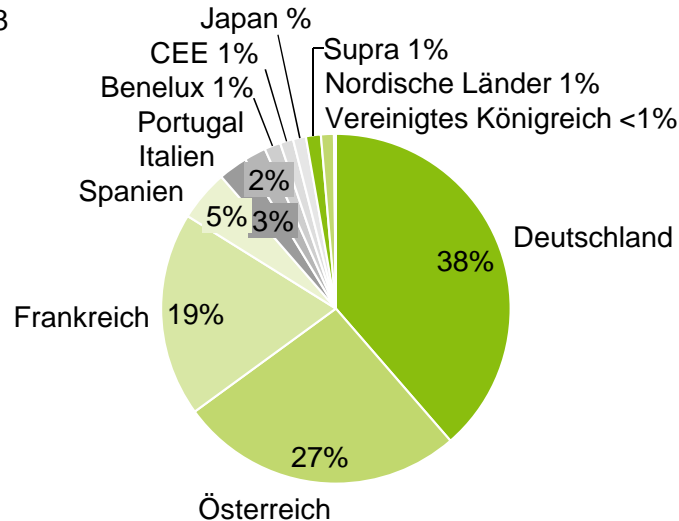
Öffentlicher Deckungsstock (Nominal)

30.09.2018

Pfandbriefe im Umlauf	€ 13,0 Mrd.
Deckungsmasse	€ 15,5 Mrd.
Überdeckung (Nominal / Barwert)	19,7% / 16,3%
Anzahl der Kredite / Anleihen	615
Zahlungsrückstände ≥90 Tage	-

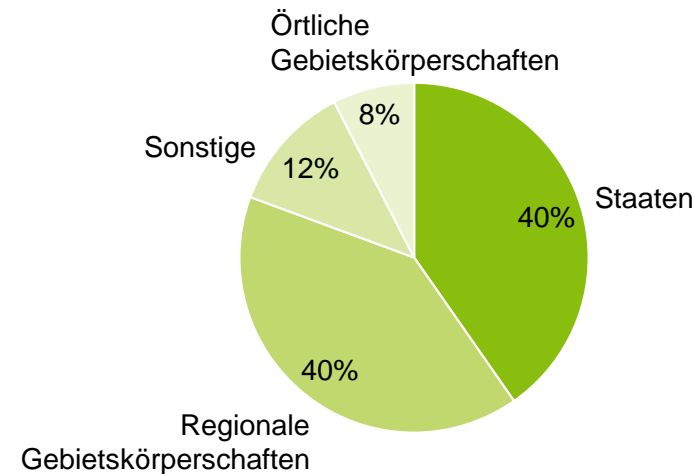
Deckungsmasse nach Ländern

per 30.09.2018



Deckungsmasse nach Kontrahenten

per 30.09.2018



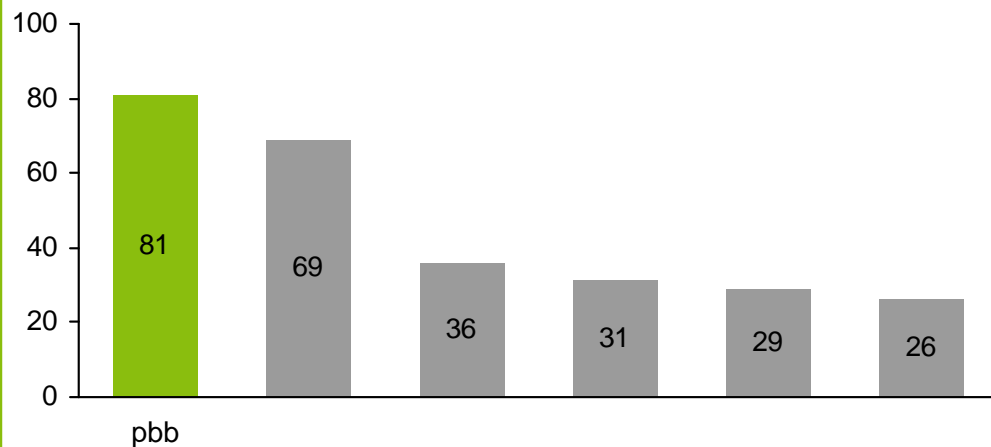
Hinweis: Rundungsdifferenzen möglich

Refinanzierung

Sektorvergleich ausgewählter Banken¹

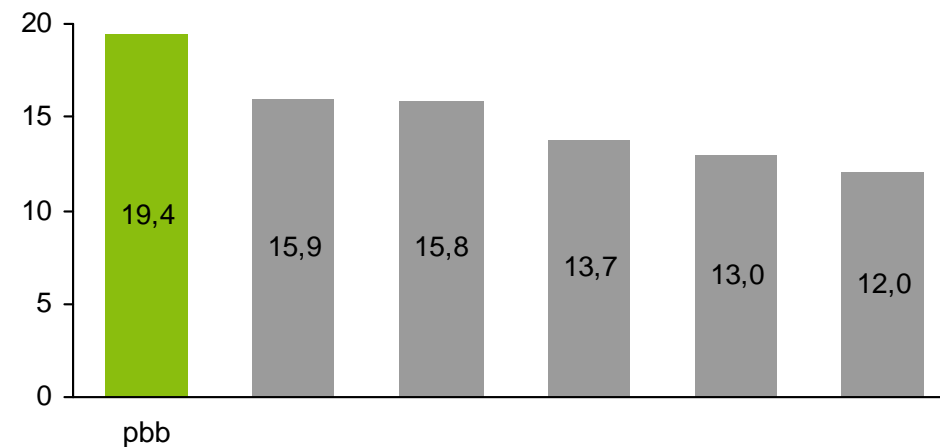
MREL-fähige Verbindlichkeiten²

in % der RWA



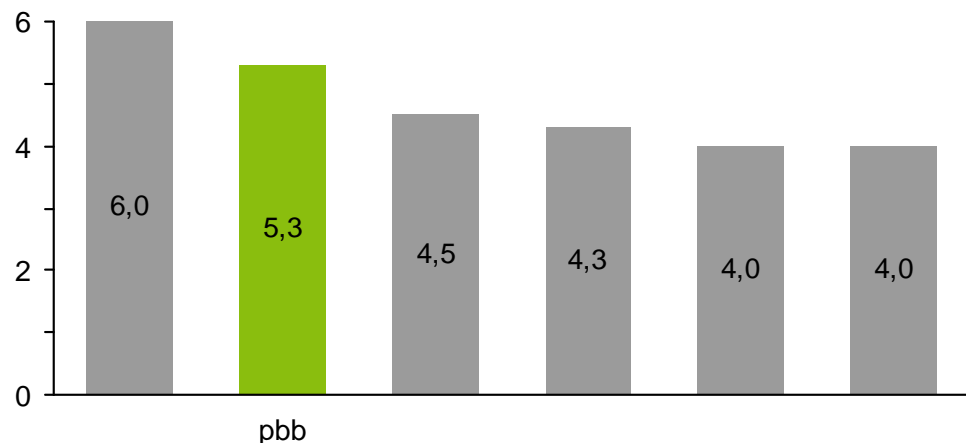
CET1-Quote

in %



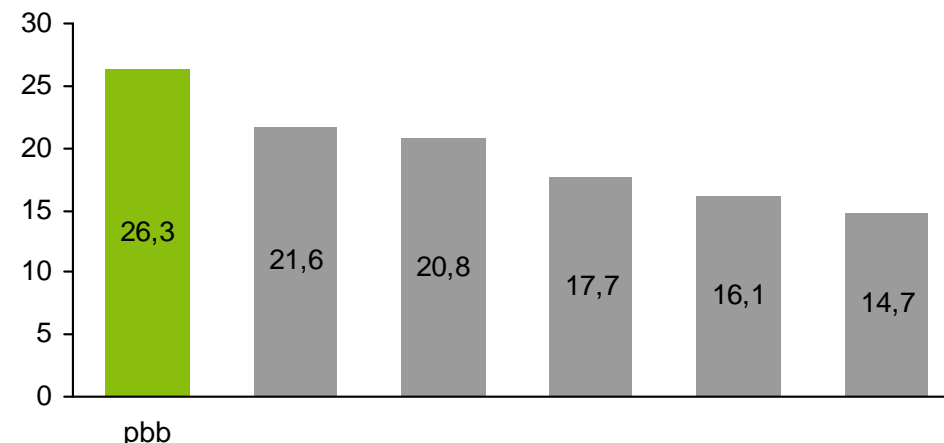
Leverage Ratio

in %



Total capital-Ratio

in %



¹ Im Vergleich sind Berlin Hyp, Commerzbank, Danske, Deutsche Bank, KBC und pbb. Der Vergleich basiert auf öffentlich zugänglichen Informationen (Investorenpräsentationen und H1/18 Zwischenberichte) per 30.06.2018

² Commerzbank veröffentlicht MREL Quote per 31.12.2017

Ratings

Mandatierte Ratings per 12. November 2018



Bankratings	S&P	DBRS¹	
Long-term	A-	BBB	
Outlook/Trend	Negative	Positive	
Short-term	A-2	R-2 (high)	
Stand-alone rating ²	bbb	BBB	
Long Term Debt Ratings			
Resolution Counterparty Rating	A		
“Preferred” senior unsecured Debt ³	A-	BBB	
“Non-preferred” senior unsecured Debt ⁴	BBB-	BBB (low)	
Subordinated Debt	BB+	BB (high)	
Pfandbriefratings			Moody's
Öffentliche Pfandbriefe			Aa1
Hypothekendarlehen			Aa1

Disclaimer:

Die in dieser Präsentation und auf unserer Website veröffentlichten Ratinginformationen dienen als Service für unsere Investoren. Die Deutsche Pfandbriefbank AG macht sich diese Angaben nicht zu eigen. Ratings sollten nicht als Ersatz für die eigene Analyse dienen. Die enthaltenen Angaben stellen keine Empfehlung für den Kauf, den Verkauf oder das Halten von Wertpapieren dar. Die Deutsche Pfandbriefbank AG haftet nicht für die Vollständigkeit, Aktualität, Richtigkeit und Auswahl der Informationen sowie für in Zusammenhang mit den Informationen gegebenenfalls entstehende Schäden.

Die Ratingagenturen können Ratings jederzeit ändern oder zurückziehen. Das Rating eines einzelnen, von der Deutsche Pfandbriefbank AG begebenen Wertpapiers kann von den oben aufgeführten Ratings abweichen oder kann gar kein Rating tragen. Bei der Bewertung und Nutzung der Ratinginformationen (inklusive der Ratingberichte) sind die jeweils geltenden Kriterien und Erläuterungen der Ratingagenturen heranzuziehen und die Nutzungsbedingungen, Urheberrechte und Haftungsbeschränkungen der jeweiligen Ratingagenturen sind zu beachten.

Hinweis: Die Liste beinhaltet nicht alle Ratings 1 Ratingmandat gekündigt mit Wirkung zum 31. Dezember 2018 2 S&P: Stand-alone credit profile; DBRS: Intrinsic Assessment 3 S&P: "Senior Unsecured Debt"; DBRS: "Senior Debt" 4 S&P: "Senior Subordinated Debt"; DBRS: "Senior Non-Preferred Debt"