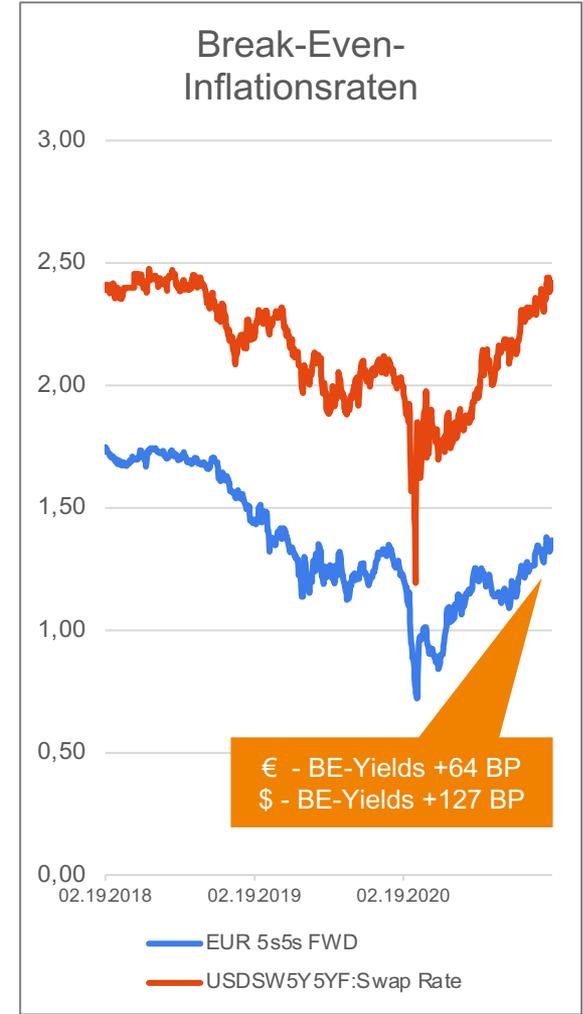
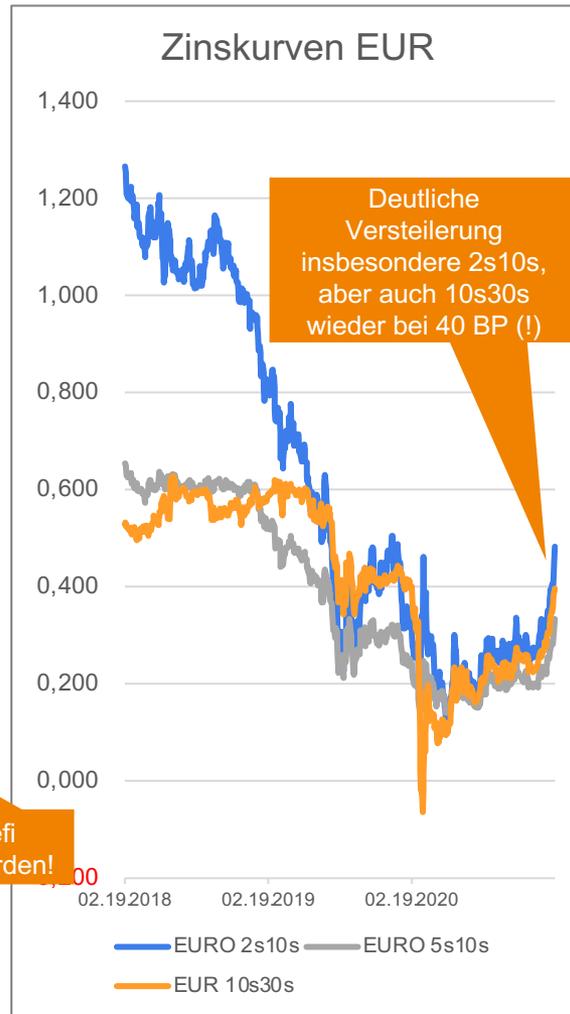
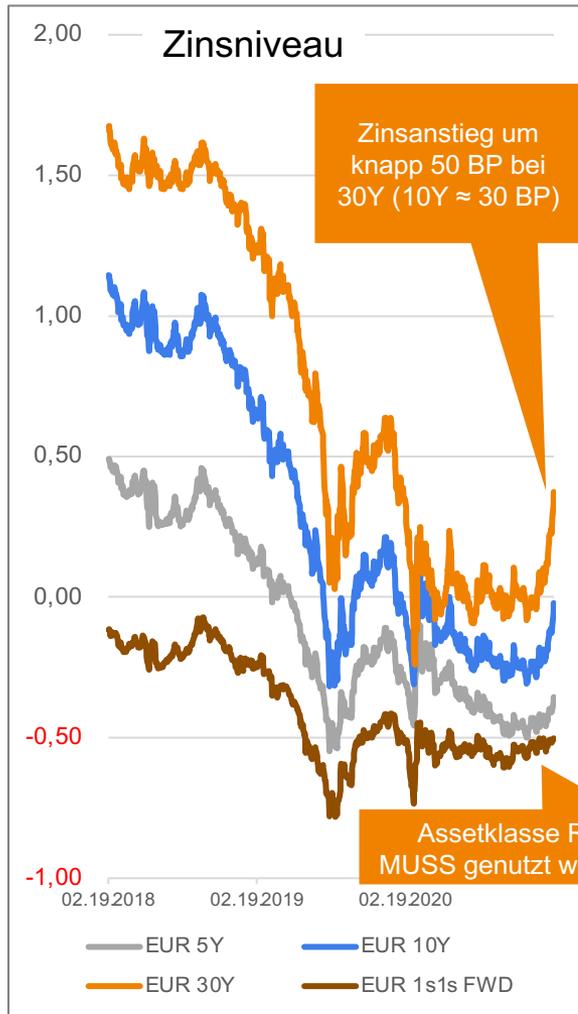




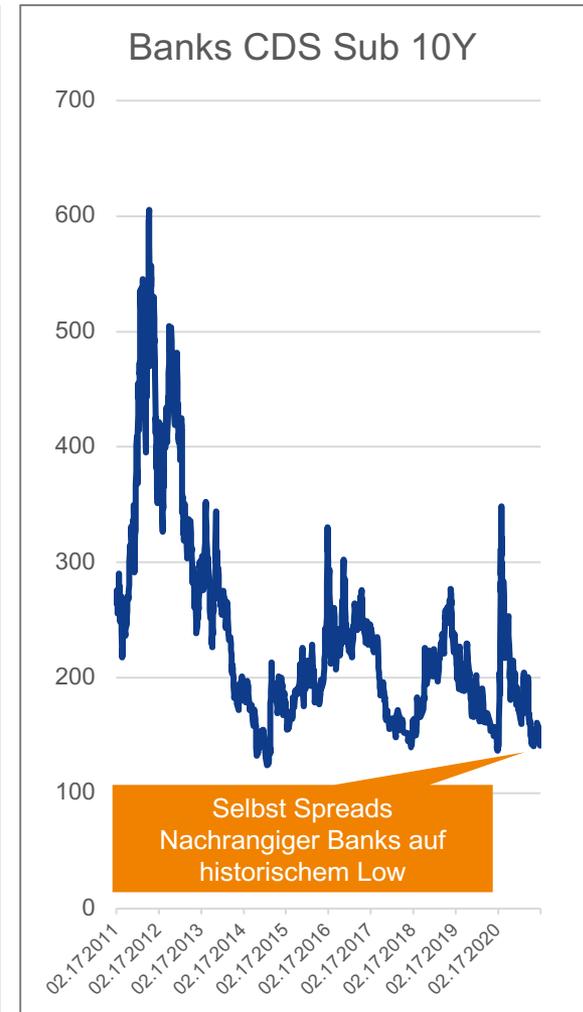
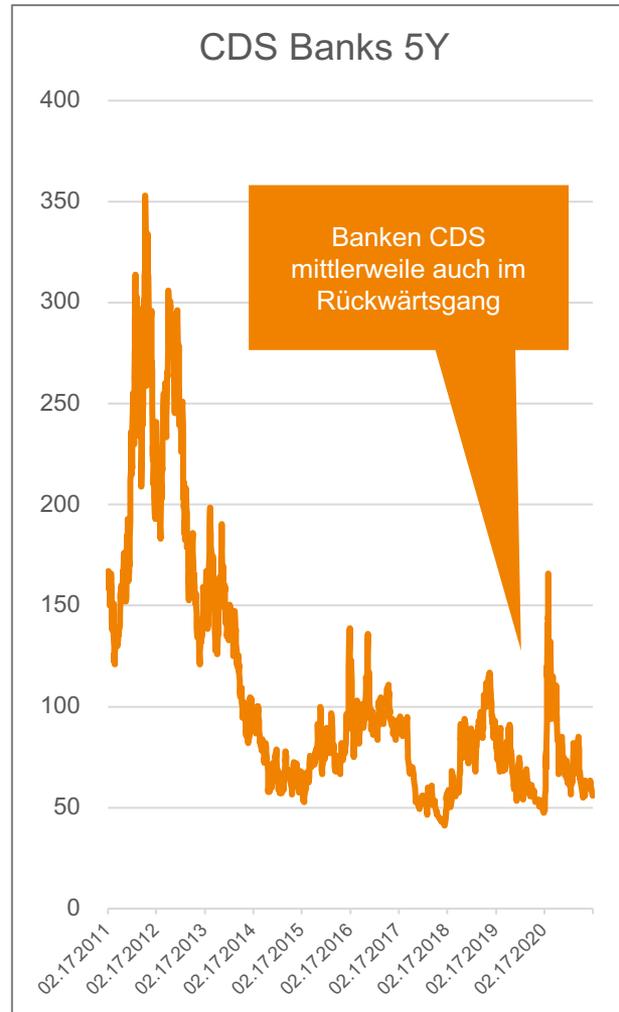
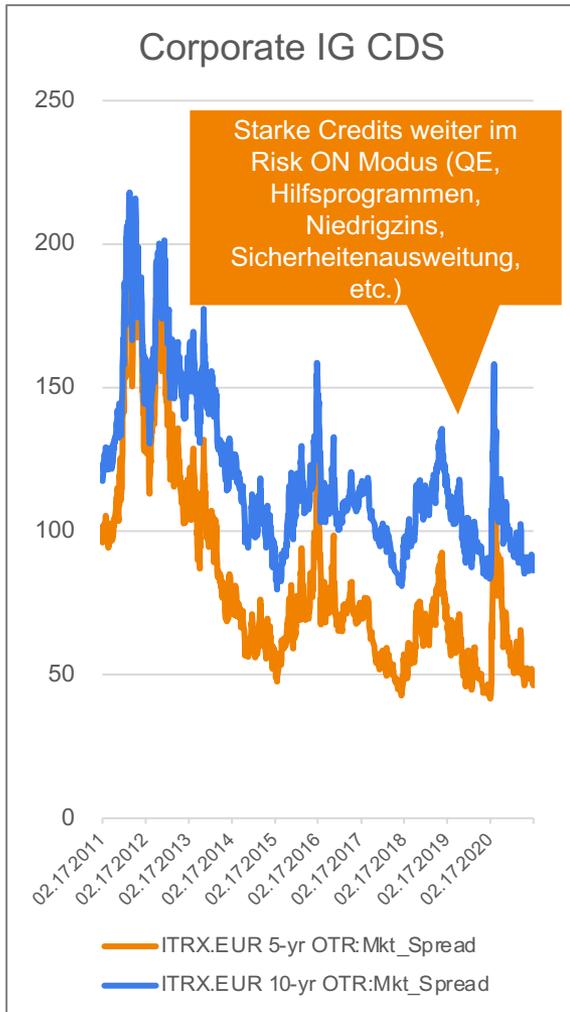
Marktentwicklung | 17.02.2021

1	Zinssicht
2	Credits (Corps/ Banks)
3	Staaten-Spreads & Agencies
4	Inflationserwartungen in Realzins USA
5	Zinsprognose – Eingepreiste Markterwartung 10Y
6	EUR-Forwardsätze und Veränderungen
7	Langfristige Zeitreihen Zins und Zinsanstiege EUR
8	Zinskurve USA 2s10s

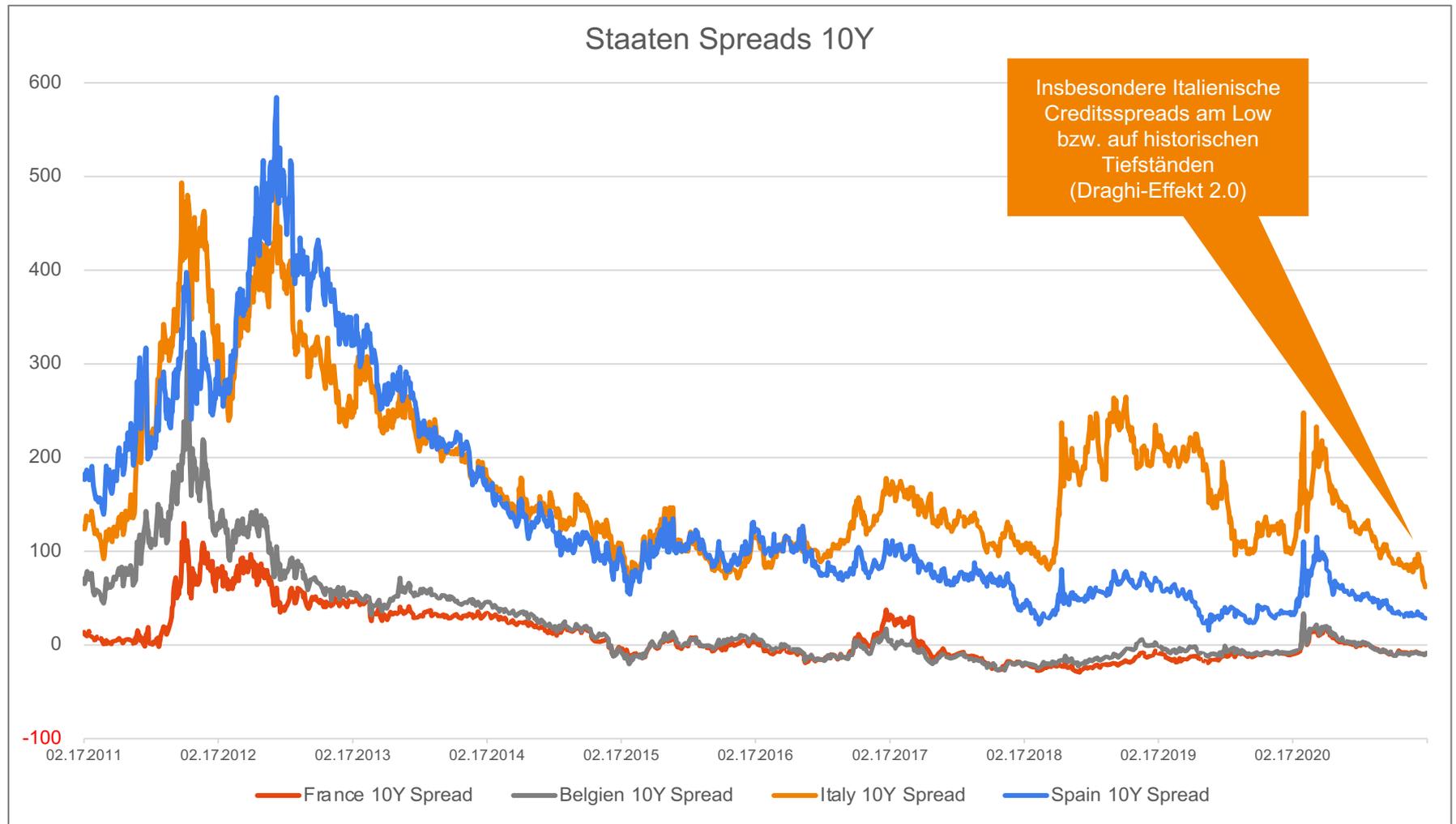
Marktüberblick Zins (17.02.2021)



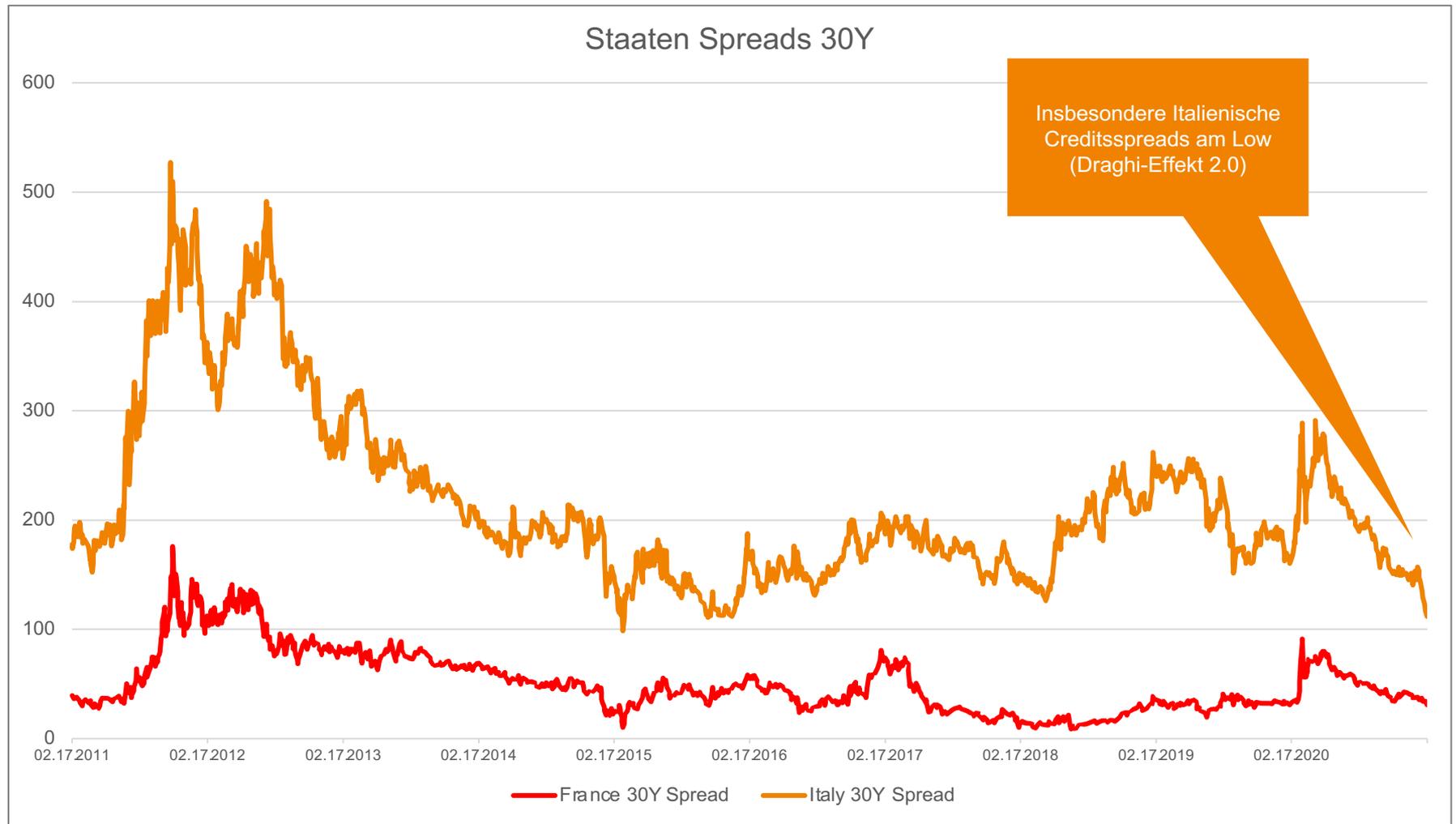
Marktüberblick Credit (17.02.2021)



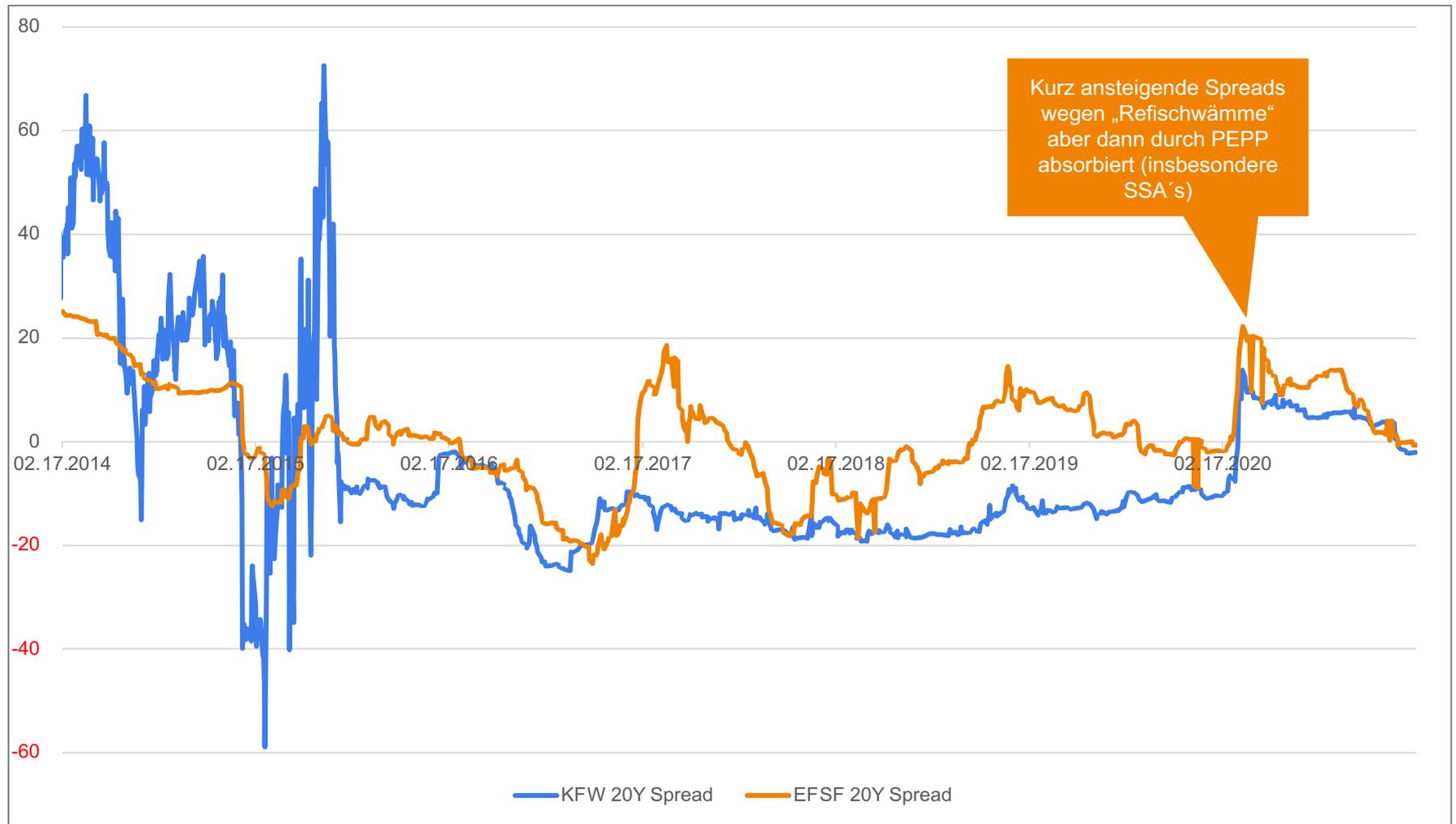
Marktüberblick Staaten | 10Y (17.02.2021)



Marktüberblick Staaten | 30Y (17.02.2021)



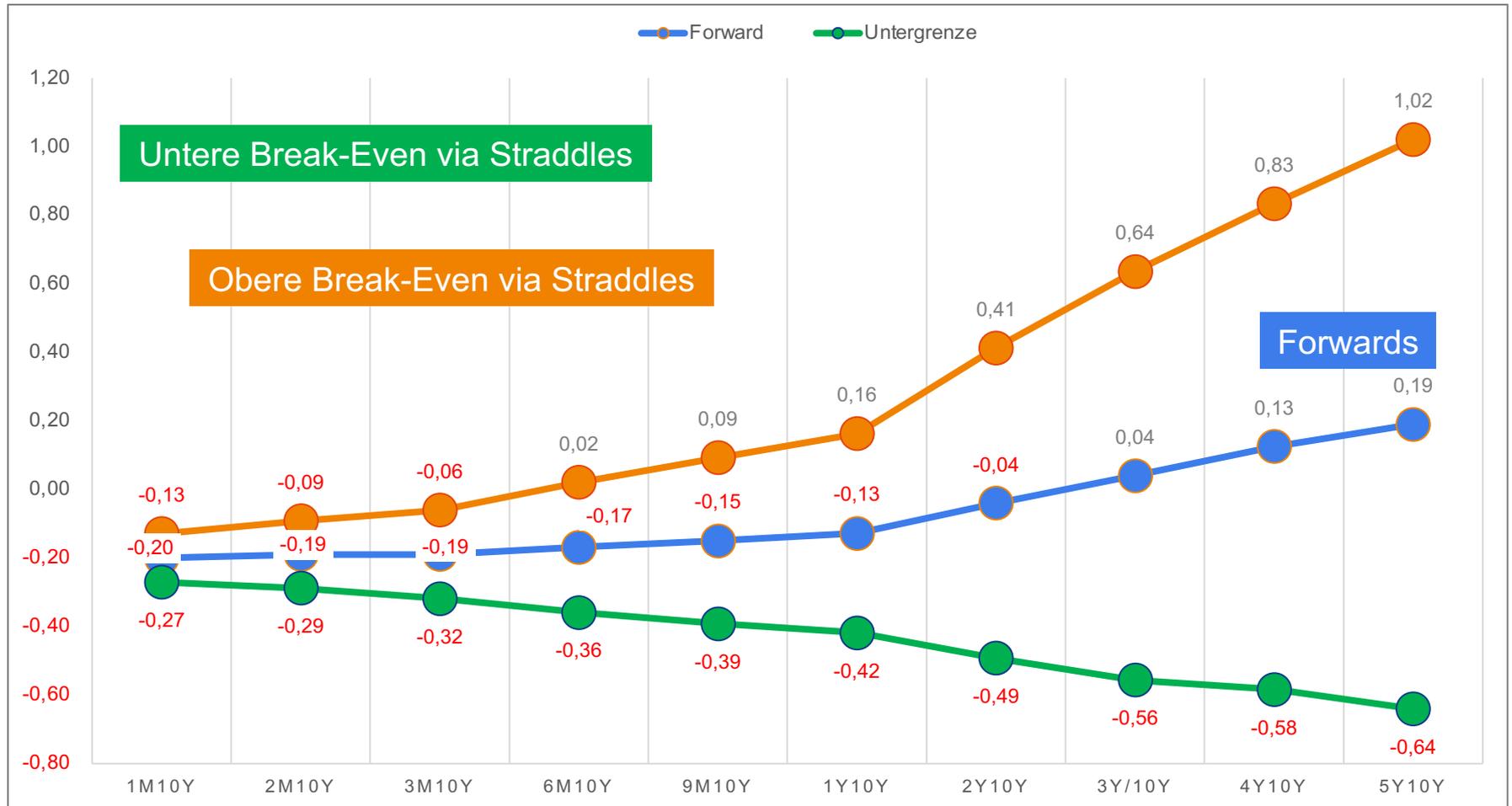
Marktüberblick SSA's | 30Y (17.02.2021)



US-Inflationserwartungen und Realzins 10Y (17.02.2021)



EUR-Forwards & Break-Evens via Straddle



Ohne Obligo

Marktüberblick ausgesuchter Marktdaten – Forward-Matrix -Absolute Levels-

In x Jahren

	Kasse	3m	6m	1y	2y	3y	4y	5y	7y	10y	15y	20y	25y	30y
3m	-0,524	-0,518	-0,514	-0,493	-0,437	-0,332	-0,168	-0,026	0,253	0,574	0,740	0,569	0,360	0,249
6m	-0,521	-0,516	-0,515	-0,498	-0,431	-0,312	-0,152	-0,009	0,273	0,592	0,747	0,573	0,362	0,252
1y	-0,517	-0,509	-0,506	-0,494	-0,407	-0,271	-0,116	0,028	0,308	0,614	0,749	0,566	0,358	0,251
2y	-0,505	-0,494	-0,483	-0,450	-0,338	-0,193	-0,044	0,099	0,369	0,646	0,737	0,541	0,343	0,245
3y	-0,472	-0,457	-0,438	-0,390	-0,264	-0,119	0,027	0,168	0,427	0,672	0,723	0,518	0,329	0,238
4y	-0,421	-0,400	-0,376	-0,321	-0,191	-0,047	0,097	0,233	0,473	0,691	0,706	0,496	0,317	0,231
5y	-0,360	-0,335	-0,309	-0,251	-0,118	0,024	0,163	0,294	0,514	0,704	0,688	0,475	0,307	0,224
6y	-0,295	-0,269	-0,241	-0,180	-0,047	0,091	0,226	0,347	0,548	0,712	0,668	0,456	0,298	0,216
7y	-0,228	-0,200	-0,172	-0,110	0,021	0,155	0,281	0,394	0,577	0,714	0,647	0,438	0,289	0,209
8y	-0,161	-0,133	-0,104	-0,043	0,086	0,212	0,330	0,435	0,599	0,711	0,625	0,421	0,281	0,202
9y	-0,095	-0,067	-0,038	0,022	0,144	0,263	0,373	0,469	0,615	0,705	0,604	0,406	0,273	0,196
10y	-0,031	-0,005	0,023	0,081	0,197	0,309	0,410	0,497	0,626	0,696	0,583	0,392	0,265	0,190
15y	0,211	0,231	0,252	0,294	0,374	0,447	0,509	0,559	0,621	0,625	0,493	0,336	0,229	0,167
20y	0,326	0,339	0,353	0,380	0,431	0,476	0,512	0,539	0,566	0,548	0,427	0,292	0,203	0,157
25y	0,355	0,363	0,372	0,390	0,424	0,454	0,478	0,495	0,509	0,485	0,374	0,258	0,187	0,158
30y	0,347	0,354	0,360	0,374	0,399	0,422	0,439	0,451	0,459	0,432	0,333	0,236	0,183	0,160

Swap-Laufzeit (Tenor)

Marktüberblick ausgesuchter Marktdaten – Forward-Matrix

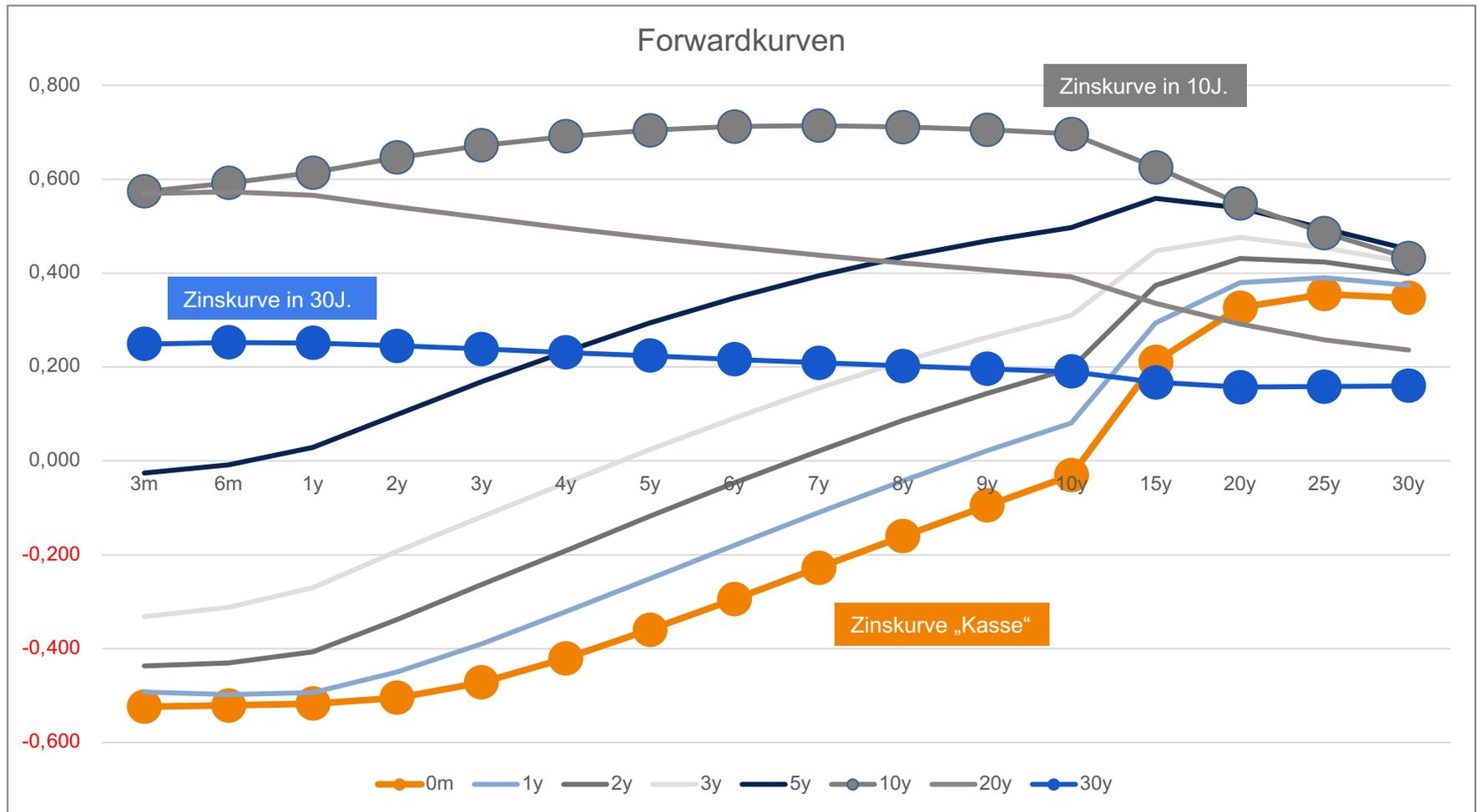
Veränderung seit 31.12.2020 (%)

In x Jahren

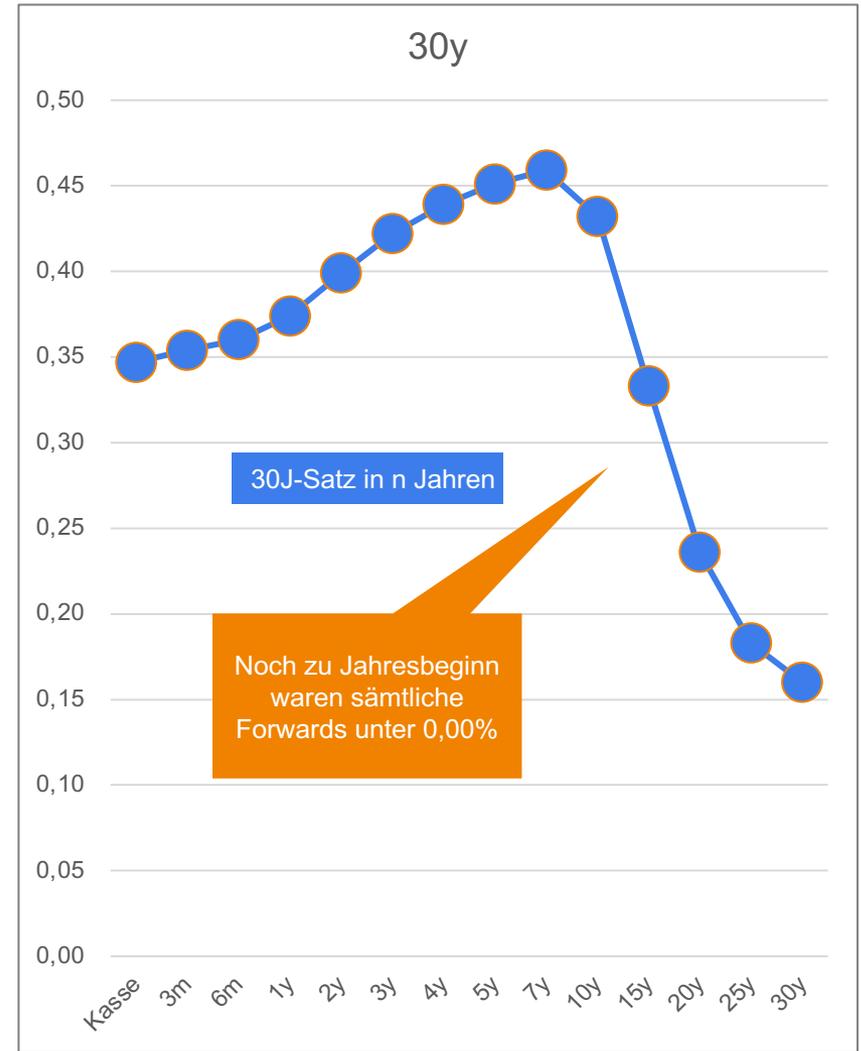
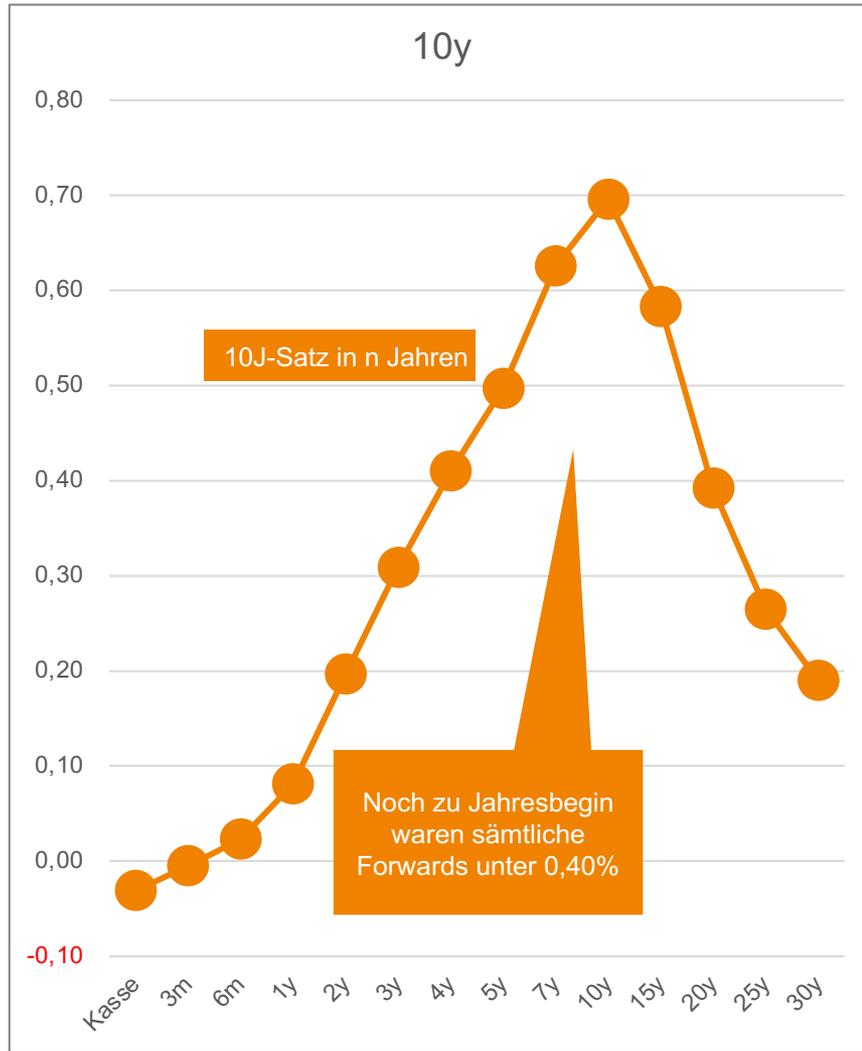
	0m	3m	6m	1y	2y	3y	4y	5y	7y	10y	15y	20y	25y	30y
3m	0,00	0,00	0,01	0,02	0,04	0,11	0,20	0,26	0,35	0,39	0,42	0,46	0,48	0,47
6m	0,00	0,01	0,01	0,01	0,05	0,12	0,21	0,26	0,36	0,40	0,43	0,47	0,49	0,47
1y	0,00	0,01	0,01	0,02	0,06	0,15	0,22	0,28	0,37	0,40	0,43	0,48	0,49	0,48
2y	0,01	0,02	0,02	0,04	0,10	0,19	0,25	0,31	0,38	0,40	0,43	0,48	0,49	0,47
3y	0,03	0,04	0,05	0,08	0,14	0,22	0,28	0,33	0,39	0,41	0,43	0,48	0,49	0,47
4y	0,06	0,07	0,08	0,11	0,18	0,25	0,30	0,34	0,39	0,41	0,44	0,48	0,49	0,46
5y	0,09	0,10	0,12	0,15	0,21	0,27	0,32	0,35	0,39	0,42	0,44	0,48	0,49	0,46
6y	0,12	0,13	0,15	0,18	0,24	0,29	0,33	0,36	0,40	0,42	0,45	0,48	0,49	0,46
7y	0,15	0,16	0,18	0,21	0,26	0,30	0,34	0,37	0,40	0,42	0,45	0,48	0,49	0,46
8y	0,18	0,19	0,20	0,23	0,28	0,32	0,35	0,37	0,40	0,42	0,46	0,49	0,48	0,45
9y	0,20	0,21	0,22	0,25	0,29	0,33	0,36	0,38	0,41	0,43	0,46	0,49	0,48	0,45
10y	0,22	0,23	0,24	0,26	0,30	0,33	0,36	0,38	0,41	0,43	0,46	0,49	0,48	0,45
15y	0,28	0,29	0,30	0,31	0,34	0,36	0,39	0,40	0,43	0,45	0,48	0,48	0,47	0,45
20y	0,32	0,33	0,33	0,34	0,37	0,39	0,41	0,42	0,44	0,46	0,47	0,47	0,46	0,45
25y	0,35	0,35	0,36	0,37	0,39	0,41	0,43	0,44	0,45	0,46	0,47	0,47	0,46	0,45
30y	0,37	0,38	0,38	0,39	0,41	0,42	0,44	0,45	0,46	0,46	0,47	0,47	0,46	0,45

Swap-Laufzeit (Tenor)

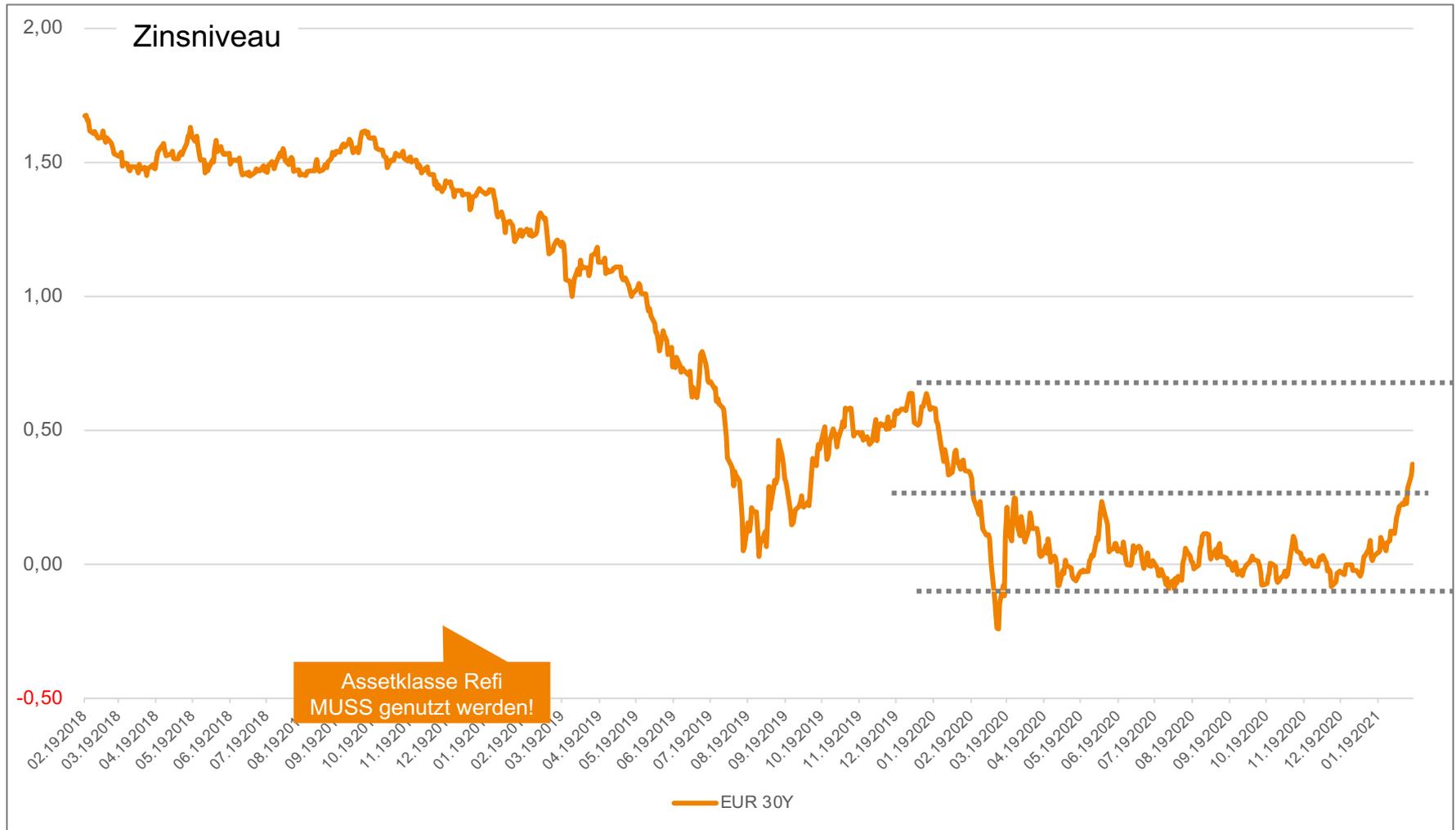
Entwicklung der Zinskurve in "n"-Jahren



Entwicklung des z.B. 10Jahres-Satzes in "n"-Jahren



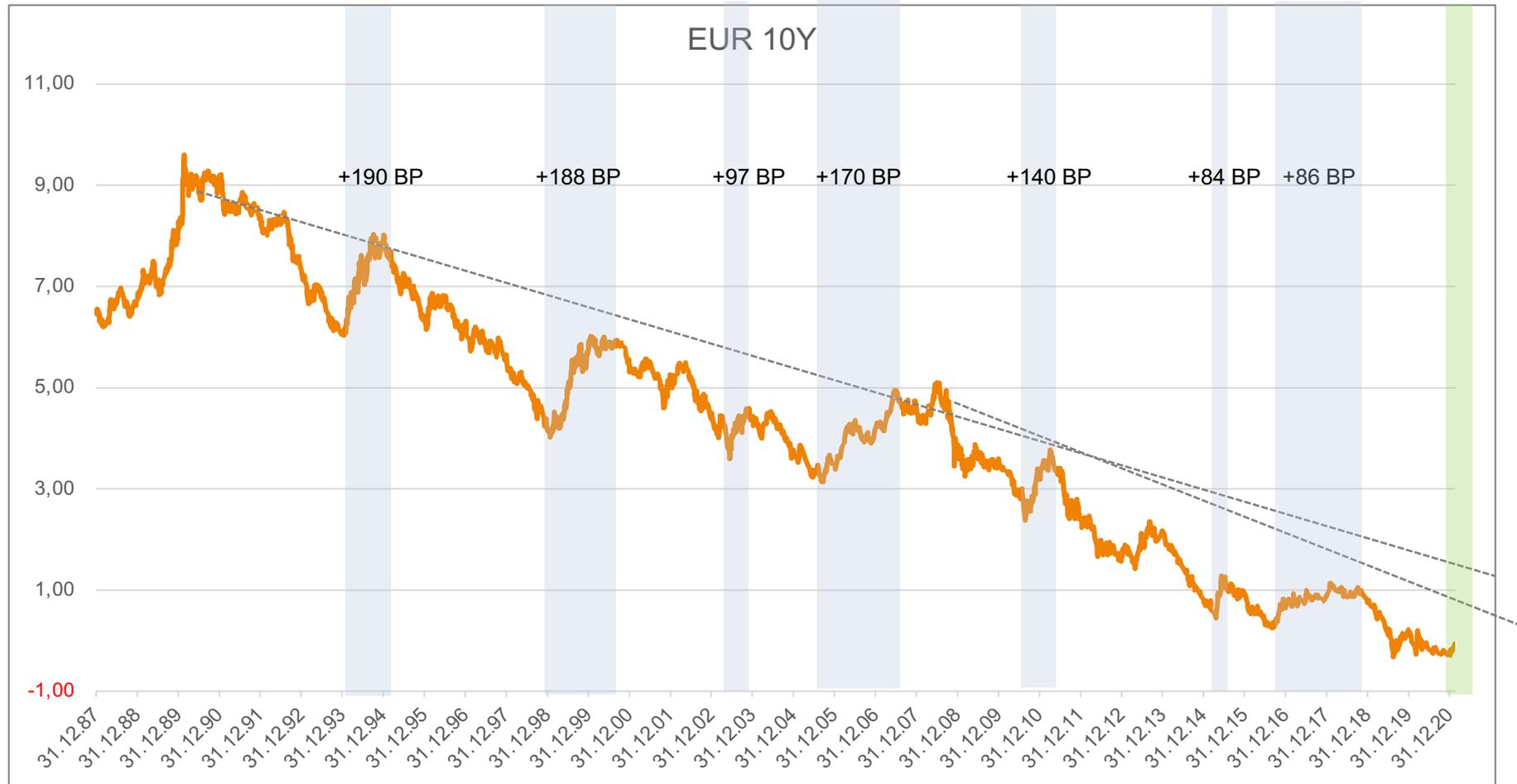
Marktüberblick Zins (17.02.2021)



Langfristige Entwicklung Zinsswap 30Y



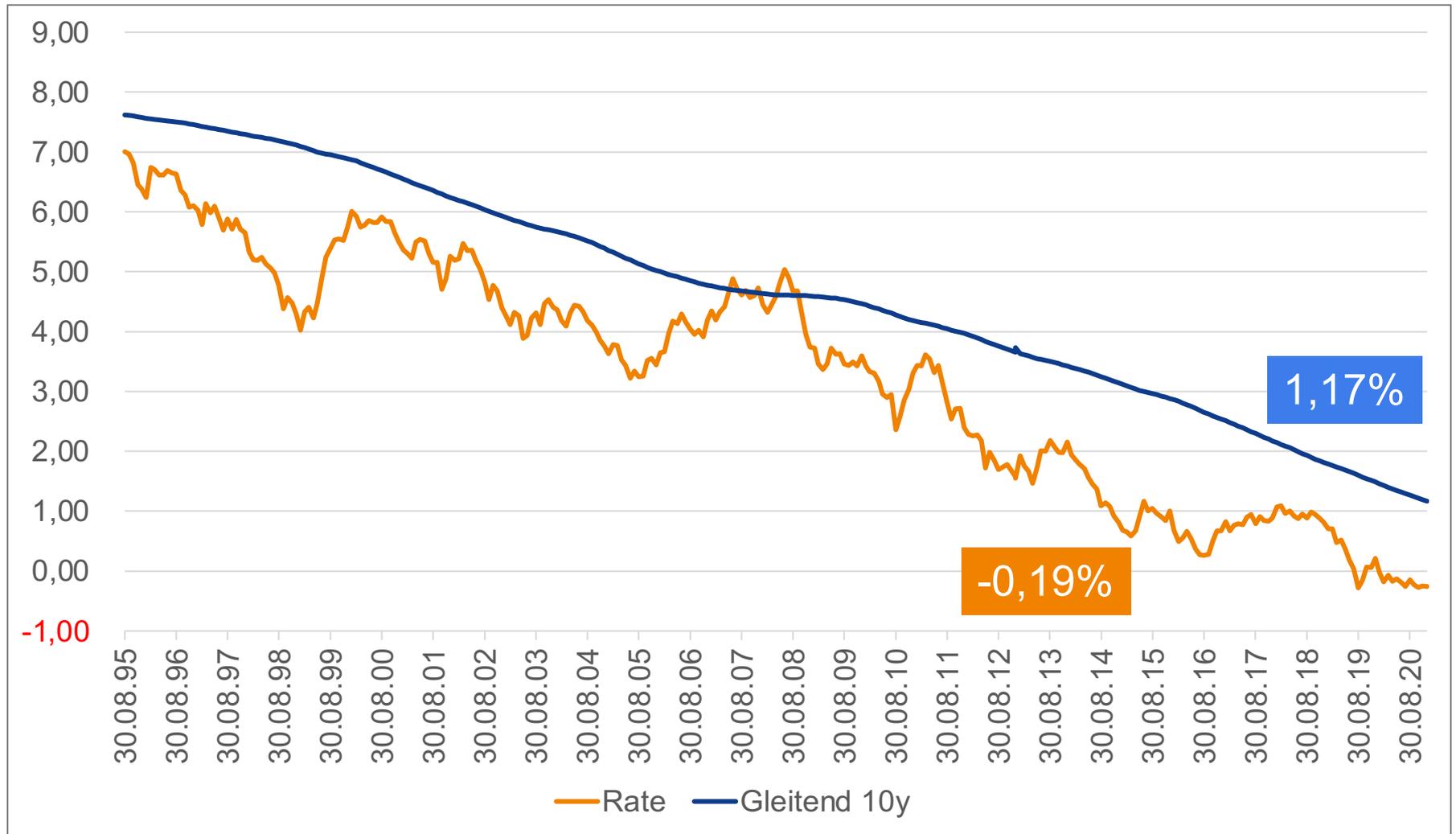
Langfristige Entwicklung Zinsswap 10Y



Zinskurvensteilheit USD 2s10s



10Y Gleitend – Passive Benchmark



Haftungsausschluss

- Die vorliegende Präsentation wird als streng **vertrauliche Diskussionsgrundlage** erstellt. Sie darf ohne Zustimmung weder publiziert, noch veröffentlicht, noch an Dritte weitergegeben werden. Dritte, zu denen diese Präsentation, gleichwohl gelangt, werden ausdrücklich darauf hingewiesen, dass sie keine Rechtsfolgen aus der Kenntnisnahme dieser Präsentationen herleiten können.
- Die vorliegende Präsentation stellt **in keiner Weise eine Empfehlung oder Aufforderung dar**, bestimmte Wertpapiere oder ähnliche Instrumente zu emittieren, zu kaufen oder zu verkaufen. Sie beinhalten keine rechtliche oder steuerliche Beratung.
- Für die Erstellung von Präsentationen stützt sich der Ersteller unter anderem auf öffentlich zugängliche Informationen sowie auf Informationen und Angaben, die von Emittenten, Anlegern oder Dritten im Hinblick auf Wertpapiere, Gesellschaftsanteile oder ähnliche Instrumente zur Verfügung gestellt wurden, ohne deren Richtigkeit, Vollständigkeit, Genauigkeit und Angemessenheit, zu überprüfen.
- Obwohl unsere Präsentationen, mit Sorgfalt erstellt werden, kann deshalb nicht ausgeschlossen werden, dass die in unseren Präsentationen, enthaltenen Informationen und Angaben unvollständig oder fehlerhaft sind.
- Der Ersteller empfiehlt, vor einer Emission, einem Verkauf oder Kauf von in unseren Präsentationen, genannten Wertpapiere oder ähnlichen Instrumenten, respektive der Zeichnung von Gesellschaftsanteilen stets eine eigenständige Prüfung unter wirtschaftlichen, rechtlichen und steuerlichen Aspekten zu machen.
- Der **Ersteller übernimmt keinerlei Haftung oder Gewährleistung** für die Richtigkeit, Vollständigkeit, Genauigkeit und Angemessenheit der zur Verfügung gestellten Unterlagen und Informationen. Sollten aufgrund einer unserer Präsentationen, bestimmte Wertpapiere oder ähnliche Instrumente emittiert, gekauft oder verkauft werden oder Gesellschaftsanteile gezeichnet werden, übernimmt der Ersteller keinerlei Verantwortung für den wirtschaftlichen Erfolg.
- Die vorliegenden Inhalte unterliegen dem **deutschen Urheber- & Leistungsschutzrecht**. Jede nicht zugelassene Verwertung bedarf der vorherigen schriftlichen Zustimmung des Verfassers. Dies gilt insbesondere für die Vervielfältigung und Bearbeitung der Unterlagen.