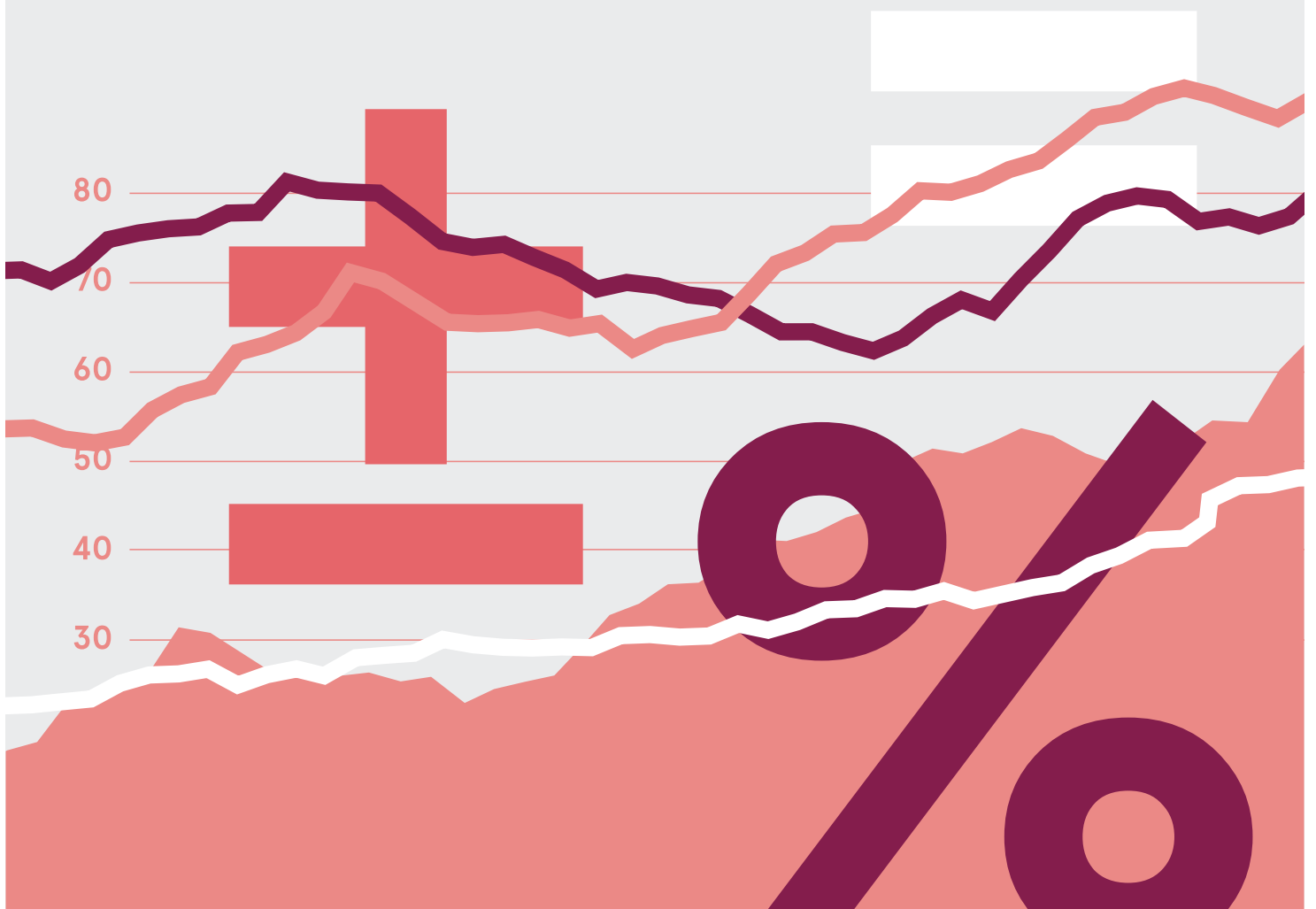


FAKTEN

Geschäftszahlen der Pfandbriefbanken

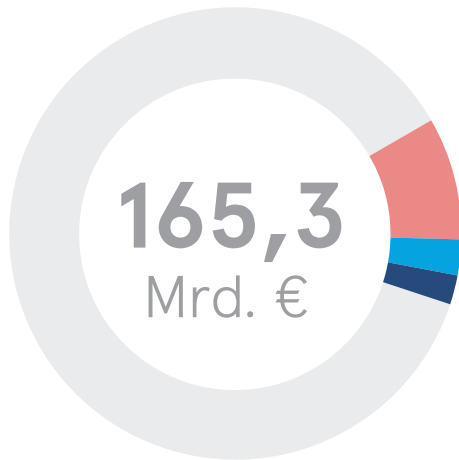
2017

Kredit- und Pfandbriefgeschäft 2017 im Überblick



Kreditgeschäft der vdp-Mitgliedsinstitute

Darlehensneuzusagen 2017



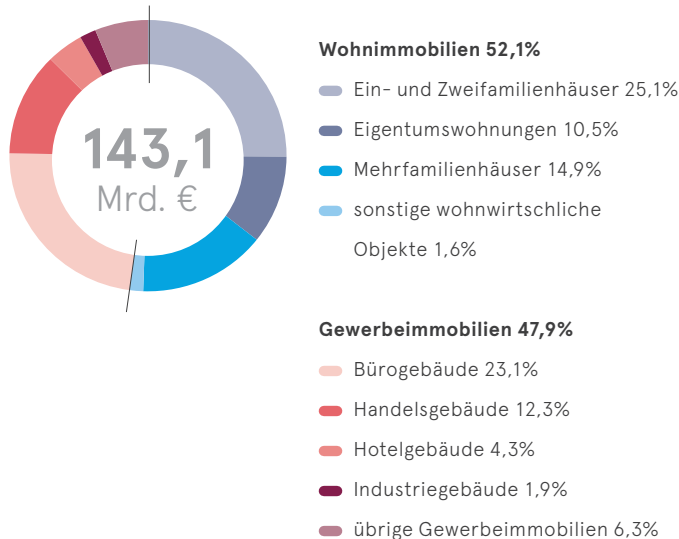
- Immobilienfinanzierung 86,6 %
- Staatsfinanzierung 8,8 %
- Schiffsfinanzierung 2,5 %
- Flugzeugfinanzierung 2,1 %

Darlehenszusagen	2016 in Mio. €	2017 in Mio. €	Veränd. in %
Immobilienfinanzierung	144.373	143.115	-0,9
Wohnimmobilienfinanzierung	74.220	74.565	0,5
Gewerbeimmobilienfinanzierung	70.153	68.550	-2,3
Staatsfinanzierung	15.960	14.478	-9,3
Schiffsfinanzierung	5.557	4.223	-24,0
Flugzeugfinanzierung	7.317	3.462	-52,7
Darlehenszusagen insgesamt	173.207	165.278	-4,6

- Immobilienfinanzierung profitiert von einem stabilen gesamtwirtschaftlichen Umfeld und anhaltend niedrigen Zinsen
- Staatsfinanzierungsgeschäft spiegelt Haushaltskonsolidierung von Bund und Ländern wider
- Flugzeugfinanzierung wettbewerbsbedingt deutlich niedriger
- Schiffsfinanzierung angesichts schwieriger Marktbedingungen weiter rückläufig

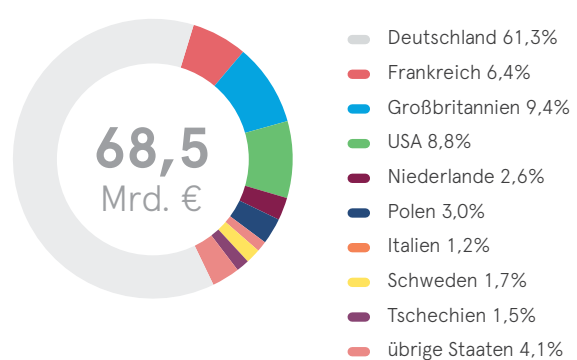
Neugeschäft Immobilienfinanzierung 2017

nach Objektarten



Neugeschäft Gewerbeimmobilien 2017

nach Ländern



- Mehr als die Hälfte des Neugeschäfts entfällt auf Wohnimmobilienfinanzierungen
- Ein- und Zweifamilienhäuser wichtigste Objektart bei Wohnimmobilien
- Büros und Einzelhandelsimmobilien dominieren Gewerbeimmobilienfinanzierung
- 61% der Gewerbeimmobilienfinanzierung im Inland
- Wichtigste Auslandsmärkte in der Gewerbeimmobilienfinanzierung sind Großbritannien, die USA und Frankreich

Pfandbriefmarkt

Emissionsvolumen

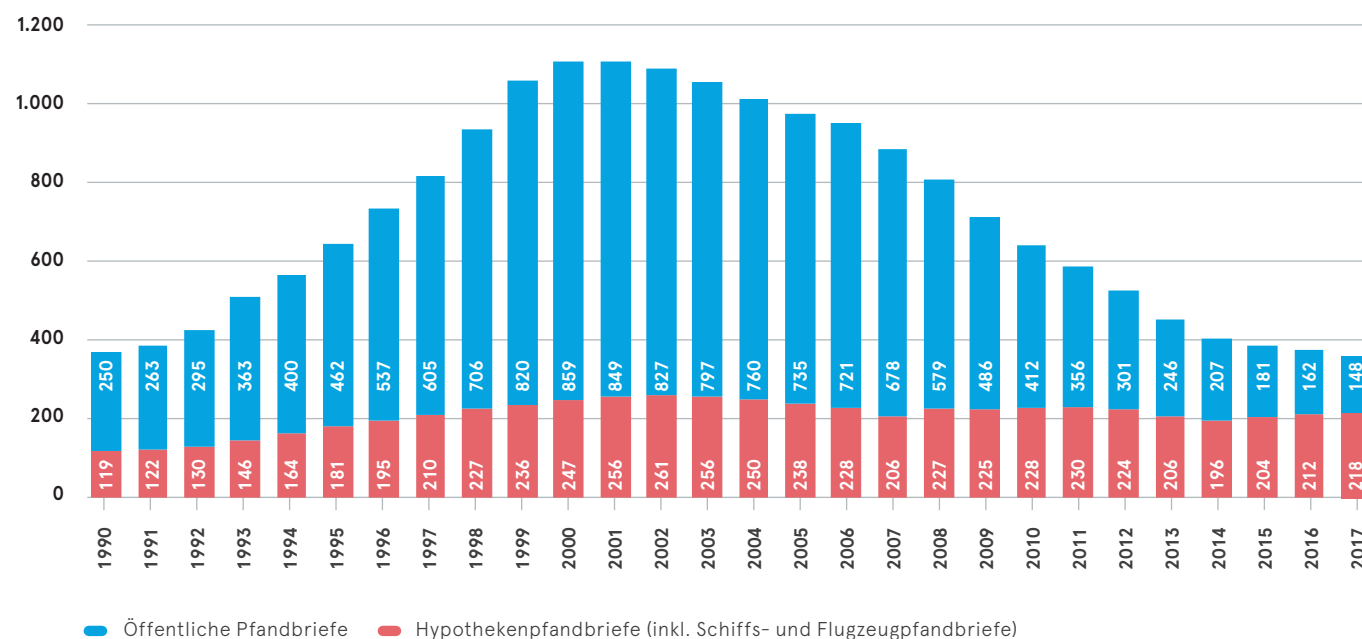
	Neuemissionen		Umlauf	
	2016	2017	Ultimo 2016	Ultimo 2017
Pfandbriefe gesamt	45,4 Mrd. €	48,8 Mrd. €	373,8 Mrd. €	366,2 Mrd. €
Öffentliche Pfandbriefe	10,3 Mrd. €	11,9 Mrd. €	161,9 Mrd. €	148,1 Mrd. €
Hypothekendarlehen	35,1 Mrd. €	36,9 Mrd. €	207,3 Mrd. €	215,2 Mrd. €
Schiffspfandbriefe	0,0 Mrd. €	0,0 Mrd. €	3,6 Mrd. €	2,4 Mrd. €
Flugzeugpfandbriefe	0,0 Mrd. €	0,0 Mrd. €	1,0 Mrd. €	0,5 Mrd. €

Benchmark Pfandbriefe

	2016	2017
Anzahl Emissionen	35	25
davon: Jumbos	3	4
Benchmark-Emissionen	32	21
Summe (Mrd. €)	22,275	17,050
davon: Hypothekendarlehen	18,525	14,250
Schiffspfandbriefe	-	-
Flugzeugpfandbriefe	-	-
Öffentliche Pfandbriefe	3,750	2,800

Entwicklung Pfandbriefumlauf

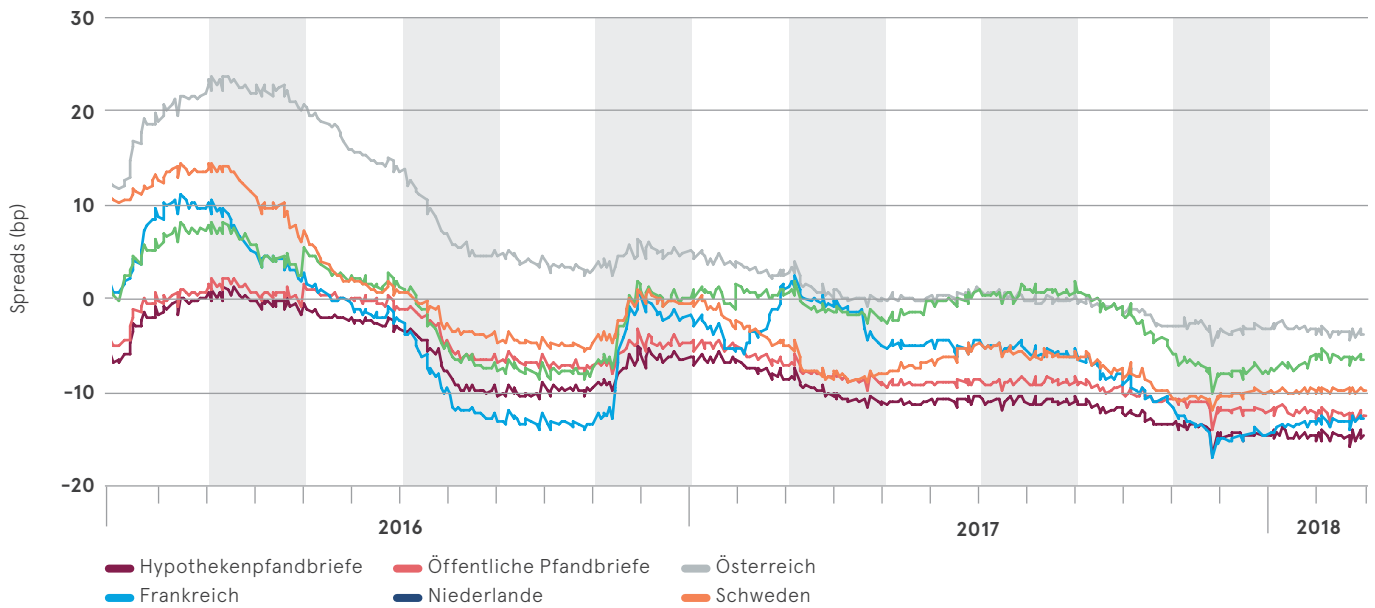
Öffentliche Pfandbriefe setzen Konsolidierung fort. Hypothekendarlehen weiter auf Wachstumspfad.



Quelle: Deutsche Bundesbank und vdp

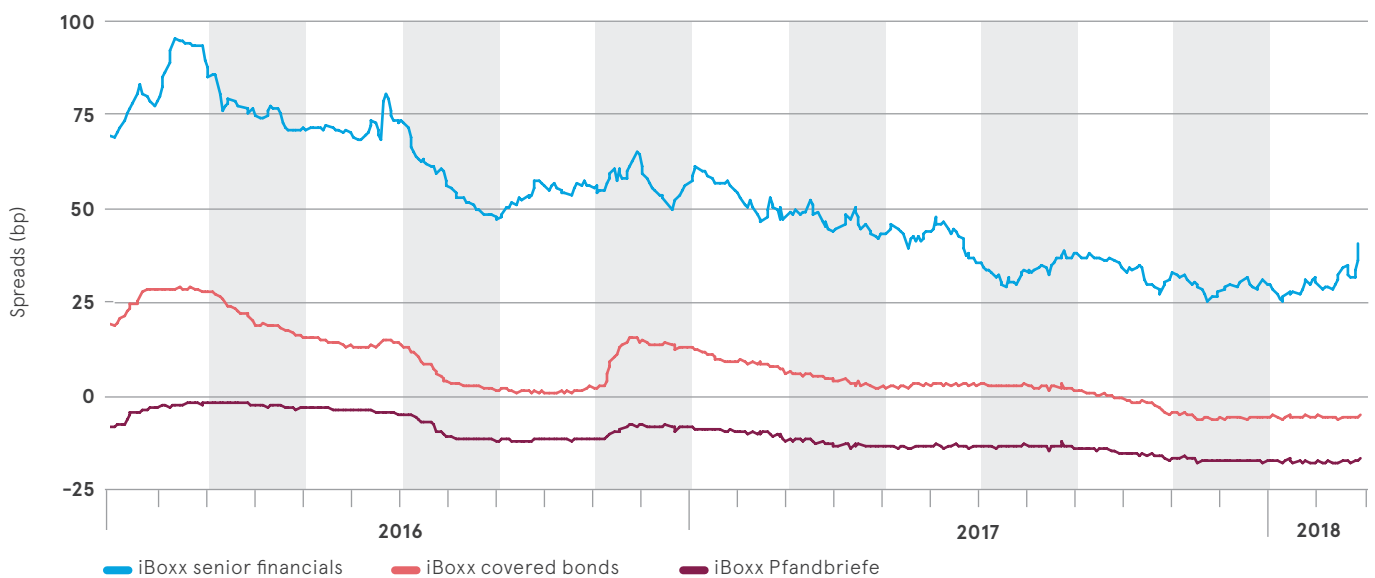
Entwicklung der Swap Spreads von Pfandbriefen im Vergleich zu anderen Covered Bonds

Risikoaufschläge im Jahresverlauf stetig abgeschmolzen – Pfandbrief weist die stabilste Performance auf.



Ungedekte Bankschuldverschreibungen im Vergleich zu gedeckter Refinanzierung

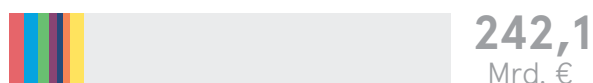
Aufschlag von ungedeckten gegenüber gedeckten Schuldverschreibungen und Darfandbriefen weiter ermäßigt.



Struktur der Deckungsmassen – vdp-Mitgliedsinstitute

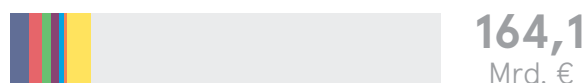
Deckungswerte 2017

Hypothekendarlehen – nach Ländern



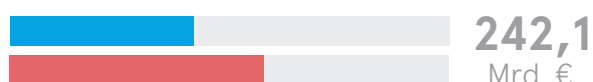
Deutschland 83,1%	Niederlande 1,9%
Frankreich 3,4%	Polen 1,4%
Großbritannien 3,1%	Schweiz 1,4%
USA 2,5%	übrige Staaten 3,2%

Öffentliche Darlehen – nach Ländern



Deutschland 81,2%	Italien 1,7%
Österreich 4,1%	Großbritannien 1,3%
Frankreich 3,2%	Schweiz 1,0%
Spanien 2,1%	übrige Staaten 5,4%

Hypothekendarlehen – nach Objektarten



Gewerbeimmobilien 42%
Wohnimmobilien 58%

Immobilienfinanzierung – Deckungswerte und Darlehensbestände 2017

	Hypothekarkredite in Mrd. €	Deckungswerte in Mrd. €	Indeckungnahme in %
Insgesamt	689,7	242,1	35,1
Inland	582,9	201,1	34,5
Ausland	106,8	41,0	38,4
(Anteil Ausland in %)	(15,5)	(16,9)	-



Die Deckungswerte verteilen sich zu 57,9% auf Wohnimmobilien (Eigenheime, Eigentumswohnungen und Mehrfamilienhäuser) und zu 42,1% auf Gewerbeimmobilien. Bei letzteren dominieren die Objektarten der Büro- und Handelsgebäude.

Staatsfinanzierung – Deckungswerte und Darlehensbestände 2017

	Staatskredite in Mrd. €	Deckungswerte in Mrd. €	Indeckungnahme in %
Insgesamt	316,4	164,1	51,9
Inland	251,9	133,2	52,9
Ausland	64,4	30,9	48,0
(Anteil Ausland in %)	(20,4)	(18,8)	-



Analog zur Struktur der Deckungswerte von Hypothekendarlehen sind auch die auf das Ausland entfallenden Deckungswerte von Öffentlichen Darlehen breit gestreut: Der mit Abstand größte Anteil entfiel mit 4,1% auf Österreich. Weitere nennenswerte Anteile entfielen auf Frankreich, Spanien, Italien, Großbritannien, Schweiz und die USA.

Ausblick Pfandbriefmarkt 2018

Für das laufende Jahr erwarten die vdp-Mitgliedsinstitute einen Pfandbriefabsatz von 50 Mrd. €.

Auf Neuemissionen von Hypothekenspfandbriefen entfallen dabei 39 Mrd. €, auf Öffentliche Pfandbriefe 11 Mrd. Euro.

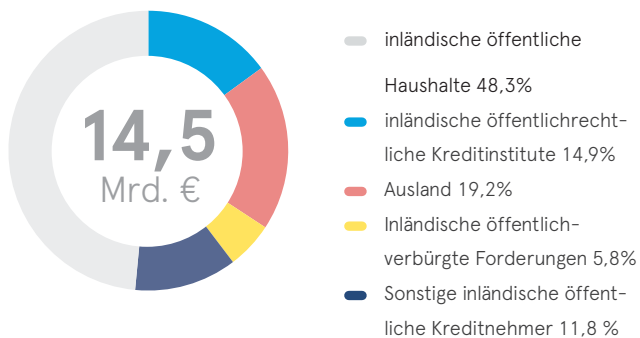
Fälligkeiten 2018 (in Mrd. €)	Hypotheken- pfandbriefe	Öffentliche Pfandbriefe	Schiffs- pfandbriefe	Flugzeug- Pfandbriefe	gesamt
Pfandbriefe gesamt	25,2	16,3	1,3	0,0	42,8
Jumbo-Pfandbriefe	2,1	2,0	0,0	0,0	4,1
Benchmarkemissionen ab 500 Mio. €	8,3	2,5	0,5	0,0	11,3
trad. Inhaberpfandbriefe	7,5	5,5	0,7	0,0	13,7
Namenspfandbriefe	7,3	6,3	0,1	0,0	13,7

geplante Neuemissionen 2018 (in Mrd. €)	Hypotheken- pfandbriefe	Öffentliche Pfandbriefe	Schiffs- pfandbriefe	Flugzeug- Pfandbriefe	gesamt
Pfandbriefe gesamt	39,0	10,9	0,2	0,0	50,2
Jumbo-Pfandbriefe	2,0	1,0	0,0	0,0	3,0
Benchmarkemissionen ab 500 Mio. €	20,5	3,5	0,0	0,0	24,0
trad. Inhaberpfandbriefe	8,4	3,4	0,1	0,0	11,9
Namenspfandbriefe	8,1	3,0	0,1	0,1	11,3

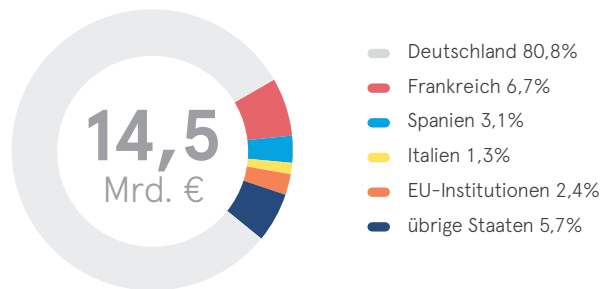
erwartete Netto-Neuemissionen 2018 (in Mrd. €)	Hypotheken- pfandbriefe	Öffentliche Pfandbriefe	Schiffs- pfandbriefe	Flugzeug- Pfandbriefe	gesamt
Pfandbriefe gesamt	13,8	-5,4	-1,1	0,1	7,4
Jumbo-Pfandbriefe	-0,1	-1,0	0,0	0,0	-1,1
Benchmarkemissionen ab 500 Mio. €	12,2	1,0	-0,5	0,0	12,7
trad. Inhaberpfandbriefe	0,9	-2,1	-0,6	0,0	-1,8
Namenspfandbriefe	0,8	-3,3	0,0	0,1	-2,4

Neugeschäft Staatsfinanzierung 2017

nach Schuldnern

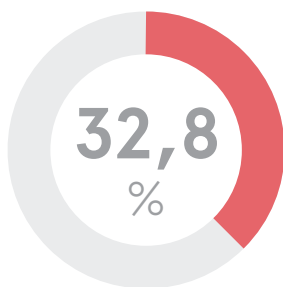


nach Ländern

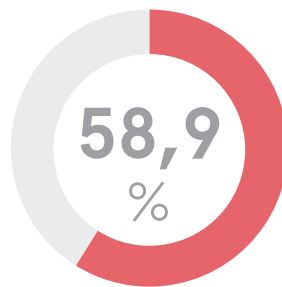


- Staatsfinanzierungsgeschäft klar inlandsdominiert
- Pfandbriefbanken bleiben verlässliche Partner für Bund, Länder und Gemeinden in Deutschland
- Konservative Auslandsengagements

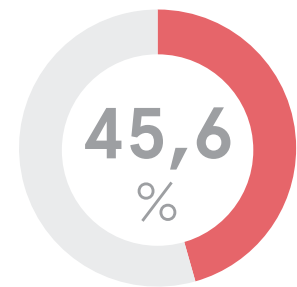
Marktanteile der Pfandbriefbanken in Deutschland 2017



Marktanteil in der Wohnungsfinanzierung



Marktanteil in der Gewerbeimmobilienfinanzierung



Marktanteil in der Staatsfinanzierung

Marktanteil der Pfandbriefbanken in der Wohnungsfinanzierung

Zum Jahresende 2017 belief sich der Bestand an Wohnungsbaukrediten an inländische Darlehensnehmer laut Deutscher Bundesbank auf 1.327 Mrd. Euro. Hiervon entfallen auf die im vdp zusammengeschlossenen Pfandbriefbanken 435 Mrd. Euro, was einem Marktanteil von 32,8 % entspricht.

Pfandbriefbanken bedeutendste Gruppe in der Gewerbeimmobilienfinanzierung

Die vdp Mitgliedsinstitute bilden mit einem Darlehensbestand (Inland) in Höhe von 148 Mrd. Euro zum Jahresende 2017 die mit Abstand wichtigste Anbietergruppe für Gewerbeimmobilienfinanzierungen in Deutschland. Nach Angaben der Deutschen Bundesbank belief sich der gesamte Bestand an Gewerbeimmobiliendarlehen im Inland auf 251 Mrd. Euro. Die im vdp zusammengeschlossenen Pfandbriefbanken haben hieran einen Marktanteil von 58,9%.

Staatsfinanzierung der Pfandbriefbanken im Inland

Zum 31.12.2017 weisen die vdp-Mitgliedsinstitute bei Krediten an inländische öffentliche Haushalte (ohne Wertpapiere) einen Darlehensbestand von 130 Mrd. Euro aus. Nach Angaben der Deutschen Bundesbank betrug der Kreditbestand an inländische öffentliche Haushalte zum Jahresende 2017 insgesamt 284 Mrd. Euro, so dass auf die Mitgliedsinstitute des vdp ein Marktanteil von 45,6% entfällt.

Verband deutscher Pfandbriefbanken

Die im Verband deutscher Pfandbriefbanken zusammengeschlossenen Mitgliedsinstitute sind seit Jahren Marktführer für gewerbliche Immobilienfinanzierung in Deutschland und haben auch bei der Finanzierung von Wohnimmobilien beachtliche Marktanteile. Als Repräsentant seiner Mitgliedsinstitute nimmt der vdp die Interessen der Pfandbriefbanken gegenüber nationalen und europäischen Entscheidungsgremien sowie gegenüber einer breiteren Fachöffentlichkeit wahr.

Das Know-how des vdp ist auf die spezifischen Anforderungen der Pfandbriefemittenten – den Pfandbrief und das deckungsfähige Kreditgeschäft – zugeschnitten. Der vdp betreut seine Mitgliedsinstitute zudem in regulatorischen Fragestellungen und vertritt diese gegenüber nationalen und europäischen Aufsichtsbehörden. In den Verbandsorganen werden pfandbriefspezifische Informationen und Erfahrungen aus den Mitgliedsinstituten ausgetauscht, aufbereitet und zu Marktstandards entwickelt. Der vdp bietet seinen Mitgliedsinstituten darüber hinaus Geschäftslösungen, die das besondere Kredit- und Emissionsgeschäft der Pfandbriefbanken unterstützen.

Verband deutscher Pfandbriefbanken e. V.

Georgenstraße 21
10117 Berlin

Telefon: +49 30 20915-100
E-Mail: info@pfandbrief.de
www.pfandbrief.de