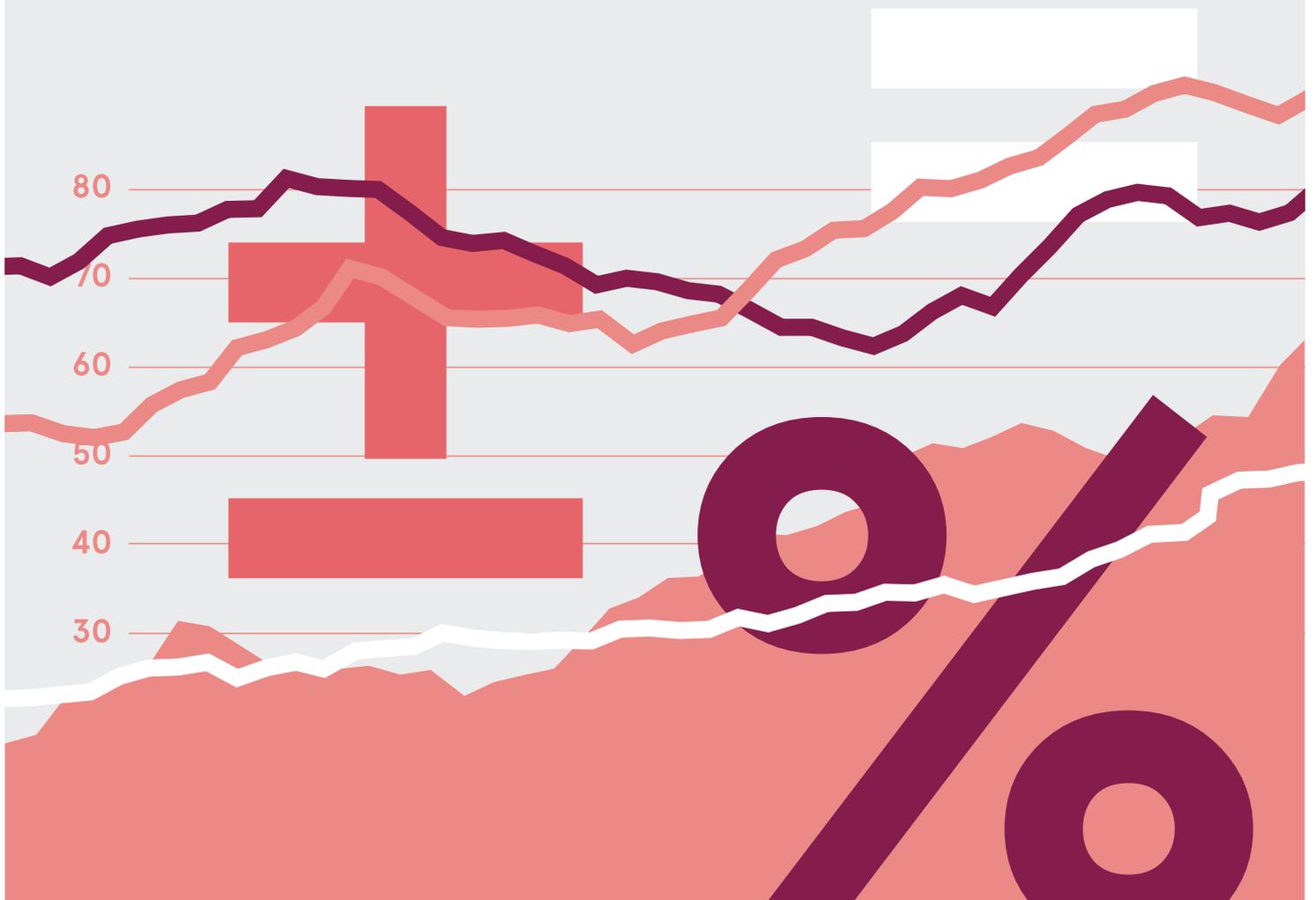


# FAKTEN

Geschäftszahlen der Pfandbriefbanken

2018

## Pfandbrief- und Kreditgeschäft 2018 im Überblick



# Pfandbriefmarkt

## Emissionsvolumen

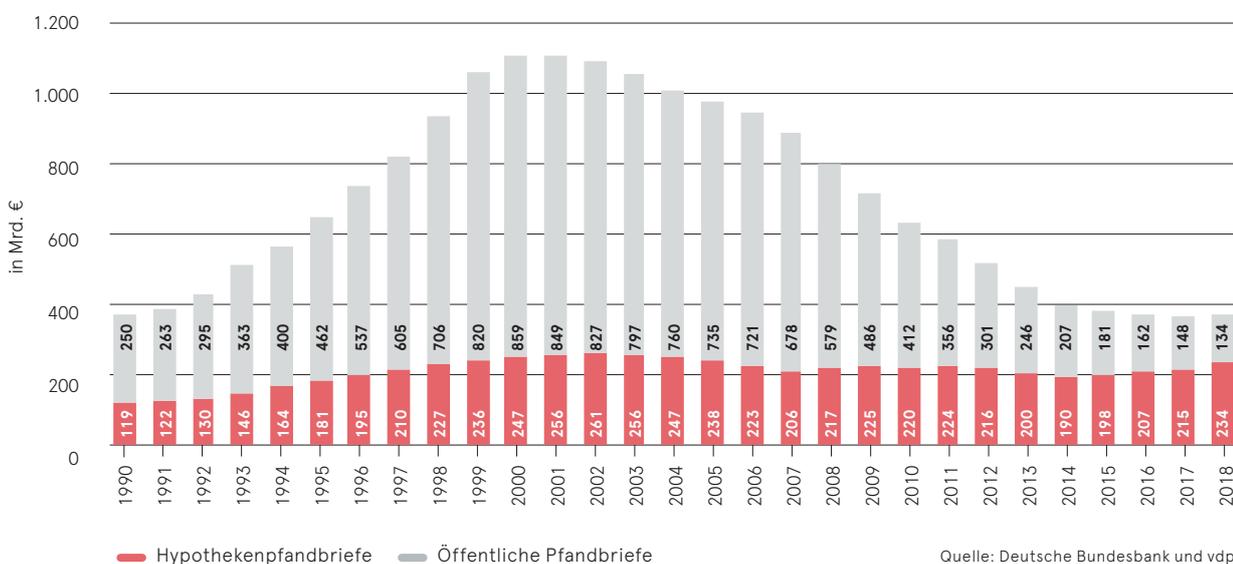
	Neuemissionen		Umlauf	
	2017	2018	Ultimo 2017	Ultimo 2018
<b>Pfandbriefe gesamt</b>	<b>48,8 Mrd. €</b>	<b>50,4 Mrd. €</b>	<b>366,2 Mrd. €</b>	<b>369,1 Mrd. €</b>
Öffentliche Pfandbriefe	11,9 Mrd. €	7,2 Mrd. €	148,1 Mrd. €	133,7 Mrd. €
Hypothekendarlehen	36,9 Mrd. €	43,2 Mrd. €	215,2 Mrd. €	233,7 Mrd. €
Schiffspfandbriefe	0,0 Mrd. €	0,0 Mrd. €	2,4 Mrd. €	1,2 Mrd. €
Flugzeugpfandbriefe	0,0 Mrd. €	0,0 Mrd. €	0,5 Mrd. €	0,5 Mrd. €

## Benchmark Pfandbriefe

	2017	2018
<b>Anzahl Emissionen</b>	<b>25</b>	<b>46</b>
davon: Jumbos	4	7
davon: Benchmark-Emissionen	21	39
<b>Summe (Mrd. €)</b>	<b>17,050</b>	<b>29,650</b>
davon: Hypothekendarlehen	14,250	27,000
davon: Schiffspfandbriefe	-	-
davon: Flugzeugpfandbriefe	-	-
davon: Öffentliche Pfandbriefe	2,800	2,650

## Entwicklung Pfandbriefumlauf

Hypothekendarlehen weiter auf Wachstumspfad.  
Öffentliche Pfandbriefe setzen Konsolidierung fort.

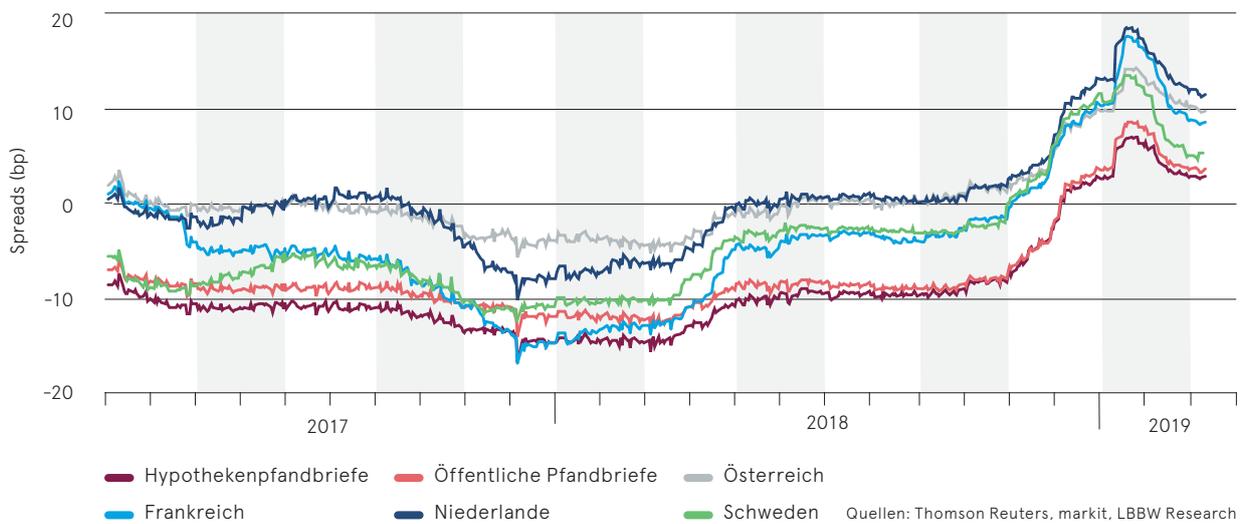


Quelle: Deutsche Bundesbank und vdp



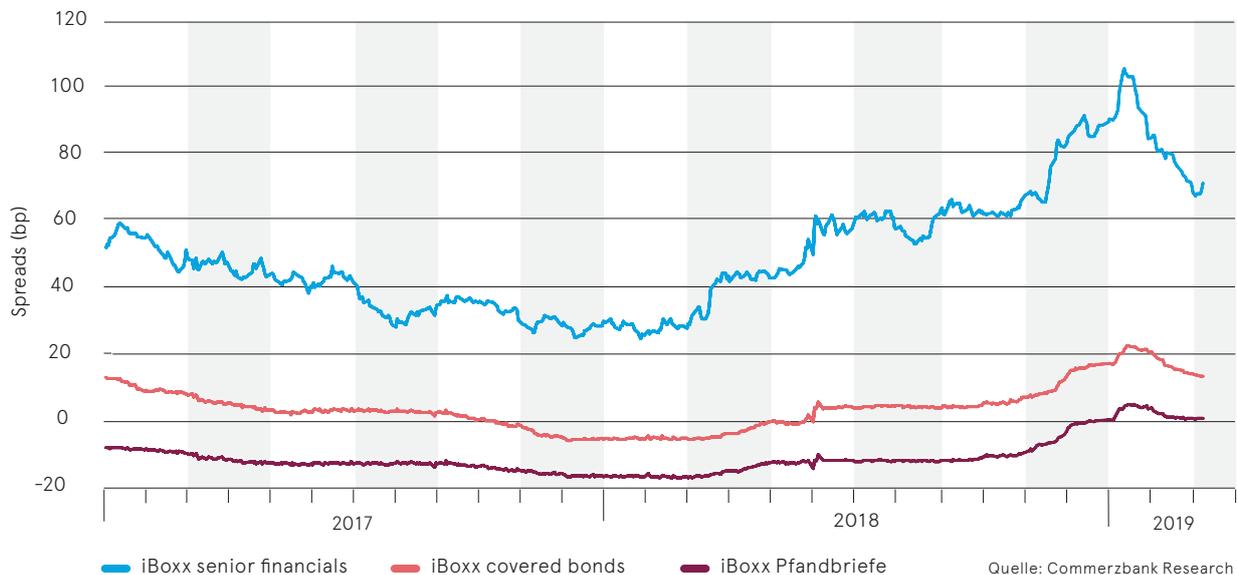
## Entwicklung der Swap Spreads von Pfandbriefen im Vergleich zu anderen Covered Bonds

Erwartetes Ende der EZB-Intervention bewirkt Swap-Spread-Ausweitung im 4. Quartal 2018 – ausbleibende Zinserhöhungserwartung lässt die Spreads zu Jahresbeginn 2019 wieder einengen.



## Ungedekte Bankschuldverschreibungen im Vergleich zu gedeckter Refinanzierung

Risiko-Aufschläge von ungedeckten gegenüber gedeckten Schuldverschreibungen und Darfandbriefen 2018 zum Teil spürbar ausgeweitet.



# Struktur der Deckungsmassen

vdp-Mitgliedsinstitute

## Deckungswerte 2018

**Hypothekendarlehen**  
nach Ländern



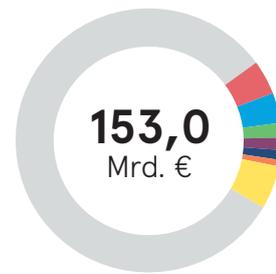
Deutschland 82,8 %
Großbritannien 3,3 %
Frankreich 3,1 %
USA 2,9 %
Niederlande 2,1 %
Schweiz 1,5 %
Polen 1,3 %
übrige Staaten 3,0 %

**Hypothekendarlehen**  
nach Objektarten



Wohnimmobilien 59,2 %
Gewerbeimmobilien 40,8 %

**Öffentliche Darlehen**  
nach Ländern



Deutschland 81,5 %
Österreich 4,2 %
Frankreich 3,7 %
Spanien 1,8 %
Italien 1,5 %
Großbritannien 1,2 %
Schweiz 0,8 %
übrige Staaten 5,3 %

## Deckungswerte und Darlehensbestände 2018

### Immobilienfinanzierung

	Hypothekarkredite in Mrd.€	Deckungswerte in Mrd.€	Indeckungnahme in %
Insgesamt	826,4	255,5	30,9
Inland	709,8	211,5	29,8
Ausland	116,6	44,0	37,7
(Anteil Ausland in %)	(14,1)	(17,2)	-

Die Deckungswerte verteilen sich zu 59,2% auf Wohnimmobilien (Eigenheime, Eigentumswohnungen und Mehrfamilienhäuser) und zu 40,8% auf Gewerbeimmobilien. Bei letzteren dominieren die Objektarten der Büro- und Handelsgebäude.

### Staatsfinanzierung

	Staatskredite in Mrd.€	Deckungswerte in Mrd.€	Indeckungnahme in %
Insgesamt	284,3	153,0	53,8
Inland	231,6	124,7	53,8
Ausland	52,7	28,3	53,7
(Anteil Ausland in %)	(18,5)	(18,5)	-

Analog zur Struktur der Deckungswerte von Hypothekendarlehen sind auch die auf das Ausland entfallenden Deckungswerte von Öffentlichen Darlehen breit gestreut: Die größten Anteile entfielen auf Österreich (4,2%) und Frankreich (3,7%), gefolgt von Spanien, Italien, Großbritannien und der Schweiz.

# Kreditgeschäft

vdp-Mitgliedsinstitute

## Darlehensneuzusagen 2018



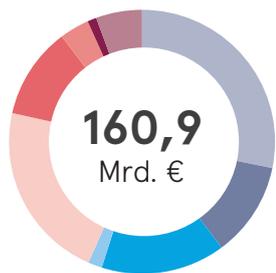
	2017 in Mio. €	2018 in Mio. €	Veränderung in %
Immobilienfinanzierung	157.118	160.868	2,4
davon: Wohnimmobilienfinanzierung	86.458	91.006	5,3
davon: Gewerbeimmobilienfinanzierung	70.660	69.862	-1,1
Staatsfinanzierung	15.598	13.228	-15,2
Schiffsfinanzierung	4.223	4.261	0,9
Flugzeugfinanzierung	3.462	6.289	81,7
<b>Darlehenszusagen insgesamt</b>	<b>180.401</b>	<b>184.646</b>	<b>2,4</b>

- Immobilienfinanzierung 87,1%
- Staatsfinanzierung 7,2%
- Schiffsfinanzierung 2,3%
- Flugzeugfinanzierung 3,4%

- Immobilienfinanzierung profitiert von einem stabilen gesamtwirtschaftlichen Umfeld und anhaltend niedrigen Zinsen
- Staatsfinanzierungsgeschäft spiegelt Haushaltskonsolidierung von Bund und Ländern wider
- Flugzeugfinanzierung erholt sich von niedrigem Niveau ausgehend deutlich
- Schiffsfinanzierung bewegt sich in schwierigem Marktumfeld seitwärts

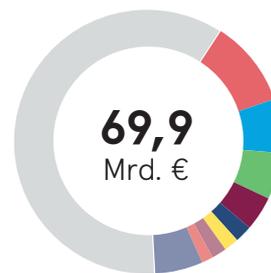
## Neugeschäft 2018

### Immobilienfinanzierung nach Objektarten



- Wohnimmobilien 56,6 %**
- Ein- und Zweifamilienhäuser 28,2 %
  - Eigentumswohnungen 11,6 %
  - Mehrfamilienhäuser 15,1 %
  - sonstige wohnwirtschaftliche Objekte 1,7 %
- Gewerbeimmobilien 43,4 %**
- Bürogebäude 21,9 %
  - Handelsgebäude 11,2 %
  - Hotelgebäude 3,6 %
  - Industriegebäude 1,1 %
  - übrige Gewerbeimmobilien 5,6 %

### Gewerbeimmobilien nach Ländern

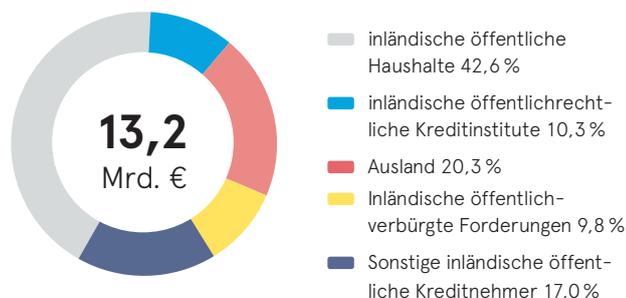


- Deutschland 60,0 %
- USA 10,6 %
- Frankreich 6,6 %
- Großbritannien 5,7 %
- Niederlande 4,2 %
- Polen 2,1 %
- Spanien 1,8 %
- Luxemburg 1,8 %
- Italien 1,4 %
- übrige Staaten 5,8 %

- Mehr als die Hälfte des Neugeschäfts entfällt auf Wohnimmobilienfinanzierungen
- Ein- und Zweifamilienhäuser wichtigste Objektart bei Wohnimmobilien
- Büros und Einzelhandelsimmobilien dominieren Gewerbeimmobilienfinanzierung
- 60% der Gewerbeimmobilienfinanzierung im Inland
- Wichtigste Auslandsmärkte in der Gewerbeimmobilienfinanzierung sind die USA, Frankreich und Großbritannien

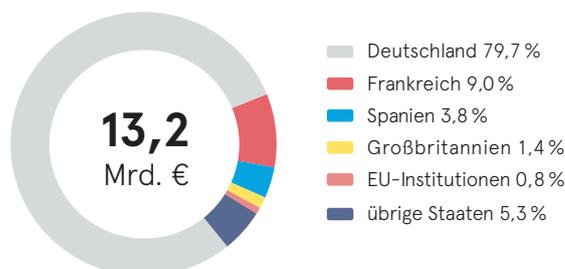
## Neugeschäft 2018

### Staatsfinanzierung nach Schuldern



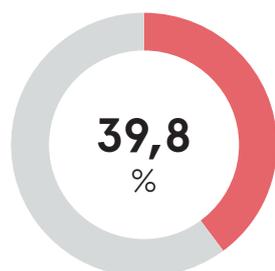
→ Staatsfinanzierungsgeschäft klar inlandsdominiert

### Staatsfinanzierung nach Ländern



→ Pfandbriefbanken bleiben verlässliche Partner für Bund, Länder und Gemeinden in Deutschland

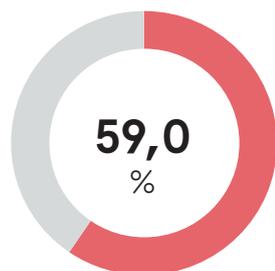
## Marktanteile der Pfandbriefbanken in Deutschland 2018



### Wohnungsfinanzierung

#### Marktanteil der Pfandbriefbanken in der Wohnungsfinanzierung

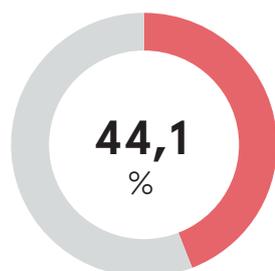
Zum Jahresende 2018 belief sich der Bestand an Wohnungsbaukrediten an inländische Darlehensnehmer laut Deutscher Bundesbank auf 1.391 Mrd. Euro. Hiervon entfallen auf die im vdp zusammengeschlossenen Pfandbriefbanken 553 Mrd. Euro, was einem Marktanteil von 39,8 % entspricht.



### Gewerbeimmobilienfinanzierung

#### Pfandbriefbanken bedeutendste Gruppe in der Gewerbeimmobilienfinanzierung

Die vdp Mitgliedsinstitute bilden mit einem Darlehensbestand (Inland) in Höhe von 157 Mrd. Euro zum Jahresende 2018 die mit Abstand wichtigste Anbietergruppe für Gewerbeimmobilienfinanzierungen in Deutschland. Nach Angaben der Deutschen Bundesbank belief sich der gesamte Bestand an Gewerbeimmobiliendarlehen im Inland auf 266 Mrd. Euro. Die im vdp zusammengeschlossenen Pfandbriefbanken haben hieran einen Marktanteil von 59,0 %.



### Staatsfinanzierung

#### Staatsfinanzierung der Pfandbriefbanken im Inland

Zum 31.12.2018 weisen die vdp-Mitgliedsinstitute bei Krediten an inländische öffentliche Haushalte (ohne Wertpapiere) einen Darlehensbestand von 116 Mrd. Euro aus. Nach Angaben der Deutschen Bundesbank betrug der Kreditbestand an inländische öffentliche Haushalte zum Jahresende 2018 insgesamt 263 Mrd. Euro, so dass auf die Mitgliedsinstitute des vdp ein Marktanteil von 44,1 % entfällt.

### Verband deutscher Pfandbriefbanken e. V.

Georgenstraße 21 • 10117 Berlin  
Telefon: +49 30 20915-100 • E-Mail: info@pfandbrief.de  
www.pfandbrief.de • www.pfandbrief.market