



**Erfüllung der  
Offenlegungsanforderungen  
nach der Solvabilitätsverordnung**

**Risikobericht 2012**

**AXA Bank AG**

## **Inhaltsübersicht**

### **1. Risikosteuerung und Risikoüberwachung**

- 1.1 Grundlagen
- 1.2 Risikostrategie
- 1.3 Risikogrundsätze
- 1.4 Risikosteuerung
- 1.5 Risikosteuerungs- und Risikocontrollingprozess

### **2. Risikoarten**

- 2.1 Adressenausfallrisiken
- 2.2 Marktpreisrisiken
- 2.3 Liquiditätsrisiken
- 2.4 Operationelle Risiken
- 2.5 Sonstige Risiken

### **3. Ökonomische Eigenmittelanforderungen**

- 3.1 Konzept der Risikotragfähigkeit
- 3.2 Nachweis der Risikotragfähigkeit

### **4. Aufsichtsrechtliche Eigenmittelanforderungen**

- 4.1 Methoden und Ansätze
- 4.2 Ermittlung der Kapitalanforderungen

### **5. Sonstiges**

- 5.1 Vergütungssystematik

### **6. Zusammenfassung**

## 1. Risikosteuerung und Risikoüberwachung

### 1.1 Grundlagen

Als Bank ist es unser Kerngeschäft, kontrolliert Risiken entsprechend renditeorientierter Vorgaben einzu-gehen. Ein zentraler Erfolgsfaktor ist die Fähigkeit, die aus der Geschäftstätigkeit resultierenden Chancen und Risiken zu erkennen und zu nutzen. Auf Basis der Risikomessung und unter der Berücksichtigung der aufsichtsrechtlichen und ökonomischen Kapitalausstattung sollen geeignete Steuerungs- und Überwa-chungsprozesse die langfristig positive Entwicklung sicherstellen. Der Erfolg der Bank hängt somit we-sentlich von der Fähigkeit ab, die eingegangenen Risiken wirksam zu erkennen, zu steuern und zu über-wachen. Dies ist die Aufgabe des Risikomanagements.

Die Basis stellt die vom Vorstand aufgestellte und mit dem Aufsichtsrat abgestimmte Geschäfts- und Risi-kostrategie dar, die sich konsequent von der AXA Konzernstrategie ableitet. Hierbei wird seit dem Ge-schäftsstart der Bank ein konservativer Geschäftsansatz als oberstes Prinzip der Risikobegrenzung zu-grunde gelegt.

### 1.2 Risikostrategie

Die Risikostrategie legt den Fokus auf das ertragsorientierte Eingehen von Risiken unter Berücksichtigung des ökonomischen und aufsichtsrechtlichen Eigenkapitals. Grundsatz ist ein konservativer Geschäfts-an-satz, unter dem ausschließlich standardisierte und risikoarme Bankgeschäfte mit privaten Kunden betrie-ben werden. Hierbei konzentrieren wir uns auf das Einlagengeschäft, Depotführung für Investmentfonds und eine fondsbasierte Vermögensverwaltung.

Wir haben ein aktives Liquiditätsmanagement, verzichten aber auf spekulativen Geldhandel und führen kein Handelsbuch. Auch bei den Zinsänderungsrisiken im Rahmen des Asset / Liability Managements wird ein konservativer Ansatz verfolgt.

Bezüglich der Einführung neuer Produkte ist ein Produkteinführungsprozess etabliert, im Rahmen dessen das Risikomanagement und die Revision bei der Produktgenehmigung entscheidend mitwirken.

In der Risikostrategie sind als wesentliche Risiken die Adressenausfallrisiken, Marktpreisrisiken im Anla-gebuch, Liquiditätsrisiken und operationelle Risiken definiert. Die Adressenausfallrisiken unterteilen wir in Kreditrisiken, Länderrisiken und Counterparty Risiken. Bei den Marktpreisrisiken steuern wir die Zinsände-rungsrisiken im Anlagebuch, Spreadrisiken und Marktliquiditätsrisiken. Liquiditätsrisiken unterteilen wir in dispositive und strukturelle Risiken. Die Steuerung der dispositiven Liquidität sichert die jederzeitige Zah-lungsfähigkeit. Strukturelle Liquiditätsrisiken werden im Rahmen des Asset-Liability-Managements ge-steuert. Als institutsspezifische sonstige wesentliche Risiken sind das Sicherheiten- und Restwertrisiko, als Risikokonzentrationen aus Grundpfandrechten von Immobilien und aus Rückkaufswerten von AXA Lebensversicherungen, sowie das Vertriebsrisiko eingestuft.

Die wesentlichen Risiken werden durch Risikolimits im Rahmen der Risikotragfähigkeit gezielt gesteuert. Die Risikotragfähigkeit wird durch die Gegenüberstellung von Risikopotenzial und Risikodeckungsmasse nachgewiesen. Das Risikopotenzial wird auf Basis der definierten Stressszenarien ermittelt, die eine Be-trachtung der Konzentrationsrisiken mit einschließt.

### **1.3 Risikogrundsätze**

#### **I: Verantwortung der Geschäftsleitung**

Die Geschäftsleitung ist für die ordnungsgemäße Geschäftsorganisation und deren Weiterentwicklung verantwortlich. Diese Verantwortung umfasst die Festlegung angemessener Strategien und die Einrichtung angemessener interner Kontrollverfahren.

Im Rahmen des Risikosteuerungsprozesses definiert die Geschäftsleitung den Risikoappetit, indem durch die Allokation von ökonomischem Kapital Risikodeckungsmasse auf Risikolimiten verteilt wird.

#### **II: Klare Organisationsstruktur**

Über die Organisationsstruktur sind die Rollen und Verantwortlichkeiten aller am Risikoprozess Beteiligten klar definiert und decken alle wesentlichen Risikoarten ab.

#### **III: Funktionstrennung**

Durch sinnvolle und risikoadäquate Aufgabenteilung zwischen den beteiligten Bereichen erfolgt eine Funktionstrennung, um die Objektivität sicherzustellen und gleichzeitig Interessenskonflikte zu vermeiden.

#### **IV: Risikoidentifikation und Risikobewertung**

Das Risikocontrolling ist in den entsprechenden Fachabteilungen angesiedelt. Die Fachabteilungen erstellen regelmäßig ihre Risikoberichte und informieren die verantwortlichen Stellen über das von ihnen bewertete aktuelle Risiko. Das Risikocontrolling verantwortet die Identifikation, Analyse und Messung der Risiken, überwacht und aktualisiert die Risikoparameter und Risikomodelle.

#### **V: Risikosteuerung und Limitüberwachung**

Ein einheitlicher Prozess zur Festlegung von Limiten gilt für alle relevanten und quantifizierbaren Risikoarten und enthält die Messung und laufende Überwachung der Risiken. Quantifizierbare Risiken werden durch Risikolimiten limitiert. Der Vorstand genehmigt die Risikolimiten, die in die ökonomische Risikotragfähigkeitsberechnung einfließen. Die Ermittlung der Risikoauslastung findet vierteljährlich statt, indem Abgleiche zwischen den Risikolimiten und der aktuellen Risikoauslastung durchgeführt werden.

Definierte Eskalationsprozesse mit Maßnahmen für Krisenfälle dienen der kontrollierten Gegensteuerung von nicht erwünschten Entwicklungen.

#### **VI: Allokation des ökonomischen Kapitals**

Die Kapitalallokation der Risikoarten basiert auf dem ökonomischen Risikokapital und ist mit dem Limitierungsprozess eng verbunden. Das Risikokapital wird in Form von Risikolimiten auf die Risikoarten verteilt und dient der Steuerung der Geschäfte.

#### **VII: Risikokommunikation und Risikoberichterstattung**

Das zentrale Risikomanagement fasst die Risikoarten zusammen und ermittelt die aktuelle Risikostruktur. Im Rahmen der Risikotragfähigkeitsermittlung findet der Abgleich zwischen der Risikodeckungsmasse und der aktuellen Risikoauslastung der einzelnen Risikoarten statt. Die Berichterstattung erfolgt durch den

vierteljährlichen Risikomanagement – Report, der auch zur Information des Aufsichtsrates genutzt wird. Die interne Risikoberichterstattung wird durch die aufsichtsrechtlichen Offenlegungsanforderungen und den monatlichen Marktpreisrisiko - Report ergänzt.

## VII: Maßnahmenverfolgung

Das zentrale Risikomanagement schlägt bei Bedarf im Risikomanagement – Report gezielte Maßnahmen zur Risikosteuerung und Risikoreduzierung vor. Die Maßnahmen werden nach Risikoarten einzeln aufgeführt. Die regelmäßige Maßnahmenverfolgung wird im Risikomanagement – Report dokumentiert.

### 1.4 Risikosteuerung

Ziel der Risikosteuerung ist es zu gewährleisten, dass alle im Rahmen der Geschäftstätigkeit eingegangenen Risiken erkannt und der Risikoneigung entsprechend gezielt gesteuert werden. Eine erfolgreiche Risikosteuerung sichert somit den nachhaltigen Erfolg.

Um die Qualität der Risikosteuerung sicherzustellen, werden die im Rahmen der Messung, Steuerung und Zusammenführung aller Risikoarten, eingesetzten Verfahren kontinuierlich weiterentwickelt und an sich ändernde Marktgegebenheiten angepasst.

Die Geschäftsleitung ist für die ordnungsgemäße Geschäftsorganisation und deren Weiterentwicklung verantwortlich. Diese Verantwortung umfasst die Festlegung angemessener Strategien und die Einrichtung geeigneter interner Kontrollverfahren. Ziel ist die ständige Weiterentwicklung des Risikomanagements zur Steuerung und Begrenzung der wesentlichen Risiken.

Die Strategien werden von der Geschäftsleitung jährlich überprüft und mit dem Aufsichtsrat erörtert. Anpassungen erfolgen unter Berücksichtigung der gesetzlichen Anforderungen und werden hinreichend nachvollziehbar dokumentiert. In der bankinternen Kommunikation werden auf Änderungen in den Strategien ausdrücklich hingewiesen.

Der Vorstand entscheidet über die Risikopolitik und genehmigt die Grundsätze des Risikomanagements, die Festlegung von Limiten für alle relevanten Risiken sowie die Verfahren zur Überwachung der Risiken.

Als oberstes Prinzip zur Risikobegrenzung wird ein risikoaverser und konservativer Geschäftsansatz zugrunde gelegt. Risiken werden nur in einem angemessenem Chancen / Risikoverhältnis eingegangen. Die eingegangenen Risiken werden regelmäßig überwacht und durch interne Limite gesteuert und begrenzt. Die Limite sind aus der Risikodeckungsmasse abgeleitet und sichern die Risikotragfähigkeit der Bank.

Jährlich wird das Risikoprofil im Rahmen des Risikoassessments überprüft. Die wesentlichen Risiken werden systematisch und strukturiert erfasst und in den Steuerungs- und Planungsprozess einbezogen.

Durch die Einhaltung von internen und externen Limiten wird das Risiko der einzelnen Risikoarten begrenzt. Risikolimiten und davon abgeleitete Frühwarnindikatoren und kritische Werte ermöglichen das frühzeitige Erkennen von Risiken und die Einleitung von Steuerungsmaßnahmen.

Die Quantifizierung des Risikopotenzials erfolgt für alle wesentlichen Risiken über verschiedene Szenarien. Die Bank betrachtet je Risikoart ein Normal-, Belastungs- und Stressszenario. Die Ergebnisse der Stressszenarien fließen als Risikoauslastung in die Risikotragfähigkeitsermittlung ein.

Die für Notfälle definierten Maßnahmen und die anlassbezogene Ad-hoc-Berichterstattung sichern den notwendigen Informationsfluss und die strukturierte Bewältigung von Krisensituationen.

Die interne Revision überwacht als unternehmensinterne Stelle und im Auftrag des Vorstandes die Betriebs- und Geschäftsabläufe, das Risikomanagement und Risikocontrolling sowie das Interne Kontrollsystem.

tem (IKS). Unter Wahrung ihrer Unabhängigkeit wird die interne Revision auch beratend und projektbegleitend tätig.

Alle Betriebs- und Geschäftsabläufe werden in angemessenen Zeitabständen geprüft. Die Aktivitäten der internen Revision sind darauf ausgerichtet, präventiv Schaden für die Bank und ihre Kunden zu vermeiden sowie die Effizienz und Wirtschaftlichkeit der Geschäftsabläufe zu optimieren.

Die Prüfungsobjekte werden identifiziert durch eine risikoorientierte Prüfungsplanung, die sich am Risikogehalt der Prozesse und an den Prüfungsergebnissen orientieren.

### **1.5 Risikosteuerungs- und Risikocontrollingprozess**

Der Risikosteuerungs- und Risikocontrollingprozess gliedert sich in folgende risikoartenunabhängige Schritte:

#### ***Risikoidentifikation***

Ziel der Risikoidentifizierung ist es, das Auftreten neuer oder die Veränderung bestehender Risiken frühzeitig zu erkennen und in ihrer Wirkungsweise zu analysieren. In diesem Rahmen sind wesentliche Risiken mit Hilfe geeigneter Methoden kontinuierlich zu quantifizieren.

#### ***Risikomessung***

Die Risikomessung ist die quantitative und qualitative Einschätzung der Risiken. Die Risikomessung ist Aufgabe des Risikocontrollings. Die Risikoarten übergreifende Zusammenführung der quantifizierbaren Risiken erfolgt in der Risikotragfähigkeitsberechnung.

#### ***Risikolimitierung***

Alle Limite werden auf Basis von Planungsannahmen abgeleitet und über einheitliche Limitstrukturen auf Einzelrisikolimite heruntergebrochen. Risikomanagement schlägt die Risikolimitierung vor, die Vorschläge werden mit den Verantwortlichen der einzelnen Geschäftsbereiche erörtert, der Vorstand entscheidet danach über den Risikoappetit und genehmigt die Limite.

Die wesentlichen Risiken, Adressenausfallrisiken, Marktpreisrisiken und Liquiditätsrisiken, werden direkt über ökonomische Risikolimite gesteuert. Die operationellen und sonstigen Risiken werden nicht über operative Limite gesteuert, sondern stellen mit ihrem Risikokapital Abzugsbeträge von der Risikodeckungsmasse dar.

Bei den Kreditrisiken liegt ein zusätzlicher Schwerpunkt in der Steuerung der Einzelrisiken unter Berücksichtigung des Zielfortfolios. Der Limitierungsprozess für Kontrahenten und Emittenten erfolgt risikoorientiert und ist in der Counterparty-Richtlinie definiert. Bei der Steuerung der Marktpreisrisiken erfolgt die Limitierung der Zinsänderungsrisiken über eine Verhältniskennzahl zum Zinsbuchbarwert.

Die Steuerung der dispositiven Liquidität erfolgt über die aufsichtsrechtliche Liquiditätskennzahl der Liquiditätsverordnung und über ein internes Modell, das ergänzend zum Liquiditätsgrundsatz zur Steuerung der institutsspezifischen und marktspezifischen Liquiditätsrisiken eingesetzt wird. Eine Limitierung erfolgt hier über Korridore, die Steuerungsimpulse auslösen.

#### ***Risikoüberwachung***

Die Risikoüberwachung besteht aus der laufenden Überwachung der Risikolimite, des Risikoprofils sowie der qualitativen Kontrolle sämtlicher Risikoarten. Die operationellen Risiken werden ermittelt durch regelmäßige Überprüfung der Systeme, Prozesse, Produkte und Aktivitäten hinsichtlich potenzieller Risiken für den laufenden Geschäftsbetrieb. Die Risikoüberwachung ist Aufgabe des Risikocontrollings.

***Risikomanagement***

Im Rahmen der Risikosteuerung werden geeignete Strategien und Maßnahmen zur Risikobegrenzung getroffen. Hierbei unterscheiden wir aktive und passive Risikosteuerung. Unter aktiver Risikosteuerung verstehen wir Maßnahmen zur Risikodiversifikation, Risikotransfer und Risikovorsorge. Als passive Risikosteuerung sind Risikovermeidungsstrategien und Risikominderungsstrategien zu verstehen. Dies sind die Steuerung der Kredithöhe auf Einzelgeschäftsebene und die am Risiko orientierte Vergabe von Konditionen im Neugeschäft.

***Risikoberichterstattung***

Die Berichterstattung erfolgt durch den vierteljährlichen Risikomanagement – Report, der an Aufsichtsrat, Vorstand und Generalbevollmächtigte sowie weitere Fachverantwortliche zur Information weitergeleitet wird. In diesem Report werden die Ergebnisse des Risikocontrollings aus dem Kreditrisiko- und Marktpreisrisikobericht konsolidiert. Die Berichterstattung über die operationellen Risiken und Liquiditätsrisiken fließen ebenfalls dort ein. Der Marktpreisrisikobericht wird monatlich erstellt, die restlichen Berichte quartalsweise.

Das Risikomanagement fasst die Risikoarten zusammen und ermittelt die aktuelle Risikostruktur, Risikoauslastung und Risikotragfähigkeit.

Zusätzlich wurde ein Frühwarnsystem entwickelt, das aus Risikolimiten für die einzelnen Risikoarten besteht, von denen Frühwarnwerte und kritische Werte abgeleitet werden. Die Erreichung der Frühwarnwerte, kritischen Werte und Risikolimiten lösen Ad-hoc-Mitteilungen aus, die die Berichterstattung abrunden.

Im Rahmen dieser Berichterstattung schlägt das Risikomanagement gezielte Maßnahmen zur Risikosteuerung vor und dokumentiert deren Wirksamkeit.

## 2. Risikoarten

Als wesentliche Risikoarten werden die Adressenausfallrisiken, Marktpreisrisiken im Anlagebuch, Liquiditätsrisiken, operationelle Risiken und sonstigen Risiken separat gesteuert.

### 2.1 Adressenausfallrisiken

Das Adressenausfallrisiko umfasst das Bonitätsrisiko von Kreditnehmern, institutionellen Kontrahenten und Emittenten und Länderrisiken. Es stellt den möglichen Verlust aufgrund eines Ausfalls vertraglicher Leistungen eines Geschäftspartners dar. Das Kreditrisiko und das Counterparty Risiko von institutionellen Kontrahenten und Emittenten stellen das überwiegende Adressenausfallrisiko dar.

#### Kreditrisiken

Im Kreditgeschäft erreicht die Bank die angestrebte Risikobegrenzung durch die Beschränkung auf den privaten Kunden, enge Limits von Darlehenshöhen für Kreditnehmer und die Beleihung von ausschließlich wohnwirtschaftlich genutzten Immobilien mit banküblichen, liquiden Sicherheiten.

Der abschließende Kreditentscheidungsprozess ist größenabhängig gestaffelt und bezieht den Vorstand mit ein. Ab einer definierten Engagementshöhe ist der Kreditausschuss des Aufsichtsrats zu informieren bzw. dessen Zustimmung einzuholen.

Im Rahmen des installierten Entscheidungsprozesses wird explizit auf die Trennung von Akquisitions- und Kreditentscheidungskompetenz geachtet. Die Bonitätsbeurteilung wie auch die Beurteilung der Werthaltigkeit der Sicherheiten der Engagements wird in einem standardisierten Verfahren dokumentiert.

Die Risikoüberwachung umfasst neben einem automatisierten Mahnwesen auch die anlassbezogene Überprüfung der Bonitätsbeurteilung. Die Kreditausfallrisiken sollen aufgrund der restriktiven, auf Sicherheiten aufbauenden Risikostrategie auf einem niedrigen Niveau gehalten werden. Die Risikovorsorge im Bereich des Kreditausfallrisikos wird regelmäßig an die Entwicklung des Kreditportfolios angepasst.

An der Verfeinerung des bestehenden Konzeptes zur Steuerung der Risikovorsorge wird ständig gearbeitet.

Die Kreditausfallrisiken werden als wesentliche Risiken gesehen, die eines zusätzlichen Regelungsbedarfs bedürfen, welche über die allgemeinen Anforderungen der Risikostrategie hinausgeht. Aus diesem Grunde wurde ein Kreditsollportfolio definiert, mit dem die Kreditrisiken gesteuert werden.

#### Branchenprofil

Das Branchenprofil spiegelt die Strategie wider. Die Schwerpunkte liegen bei Wertpapieren von öffentlichen Banken, deutschen Bundesländern und ausländischen Government Bonds, sowie dem klassischen Retailgeschäft mit Privatkunden.

Branchenprofil	Kredite und Zusagen	Wertpapiere	Derivative Finanzinstrumente	Gesamt
	in T €	in T €	in T €	in T €
Kreditinstitute	7.276	125.564	0	132.840
Verarbeitendes Gewerbe	4.823	0	0	4.823
Baugewerbe	2.675	0	0	2.675
Handel	1.336	0	0	1.336
Versicherungsgewerbe	2.507	0	0	2.507
Dienstleistungen	25.360	1	0	25.361
Öffentliche Verwaltung	0	190.559	0	190.559
Privatpersonen	481.307	0	0	481.307
Sonstige	203	7	0	210
<b>Insgesamt</b>	<b>525.487</b>	<b>316.131</b>	<b>0</b>	<b>841.618</b>



**Restlaufzeitenprofil**

Das Profil der Restlaufzeiten zeigt bei den Krediten die wesentlichen Bestände in den Restlaufzeiten unter 1 Jahr und über 5 Jahre. Bei den Wertpapieren liegt der Anlageschwerpunkt im Restlaufzeitenbereich von 1 – 5 Jahren.

Restlaufzeitenprofil	Kredite und Zusagen	Wertpapiere	Derivative Finanzinstrumente	Gesamt
	in T €	in T €	in T €	in T €
< 1 Jahr	74.073	65.033	0	139.106
1 Jahr - 5 Jahre	115.005	117.527	0	232.532
> 5 Jahre	336.409	133.571	0	469.979
<b>Insgesamt</b>	<b>525.487</b>	<b>316.131</b>	<b>0</b>	<b>841.618</b>

**„In Verzug befindliche“ und „notleidende Kredite“**

Alle offenen fälligen Forderungen, die mindestens 90 Tage überfällig sind<sup>1</sup>, sowie alle Kreditkonten aus der Intensivbetreuung werden als „in Verzug“ befindliche Forderungen definiert. Kredite aus der Problemkreditbearbeitung werden als „notleidende Kredite“ definiert.

Für offene fällige Forderungen wird ein automatisiertes Mahnverfahren genutzt. Erfolglos gemahnte Engagements werden ab der zweiten Mahnung in die manuelle Bearbeitung übernommen.

In der Intensivbetreuung werden gefährdete Kreditengagements manuell überwacht und Maßnahmen durchgeführt, die geeignet sind, Kreditengagements zu sanieren und in den Bestand der ordnungsgemäß verlaufenden Engagements zu überführen.

Mit der Problemkreditbearbeitung werden Maßnahmen durchgeführt, die der Realisierung notleidender Kreditforderungen dienen. Dabei sind alle Möglichkeiten zu nutzen, die für eine vollständige und bestmögliche Realisierung der Forderungen notwendig sind. Dies beinhaltet neben der Sicherheitenverwertung auch die dingliche und persönliche Zwangsvollstreckung gegen Haupt- und Mitschuldner sowie Bürgen.

**Bildung von individueller und pauschalierter Risikovorsorge**

Zur Risikovorsorge ausfallgefährdeter Kredite werden laufend Einzelwertberichtigungen („EWB“) gebildet. Von Zinswertberichtigungen wird abgesehen, da ab Kündigung eines Engagements die Kredite zinslos gestellt werden. Separat werden Rückstellungen für Risiken aus laufenden Gerichtsprozessen und anderen ungewissen Verbindlichkeiten gebildet.

Die Bildung der Einzelwertberichtigung erfolgt individuell auf Problemkreditengagements mit einer Inanspruchnahme von T €200 und darüber. Eine Einzelwertberichtigung ist zu bilden, wenn der voraussichtlich erzielbare Wert der Sicherheiten die Kreditforderung nicht abdeckt, oder die Forderung ganz oder teilweise uneinbringlich ist.

Wird ein Ausfallrisiko festgestellt oder ist die Erhöhung der bereits bestehenden EWB erforderlich, wird eine EWB - Vorlage erstellt und die Entscheidung des jeweiligen Kompetenzträgers eingeholt.

Der Einzelwertberichtigungsbedarf wird ab einer Höhe von T €10 laufend bewilligt und vierteljährlich hinsichtlich eines Erhöhungs-, Auflösungs- und Abschreibungsbedarfs überprüft.

Der Einzelwertberichtigungsbedarf der Problemkreditengagements mit einer Inanspruchnahme unter T €200, der Intensivbetreuungskredite sowie der gemahnten Kreditengagements wird auf Basis eines Modells pauschal ermittelt. Das Modell wird regelmäßig überprüft und bei Bedarf angepasst.

<sup>1</sup> Ab einer Mindesthöhe von 100.- Euro

Dieses Modell berücksichtigt sowohl die Wahrscheinlichkeit, mit der ein Kreditengagement zum Mahnfall bzw. in letzter Stufe zum Problemkredit wird, als auch die Höhe eines voraussichtlichen Verlustes. Daraus werden Verlustquoten gebildet, die auf historischen Erfahrungswerten beruhen.

Sollte im Rahmen der Sachbearbeitung ein Ausfallrisiko erkennbar werden, das die pauschale Risikovorsorge um mehr als T €50 übersteigt, wird die Wertberichtigung entsprechend erhöht.

Die Entwicklung der Risikovorsorge sah im abgelaufenen Geschäftsjahr wie folgt aus:

Entwicklung der Risikovorsorge	Anfangsbestand	Zuführung	Auflösung	Verbrauch	Endbestand
	in T €	in T €	in T €	in T €	in T €
EWB	3.222	530	650	1.314	1.788
Pauschale EWB	3.150	0	538	266	2.347
PWB	1.247	69	0	0	1.316
Rückstellungen	491	211	360	0	342
<b>Gesamt</b>	<b>8.111</b>	<b>809</b>	<b>1.548</b>	<b>1.580</b>	<b>5.793</b>

Die Rückstellungen im Kreditgeschäft betreffen die Forderungsverkäufe an die AXA Lebensversicherung, um die Deckungsstockfähigkeit der verkauften Forderungen zu gewährleisten.

Direktabschreibungen wurden im Geschäftsjahr in Höhe von 10 T € vorgenommen. Eingänge auf abgeschriebene Forderungen wurden im Geschäftsjahr in Höhe von T €189 vereinnahmt.

Geografisch betrifft die Risikovorsorge nur Finanzierungen in der Bundesrepublik Deutschland.

## Länderrisiken

### Geografische Verteilung

Das geografische Hauptgebiet im Privatkundengeschäft ist Deutschland. Im Interbankengeschäft spielt als Geldhandelspartner die AXA Bank Europe mit Sitz in Belgien die entscheidende Rolle. Dieses Konzentrationsrisiko entspricht der Strategie. Bei den französischen Wertpapieren handelt es sich um öffentlich-rechtliche Government Bonds.

Geografische Verteilung	Kredite und Zusagen	Wertpapiere	Derivative Finanzinstrumente	Gesamt
	in T €	in T €	in T €	in T €
Deutschland	524.356	197.884	0	722.241
Frankreich	114	66.794	0	66.907
Europäische Investment Bank	0	51.453	0	51.453
Sonstige	1.017	0	0	1.017
<b>Insgesamt</b>	<b>525.487</b>	<b>316.131</b>	<b>0</b>	<b>841.618</b>

Aus dem Rating der einzelnen Länder wird ein Risikoprofil für Länderrisiken ermittelt. Dieses Risikoprofil sieht Ende 2012 wie folgt aus:

Risikoprofil Länderrisiken	Anzahl	Volumen in T €
AAA	10	52.989
AA+	3	67.183
AA	2	132
AA-	4	20
A+	0	0
A	2	18
A-	3	43
BBB+	2	140
BBB	1	3
BBB-	2	13
BB+	0	0
BB	1	50
<b>Summe</b>	<b>30</b>	<b>120.551</b>

**Emittenten- und Kontrahentenrisiken<sup>2</sup>**

Emittenten- und Kontrahentenrisiken bestanden in 2012 aus Interbanken-Geldanlagen, öffentlich-rechtlichen Wertpapieren von Banken, deutschen Bundesländern und ausländischen Government Bonds.

Zur Begrenzung der Emittentenrisiken werden vorab Gesamtlimite bewilligt. Die Bewilligung erfolgt durch die Geschäftsleitung mit Zustimmung des Kreditausschusses. Für öffentlich-rechtliche Wertpapiere werden keine Einzellimite vorgegeben.

Einzellimite gegenüber Emittenten und Kontrahenten werden nach Rating basierten Modellen ermittelt. Im Rahmen der Modelle kann der Ressortvorstand auf Antrag von Head of Treasury und Befürwortung durch Risikomanagement Einzellimite einrichten lassen.

Für ein Limit außerhalb des Rahmenbewilligungsprozesses erstellt der Kreditbereich, nach Antrag durch Head of Treasury und Befürwortung durch Risikomanagement, eine Kreditvorlage. Die Bewilligung erfolgt durch den Gesamtvorstand mit Zustimmung des Kreditausschusses.

Die Überwachung der Emittenten- und Kontrahentenratings erfolgt durch Backoffice Treasury in Form von Ad-hoc-Mitteilungen, wenn sich das Rating verschlechtert. Dokumentiert werden die aktuellen Ratings in einer Limitliste, die vom Backoffice Treasury täglich aktualisiert wird. Eine jährliche Bonitätsüberwachung im Sinne § 18 KWG erfolgt durch den Kreditbereich.

Aus dem Rating der einzelnen Emittenten und Kontrahenten wird ein Risikoprofil für Counterparty Risiken ermittelt. Dieses Risikoprofil sieht Ende 2012 wie folgt aus:

Rating	Anzahl	Volumen in T €
AAA	11	92.860
AA+	8	106.000
AA	0	0
AA-	7	109.433
A+	0	0
A	0	0
A-	0	0
BBB+	0	0
BBB	0	0
BBB-	0	0
<b>Summe</b>	<b>26</b>	<b>308.293</b>

**Beteiligungen im Anlagebuch**

Beteiligungen werden ausschließlich aus strategischen Gründen gehalten. Die Bewertung erfolgt nach den Rechnungslegungsgrundsätzen des Handelsgesetzbuches (HGB) zu Anschaffungskosten. Aktuell bestehen Beteiligungen an der Liquiditäts- und Konsortialbank GmbH mit einem Buchwert von T €25 und an der AGB Frankfurt Holding Wohnungsbau- und Beteiligungsgesellschaft mbH mit einem Buchwert von T €1.

Beteiligungen in T €	Vergleich		
	Buchwert	beizulegender Zeitwert (fair value)	Börsenwert
nicht börsengehandelte Positionen	26	26	-

**2.2 Marktpreisrisiken**

Das Marktpreisrisiko beschreibt das Risiko des Wertverlusts aus veränderten Marktpreisen. Das Marktpreisrisiko umfasst bei uns vorrangig das Zinsänderungsrisiko im Anlagebuch, Spreadrisiken und Markt-

<sup>2</sup> Counterparty Risiken

liquiditätsrisiken, in Form von besonderen Marktpreisrisiken aus der Bewertung von Wertpapieranlagen. Aktienkursrisiken und Fremdwährungsrisiken gehen wir nicht ein.

**Zinsänderungsrisiken**

Bei der Ermittlung der Zinsänderungsrisiken verwenden wir die risikolose Swapkurve. Bei den variablen Produkten werden Elastizitäten und Kapitalbindungen vorgegeben, die sich am beobachteten Dispositionsverhalten der Kunden orientieren. Sondertilgungsraten für Kredite werden bei der Ermittlung berücksichtigt. Bei den an die AXA Lebensversicherung zum Verkauf vorgesehenen Forderungen wird mit Zeitverzug, der die Verzögerung bis zur vollständigen Auszahlung und Sicherstellung berücksichtigt, die Forderung als verkauft angesetzt. Das Eigenkapital wird nicht im Zinsbuch berücksichtigt.

Darüber hinaus wird die Risikoanalyse durch Szenarioberechnungen abgerundet. Das Risikocontrolling ermittelt monatlich die Höhe der Zinsänderungsrisiken.

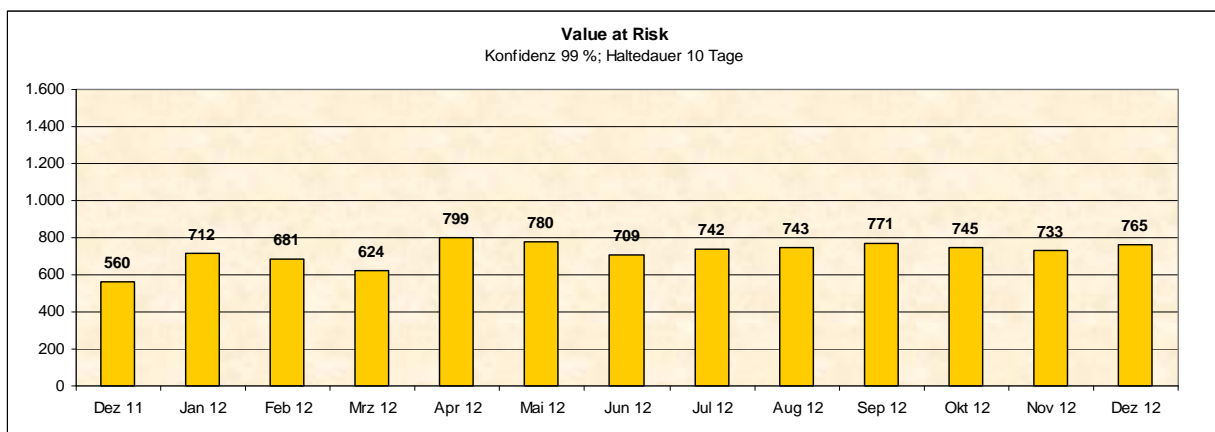
**Value-at-Risk**

Zur Messung der Zinsänderungsrisiken setzen wir die von der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) empfohlene Value-at-Risk Methode ein. Der Value-at-Risk bezeichnet den maximalen Verlust, der mit einer vorgegebenen hohen Wahrscheinlichkeit am Ende einer vorgegebenen Haltedauer unter normalen Marktbedingungen nicht überschritten wird.

Bei der Steuerung der Zinsänderungsrisiken unterscheiden wir zwischen einem kurzfristigen und einem mittelfristigen Ansatz.

Im kurzfristigen Ansatz wird der Value-at-Risk mit einer Haltedauer von 10 Tagen und einem Konfidenzniveau von 99 Prozent ermittelt. Die Limitierung erfolgt über ein relatives Limit, das ins Verhältnis zum Barwert gesetzt wird. Die Haltedauer von 10 Tagen wird hierbei als Reaktionszeit gesehen, in der die nicht gewünschten Marktpreisrisiken glattgestellt werden können.

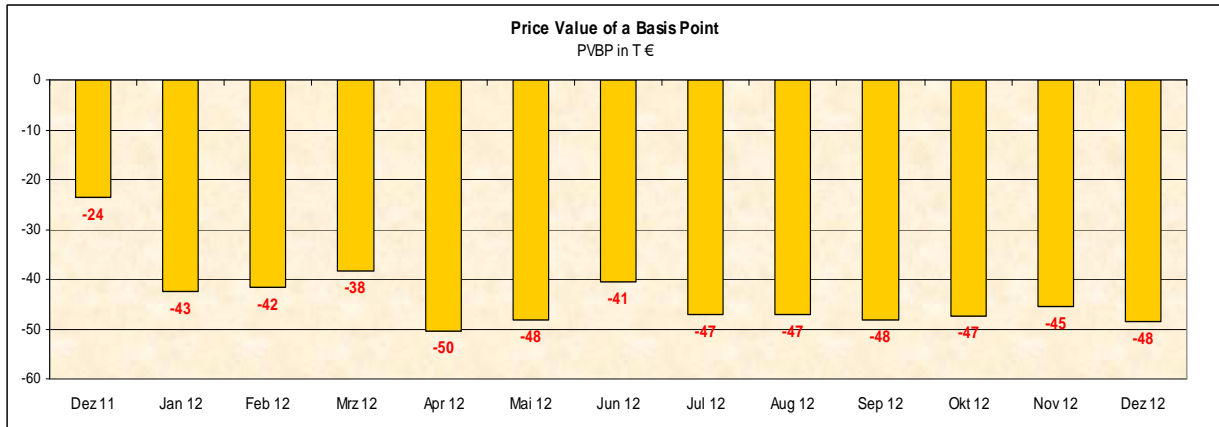
Der Value-at-Risk mit einer Haltedauer von 10 Tagen mit einem Konfidenzniveau von 99 % entwickelte sich wie folgt:



Den mittelfristigen Ansatz setzen wir zur Messung der Risikoauslastung im Rahmen der Risikotragfähigkeit ein, hierbei wird der Value-at-Risk mit einer Haltedauer von 250 Tagen und einem Konfidenzniveau von 99,9 % ermittelt. Die absolute Risikohöhe war am 31.12.2012 auf T €6.000 limitiert.

**Price Value of a Basis Point**

Die Zinssensitivität Price Value of a Basis Point ermittelt das barwertige Risiko bei der Veränderung des Zinsniveaus um einen Basispunkt. Die Zinssensitivität entwickelte sich folgendermaßen:

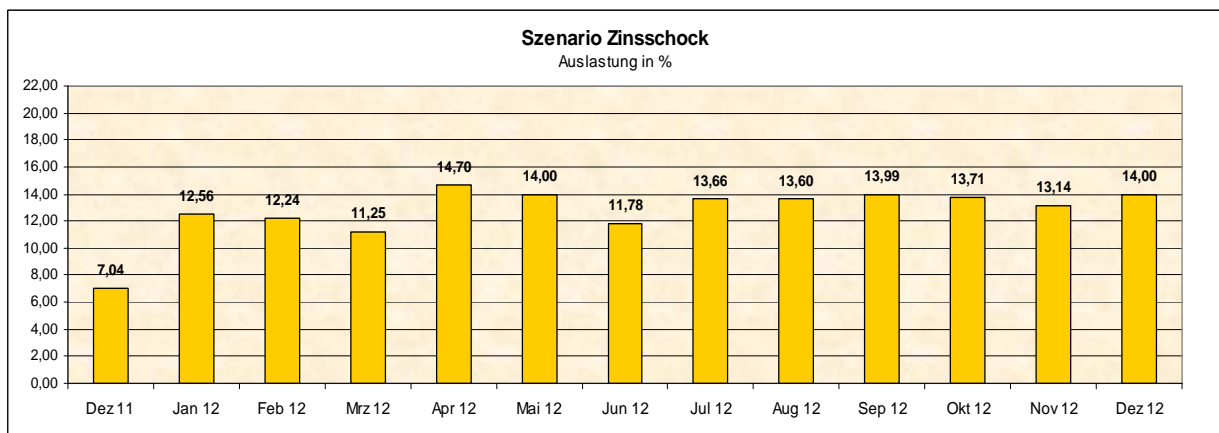


Bei negativen Werten profitieren wir von einem sinkenden Zinsniveau, bei positiven Werten von einem steigenden Zinsniveau.

Ergänzend zur Berechnung des Value-at-Risks führen wir regelmäßig Stresstests durch, die das Risikopotenzial der Risikopositionen bei extremen Marktbewegungen zeigen.

**Zinsschock**

Das Szenario Zinsschock simuliert eine Parallelverschiebung der Zinsstrukturkurve in Höhe vom + / - 200 Basispunkten und analysiert die Auswirkungen auf den Barwert. Das maximale Risiko bei einem Zinsschock von +/- 200 Basispunkten soll 20 % der Eigenmittel nicht überschreiten. Seit dem 31.12.2011 gilt dieser Zinsschock als das aufsichtsrechtliche Szenario zur Ermittlung von Kreditinstituten mit erhöhten Zinsänderungsrisiken. Die Auslastung entwickelte sich wie folgt:



**Backtesting**

Zur Validierung der Qualität unserer Value-at-Risk-Modelle wird jährlich ein Backtesting durchgeführt. Die Annahmen werden auf Basis historischer Veränderungen überprüft und bei Bedarf angepasst. Verantwortlich für die Überprüfung ist das Risikomanagement.

**Spreadrisiken**

Die Steuerung der Spreadrisiken erfolgt mit einem Value-at-Risk Ansatz nach der Varianz / Kovarianz Methode. Der Value-at-Risk wird mit einer Haltedauer von 10 Tagen und einem Konfidenzniveau von 99,9 Prozent ermittelt. Die Haltedauer von 10 Tagen wird hierbei als Reaktionszeit gesehen, in der die nicht

gewünschten Spreadrisiken glattgestellt werden können. Die absolute Risikohöhe war am 31.12.2012 auf T €12.000 limitiert, die als periodisches Risiko für das Geschäftsjahr diente.

### **Marktliquiditätsrisiken**

Das Marktliquiditätsrisiko wird dem Marktrisiko zugeordnet und entsteht, wenn eine sofortige Veräußerung von Positionen nur durch Inkaufnahme von Wertabschlägen möglich ist.

Wir ermitteln das Risiko an Hand synthetischer Geld- / Briefspreads nach der Value at Risk Methode. Die synthetischen Geld- / Briefspreads werden über eine Monte Carlo Simulation erzeugt. Für das Stressszenario werden ein Konfidenzniveau von 99,9 % und eine Haltedauer von 10 Tagen unterstellt.

Das Marktliquiditätsrisiko war am 31.12.2012 im Rahmen der Risikotragfähigkeit auf T €10.000 limitiert.

## **2.3 Liquiditätsrisiken**

### **Dispositive Liquidität**

Unter dem dispositiven Liquiditätsrisiko wird das Risiko bewertet, dass die gegenwärtigen oder zukünftigen Zahlungsverpflichtungen nicht zeitnah oder vollständig erfüllt werden können.

Backoffice Treasury erstellt zur Sicherstellung der jederzeitigen Zahlungsfähigkeit monatliche Liquiditätsanalysen.

Die Treasury sorgt für die notwendige Liquidität, indem kurzfristige Interbankengelder in Form von Tages- und Festgeldanlagen und Wertpapiere als Liquiditätsreserve in ausreichendem Maß vorhanden sind. Zusätzlich ermöglichen offene Refinanzierungslinien bei anderen Banken, kurzfristig einen über dem Plan liegenden Liquiditätsbedarf zu decken.

Der Liquiditätsgrundsatz ist die aufsichtsrechtliche Steuerung der dispositiven Liquidität und wird durch das Rechnungswesen im „Vier-Augen-Prinzip“ im Rahmen der Funktionstrennung überwacht. Diese Überwachung wird mittels einer DV-technischen Lösung auf täglicher Basis durchgeführt.

Im Rahmen der internen dispositiven Liquiditätssteuerung wird ergänzend zum Liquiditätsgrundsatz ein Modell zur Steuerung der institutsspezifischen und marktspezifischen Liquiditätsrisiken eingesetzt. Dieses Modell ermittelt auf Grundlage der getroffenen Annahmen Normal-, Belastungs- und Stressszenarien. Definierte Limitkorridore für Ober- und Untergrenzen generieren Steuerungsimpulse.

### **Strukturelle Liquidität**

Unter den strukturellen Liquiditätsrisiken versteht man, dass sich aufgrund einer bonitätsbedingten Refinanzierungsverteuerung die Liquiditätskosten beim Schließen von Liquiditätslücken verändern.

Eine Verteuerung der Refinanzierung kann unabhängig vom Zinsniveau eintreten, wenn sich beispielsweise die Bonität der Bank verschlechtert oder an den Geld- und Kapitalmärkten eine Ausweitung des „Liquidity Spreads“ erfolgt.

Die Steuerung der strukturellen Liquiditätsrisiken erfolgt mit dem Liquidity Value-at-Risk-Ansatz nach der Varianz / Kovarianz Methode. Der Liquidity Value-at-Risk-Ansatz misst das Risikopotenzial aus Liquiditätsfristentransformation, das aufgrund von steigenden Refinanzierungsspreads durch Schließung von Liquiditätsgaps innerhalb einer vorgegebenen Haltedauer mit einer definierten Eintrittswahrscheinlichkeit nicht überschritten wird. Der Liquidity Value-at-Risk ist der barwertige Vermögensverlust am Ende der Haltedauer aufgrund unerwartet hoher Refinanzierungskosten.

Basis sind die kumulierten passiven Netto-Cashflow Überhänge, die gewichtet mit den historischen Volatilitäten, dem so genannten „Liquidity Spread“, das strukturelle Liquiditätsrisiko widerspiegeln. Hierbei unterscheiden wir zwischen einem kurzfristigen und einem mittelfristigen Ansatz.

Im kurzfristigen Ansatz wird der Liquidity Value-at-Risk mit einer Haltedauer von 10 Tagen und einem Konfidenzniveau von 99,9 Prozent ermittelt. Die Haltedauer von 10 Tagen wird hierbei als Reaktionszeit gesehen, in der die nicht gewünschten strukturellen Liquiditätsrisiken glattgestellt werden können.

Den mittelfristigen Ansatz setzen wir zur Messung der Risikoauslastung im Rahmen der Risikotragfähigkeit ein, hierbei wird der Liquidity-Value-at-Risk mit einer Haltedauer von 250 Tagen und einem Konfidenzniveau von 99,9 % ermittelt.

## 2.4 Operationelle Risiken

Operationelle Risiken sind die Gefahr von unmittelbaren oder mittelbaren Verlusten, die infolge der Unangemessenheit oder des Versagens von internen Verfahren, Menschen und Systemen oder von externen Ereignissen eintreten.

Zur Messung der operationellen Risiken wird jährlich ein Risikoassessment im AXA Konzern durchgeführt. Die auf die AXA Bank entfallenen Risiken werden von den Risikobewertern der Fachabteilungen bewertet und mit Eintrittswahrscheinlichkeiten versehen, die einen Rückschluss auf die Häufigkeit der zu erwartenden Schadensfälle ermöglichen.

Frühwarnindikatoren dienen als Ampelsystem, um rechtzeitig Steuerungsmaßnahmen einleiten zu können. Maßnahmenplanungen zur Reduzierung der Risiken werden im Rahmen des Risikoassessments gemeinsam durch den Risikomanager und die Risikobewerter erarbeitet.

Die eingetretenen Schadensfälle werden ab einer definierten Schadenshöhe in der zentralen Schadensfalldatenbank erfasst. Die Analyse der Schadensfälle durch das Risikomanagement ermöglicht ein Backtesting für das Risikoassessment und dient als Grundlage für Maßnahmenplanungen im Risikomanagementprozess.

## 2.5 Sonstige Risiken

Die sonstigen Risiken umfassen Reputationsrisiken, Sicherheiten- und Restwertrisiken, strategische Risiken und Geschäftsrisiken. Die sonstigen Risiken werden nicht einzeln überwacht. Zur Sicherstellung der Risikotragfähigkeit ist für schlagend werdende sonstige Risiken ein Abzugsbetrag als Risikolimit festgelegt worden.

### 3. Ökonomische Eigenmittelanforderungen

#### 3.1 Konzept der Risikotragfähigkeit

##### **Risikotragfähigkeit**

Um die Risikotragfähigkeit zu beurteilen, wird die Summe der aktuell gemessenen Einzelrisiken mit der Risikodeckungsmasse abgeglichen.

Der Nachweis der Risikotragfähigkeit ist gegeben, solange die Summe der Risikopotenziale aus den Stressszenarien die Risikodeckungsmasse nicht überschreitet.

##### **Risikodeckungsmasse**

Die Risikodeckungsmasse setzt sich zusammen aus gezeichnetem Kapital, Kapital- und Gewinnrücklagen, abzüglich stillen Lasten und ggfs. erwarteter Verluste.

Am 31.12.2012 setzte sich die Risikodeckungsmasse wie folgt zusammen:

Risikodeckungsmasse	Dez 12 in T €
Gezeichnetes Kapital	25.053
Kapitalrücklagen	28.957
Gewinnrücklagen	10.587
./. Stille Lasten	0
./. erwartete Verluste vor Risikovorsorge und Steuern	0
<b>Risikodeckungsmasse</b>	<b>64.597</b>

Zur Sicherstellung eines angemessenen Eigenkapitalniveaus werden im Rahmen des Kapitalallokationsprozesses Risiken durch Risikolimiten gezielt gesteuert.

##### **Risikolimiten**

Zur Steuerung der Risikoarten wurden für die Einzelrisiken Risikolimiten definiert. Die Addition dieser Einzelwerte stellt die Risikoobergrenze dar. Die Risikolimiten werden jährlich durch das Risikomanagement überprüft und mit der Geschäftsleitung abgestimmt.

Am 31.12.2012 verteilten sich die Risikolimiten wie folgt:

Risikoauslastung	Risikolimiten in T €
Kreditrisiken	13.000
Counterparty Risiken	4.000
Länderrisiken	1.000
Zinsänderungsrisiken	6.000
Spreadrisiken	12.000
Marktliquiditätsrisiken	10.000
Liquiditätsrisiken	4.000
Operationelle Risiken (Abzugsbetrag)	4.000
Sonstige Risiken (Abzugsbetrag)	1.000
<b>Risikoobergrenze</b>	<b>55.000</b>



**Risikoauslastung**

Die aktuelle Risikoauslastung wird vierteljährlich aus der Summe der Stressszenarien der Einzelrisiken ermittelt. Dabei werden risikomindernde Korrelationseffekte nicht berücksichtigt.

**Risikoauslastung Adressrisiken**

Die Adressrisiken werden über ein einfaches Gordy Modell ermittelt. Das Gordy Modell wird von den Banken mit Internem Rating Ansatz („internal rating based“ oder kurz “IRB-Ansatz“) zur Ermittlung der aufsichtsrechtlichen Adressrisiken angewendet. Die bei diesem System verwendeten Standardkorrelationen, die in der Solvabilitätsverordnung vorgegeben sind, werden auch bei unserem Modell zur Risikoermittlung herangezogen. Hierbei unterstellen wir ein Konfidenzniveau von 99,9 % und eine Haltedauer von 250 Tagen.

Die benötigten Parameter für Ausfallwahrscheinlichkeiten und Ausfallquoten werden bei den Kreditrisiken aus den historischen Ausfällen der AXA Bank ermittelt. Bei den Länderrisiken und Counterparty Risiken werden ratingbasierte Ausfallwahrscheinlichkeiten für die Risikoauslastung berücksichtigt. Als Risikoauslastung wird der ermittelte unerwartete Verlust herangezogen. Die einzelnen Risikolimiten werden im Rahmen des jährlichen Risikoallokationsprozesses festgelegt.

Die Risiken entwickelten sich im Geschäftsjahr im Vergleich zu den Risikolimiten per 31.12.2012 wie folgt:

- Risikolimit Kreditrisiken: T €13.000

Adressrisiken		
Kreditrisiken	2012	
VaR Modell; Konfidenz 99,9 %; HD 250 Tage	in T €	in %
Durchschnitt	9.458	72,8
Maximum	9.909	76,2
Minimum	9.062	69,7
Jahresultimo	9.232	71,0
Risikolimit	13.000	100,0

- Risikolimit Länderrisiken: T € 1.000

Adressrisiken		
Länderrisiken	2012	
VaR Modell; Konfidenz 99,9 %; HD 250 Tage	in T €	in %
Durchschnitt	300	30,0
Maximum	310	31,0
Minimum	294	29,4
Jahresultimo	294	29,4
Risikolimit	1.000	100,0

- Risikolimit Counterparty Risiken: T € 4.000

Adressrisiken		
Counterparty Risiken	2012	
VaR Modell; Konfidenz 99,9 %; HD 250 Tage	in T €	in %
Durchschnitt	1.013	25,3
Maximum	1.215	30,4
Minimum	574	14,4
Jahresultimo	1.215	30,4
Risikolimit	4.000	100,0

**Risikoauslastung Zinsänderungsrisiken im Anlagebuch**

Die Auslastung der Zinsänderungsrisiken wird anhand des definierten Stressszenarios nach der Varianz / Kovarianz Methode gemessen. Hierbei wird der Value-at-Risk mit einer Haltedauer von 250 Tagen und einem Konfidenzniveau von 99,9 % ermittelt.

Die Risiken entwickelten sich im Geschäftsjahr wie folgt:

- Risikolimit Zinsänderungsrisiken: T € 6.000

Marktpreisrisiken im Anlagebuch		
Zinsänderungsrisiken	2012	
VaR Modell; Konfidenz 99,9 %, HD 250 Tage	in T €	in %
Durchschnitt	3.347	55,8
Maximum	3.861	64,4
Minimum	2.359	39,3
Jahresultimo	3.727	62,1
Risikolimit	6.000	100,0

**Risikoauslastung Spreadrisiken**

Das Spreadrisiko wird barwertig mit einem Value-at-Risk Ansatz nach der Varianz / Kovarianz Methode ermittelt. Hierbei werden die Spreadrisiken anhand von historischen Volatilitäten, von Zinssätzen der jeweiligen Asset Klasse, reduziert um den risikolosen Zins der Asset Klasse Bundesanleihen der öffentlichen Hand, ermittelt. Die Risikoauslastung wird mit einem Konfidenzniveaus von 99,9 % und einer Haltedauer von 10 Handelstagen ermittelt.

Die Spreadrisiken entwickelten sich wie folgt:

- Risikolimit Spreadrisiken: T €12.000

Marktpreisrisiken im Anlagebuch		
Spreadrisiken	2012	
VaR Modell; Konfidenz 99,9 %, HD 10 Tage	in T €	in %
Durchschnitt	2.699	22,5
Maximum	3.470	28,9
Minimum	1.127	9,4
Jahresultimo	3.449	28,7
Risikolimit	12.000	100,0

**Risikoauslastung Marktliquiditätsrisiken**

Das Marktliquiditätsrisiko wird dem Marktrisiko zugeordnet und entsteht, wenn eine sofortige Veräußerung von Positionen nur durch Inkaufnahme von Wertabschlägen möglich ist. Wir ermitteln das Risiko anhand synthetischer Geld- / Briefspreads nach der Value at Risk Methode. Die synthetischen Geld- / Briefspreads werden über eine Monte Carlo Simulation erzeugt. Für das Stressszenario werden ein Konfidenzniveau von 99,9 % und eine Haltedauer von 10 Tagen unterstellt.

Die Marktliquiditätsrisiken entwickelten sich wie folgt:

- Risikolimit Marktliquiditätsrisiken: T €10.000

Marktpreisrisiken im Anlagebuch		
Marktliquiditätsrisiken	2012	
VaR Modell; Konfidenz 99,9 %, HD 10 Tage	in T €	in %
Durchschnitt	2.561	25,6
Maximum	4.482	44,8
Minimum	1.287	12,9
Jahresultimo	2.330	23,3
Risikolimit	10.000	100,0

**Risikoauslastung Liquiditätsrisiken**

Die strukturellen Liquiditätsrisiken werden über den Liquidity Value-at-Risk barwertig mit dem Varianz / Kovarianz Ansatz ermittelt. Der Liquidity Value-at-Risk bewertet den Vermögensverlust am Ende der Haltedauer aufgrund unerwartet hoher Refinanzierungskosten, der mit einer vorgegebenen Wahrscheinlichkeit innerhalb einer bestimmten Zeitdauer nicht überschritten wird.

Basis sind die passiven Netto-Cashflow Überhänge, die gewichtet mit den historischen Volatilitäten das strukturelle Liquiditätsrisiko widerspiegeln. Das Stressszenario wird mit einem Konfidenzniveaus von 99,9 % und einer Haltedauer von 250 Handelstagen ermittelt.

Die strukturellen Liquiditätsrisiken entwickelten sich wie folgt:

- Risikolimit Liquiditätsrisiken: T € 4.000

Liquiditätsrisiken		
Liquidity VaR VaR Modell; Konfidenz 99,9 %; HD 250 Tage	2012	
	in T €	in %
Durchschnitt	552	13,8
Maximum	1.020	25,5
Minimum	210	5,3
Jahresultimo	615	15,4
Risikolimit	4.000	100,0

**Risikoauslastung operationelle Risiken**

Für die ökonomischen Eigenmittelanforderungen werden die operationellen Risiken nicht separat ermittelt. Die Risikobewertung erfolgt über den Basisindikatoransatz, der für die Ermittlung der aufsichtsrechtlichen Eigenmittelanforderungen im Meldewesen verwendet wird. Die aufsichtsrechtlichen Eigenmittelanforderungen werden als Risikoauslastung definiert.

- Risikolimit operationelle Risiken: T € 4.000

Operationelle Risiken		
Abzugsbetrag aus Basisindikatoransatz	2012	
	in T €	in %
Durchschnitt	2.771	21,3
Maximum	2.835	21,8
Minimum	2.577	19,8
Jahresultimo	2.835	21,8
Risikolimit	4.000	100,0

**Risikoauslastung sonstige Risiken**

Die sonstigen Risiken umfassen Reputationsrisiken, Sicherheiten- und Restwertrisiken, strategische Risiken und Geschäftsrisiken. Die sonstigen Risiken werden nicht einzeln überwacht. Zur Sicherstellung der Risikotragfähigkeit ist für schlagend werdende sonstige Risiken ein Abzugsbetrag als Risikolimit festgelegt worden.

- Risikolimit sonstige Risiken: T € 1.000

Sonstige Risiken		
Abzugsbetrag	2012	
	in T €	in %
Durchschnitt	1.000	100,0
Maximum	1.000	100,0
Minimum	1.000	100,0
Jahresultimo	1.000	100,0
Risikolimit	1.000	100,0

**Übersicht Risikoauslastung Gesamtrisiken**

Bei der Übersicht der Gesamtrisiken ist das Maximum und Minimum so definiert, dass jeweils die höchste bzw. niedrigste Limitauslastung der einzelnen Risikoarten aus dem Geschäftsjahr addiert ist. Dies führt zu einer konservativen Betrachtung bei der maximalen Limitauslastung der Risikoobergrenze. Die maximale Risikoauslastung der Risikoobergrenze in Höhe von 51,1 % zeigt die weiterhin risikoaverse Ausrichtung der Bank aufgrund der Finanzmarktkrise.

- Risikoobergrenze: T €55.000

Gesamtrisiken		
	2012	
	in T €	in %
Durchschnitt	23.700	43,1
Maximum	28.102	51,1
Minimum	18.491	33,6
Jahresultimo	24.696	44,9
Risikolimit	55.000	100,0

**3.2 Nachweis der Risikotragfähigkeit**

**Ökonomische Eigenkapitalanforderungen**

Ziel der Risikokapitalsteuerung ist es, das zur Verfügung stehende Eigenkapital einer risikoertragsoptimierten Verwendung zuzuführen und dabei zu jedem Zeitpunkt die Risikotragfähigkeit zu gewährleisten.

Zum Jahresende 2012 betrug die Risikodeckungsmasse T €64.597. Hiervon wurden im Rahmen der Risikokapitalallokation 55.000 T € als Risikolimiten v ergeben.

**Risikoauslastung der Risikolimit**

Vierteljährlich wird die Auslastung der einzelnen Risikoarten ermittelt und mit den Risikolimiten verglichen. Im Sinne der Risikosteuerung darf die tatsächliche Risikoauslastung die definierten Risikolimiten nicht überschreiten.

Zum Jahresende 2012 betrug die aktuelle Risikoauslastung der Risikolimiten lediglich 44,90 Prozent.

Risikoauslastung	Risikolimit	Auslastung	Dez 12
	in T €	in T €	in %
Kreditrisiken	13.000	9.232	71,02
Counterparty Risiken	4.000	1.215	30,37
Länderrisiken	1.000	294	29,39
Zinsänderungsrisiken	6.000	3.727	62,12
Spreadrisiken	12.000	3.449	28,74
Marktliquiditätsrisiken	10.000	2.330	23,30
Liquiditätsrisiken	4.000	615	15,37
Operationelle Risiken (Abzugsbetrag)	4.000	2.835	70,88
Sonstige Risiken (Abzugsbetrag)	1.000	1.000	100,00
<b>Risikoobergrenze</b>	<b>55.000</b>	<b>24.696</b>	<b>44,90</b>

Somit wurde die Risikoobergrenze von 55.000 T € zum Jahresende 2012 mit einer Auslastung von T € 24.696 deutlich unterschritten.

**Risikoauslastung der Risikodeckungsmasse**

Die Risikotragfähigkeit wird ermittelt, indem das Risikopotenzial aus den Stressszenarien mit der Risikodeckungsmasse verglichen wird. Zum Nachweis der Risikotragfähigkeit darf das Risikopotenzial die Risikodeckungsmasse nicht überschreiten.

Zum Jahresende 2012 betrug das aktuelle Risikopotenzial lediglich 38,23 Prozent der Risikodeckungsmasse. Damit steht ein angemessenes internes Kapital zur Deckung der Risiken zur Verfügung.

Risikotragfähigkeit	Dez 12	
	in T €	in %
Risikodeckungsmasse	64.597	100,00
Risikoauslastung	24.696	38,23
<b>Freie Risikodeckungsmasse</b>	<b>39.900</b>	<b>61,77</b>

## 4. Aufsichtsrechtliche Eigenmittelanforderungen

### 4.1 Methoden und Ansätze

#### ***Bewertungsansätze***

Die Bewertung der aufsichtsrechtlichen Eigenkapitalanforderungen erfolgt nach dem Kreditrisiko Standardansatz. Für die Bewertung der operationellen Risiken wurde der Basisindikatoransatz gewählt. Kreditrisikomindernde Sicherheiten werden im Rahmen der einfachen Methode für finanzielle Sicherheiten berücksichtigt.

#### ***Benannte Ratingagentur***

Für die Forderungskategorie Staaten wurde die Exportversicherungsagentur Geschäfts-Absicherung der Bundesrepublik Deutschland (AGA) nach § 41 Absatz 2 SolvV nominiert. Die gelieferten Länderratings werden für die Risikogewichtung der Forderungsklassen Zentralregierungen, Institute und von Kreditinstituten emittierte gedeckte Schuldverschreibungen verwendet. Wir verwenden für die Sicherheiten der AXA Lebensversicherung das Rating von Standard & Poor's nach § 41 Absatz 1 SolvV, aufgrund der Erleichterungen für finanzielle Sicherheiten nach § 155 SolvV wurde auf die Benennung der Ratingagentur nach § 41 Absatz 1 verzichtet.

#### ***Kreditrisiko Standardansatz***

Das Kreditrisiko wird nach dem Standardansatz ermittelt. Im Standardansatz sind die von der Aufsicht vorgegebenen Risikogewichte, die für bestimmte Forderungsklassen von externen Ratings der Kreditnehmer abhängen, anzuwenden. Das Risikogewicht bei Staaten und Zentralbanken wird durch Länderklassifizierungen von der nominierten Exportversicherungsagentur ermittelt. Das Risikogewicht für Banken wird von dem um eine Stufe höheren Risikogewicht des entsprechenden Herkunftslands abgeleitet, auch hierbei wird auf die Länderklassifizierung der nominierten Exportversicherungsagentur zurückgegriffen.

Auf das Rating von Unternehmen wird verzichtet, weil das Kreditneugeschäft nur an Privatpersonen erfolgt. Der geringe Altbestand von Unternehmensfinanzierungen wurde an nicht geratete Unternehmen vergeben, die somit mit einem Risikogewicht von 100 % angesetzt werden.

#### ***Marktpreisrisiko Standardansatz***

Die AXA Bank führt kein Handelsbuch und keine derivativen Geschäfte, eine aufsichtsrechtliche Eigenkapitalunterlegung der Marktpreisrisiken ist somit nicht erforderlich.

#### ***Basisindikatoransatz für operationelle Risiken***

Operationelle Risiken sind die Gefahr von unmittelbaren oder mittelbaren Verlusten, die infolge der Unangemessenheit oder des Versagens von internen Verfahren, Menschen und Systemen oder von externen Ereignissen eintreten.

Die bankenaufsichtliche Eigenmittelunterlegung für operationelle Risiken wird nach dem Basisindikatoransatz ermittelt. Bei Nutzung des Basisindikatoransatzes ist zur Abdeckung der operationellen Risiken Eigenkapital in Höhe von 15 % des Dreijahresdurchschnittes, des in der Solvabilitätsverordnung definierten Risikoindicators, vorzuhalten. Der Durchschnitt ist über den Bruttoertrag der letzten drei Jahre zu ermitteln, wobei negative Werte bei der Durchschnittsbildung nicht berücksichtigt werden. Der Bruttoertrag wird aus dem Zins- und Provisionsüberschuss ermittelt.

**Einfache Methode für finanzielle Sicherheiten**

Die AXA Bank hat sich bei den Kreditrisikominderungstechniken für die einfache Methode für finanzielle Sicherheiten entschieden. Bei der einfachen Methode wird in Höhe der Sicherheit der Kreditbetrag durch die Sicherheit ersetzt und mit dem Risikogewicht der Sicherheit bewertet.

Finanzielle Sicherheiten und Gewährleistungen werden kreditrisikomindernd angerechnet. Unter den finanziellen Sicherheiten werden Bareinlagen, die bei der AXA Bank angelegt sind, Risiko mindernd angerechnet. Als Gewährleistungen werden die garantierten Rückkaufswerte von kapitalbildenden Lebensversicherungen der AXA Lebensversicherung und Bareinlagen bei fremden Banken kreditrisikomindernd angerechnet.

Die garantierten Rückkaufswerte der AXA Lebensversicherung werden risikogewichtet durch das aktuelle Rating der AXA Lebensversicherung von Standard & Poor's. Die aktuelle Rating Information wird im Meldewesen verwaltet. Auf die aktuellen garantierten Rückkaufswerte der AXA Lebensversicherungen kann im AXA Konzern jederzeit zurückgegriffen werden.

Die Sicherheiten sind am jeweiligen Kreditkonto hinterlegt und werden von dort an das Meldewesen weitergegeben. Die Werthaltigkeit der Sicherheiten wird laufend überwacht.

Die garantierten Rückkaufswerte der AXA Lebensversicherung bilden bei den berücksichtigungsfähigen Sicherungsinstrumenten eine Kreditrisikokonzentration. Die Risikokonzentration entspricht der Geschäftsstrategie.

**4.2 Ermittlung der Kapitalanforderungen**

Die Ermittlung der aufsichtsrechtlichen Kapitalanforderungen für den Kreditrisiko Standardansatz wird durch die Solvabilitätsverordnung bestimmt. Sie verteilt die Forderungen auf festgelegte Forderungsklassen.

Die Forderungsklassen sehen zum Jahresende wie folgt aus:

Risikoprofil nach Forderungsklassen	Ausstehende Forderungsbeträge vor Kreditrisikominderung	Finanzielle Sicherheiten Abgänge	Gewährleistungen Abgänge	Sicherheiten Zugänge	Ausstehende Forderungsbeträge nach Kreditrisikominderung
in T €	1	2	3	4	=1-2-3+4
Zentralregierungen	73.447			491	73.938
Regierungen und örtliche Gebietskörperschaften	123.766				123.766
Sonstige öffentliche Stellen	24.101				24.101
Multilaterale Entwicklungsbanken	51.453				51.453
Institute	50.577			1.236	51.813
von Kreditinstituten emittierte gedeckte Schuldverschreibungen	0				0
Unternehmen	21.995		5.203	183.381	200.173
Mengengeschäft	416.962	491	179.414		237.057
durch Immobilien besicherte Positionen	68.347				68.347
Investmentanteile	7				7
Beteiligungen	26				26
Sonstige Positionen	2.182				2.182
Überfällige Positionen	8.807				8.807
<b>Insgesamt</b>	<b>841.670</b>	<b>491</b>	<b>184.617</b>	<b>185.108</b>	<b>841.670</b>

Die ermittelten Forderungsklassen werden mit vorgegebenen Risikogewichten bewertet, die Bewertung führt zu dem gewichteten Risikoprofil.

Risikoprofil nach Risikogewicht SoW	Ausstehende Forderungs- beträge vor Kredit- risikominderung	Finanzielle Sicher- heiten Abgänge	Gewähr- leistungen Abgänge	Sicher- heiten Zugänge	Ausstehende Forderungs- beträge nach Kredit- risikominderung
in T €	1	2	3	4	=1-2-3+4
Risikogewicht 0%	322.751			491	323.242
Risikogewicht 10%	0				0
Risikogewicht 20%	593			1.236	1.829
Risikogewicht 35%	68.347			183.381	251.728
Risikogewicht 50 %	60				60
Risikogewicht 75%	416.962	491	179.414		237.057
Risikogewicht 100%	27.715		5.203		22.512
Risikogewicht 150%	5.242				5.242
<b>Insgesamt</b>	<b>841.670</b>	<b>491</b>	<b>184.617</b>	<b>185.108</b>	<b>841.670</b>

Die Kapitalanforderungen werden von den risikogewichteten Forderungen ermittelt. Hierbei werden die außerbilanziellen Positionen zusätzlich mit einem Konversionsfaktor bewertet.

Die Zusammenführung der Kapitalanforderungen pro Forderungsklasse wird um die Kapitalanforderung für die operationellen Risiken erhöht. Die Summe der Kapitalanforderungen wird ins Verhältnis zu den Eigenmitteln gesetzt und ergibt die Kapitalquote, die eine Mindestquote von 8 % aufweisen muss.

Am 31.12.2012 verfügen wir mit einer Kernkapitalquote von 19,57 über eine angemessene Eigenkapitalausstattung.

Kapitalanforderungen	31.12.2012 in T €
<b>Standardansatz</b>	
- Zentralregierungen	0
- Institute	29
- Von Kreditinstituten emittierte gedeckte Schuldverschreibungen	0
- Unternehmen	6.477
- Mengengeschäft	14.066
- Durch Immobilien besicherte Positionen	1.909
- Investmentanteile	1
- Sonstige Positionen	175
- Überfällige Positionen	910
<b>Risiken aus Beteiligungswerten</b>	
Beteiligungswerte im Standardansatz	2
<b>operationelle Risiken</b>	
Operationelle Risiken gemäß	
- Basisindikatoransatz	2.835
<b>Gesamt</b>	<b>26.405</b>
<b>Gesamtkapitalquote in %</b>	<b>19,57</b>

Die Eigenmittelstruktur setzt sich zusammen aus voll eingezahlten Kapital und offenen Rücklagen. Bei den offenen Rücklagen handelt es sich um voll eingezahlte Kapital- und Gewinnrücklagen.

Eigenmittelstruktur	31.12.2012 in T €
Eingezahltes Kapital	25.053
Offene Rücklagen	39.543
<b>Gesamtbetrag Kernkapital nach § 10 Abs. 2a KWG</b>	<b>64.597</b>



## 5. Sonstiges

### 5.1 Vergütungssystematik

#### Rechtsgrundlage

Gemäß § 7 der Verordnung über die aufsichtsrechtlichen Anforderungen an Vergütungssysteme von Instituten (InstitutsVergV) muss unsere Vergütungssystematik veröffentlicht werden.

#### Vergütungssystem

Das Vergütungssystem der AXA Bank unterteilt sich in feste und variable Gehaltsbestandteile.

Die festen Gehaltsbestandteile werden über die Mitgliedschaft in der Tarifgemeinschaft der privaten und öffentlichen Banken bestimmt. Darüber hinaus kann eine monatliche Gehaltszulage gewährt werden.

Für einen definierten Personenkreis, insbesondere für Geschäftsleiter und Führungskräfte, werden variable Gehaltsbestandteile gezielt, zur Erreichung strategischer Ziele, eingesetzt. Hierbei setzt sich das Gehalt aus festen, monatlichen Gehaltsbestandteilen und einer jährlich zu zahlenden variablen Vergütung zusammen.

Wir unterscheiden fünf Verantwortungsstufen. Je nach Verantwortungsstufe steigt der Anteil der variablen Vergütung von 15 % auf maximal 40 % an. Die Höhe der variablen Vergütung ist überwiegend von der Erreichung persönlicher Ziele und maximal bis zu 25 % von der Erreichung von Unternehmenszielen abhängig.

#### Vergütung

Im Jahr 2012 betrug der Gesamtbetrag sämtlicher Vergütungen für alle Mitarbeiter der Bank 2.876 T€ Davon waren 2.515 T€ feste Gehaltsbestandteile, variable Vergütungen wurden in Höhe von 361 T€ gezahlt. Insgesamt 12 Mitarbeiter haben an der variablen Vergütung teilgenommen.

## 6. Zusammenfassung

Die Mindestanforderungen an das Risikomanagement sind der zentrale Baustein für die neue qualitative Aufsicht in Deutschland. Den Instituten werden proportional zu ihrer Größe und Komplexitätsgrad ihrer Geschäfte durch Öffnungsklauseln vielfältige Gestaltungsspielräume eingeräumt, die deren Eigenverantwortung stärken.

Die AXA Bank hat mit ihren Risikogrundsätzen ein solides Fundament für das Risikomanagement und das Risikocontrolling gelegt. Um eine erfolgreiche Risikosteuerung sicherzustellen, werden die heute bei der Identifizierung, Beurteilung, Steuerung sowie Überwachung und Kommunikation aller Risikoarten eingesetzten Verfahren kontinuierlich verfeinert und an sich ändernde Marktgegebenheiten angepasst.

Dies berücksichtigt sowohl gestiegene aufsichtsrechtliche Anforderungen als auch die regelmäßige Überprüfung und Neubewertung der Steuerungsgrößen. Hierzu zählt insbesondere auch die Überwachung der Maßnahmen, die im Rahmen der Berichterstattung vorgeschlagen werden.

Köln, den 26.02.2013