



DZ BANK
Die Initiativbank

Zinsmanagement für den Bereich Agrar

Veranstaltung ERFA Agrar

Erfahrungsaustausch rund um die Themen Landwirtschaft und agrarnahe Erneuerbare Energien-Vorhaben

04.06.2024, Sascha Steinhausen, Vertrieb Mittelstand Zins und FX

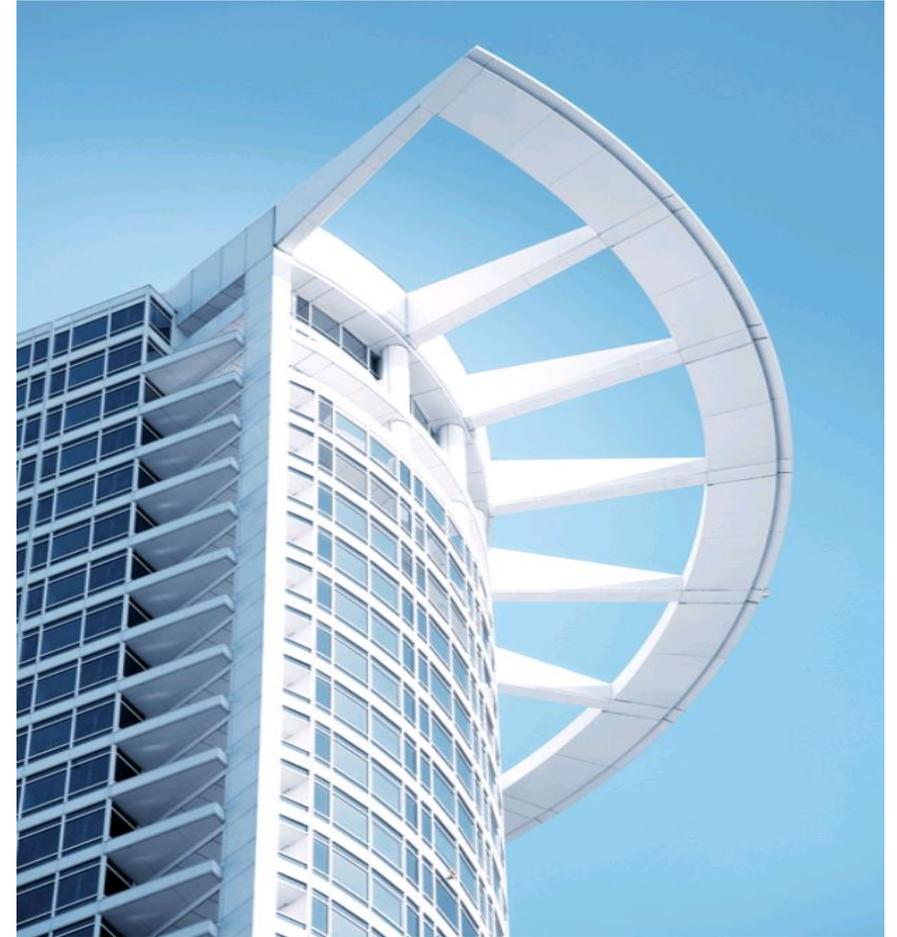


DZ BANK
Die Initiativbank

Agenda

Schaffung von Rahmenbedingungen zur Potentialhebung

- I. Konjunktur, Kapitalmärkte und Prognose
- II. Anwendungsbeispiele
- III. Aktuelle Handlungsmöglichkeiten im Rahmen der Zinsabsicherung
- IV. Anhang



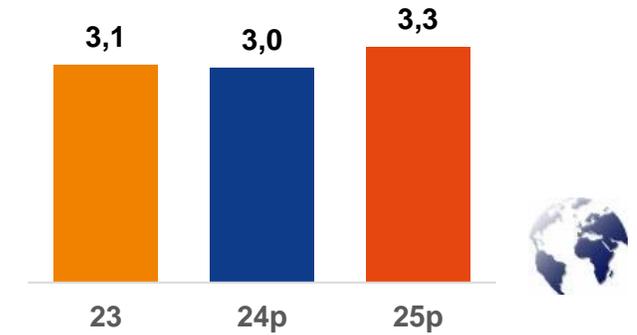
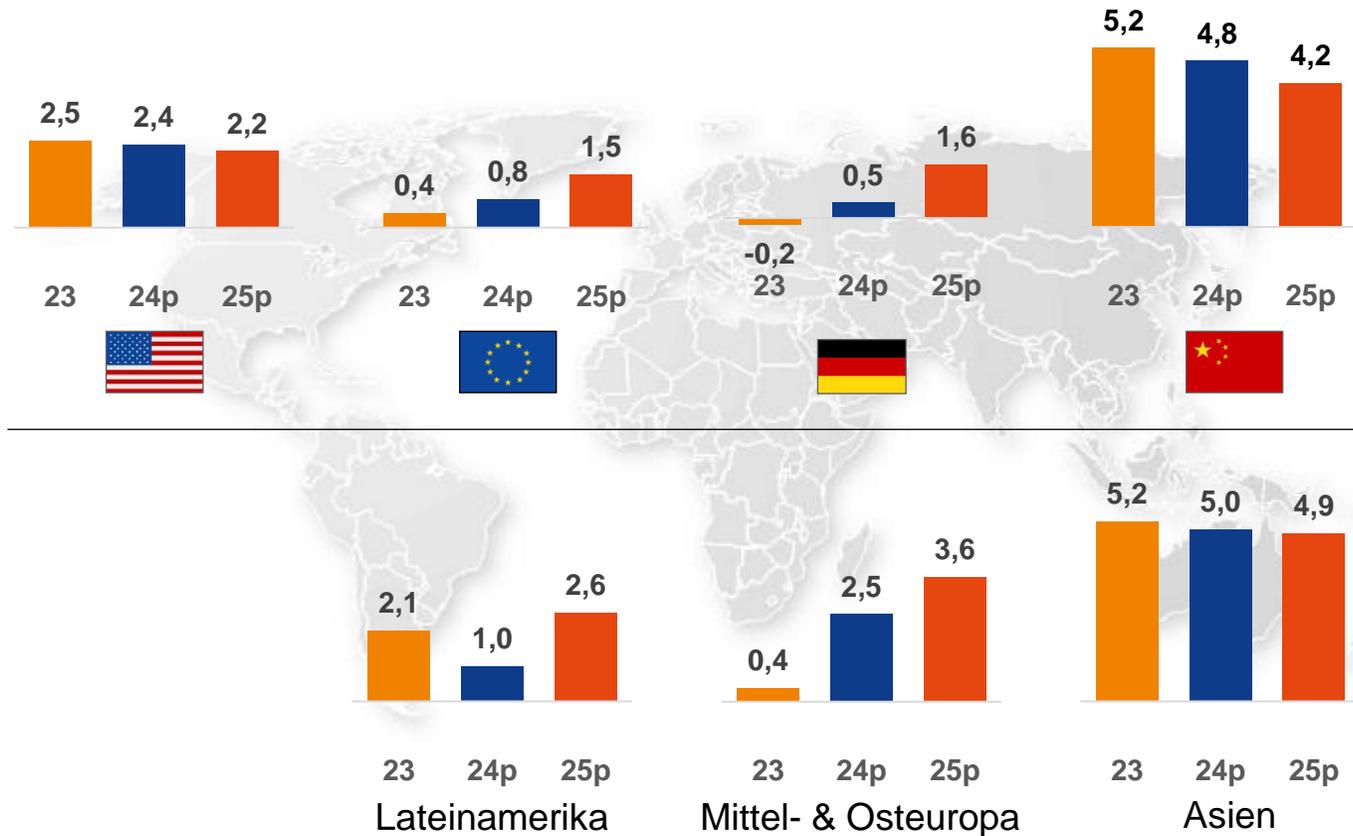
Konjunktur, Kapitalmärkte und Prognose

Weltwirtschaft kommt langsam voran



Euro-Wirtschaft erholt sich allmählich, US-Wirtschaft kühlt etwas ab

Bruttoinlandsprodukt (J/J in %; p=Prognose)



Quelle: LSEG, Oxford Economics, DZ BANK; Mittel- & Osteuropa = Polen, Rumänien, Tschechien, Ungarn; Lateinamerika = Mexiko, Brasilien, Argentinien, Chile, Indien, Indonesien, Korea, Malaysia, Philippinen, Thailand, Hongkong, Singapur, Taiwan, Vietnam

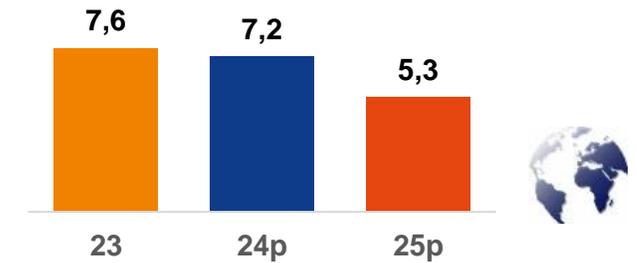
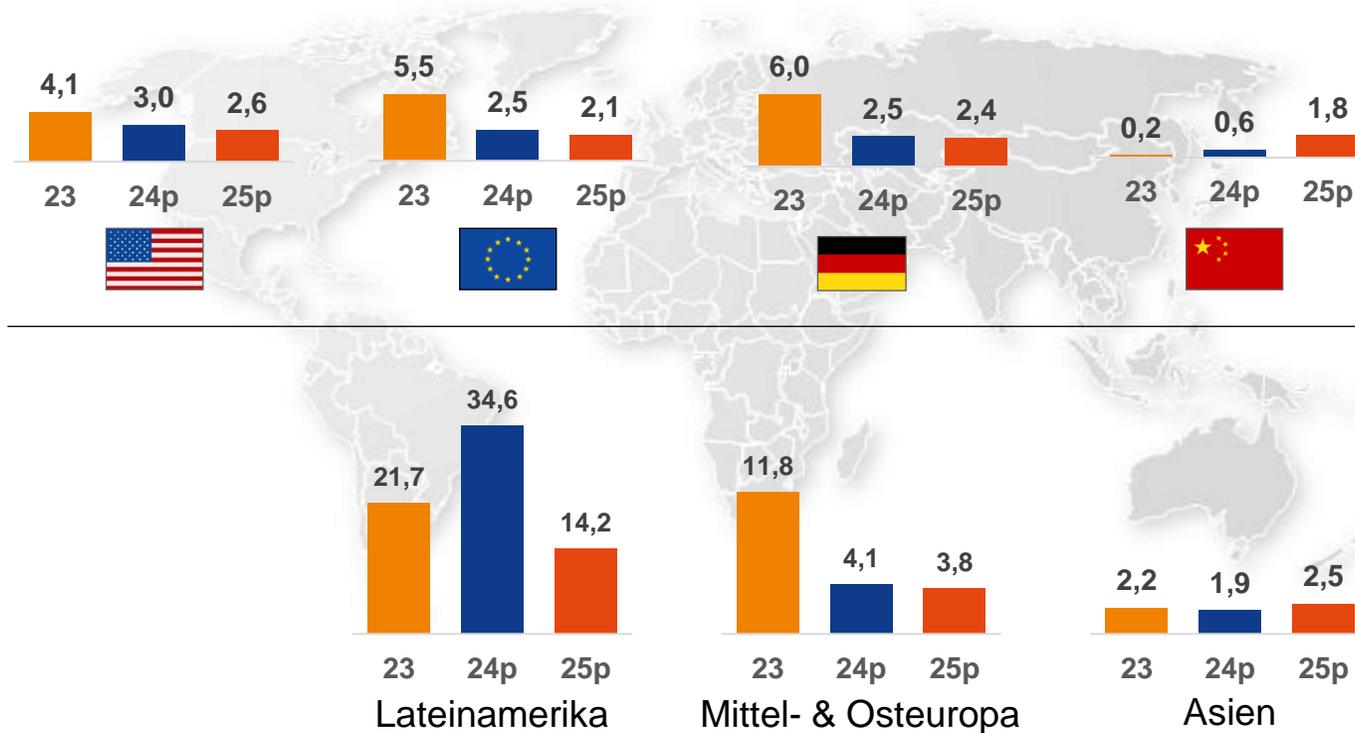
Kolumbien; Asien = China,

Globale Inflation: Rückgang der Inflation zieht sich in die Länge



Besonders in den USA hält sich die Inflation hartnäckig

Verbraucherpreise (J/J in %; p=Prognose)



Quelle: LSEG, Oxford Economics, DZ BANK; Mittel- & Osteuropa = Polen, Rumänien, Tschechien, Ungarn; Lateinamerika = Mexiko, Brasilien, Argentinien, Chile, Indien, Indonesien, Korea, Malaysia, Philippinen, Thailand, Hongkong, Singapur, Taiwan, Vietnam

Kolumbien; Asien = China,

DZ BANK Zinsprognose



Stand: 17.05.2024	aktuell	+3 Monate	+6 Monate	+12 Monate
Leitzins Euroland (Refi-Satz)	4,50	4,25	3,65	3,15
3-Monats-Euribor	3,83	3,65	3,40	2,90
Bundesanleihen 10 Jahre	2,48	2,40	2,30	2,00
10 Jahre Swap	2,76	2,75	2,65	2,30
Leitzins USA (Fed Funds)	5,50	5,50	5,50	5,00
3-Monats SOFR	5,33	5,35	5,30	4,90
US-Staatsanl. 10 Jahre	4,38	4,20	3,90	3,70

Aktuelle Anwendungsbeispiele

Aktuelle Anwendungsbeispiele

- **Zinsfestschreibungen** bis zu 30 Jahren (ab EUR 1.000.000)
- **Verlängerung** von Zinsbindungen ggfls. unter Einbindung von Fördermitteldarlehen
- Nutzung der inversen Zinsstruktur zur **Verringerung des Zinsaufwands** von Kontokorrentverbindlichkeiten (Bodensatz)/ Geldmarktdarlehen bei gleichzeitiger Herstellung von **Kalkulationssicherheit** (ab EUR 2.000.000)

Aktuelle Handlungsmöglichkeiten im Rahmen der Zinsabsicherung

Anwendungsbeispiel: Landkauf – 20 Jahre Rentenbankdarlehen

Lösung: Doppelswap

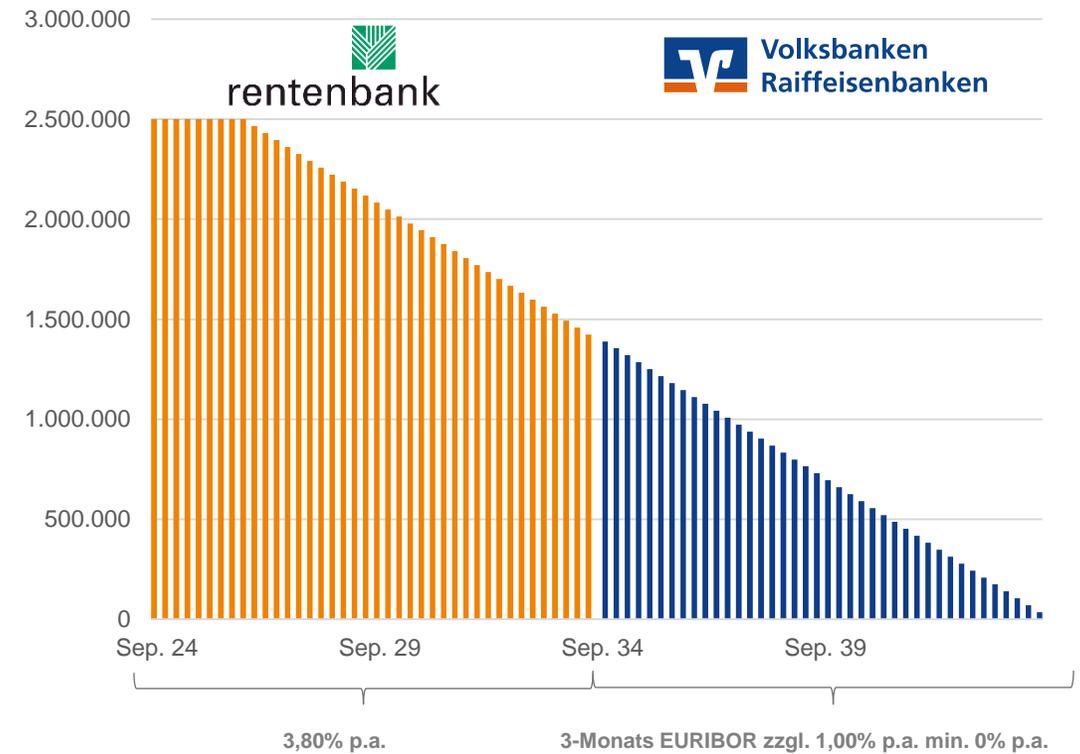
Übersicht Grundgeschäft

Parameter

Rahmendaten

Laufzeit	Festzinsphase: 30.06.2024 – 30.06.2034 Variable Zinsphase: 30.06.2034 – 30.06.2044
Nominalbetrag	2.500.000,00 EUR
Tilgung	Viertelj. Tilgung i.H.v. 34.722 EUR ab dem 30.09.2026
Zinsvereinbarung im Darlehen	Festzinsphase: 3,80% p.a. Variable Zinsphase: 3-Monats EURIBOR zzgl. 1,00% p.a. min. 0% p.a.

Tilgungsstruktur



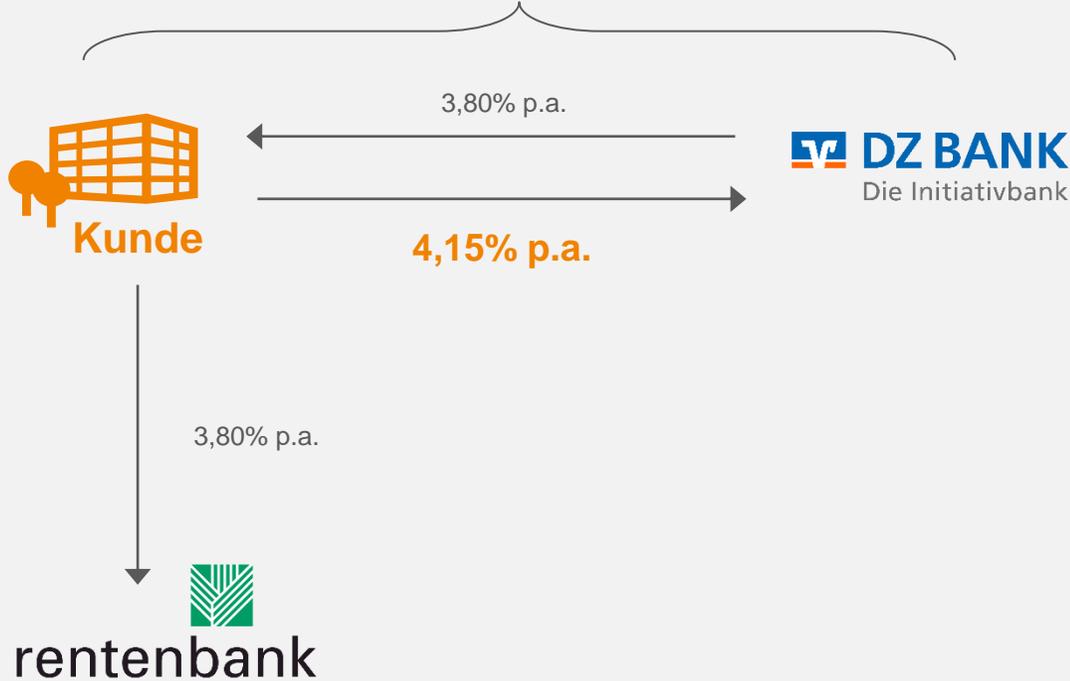
Kredittyp	LR-Basis				LR-Top				
	EKN Preiskl. A								
	EKN Preiskl. A		EKN Preiskl. A		EKN Preiskl. A				
Laufzeit	Z⁴⁾	F⁵⁾	BR⁶⁾	nom.	(eff.)	BR⁶⁾	nom.	(eff.)	
Konditionen der Rentenbank (31.05.2024)	20 Jahre	5	1	ja	3,90	(3,96)	ja	3,75	(3,80)
		5	2	ja	3,90	(3,96)	ja	3,75	(3,80)
	10	1	1	ja	3,95	(4,01)	ja	3,80	(3,85)
		10	2	ja	3,95	(4,01)	ja	3,80	(3,85)
		10	3	ja	3,95	(4,01)	ja	3,80	(3,85)
	20	1	1	ja	4,45	(4,52)	ja	4,30	(4,37)
		20	2	ja	4,45	(4,52)	ja	4,30	(4,37)
		20	3	ja	4,45	(4,52)	ja	4,30	(4,37)

Doppelswap mit Zinsuntergrenze

Gesamtprovision:
75.000 EUR

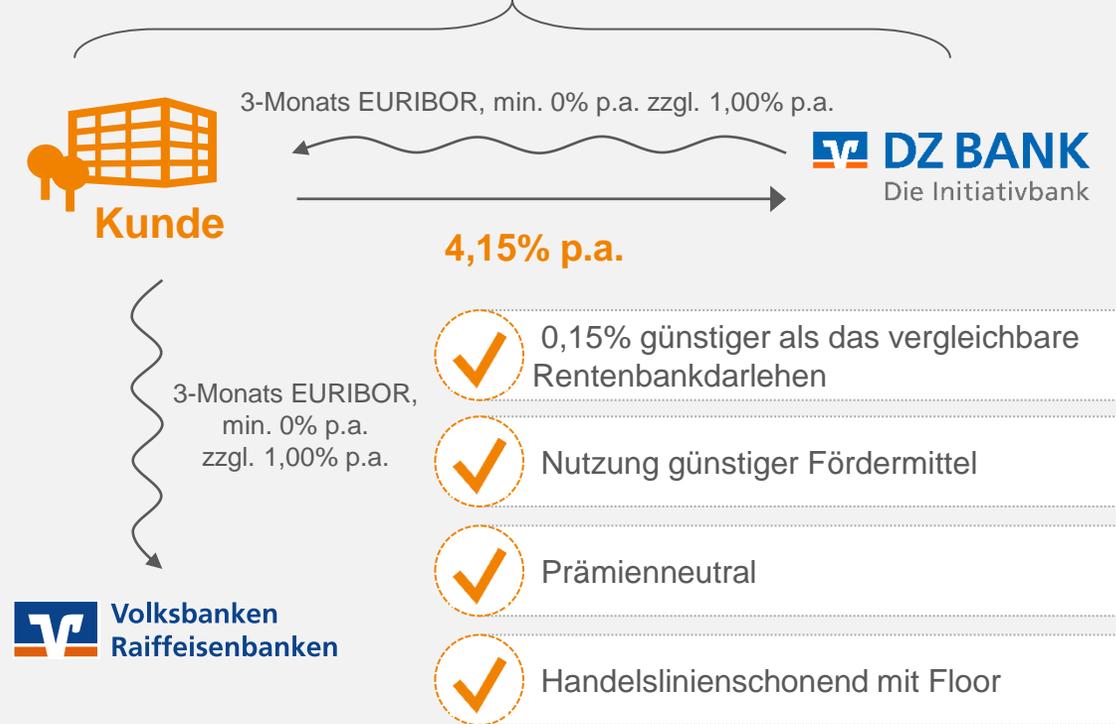
Phase I

30.06.2024 bis 30.06.2034



Phase II

30.06.2034 bis 30.06.2044



Kombination aus Förder- und Eigenmitteln mit Zinssicherungsinstrumenten

Vorteile aus Fördermitteln nutzen

Der Fördermitteleinsatz mit 10-jähriger Zinsbindung bietet eine günstige Refinanzierung sowie teils attraktive Zuschüsse bei Projektvorhaben

+ Prolongation aus Eigenmitteln

Anschlussfinanzierung für die Restlaufzeit als EURIBOR-Darlehen für die nötige Flexibilität und Gestaltbarkeit insbesondere bei langen Laufzeiten

= Einsatz von Zinssicherungen

Passgenaue Kundenlösungen durch Erarbeitung eines Gesamtkonzeptes im Verbund. Dabei werden Förder- und Eigenmittel mit einem Zinssicherungsinstrumente der DZ BANK sinnvoll kombiniert

Günstige
Kreditversorgung
und Nutzen von
Zuschüssen



Zinsbindung **bis zu
30 Jahren** durch
Zinssicherungen
über VR CrossSelling



Beratungskompetenz
durch Kundenlösungen
nach Maß

A photograph of three wind turbines on a grassy hill at sunset. The sky is a mix of orange, yellow, and blue. The turbines are white with three blades each. A winding road is visible in the foreground.

Anwendungsbeispiel: EE-Mittel – 20 Jahre variable Finanzierung

Lösung: Festzins Zahlerswap mit Zinsuntergrenze

Festzins-Zahlerswap mit Zinsuntergrenze zur Nutzung inverser Zinsstruktur

Gesamtprovision:
26.000 EUR

Markterwartung des Kunden



Steigende, gleichbleibende oder leicht sinkende Geldmarktsätze

Zielsetzung des Kunden

- Absicherung gegen steigende Zinsen
- Sicherung einer festen Kalkulationsbasis für die ersten 5 Jahre der Darlehenslaufzeit
- Flexibilität hinsichtlich vorzeitiger Darlehensumschuldung
- Keine Prämienzahlung

Lösung: Zahlerswap (5 Jahre Laufzeit)

Bei Abschluss



0 EUR



Während der Laufzeit



3-Monats EURIBOR, min. 0% p.a.



3,15% p.a.

3-Monats EURIBOR,
min. 0% p.a.
zzgl. Kreditmarge

✓ Zahlerswapsatz für 5 Jahre: **3,15% p.a.**

✓ Zinsvorteil ggü. 3-M-E (3,785% akt.) bei 0,585%

✓ Prämienneutral



Indikation vom 31.05.2024 | Laufzeit: 30.06.2024 – 30.06.2044, Nominal: 2,5 Mio. EUR, vierteljährlich linear tilgend auf Null



Anwendungsbeispiel: Betriebsmittellinie – 5 Jahre

Lösung: Zinscap

Zinscap zur Partizipation an niedrigen Geldmarktsätzen

Gesamtprovision:
5.000 EUR

Markterwartung des Kunden



Sinkende Geldmarktsätze

Zielsetzung des Kunden

- Absicherung gegen steigende Zinsen
- Partizipation bei eintretender Markterwartung
- Hohe Flexibilität bei nicht prognostizierbarer Höhe des Finanzierungsbedarfs (z.B. Unsicherheit über Inanspruchnahme von Betriebsmittellinien)

Lösung: Zinscap

Bei Abschluss



Einmalige Prämie:
15.500 EUR



Während der Laufzeit



Ausgleichszahlung wenn:
3-Monats EURIBOR > 3,75% p.a.



0 EUR

3-Monats EURIBOR,
min. 0% p.a.
zzgl. Kreditmarge

- ✓ Zinsobergrenze: **3,75% p.a.**
- ✓ Absicherung gegen steigende Zinsen
- ✓ Partizipation an niedrigen Geldmarktzinsen



Anhang

Ansprechpartner Zins- und Währungsmanagement

Leitung: Evelyne Thiessen

Region Nord / Ost

DZ BANK Standort Frankfurt

Daniel Hellwig	069 / 7447 – 4426
Benjamin Groß	069 / 7447 – 4426
Andreas Siewert	069 / 7447 – 4354
Evelyne Thiessen	069 / 7447 – 4426

DZ BANK Standort Hamburg

Sebastian Gröger	040 / 35900 – 196
Marius Senff	040 / 35900 – 255
Sven Wucherpfennig	040 / 35900 – 185

Region Bayern

DZ BANK Standort Frankfurt

Lukas Hempel	069 / 7447 – 4426
Gerrit Malkomes	069 / 7447 – 4354

DZ BANK Standort München

Nils Müller	069 / 7447 - 57389
-------------	--------------------

DZ BANK Standort Nürnberg

Rico Köhler	0911 / 2016 – 145
-------------	-------------------

Region Baden-Württemberg

DZ BANK Standort Frankfurt

Oliver Diel	069 / 7447 – 4426
Christian Scheuch	069 / 7447 – 4426
Rossella Silvestri	069 / 7447 – 4426
Sascha Steinhausen	069 / 7447 – 4426
Sabine Zehnpfenning	069 / 7447 – 4354

DZ BANK Standort Stuttgart

Stefan Müller	069 / 7447 – 52673
Meiko Lattermann	069 / 7447 – 52380