

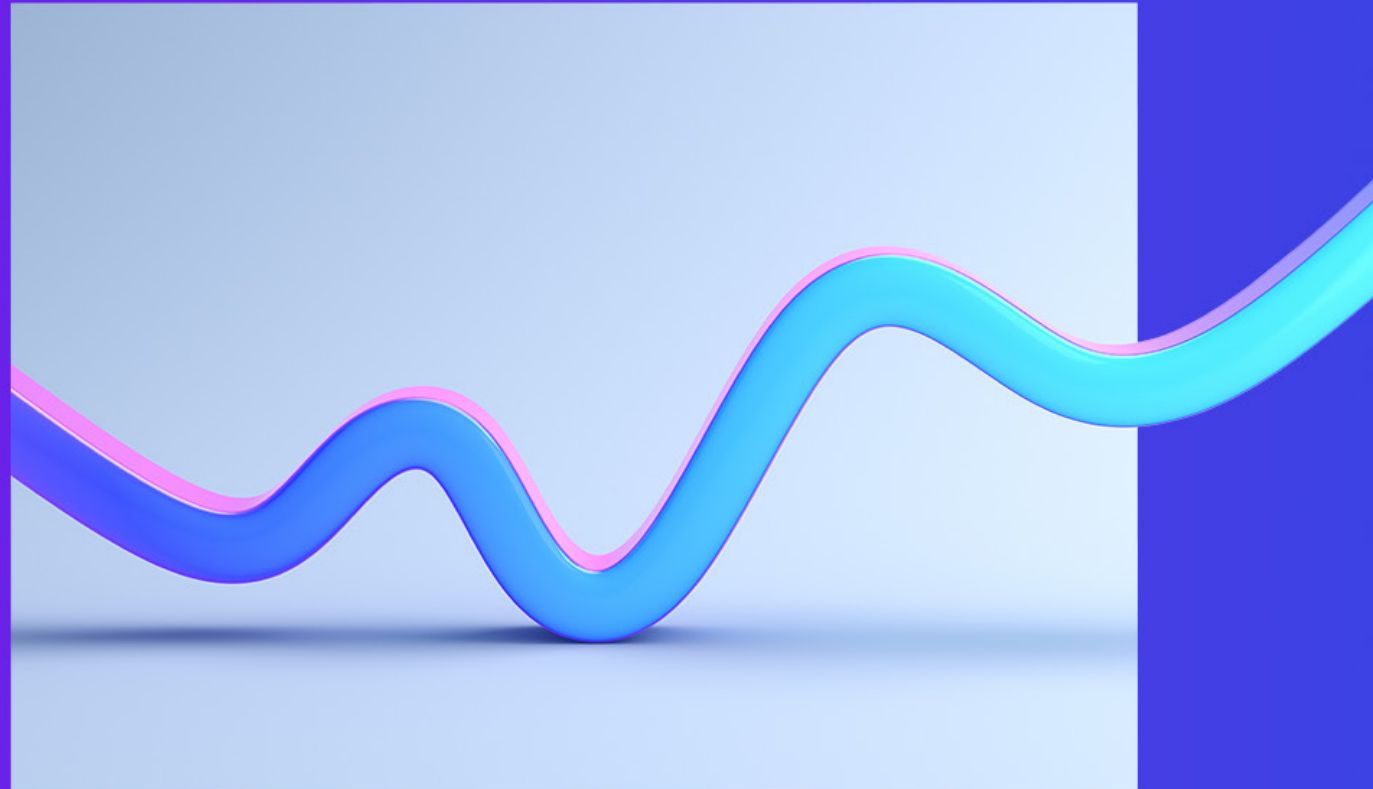


# Regulatorisches Update

Die CRR III und die neue Welt der Risikogewichte für Senior Unsecured Bonds

—  
NORD/LB Regulatory Update

29. Februar 2024

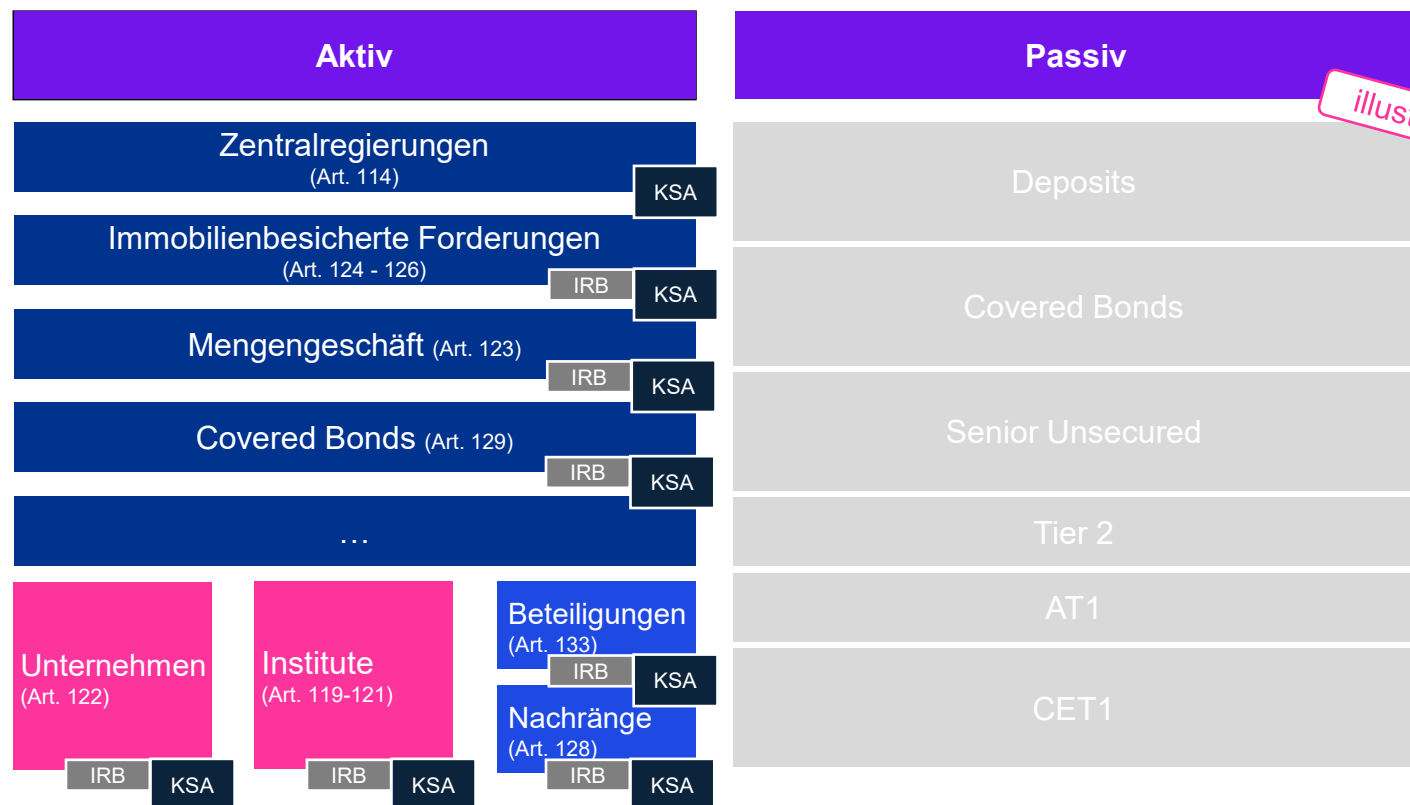


# Recap – Der lange Weg der Finalisierung von Basel III in der EU



# Finalisierung von Basel III – CRR III und die neue Welt der Risikogewichte

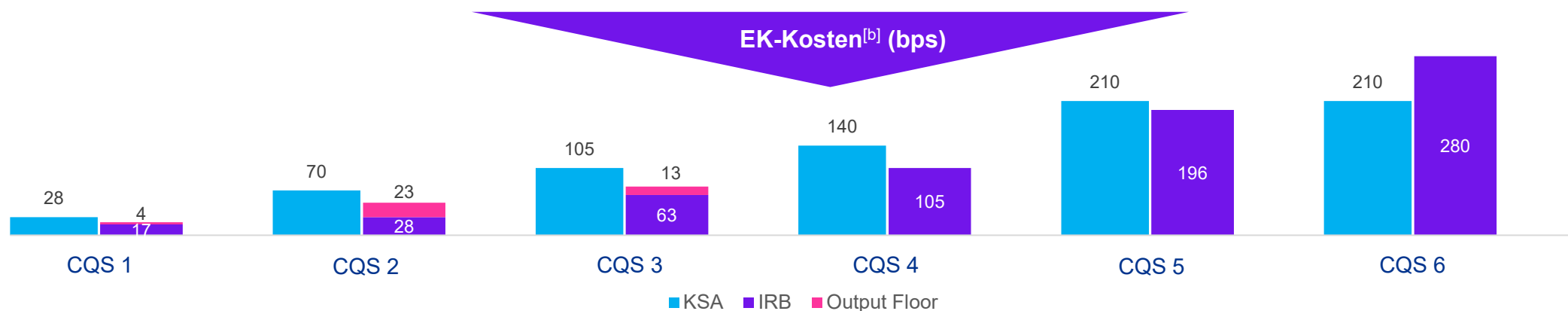
- **CRR III:** Umfassende Überarbeitung anzuwendender Risikogewichte für Bankaktiva
- **Output-Floor:** Parallel-Lauf von internen Modellen und Standardansätzen zur Ermittlung von Risikogewichten, Kapitalnutzen insbesondere aus IRB-Modellen wird begrenzt<sup>[a]</sup>
- **EU – Übergangsbestimmungen** strecken die Kapitalauswirkungen aus Einführung des Output-Floors bis 2033 (phase-in bis 2030, fully loaded ab 2033)
- **Abgrenzung Senior Unsecured:** Keine nachrangige Forderung, keine Beteiligung



**CRR III verändert teilweise sehr stark die Risikogewichte, die zur Kapitalunterlegung durch Banken anzuwenden sind  
=> Eigenkapital noch stärkerer Engpassfaktor**

# Senior Unsecured Bonds im Fokus – Was kostet eigentlich die CRR III? Vereinfachtes Rechenbeispiel (1/2)

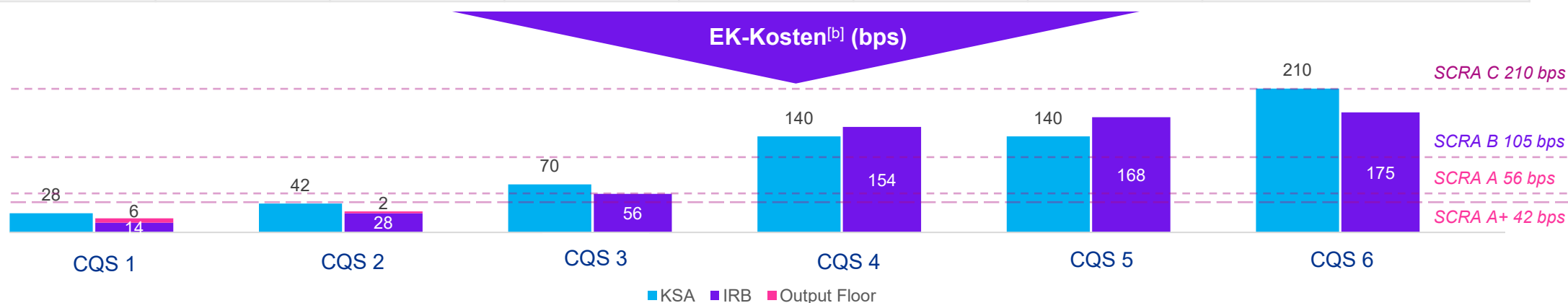
Forderungen an Unternehmen							
Bonitätsstufe	1	2	3	4	5	6	Unrated
S&P Global	AAA bis AA-	A+ bis A-	BBB+ bis BBB-	BB+ bis BB-	B+ bis B-	unter B-	-
	Investment Grade			Speculative Grade			-
RW KSA	20%	50%	75%	100%	150%	150%	100%
Zum Vergleich <sup>[a]</sup> : RW IRB	~ 12%	~ 20%	~ 45%	~ 75%	~ 140%	~ 200%	
Für Output Floor: RW IRB EU Transitional							65%



**Absehbarer Preisauftrieb bei Forderungen an Unternehmen insbesondere im Investment Grade  
=> Wie reagieren Banken und Nicht-Banken hierauf?**

# Senior Unsecured Bonds im Fokus – Was kostet eigentlich die CRR III? Vereinfachtes Rechenbeispiel (2/2)

Forderungen an Institute										
Bonitätsstufe	1	2	3	4	5	6	Unrated (SCRA)			
S&P Global	AAA bis AA-	A+ bis A-	BBB+ bis BBB-	BB+ bis BB-	B+ bis B-	unter B-	A+	A	B	C
	Investment Grade			Speculative Grade			-			
RW KSA (ECRA)	20%	30%	50%	100%	100%	150%	30%	40%	75%	150%
Zum Vergleich <sup>[a]</sup> : RW IRB	~ 12%	~ 20%	~ 45%	~ 110%	~ 120%	~ 125%	~ 18%			



**Auch bei Forderungen an Institute absehbarer Preisauftrieb, insbesondere bei fehlenden externen Ratings und SCRA Input-Daten.**

# Zusammenfassung



## CRR III und die Risikogewichte

**CRR III verändert die Welt der Risikogewichte**

**Entscheidend:**

- ✓ **Ratingabdeckung**
- ✓ **Datenverfügbarkeit**
- ✓ **Pricing RegCap**



## Senior Unsecured Bonds

**So oder so:  
Senior Unsecured Bonds als Bank-Aktiva absehbar „teurer“**



## Ausblick

**Banken werden wählerischer, RWA-Rentabilität im Fokus  
Chancen für Nicht-Banken**



# Kontakt

## Dr. David Nicolaus

Senior Manager, Financial Services

M +49 162 2467237

[dnicolaus@kpmg.com](mailto:dnicolaus@kpmg.com)

KPMG AG

Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

THE SQUAIRE – Am Flughafen

60549 Frankfurt am Main



[kpmg.de/socialmedia](https://kpmg.de/socialmedia)

[kpmg.de](https://kpmg.de)

Die enthaltenen Informationen sind allgemeiner Natur und nicht auf die spezielle Situation einer Einzelperson oder einer juristischen Person ausgerichtet. Obwohl wir uns bemühen, zuverlässige und aktuelle Informationen zu liefern, können wir nicht garantieren, dass diese Informationen so zutreffend sind wie zum Zeitpunkt ihres Eingangs oder dass sie auch in Zukunft so zutreffend sein werden. Niemand sollte aufgrund dieser Informationen handeln ohne geeigneten fachlichen Rat und ohne gründliche Analyse der betreffenden Situation.