



FIRMENKUNDEN BETREUER:INNEN TREFFEN

28.06.2023

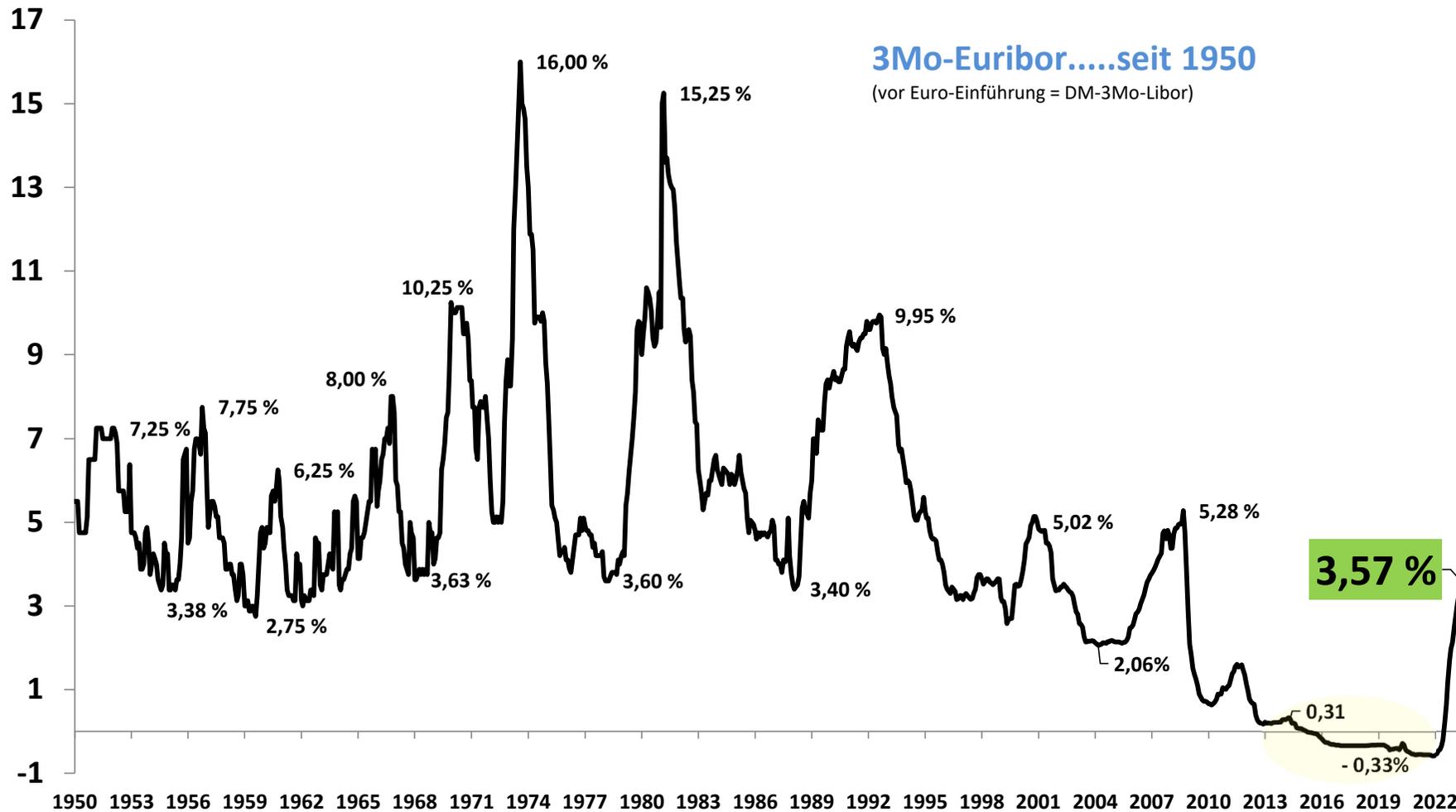
Die aktuellen Finanzmärkte – insbesondere die Zinslandschaft

Der „Waren-Einkauf“ in der RBGV

Die aktuellen Finanzmärkte – insbesondere die Zinslandschaft



Variable Zinsen



Variable Zinsen

→ **der EZB-Zinssatz für das Hauptrefinanzierungsgeschäft war nie tiefer als 0,00 % (ab 16.03.2016)**

Das Instrument der Hauptrefinanzierung bietet den Geschäftsbanken in Form von wöchentlichen standardisierten Ausschreibungs- und Zuteilungsverfahren (Standardtender) eine Möglichkeit zur kurzen Liquiditätsbeschaffung (Laufzeit: 1 Woche). Die Hauptrefinanzierungsgeschäfte sind das wichtigste geldpolitische Instrument der EZB, mit dem sie die Zinsen und die Liquidität am Geldmarkt bzw. die Geldmenge steuert und Signale über ihren geldpolitischen Kurs gibt.

Der bei diesen Offenmarktgeschäften festgelegte Mindestbietungszinssatz (auch Hauptrefinanzierungssatz) wird aufgrund seiner Bedeutung oft auch als Leitzins der EZB bezeichnet.

→ **der EZB-Zinssatz für die Einlagenfazilität hingegen lag bereits seit 11.07.2012 bei 0,00 % und drehte erstmals mit 14.06.2014 mit -0,10 % in den negativen Bereich**

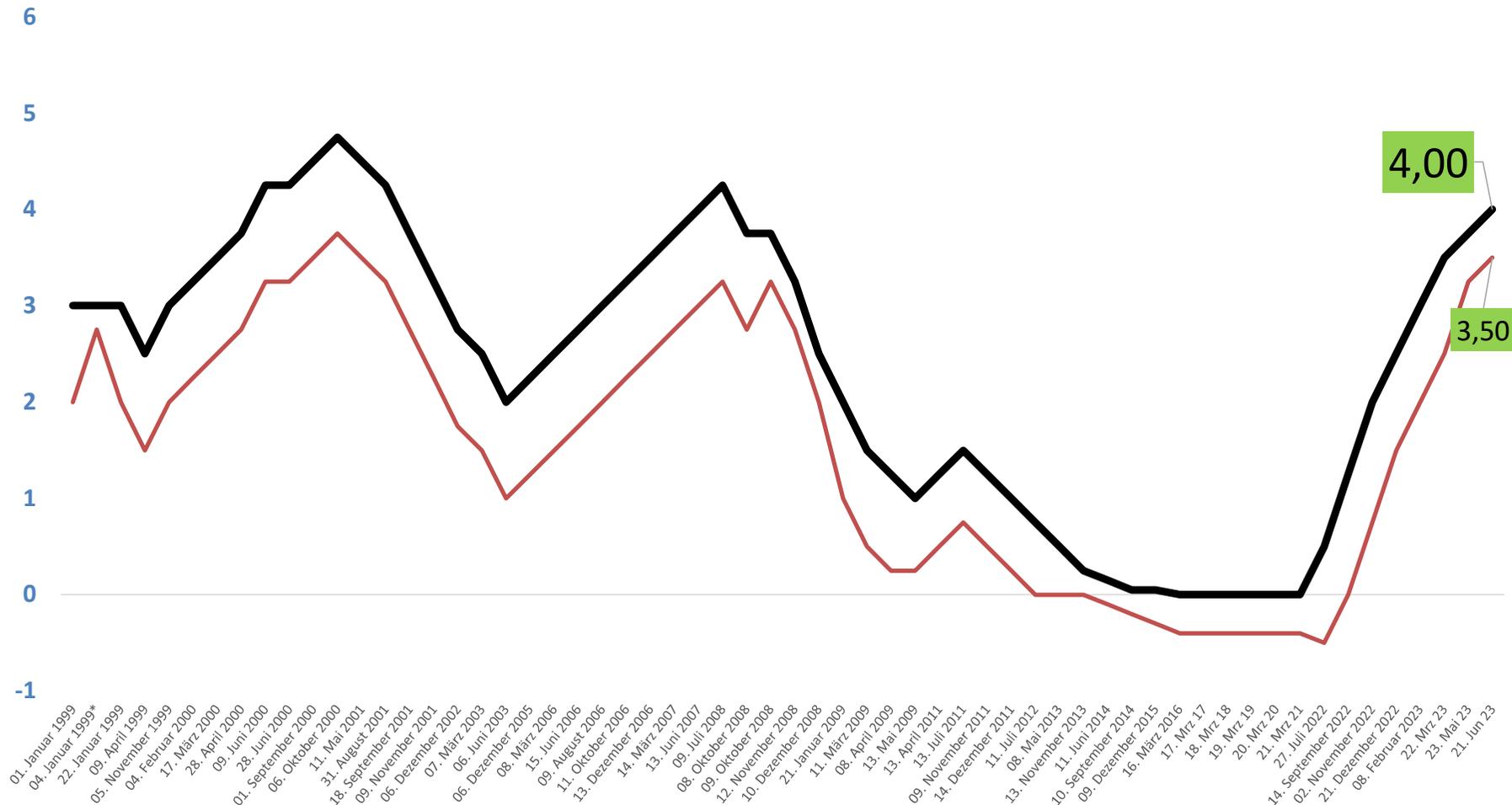
Die Einlagefazilität stellt ein geldpolitisches Instrument des Eurosystems dar, welches den Geschäftsbanken die Möglichkeit bietet, Guthaben bis zum nächsten Geschäftstag zu einem vorgegebenen Zinssatz bei den nationalen Zentralbanken anzulegen. Der Zinssatz für diese ständige Fazilität bildet im Allgemeinen die Untergrenze für den Tagesgeldsatz am Geldmarkt und ist somit einer der Leitzinsen des Eurosystems.

Was hatte das alles für Auswirkungen auf den 3Mo-Euribor, der in vielen Verträgen von Kunden enthalten ist?

- **Erstmals am 30.04.2015 lag der 3Mo-Euribor mit – 0,005 % im negativen Bereich**
- **Mit einem Wert von – 0,6050 % verzeichnete der 3Mo-Euribor am 14.12.2021 seinen Tiefststand**
- **Gut ein halbes Jahr später, am 14.07.2022, erreichte der 3Mo-Euribor erstmals seit 30.04.2015 wieder mit einem Wert von + 0,002 % ein positives Vorzeichen**

Variable Zinsen

Entwicklung des Zinssatzes der Europäischen Zentralbank für das Hauptrefinanzierungsgeschäft von 1999 bis 2023

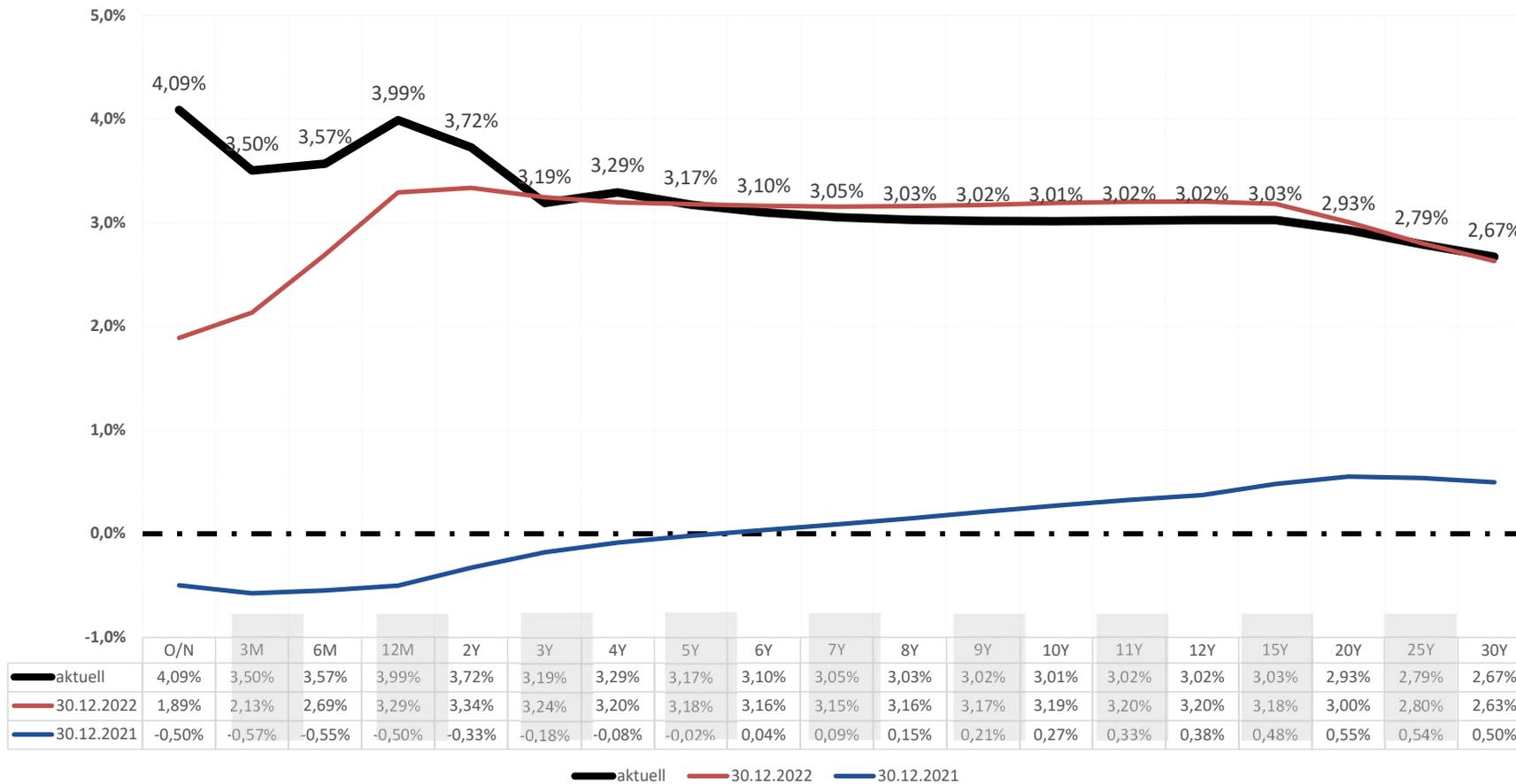


fixe Zinsen

15-Jahres-Swap-Satz



DIE ZINSKURVE



DIE ZINSKURVE



WEITBLICK ZEIGEN.

**3,875 % RAIFFEISEN VORARLBERG
FIXZINS-OBLIGATIONEN 2023-2026 (SERIE 1)**

Die **3,875 % Raiffeisen Vorarlberg Fixzins-Obligationen 2023-2026 (Serie 1)** richten sich an Anleger:innen, die ein sicherheitsorientiertes Investment wünschen und zugleich von attraktiven Zinsen profitieren wollen.

Emittent: Raiffeisen Landesbank Vorarlberg
Bankenrating: A3 (Ausblick stabil)

ISIN: AT000B067145
Laufzeit: 3 Jahre 26.06.2023-26.06.2026
Emissionskurs: 100,00% (treibend)
Verzinsung: 3,875 % p. a.

Kupon: Zinsen auf Basis „jährlich“ im Nachhinein ausbezahlt.

Tilgung: 100,00% des Nennwerts am 26.06.2026
Stückelung: 1.000 Euro
Steuern: KEST- oder ggf. BeSt-KEST-pflichtig
Zeichnung: ab sofort



WEITBLICK ZEIGEN.

**3,75 % RAIFFEISEN VORARLBERG
FIXZINS-OBLIGATIONEN 2023-2028 (SERIE 2)**

Die **3,75 % Raiffeisen Vorarlberg Fixzins-Obligationen 2023-2028 (Serie 2)** richten sich an Anleger:innen, die ein sicherheitsorientiertes Investment wünschen und zugleich von attraktiven Zinsen profitieren wollen.

Emittent: Raiffeisen Landesbank Vorarlberg
Bankenrating: A3 (Ausblick stabil)

ISIN: AT000B067152
Laufzeit: 5 Jahre 26.06.2023-26.06.2028
Emissionskurs: 100,00% (treibend)
Verzinsung: 3,75 % p. a.

Kupon: Zinsen auf Basis „jährlich“ im Nachhinein ausbezahlt.

Tilgung: 100,00% des Nennwerts am 26.06.2028
Stückelung: 1.000 Euro
Steuern: KEST- oder ggf. BeSt-KEST-pflichtig
Zeichnung: ab sofort

SPAR für Nichtverbraucher: stationär Online-Sparen FIX möglich

Termingelder

DIE ZINSKURVE

Aktueller Geld- und Kapitalmarkt

Laufzeit EURIBOR

1 Monate 3,45%

3 Monate 3,61%

6 Monate 3,93%

12 Monat 4,15%

Laufzeit IRS-Satz

2 Jahre 3,75%

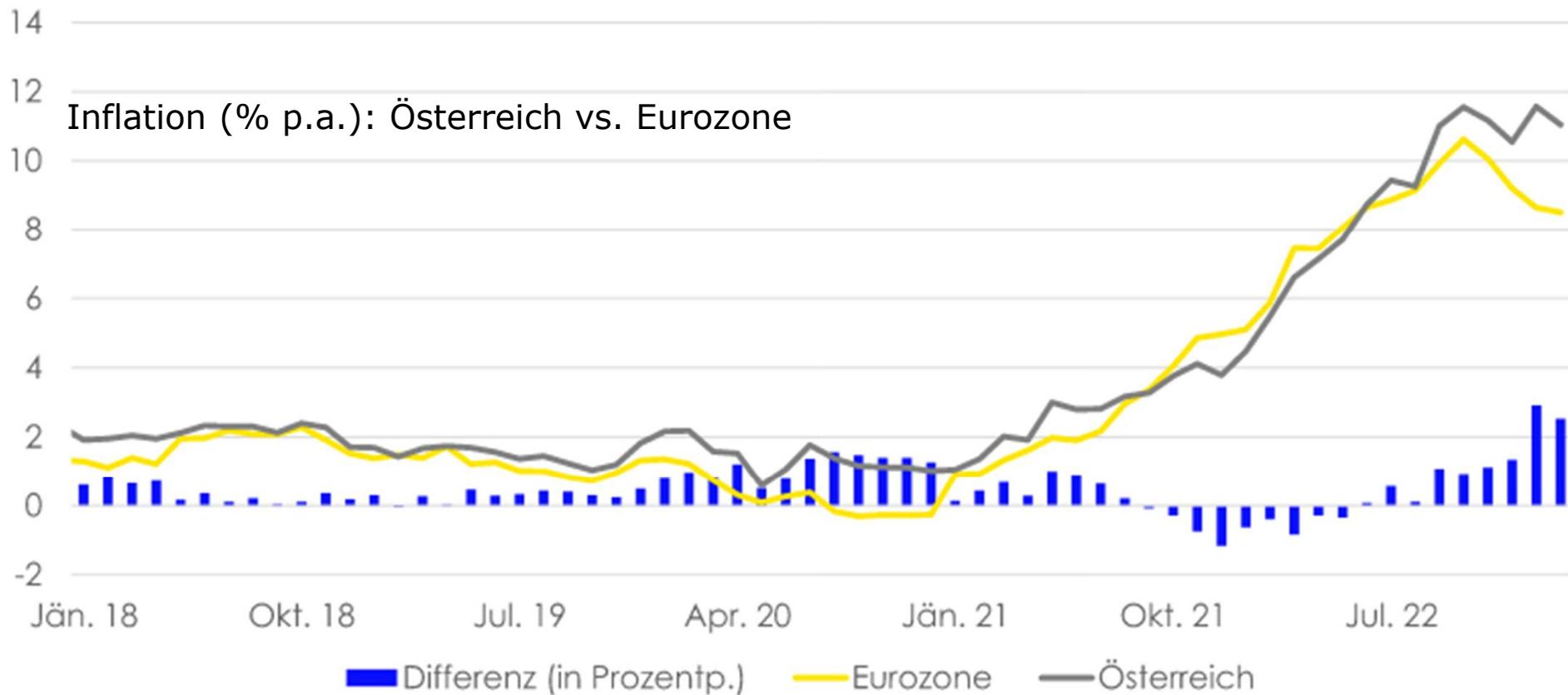
3 Jahre 3,48%

4 Jahre 3,25%

5 Jahre 3,10%

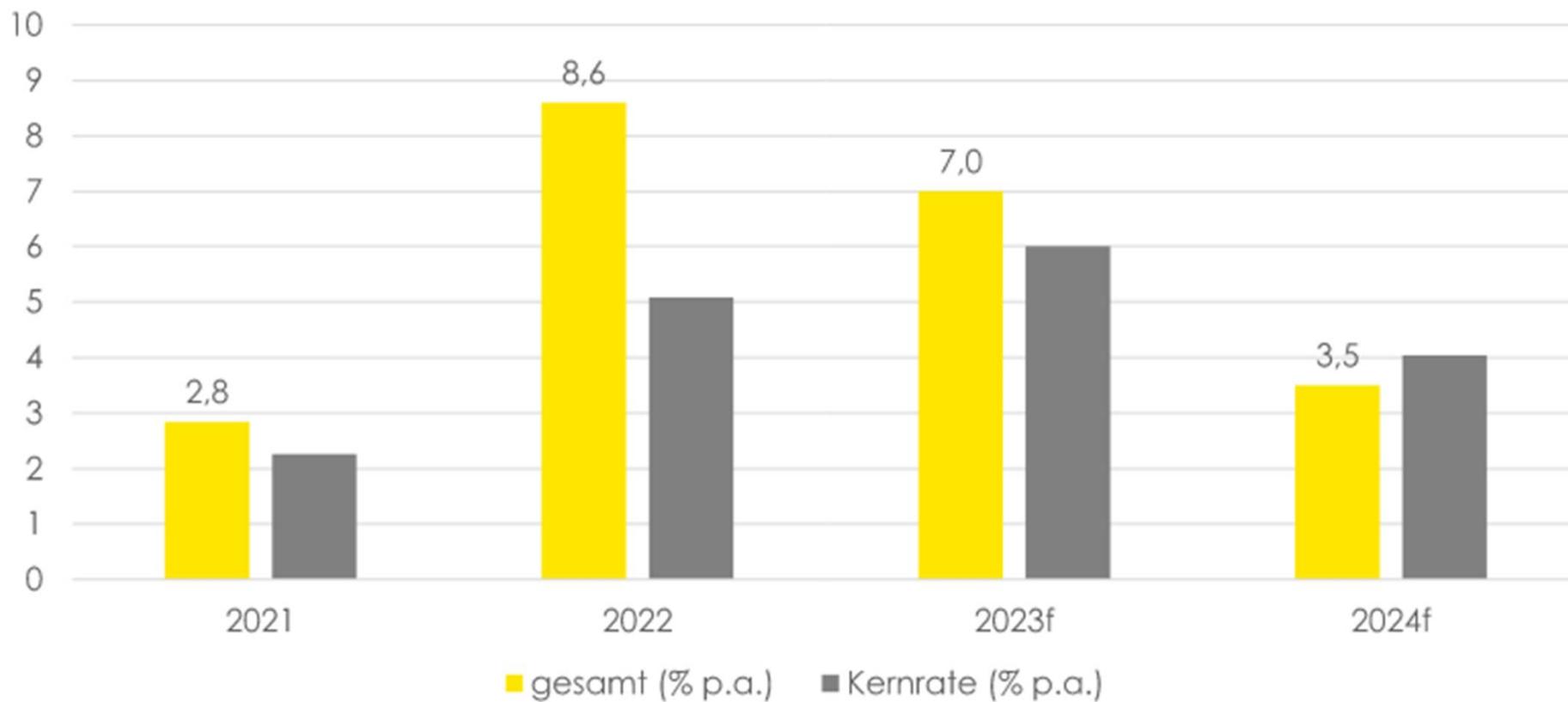
INFLATION

Schlüssel für die weitere Zinsentwicklung und gleichzeitig eine ZerreiBprobe für die Gesellschaft



INFLATION

Inflation ist somit gekommen, um (eine Zeit lang) zu bleiben.



Wo Schatten, da auch Licht..

Staatshaushalte profitieren von niedrigen historischen Zinsen und Inflation – trotz Corona-Massnahmen!

FINANZSCHULD 31.05.2023
Republik Österreich

Restlaufzeiten	bis zu 1 Jahr	24 Milliarden
Restlaufzeiten	zw. 1 und 5 Jahren	100 Milliarden
Restlaufzeiten	ab 5 Jahren	145 Milliarden

Durchschn. Rest 11,66 Jahre

VERZINSUNG in % p.a. **1,45%**

Wo Schatten, da auch Licht..

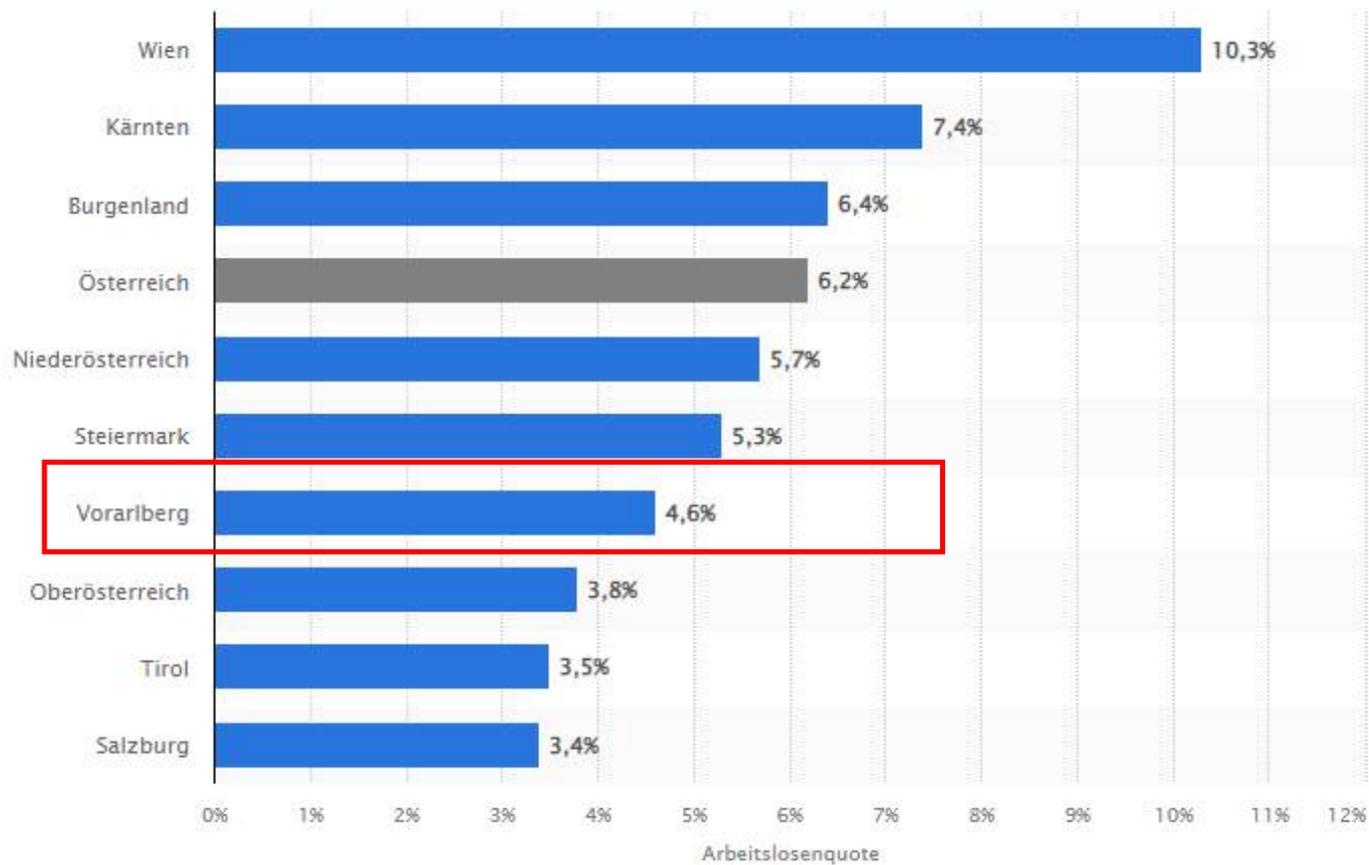
Staatshaushalte profitieren von niedrigen historischen Zinsen und Inflation – trotz Corona-Massnahmen!

Bruttoschuldenquote (% BIP):

	2019	2020	2022	2024
Germany	58.9	68.0	67.4	64.8
Austria	70.6	82.9	78.5	74.6
Netherlands	48.5	54.7	50.3	49.2
Finland	64.9	74.8	70.7	70.0
France	97.4	115.0	111.7	110.7
Belgium	97.6	112.0	106.2	106.1
Spain	98.2	120.4	114.0	110.0
Italy	134.1	154.9	144.6	138.5
Portugal	116.6	134.9	115.9	105.8

Wo Schatten, da auch Licht..

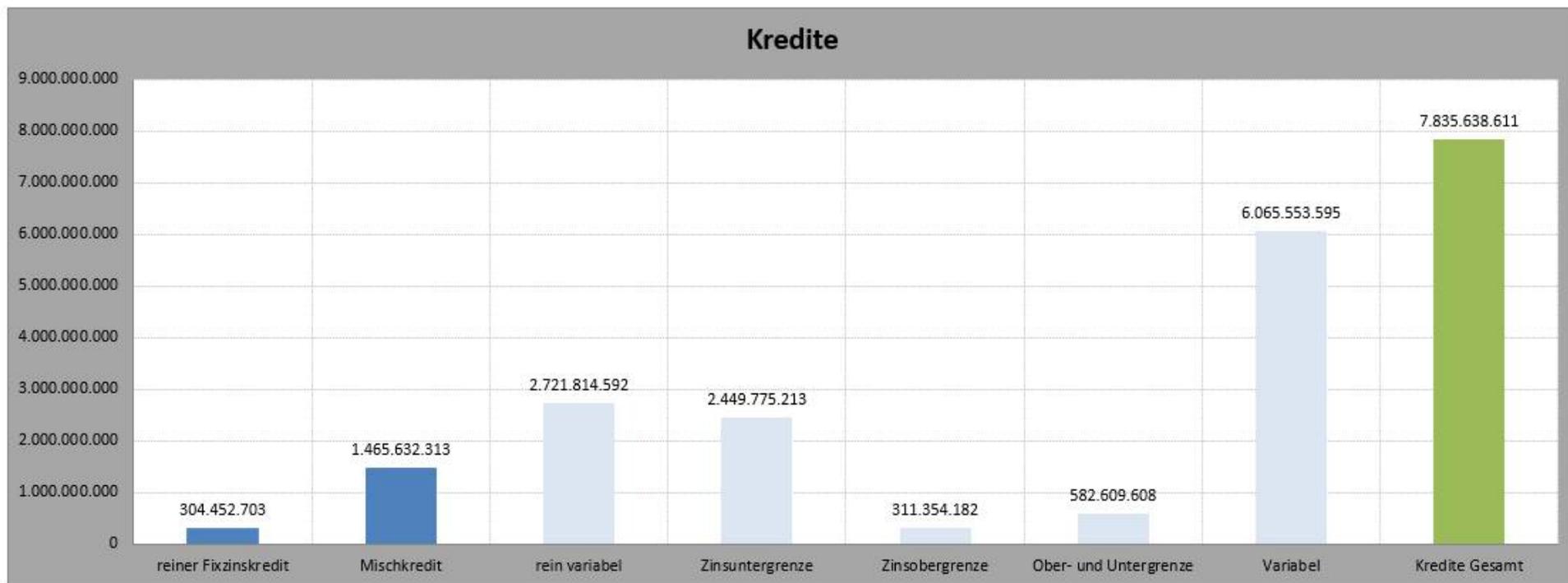
Stabiler Arbeitsmarkt stützt Binnenkonjunktur via Konsum – Unterschiede in den Bundesländern



März 2023

Die aktuelle Kreditlandschaft in der RBGV

Kredite und Darlehen (ohne Girokonten)							
reiner Fixzinskredit	Mischkredit	rein variabel	Zinsuntergrenze	Zinsobergrenze	Ober- und Untergrenze	Variabel	Kredite Gesamt
304.452.703	1.465.632.313	2.721.814.592	2.449.775.213	311.354.182	582.609.608	6.065.553.595	7.835.638.611



LEITZINSEN

PROGNOSEN

		aktuell	Sep 23	Dez 23	Mrz 24	Jun 24
EZB Leitzinsen	Refinanzierungssatz	4,00%	4,25%	4,25%	4,25%	4,00%
EZB Leitzinsen	Einlagesatz	3,50%	3,75%	3,75%	3,75%	3,50%
3Mo-Euribor		3,60%	3,85%	3,85%	3,70%	3,55%
10Y-IRS-Satz		3,00%	2,85%	2,70%	2,55%	2,50%
<hr/>						
USD-Libor 3Monate		5,50%	5,55%	5,50%	5,20%	4,95%
<hr/>						
SARON		1,50%	1,83%	1,95%	1,95%	1,95%

LEITZINSEN

MADAME LAGARDE FÜHRT DIE EZB MOMENTAN MIT EINEM KLAREN ZIEL: **KAMPF DER GELDENTWERTUNG**

Terminkalender Sitzungen des EZB Rates*

04.05.2023	Frankfurt	
15.06.2023	Frankfurt	neue Wirtschaftsprognosen
27.07.2023	Frankfurt	
14.09.2023	Frankfurt	neue Wirtschaftsprognosen
26.10.2023	Athen	
14.12.2023	Frankfurt	neue Wirtschaftsprognosen
01.02.2024	Frankfurt	



Der „Waren-Einkauf“ in der RBGV

Passiv-Seite als Challenge für Investmentbanken

neben Managemententscheidungen und Skandalen wird **Credit-Suisse** u.a. auch „Social Media Dynamik“ zum Verhängnis

- 4. Quartal 2022: Kunden zogen ca. CHF 110.000.000.000 an verwaltetem Vermögen ab
- Digitaler Bank-Run mit Abflüssen von CHF 10.000.000.000 pro Tag in Kalenderwoche 11/2023



Passiv-Seite als Vorteil für Retailbanken

	Statistik	31.12.2022	
	Sparurkunden	Online Sparen	Summe
Konten	174.617 69%	79.585 31%	254.202
Volumen	2.324.082.812 61%	1.460.471.661 39%	3.784.554.473

Passiv-Seite als Vorteil für Retailbanken

Aktiva (vereinfacht)

Passiva (vereinfacht)

Kredite

Zins variabel 6 Mrd.

Zins fix 2 Mrd.

SPAR-Einlagen

4 Mrd.

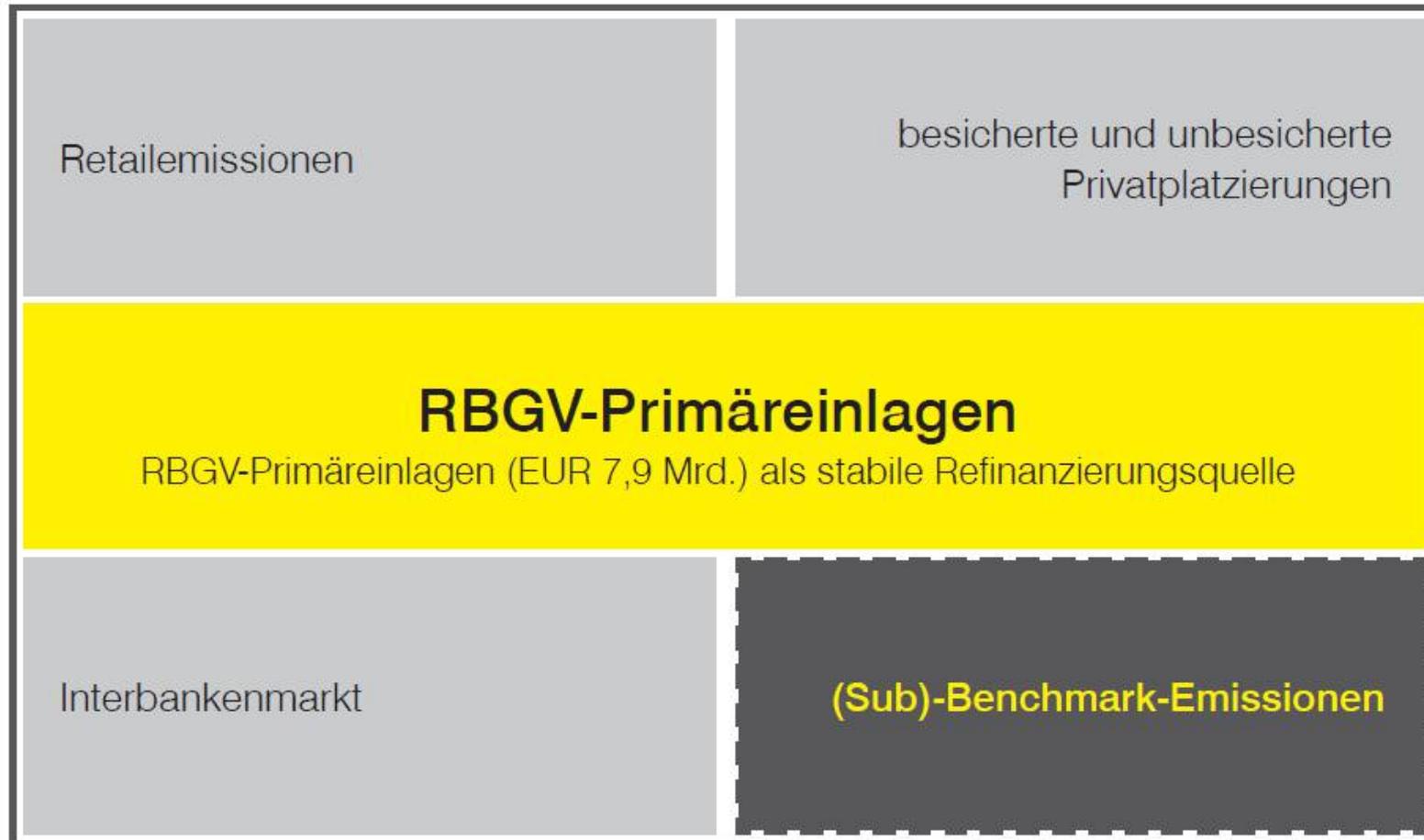
GIRO-Einlagen

2 Mrd.

JANUS

2 Mrd.

RLB als Ausgleich und Liquiditäts-Beschaffer

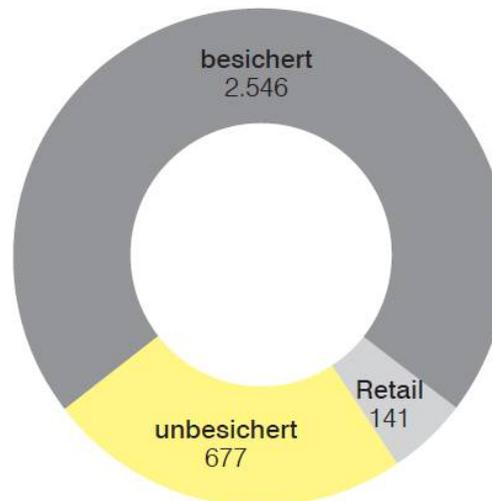


RLB als Liquidität-Beschaffer

FUNDING-MIX DER RAIFFEISEN LANDESBANK VORARLBERG – EIGENEMISSIONEN

- Kombination aus Retail Funding und Kapitalmarktemissionen
- Formate: Inhaberschuldverschreibungen, Namensschuldverschreibungen und Schuldscheindarlehen
- Emissionen in Summe rund 3,36 Mrd. Euro

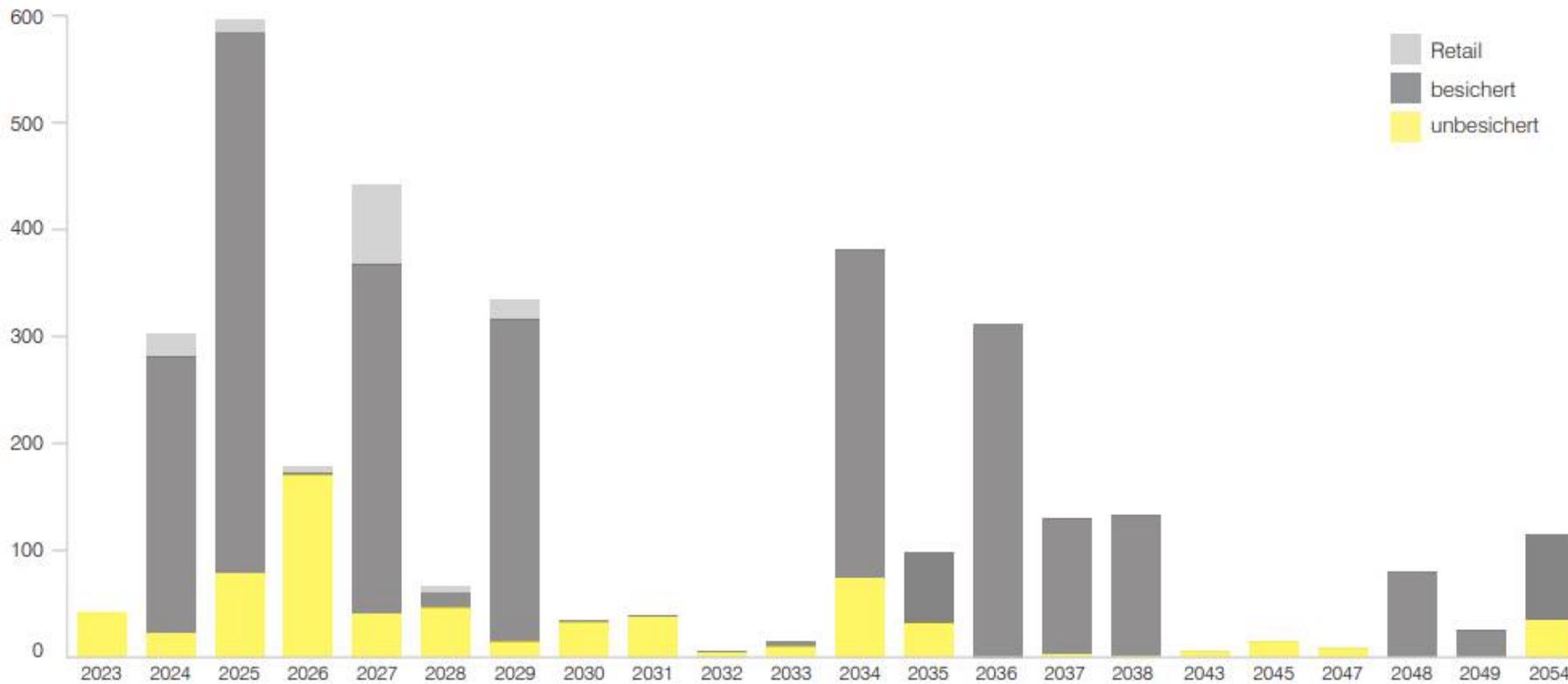
Emissionskategorien (in Mio. EUR)



LTP-KURVEN		
Jahre	LTP-Kurve unbesichert	LTP-Kurve besichert
2	75	15
3	90	18
4	100	23
5	105	25
6	110	27
7	112	29
8	115	30
9	117	31
10	122	35
11	122	35
12	122	35
13	122	35
14	122	35
15	122	35
20	125	40
25	125	40
30	125	40

RLB als Liquidität-Beschaffer

Struktur der Fälligkeiten (in Mio. Euro)



RLB als Liquidität-Beschaffer

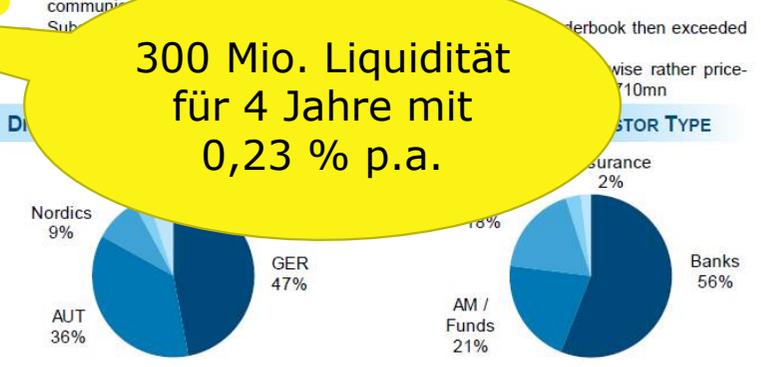
Raiffeisen Landesbank Vorarlberg EUR 300MN 4-YEAR MORTGAGE COVERED BOND

RLB Vorarlberg successfully executes the first European covered bond sub-benchmark of 2023

TERMS AND CONDITIONS		KEY ASPECTS OF THE TRANSACTION	
Issuer	Raiffeisen Landesbank Vorarlberg	<ul style="list-style-type: none"> RLB Vorarlberg ("the issuer") returned to the covered bond market with an utmost successful new EUR 300mn (no grow) 4-year mortgage covered transaction This deal represents the first sub-benchmark covered in 2023 and the issuer's overall fifth appearance in the syndicated EUR covered market since 2019 The spread tightening of 3bps to MS +23bps (resulting in an 7bps final new issue concession) as well as a final orderbook of EUR 710mn good at re-offer by 35 allocatable high quality investors underline once again the investors' trust shown towards a by now perceived frequent issuer in the international syndicated market 	TRANSACTION HIGHLIGHTS <ul style="list-style-type: none"> The mandate announcement on Friday, 13th January, was chosen carefully in order to circumvent competing supply and opt for an execution already on Monday, 16th January Constructive feedback could be collected throughout the afternoon and hence, the deal was executed on the very next business-day along the following lines: <ul style="list-style-type: none"> At 08.46 CET the orderbook was opened with a formal price guidance of MS +26bps area for a EUR 300mn no grow covered bond transaction bearing a 4-year tenor Momentum quickly built up and by 10.05 CET the first update was sent out communicating a price guidance of MS +23bps By 10.15 CET the orderbook then exceeded the formal price guidance and the final orderbook was 710mn
Issue Rating (exp.)	Aaa by Moody's		
Size	EUR 300mn		
Format	Mortgage Covered Bond (Hypothekendarlehenbrief), RegS Bearer, EU Harmonisation Label European Covered Bond (Premium)		
Settlement	25 January 2023 (T+7)		
Maturity	25 January 2027 (4 years, soft bullet)		
Coupon	3.000% Fixed Annual Act/Act ICMA		
Re-offer Spread	MS +23bps		
Re-offer Spread over Benchmark	OBL #184 0% 10/2023 - 10/2023 +79.9 bps		
Re-offer Yield/ Price	3.092% / 99.659%		
Denomination	100k+100k		
Law	Austrian Law		
Listing	Vienna, regulated market		
ISIN	AT000B067087		
Bookrunners	Erste Group + 4 JLMs		
Manufacturer Target Market (MIFID II product governance)	Client category: eligible counterparties and professional clients only		

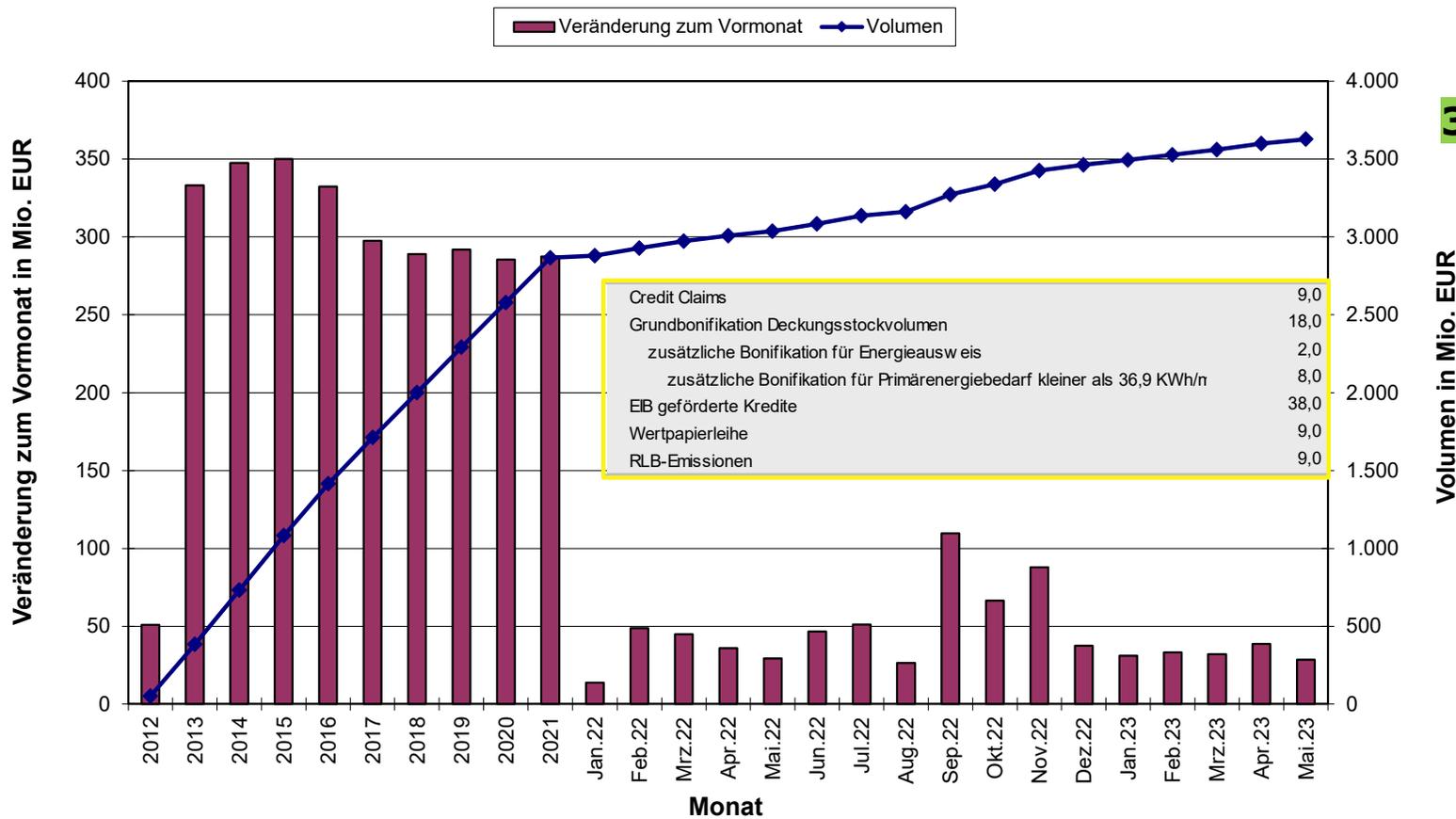
Moody's Rating:

■ Emittentenrating	A3
■ langfristige Bankeinlagen	A3
■ kurzfristig	P-2
■ Ausblick	stabil
■ Counterparty Risk Assessment	A2
■ hypothekarischer Deckungsstock	Aaa



Deckungsstock als zentrale Liquiditätsbasis

Hypothekarischer Deckungsstock - Volumensentwicklung

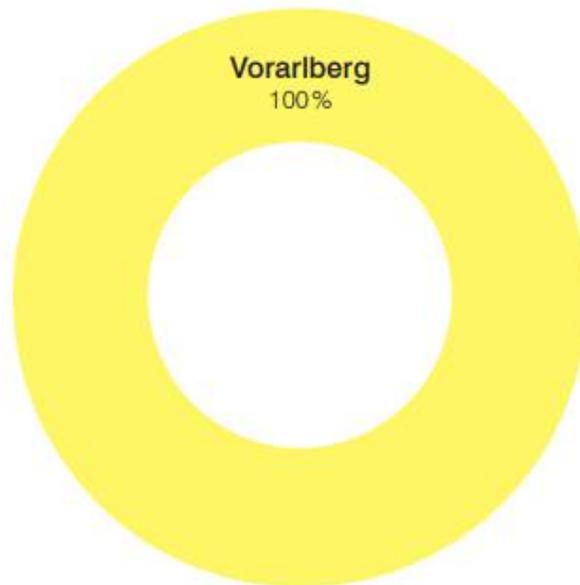


3,6 Milliarden EUR

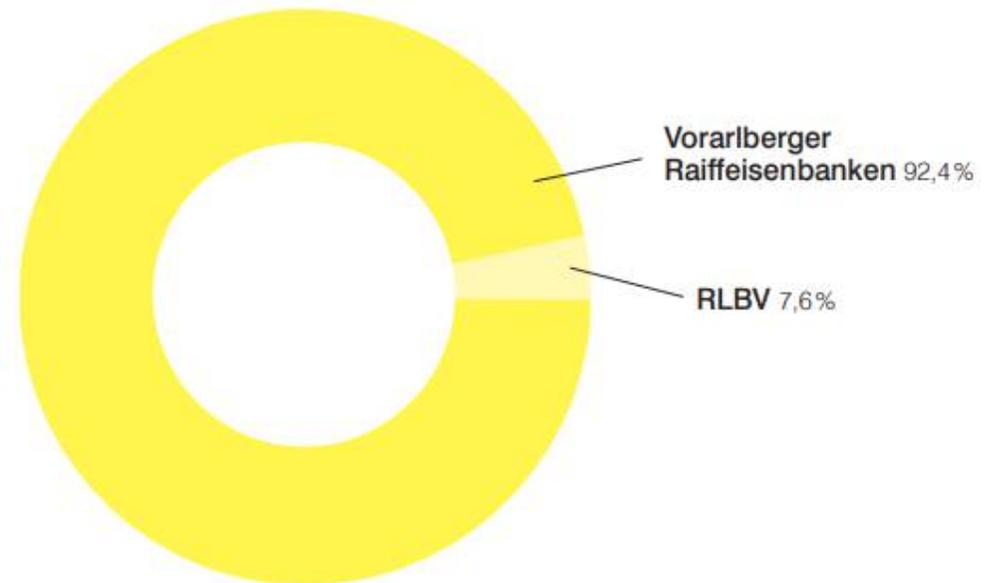
Deckungsstock als zentrale Liquiditätsbasis

Aufteilung nach Bundesländern (regionale Verteilung der Gesamtdeckung, Stand: März 2023)

100 % österreichischer Deckungsstock
(Aufteilung nach Bundesländern)

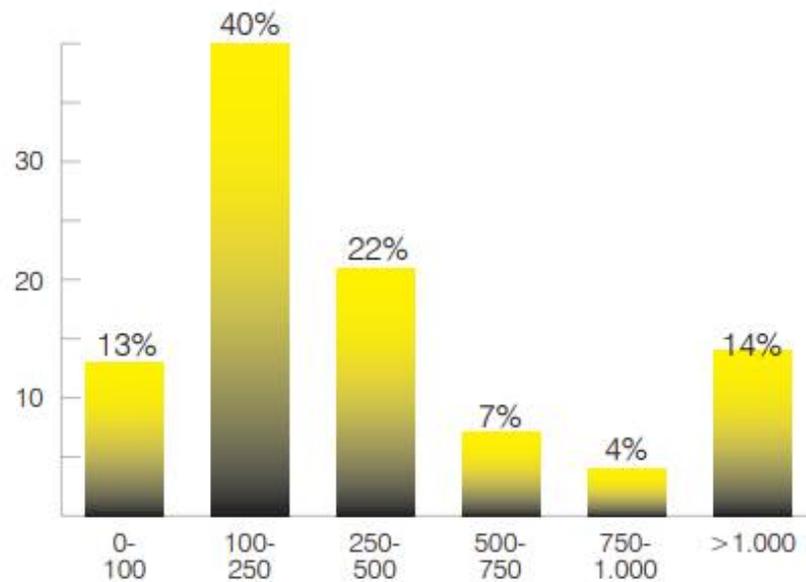


Herkunft Deckungsmasse

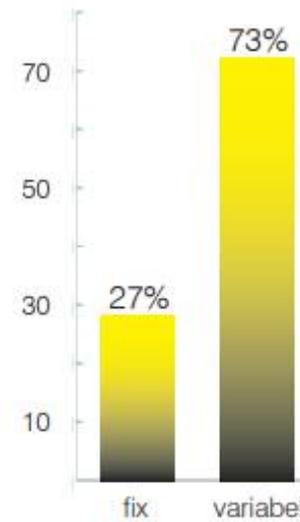


Deckungsstock als zentrale Liquiditätsbasis

Größenverteilung (in Tausend Euro)



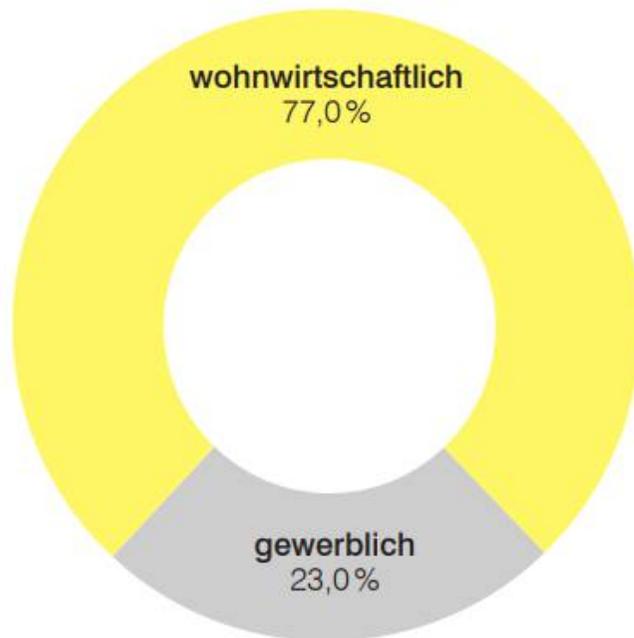
Verzinsungsart



Deckungsstock als zentrale Liquiditätsbasis

Verteilung nach Nutzungsart (Stand: März 2023)

- Großteil des Deckungsstocks enthält wohnwirtschaftliche, privat genutzte Deckungswerte (originäres Geschäft der Raiffeisenbanken)



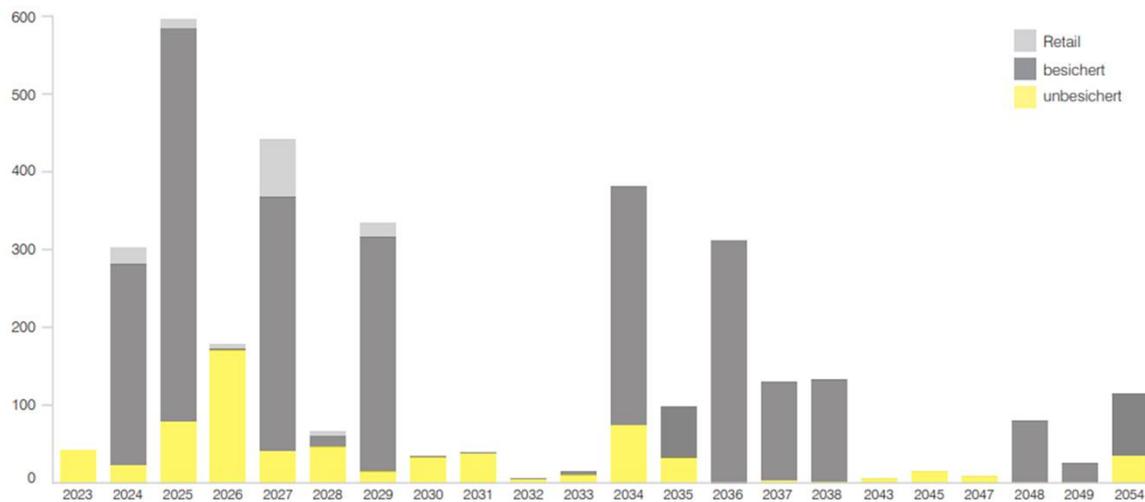
in Mio. Euro

wohnwirtschaftlich genutzt	2.744	77%
davon privat genutzt	2.676	75%
davon geförderter Wohnbau	66	2%
davon gewerblich genutzt	2	0%

gewerblich genutzt	810	23%
davon Tourismus/Hotel	265	7%
gemischte Nutzung	139	4%
davon Industriegebäude	122	3%
davon Landwirtschaft	46	1%
davon Büro	27	1%
davon Einzelhandel	17	0%
Sonstige	194	5%

Fazit: enorme Wechselwirkung bis hin zur Kundenkalkulation...

Struktur der Fälligkeiten (in Mio. Euro)



LTP-KURVEN		
Jahre	LTP-Kurve unbesichert	LTP-Kurve besichert
2	75	15
3	90	18
4	100	23
5	105	25
6	110	27
7	112	29
8	115	30
9	117	31
10	122	35
11	122	35
12	122	35
13	122	35
14	122	35
15	122	35
20	125	40
25	125	40
30	125	40

Raiffeisen Bankengruppe Vorarlberg

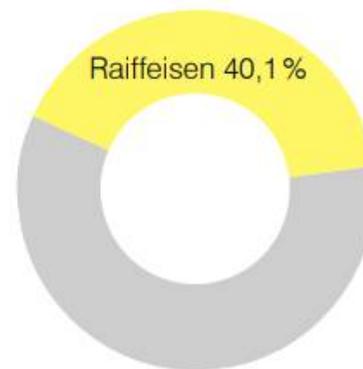
- starke Verankerung in der Region
- Marktführer in Vorarlberg



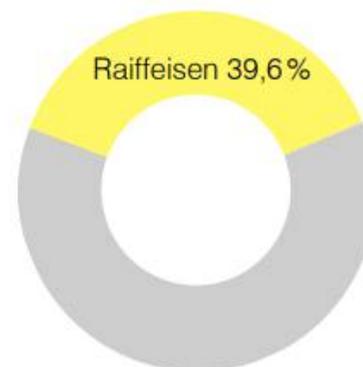
2022 erhielten die Vorarlberger Raiffeisenbanken vom Finanz-Marketing Verband Österreich das Recommender-Gütesiegel für ihre „exzellente Kundenorientierung“.

- 16 selbstständige Raiffeisenbanken und die Raiffeisen Landesbank Vorarlberg
- 69 Bankstellen
- 1.519 Bank-Mitarbeiter:innen
- 241.000 Privatkund:innen
- 21.000 Firmenkund:innen
- 74.000 Mitglieder:innen

Marktanteil Kundeneinlagen



Marktanteil Kundenforderungen



VIELEN DANK

