








Zusammen geht mehr

DZ BANK Gruppe
November 2009

Aktives Zinsmanagement



Die vier Säulen der deutschen Bankenlandschaft

				
Regionale Ausrichtung				
Marktanteil (D)	<< 10% (jew.)	23%	35%	(Abhängig vom Marktsegment)
Institute	Private deutsche Großbanken	DZ BANK Gruppe (+WGZ-Bank), 1,200 Genossenschaftsbanken	7 Landesbanken, 446 Sparkassen	Auslandsbanken

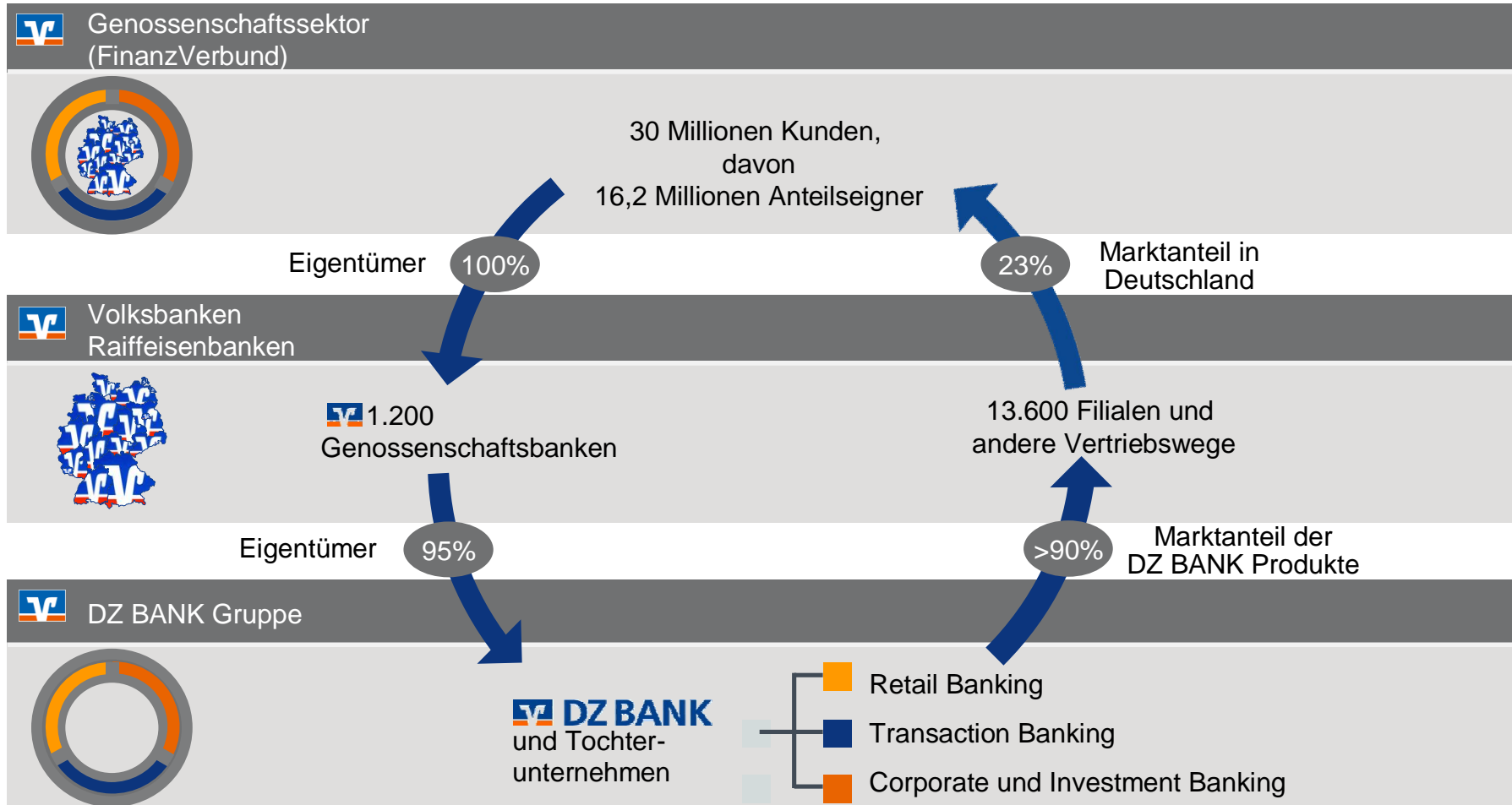
Hauptwachstumsfelder im deutschen Markt

↑ Mittelstandsgeschäft

↑ Private Banking

↑ Transaktion Banking

Das Kreislaufmodell des Finanzverbundes



Der FinanzVerbund ist die größte konsolidierte Bankengruppe Deutschlands nach Eigenkapital



Genossenschaftssector (FinanzVerbund)



Größte konsolidierte
Bankengruppe
Deutschlands nach
Eigenkapital¹

EUR 1.025 Mrd.
Bilanzsumme

186.479
Mitarbeiter



DZ BANK Gruppe²



Nr. 5
in Deutschland

EUR 410 Mrd.
Bilanzsumme

25.333
Mitarbeiter

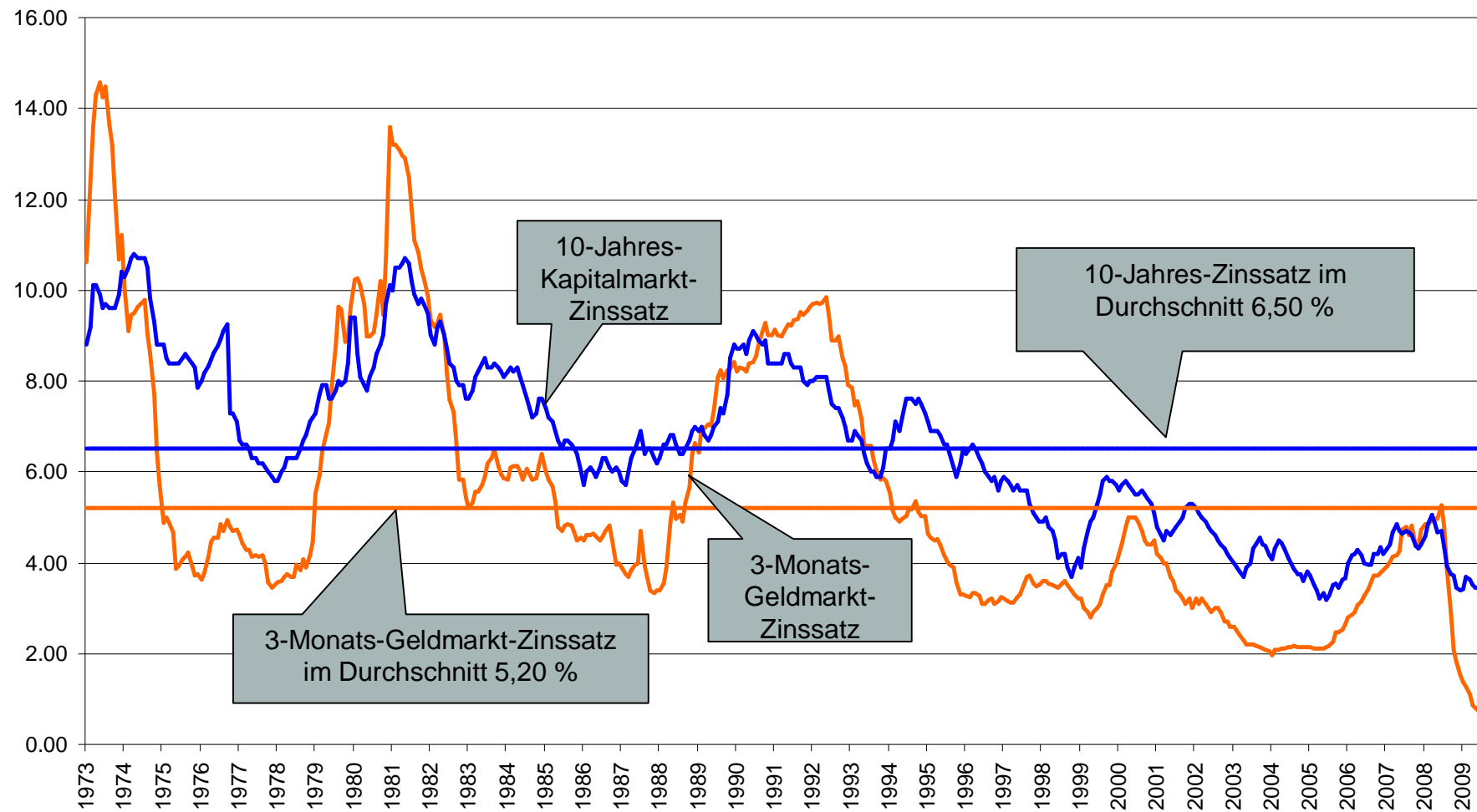
Stand: 12/2008 ¹ FitchRatings 01/2008, ² Stand 6/2009

DZ BANK AG

Aktives Zinsmanagement

Aktives Zinsmanagement

Langzeitvergleich von 3-Monats-Geldmarktsätzen mit 10-Jahres-Kapitalmarktsätzen



Historie: Leitzinsen, Geld- und Kapitalmarktzinsen - EUR

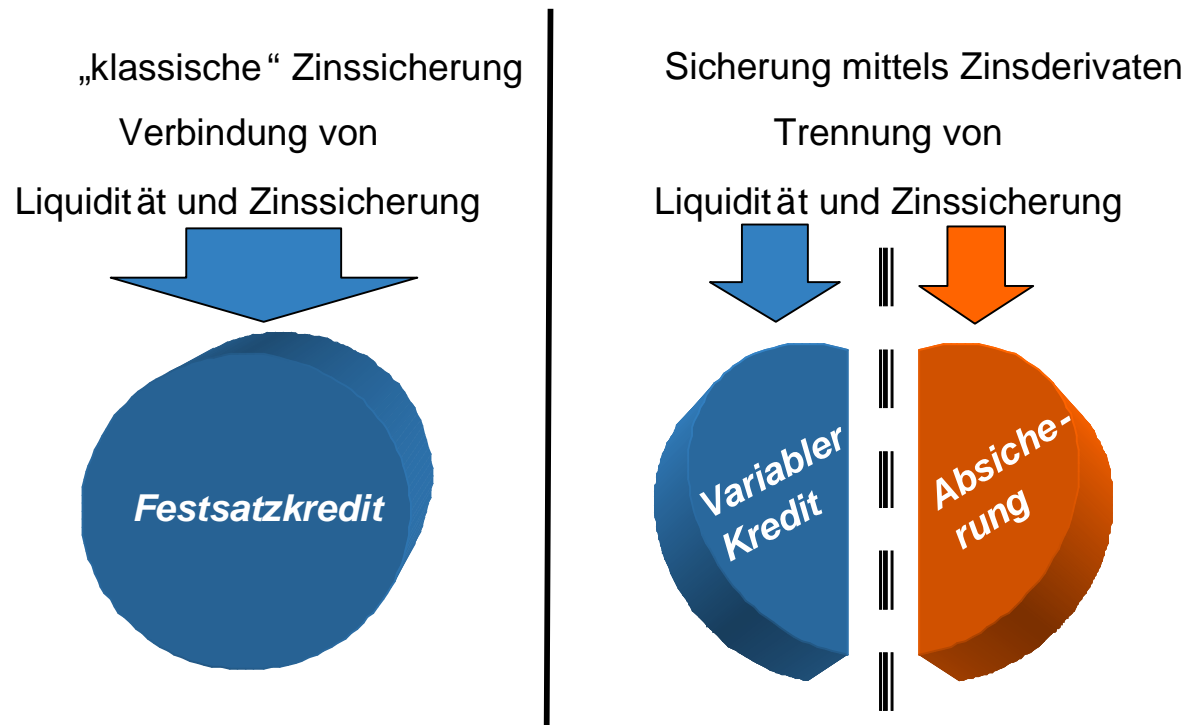


Modernes Zinsmanagement - Übersicht



Generelle Hinweise zu Zinssicherungsinstrumenten

- Trennung von Liquidität (Darlehen) und Zinsderivat.
- Darlehen und Zinsderivat stellen 2 rechtlich voneinander losgelöste Vereinbarungen dar.
- Zwischen den Vertragspartnern kann jederzeit eine Auflösung des Derivates zu aktuellen Marktkonditionen vereinbart werden.



Möglichkeit zur Zinssicherung

Ausgangssituation

- Das benötigte Fremdkapital für Ihre Projektfinanzierung wird auf Basis 3-Monats-EURIBOR zzgl. Kreditmarge aufgenommen.
- Bislang sind diese Kredite nicht gegen steigende Zinsen abgesichert.
- Sie wollen von dem aktuell günstigen Euribor profitieren, gehen aber langfristig von einem Anstieg der Geldmarktzinsen aus.
- Sie wollen sich eine feste Kalkulationsbasis für die nächsten 10 Jahre sichern.
- Die Strategie soll bei Abschluss prämienneutral sein.

Markterwartung:

- Kurzfristig sinkende / gleich bleibende und langfristig steigende variable Zinsen.

Ausgestaltung

- Startnominal: EUR 10.000.000,--
- Laufzeit: 10 Jahre
- Tilgung: vierteljährlich in 15 Jahren auf Null
- Zinszahlung: vierteljährlich, act/360

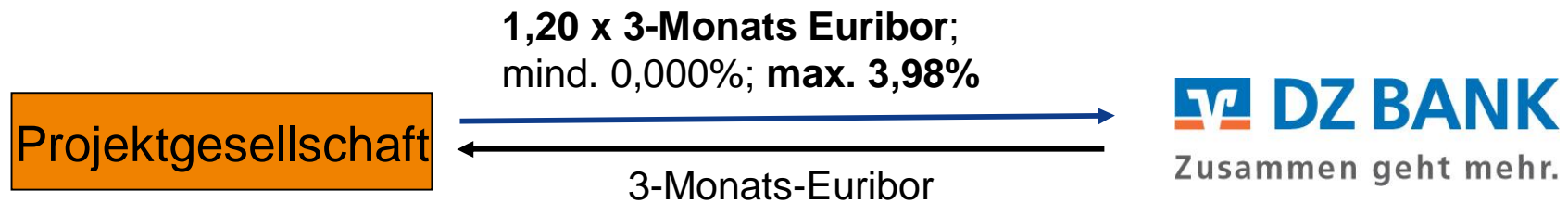
- 1. Phase: Sie erhalten: 3-Monats-Euribor
 Jahr 1 - 2 Sie zahlen: **1,2 x 3-Monats Euribor**
 mind. 0,000% p.a.; **max. 3,98 % p.a.**

- 2. Phase: Sie erhalten: 3-Monats-Euribor
 Jahr 3 - 10 Sie zahlen: **3,98 % p.a. fest**

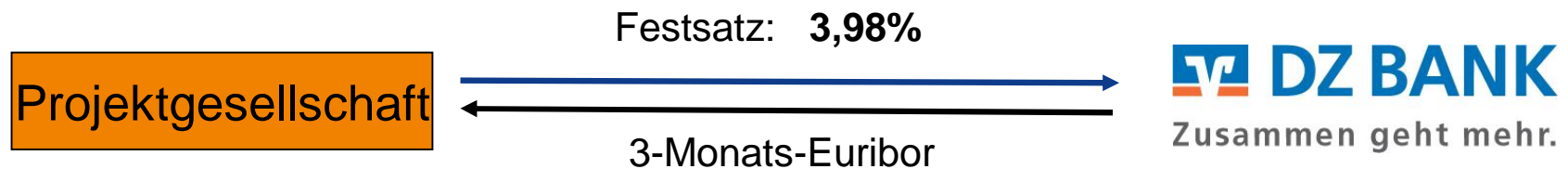
Aktueller 3-Monats Euribor: 0,716% => aktueller Zinssatz: 0,8592% p.a.

Optimo Fix

1. Phase: Jahre 1 - 2



2. Phase: Jahre 3 - 10



Optimo Fix - Chancen

- Partizipation an niedrigen 3-Monats-EURIBOR Zinssätzen in Phase 1.
- Gesicherte Zinsobergrenze von 3,98 % p.a. in Phase 1.
- In Phase 2 haben Sie mit dem Festsatz eine konstante Kalkulationsgröße.
- Chance auf Reduktion Ihrer Zinskosten gegenüber dem Vergleichszinssatz.
- Prämienneutrale Zinssicherung.
- Der Swap kann jederzeit zu gültigen Marktkonditionen wieder veräußert werden. Die Auflösung des Zinsswaps kann je nach Marktentwicklung eine Zahlung zu Ihren Gunsten ergeben.

Optimo Fix - Risiken

- Sollten die Zinsen innerhalb kurzer Zeit über die Zinsobergrenze aus Phase 1 steigen, so wären Sie mit dem Optimo Fix schlechter gestellt als im Vergleich zu einem herkömmlichen Swap.
- Durch den Faktor 1,20 verteuern Sie sich im Vergleich zu einer ungesicherten Euribor-Finanzierung.
- Sie können in Phase 2 nicht an günstigen Geldmarktsätzen partizipieren.
- Der Swap kann jederzeit zu gültigen Marktkonditionen wieder veräußert werden. Die Auflösung des Zinsswaps kann je nach Marktentwicklung eine Zahlung zu Ihren Lasten ergeben.

Ihre Ansprechpartner



Klaus Langer

Abteilungsleiter
Capital Markets
VR Cross Selling und
Mittelstandskunden

DZ BANK AG
Platz der Republik
60265 Frankfurt
Telefon 069-7447-4354
Telefax 069-7447-42787
klaus.langer@dzbank.de



Markus Flohr

stv. Abteilungsleiter
Capital Markets
VR Cross Selling und
Mittelstandskunden

DZ BANK AG
Platz der Republik
60265 Frankfurt
Telefon 069-7447-4426
Telefax 069-7447-42787
markus.flohr@dzbank.de