

# Weiterentwicklungspfad KPM-KG und Verlustschätzung

upDATE 26, 7. Mai 2026

# Weiterentwicklungspfad KPM-KG und Verlustschätzung – Agenda

1

**Adressrisiko Kundengeschäft: geplante Anpassungen**

2

KPM-KG: idiosynkratisches VS-Risiko – Effekte der getroffenen Annahmen und Grenzen

# Inhalte des geplanten Parameter-Updates in Q4 / 2026

Auswirkungen der Parameteranpassungen noch nicht bekannt

**Für das Jahr 2026 sind – abgesehen von der Regelparameteraktualisierung in Q4 / 2026 und der Aktualisierung der Gove-Quoten zum April 2026 – keine weiteren Parameteranpassungen im KPM-KG geplant.**

Parameter		Was wird gemacht?
Ratingbasierte Parameter	Marginale PDs	<ul style="list-style-type: none"> <li>Direkteingabe marginaler PDs (Ablösung der Matrixmultiplikation)</li> </ul>
Ratingbasierte Parameter	Migrationsmatrizen	<ul style="list-style-type: none"> <li>Aktualisierung</li> </ul>
Verlustschätzungsquoten		<ul style="list-style-type: none"> <li>Aktualisierung</li> <li>ggf. Weiterentwicklungen</li> </ul>
Sektorparameter		<ul style="list-style-type: none"> <li>Aktualisierung</li> <li>Umstellung WZ-Schlüsselsystematik</li> <li>ggf. weitere Weiterentwicklungen</li> </ul>
VS-Stochastik-Parameter	systematisch	<ul style="list-style-type: none"> <li>Aktualisierung (Inputfaktoren und Datenbasis)</li> <li>Weiterentwicklungen aktuell nicht geplant</li> </ul>
VS-Stochastik-Parameter	idiosynkratisch	<ul style="list-style-type: none"> <li>Aktualisierung (Inputfaktoren und Datenbasis)</li> <li>ggf. Weiterentwicklung bzgl. Segmentierungen</li> </ul>
PD-LGD-Korrelation		<ul style="list-style-type: none"> <li>aktuell keine Aktualisierung des Korrelationswertes geplant</li> <li>aber: Aktualisierung des Aufschlags zu Kompensation erforderlich</li> </ul>

# Einführung Ratingbasierter Parameter zur VR-Control Version 12

Direkteingabe marginaler PDs zusätzlich zur Parametrisierung der Migrationsmatrizen

The screenshot shows the 'Ausfallraten' software interface. On the left, there are settings for 'Datum' (31.05.2025), 'Szenarioauswahl' (Risikoszenario), and 'Ratingstrukturauswahl' (VR-Ratingart FK-NPO). The main area displays a 'Migrationsmatrix' table with columns 'von / nach' and 'VRR FK-NPO 0a' through '0e'. Below this, a table titled 'marginale PDs' is shown, with a 'neu' label in a blue oval next to the 'VRR FK-NPO 0a' row. The 'marginale PDs' table has columns for '1 Jahr', '2 Jahre', '3 Jahre', '4 Jahre', and '5 Jahre'.

von / nach	VRR FK-NPO 0a	VRR FK-NPO 0b	VRR FK-NPO 0c	VRR FK-NPO 0d	VRR FK-NPO 0e
VRR FK-NPO 0a	0,00000	0,00000	0,00000	64,08133	5,99590
VRR FK-NPO 0b	0,00000	0,00000	0,00000	64,08132	5,99590
VRR FK-NPO 0c	0,00000	0,00000	0,00000	64,08132	5,99590
VRR FK-NPO 0d	0,00000	0,00000	0,00000	64,08132	5,99590
VRR FK-NPO 0e	0,00000	0,00000	0,00000	64,08132	5,99590

	1 Jahr	2 Jahre	3 Jahre	4 Jahre	5 Jahre
VRR FK-NPO 0a	0,03997	0,07832	0,13214	0,19256	0,25243
VRR FK-NPO 0b	0,03998	0,07832	0,13214	0,19256	0,25243
VRR FK-NPO 0c	0,03999	0,07832	0,13214	0,19256	0,25243
VRR FK-NPO 0d	0,04000	0,07832	0,13214	0,19256	0,25243
VRR FK-NPO 0e	0,05000	0,11745	0,18542	0,25047	0,30867

vor Version 12:  
Berechnung marginaler PDs  
über Matrixmultiplikation

Berechnung von

- Kreditrisikoprämie EL KM (RDP, Vektoren, Pricing)
- Bewertungsergebnis KG




Migrationsmatrizen werden weiterhin für das KPM-KG verwendet.

ab Version 12:  
Direkteingabe marginaler PD möglich  
Parameter werden zur Verfügung gestellt

Umstellung bewirkt – nach aktuellem Stand – eine Risikoreduktion auf die Risikoprämie.

# Aktuelle Weiterentwicklungen im KPM-KG ab VR-Control Version 13

Verbesserungen bzgl. des idiosynkratischen VS-Risikos und Integration einer PD-LGD-Korrelation geplant

Thema	bis Version 13	ab Version 13 und folgenden Versionen geplant
Weiterentwicklung idiosynkratische VS-Risiko	aktuelle Implementierung	 <div style="display: flex; justify-content: space-around;"> <div data-bbox="1386 515 1837 668" style="border: 1px dashed black; padding: 5px;">verbesserte Abbildung von Randfällen</div> <div data-bbox="1880 515 2331 668" style="border: 1px dashed black; padding: 5px;">in Planung: Ausblick auf Folgefolien</div> </div>
PD-LGD-Korrelation	approximative Abbildung über Aufschläge auf systematischen VS-Parametern	 <div data-bbox="1386 715 2415 868" style="border: 1px dashed black; padding: 5px;">Implementierung: Parametrisierung der PD-LGD-Korrelation erwartete Auswirkung: gering, da in Aufschlägen abgebildet</div>
Restschuld bei bereits ausgelaufenen Geschäften im KPM-KG	aktuelle Übergangslösung berücksichtigt diese Geschäfte nicht vollumfänglich	 <div data-bbox="1386 915 1837 1068" style="border: 1px dashed black; padding: 5px;">verbesserte Berücksichtigung im KPM-KG</div>
Umstellung WZ-Schlüsselsystematik	<b>aktuell in 2026 geplant:</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Umstellung auf den WZ-Schlüssel 2025 und somit Anpassung der KPM-Branchen</li> <li>▪ Auswirkung auf Sektorparametrisierung und CVaR nach aktuellem Stand sehr gering</li> </ul>	

# Weiterentwicklungspfad KPM-KG und Verlustschätzung – Agenda

1

Adressrisiko Kundengeschäft: geplante Anpassungen

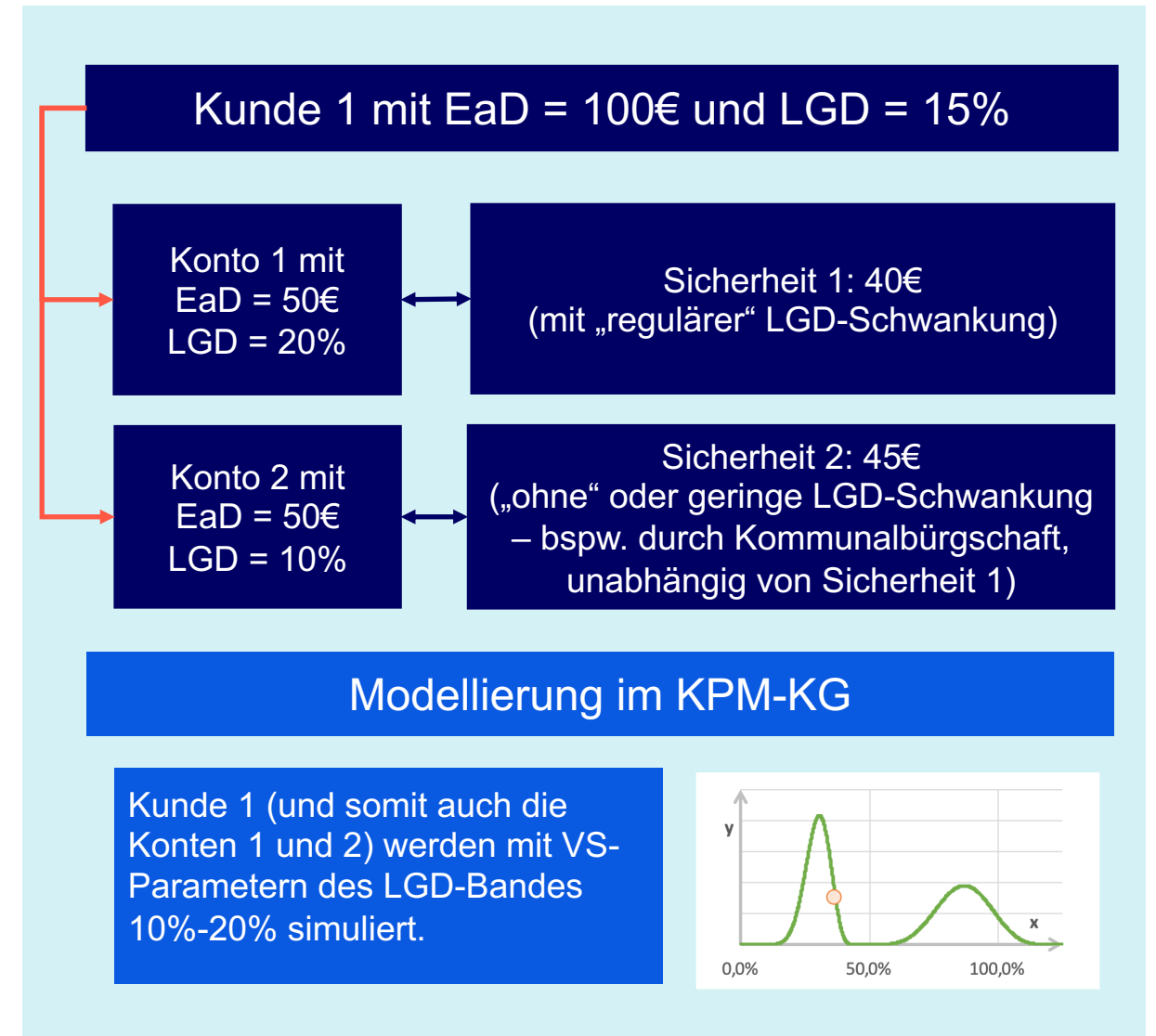
2

**KPM-KG: idiosynkratisches VS-Risiko – Effekte der getroffenen Annahmen und Grenzen**

# Individuelle LGD-Schwankungen werden auf Kundenebene modelliert.

Differenzierung nach Überbesicherung /  
Sicherheitenart: Weiterentwicklungen werden geprüft

- **Modellierung von Überbesicherungen:**  
Überbesicherte Kunden erhalten die gleichen Schwankungsparameter wie ein (regulär besicherter) Kunden im gleichen LGD-Band.
- **Unabhängigkeit von der Sicherheitenart:**
  - Die LGD ist stochastisch modelliert – nicht die Sicherheit.
  - Folglich: Es werden einheitliche Schwankungsbreiten auf die Summe aller (ggf. auch unterschiedlichen) Sicherheiten angewendet.
- **Simultane Schwankung auf Kundenebene:**
  - Alle Konten eines Kunden werden mit einer pauschalen LGD-Änderung versehen.
  - Alle Konten eines Kunden sind damit (LGD-seitig) im Modell vollkorreliert.



# Weiterentwicklungspotenziale bei der Abbildung von Überbesicherungen und Sicherheitenart

Übergangslösung: Analyse für (nachweislich) unabhängige Konten bereits jetzt möglich

## Überbesicherung & Sicherheitenart

### Aktuelle Arbeiten:

- Überlegungen zu gesonderter Parametrisierung von überbesicherten Positionen und von Sicherheitenarten als eigenständige Segmente zur risikoorientierteren Abbildung
- Herausforderung: LGD-Datenbasis zeigt aktuell noch keine eindeutigen Differenzierungsmöglichkeiten.

## Modellierung der LGD auf Kundenebene

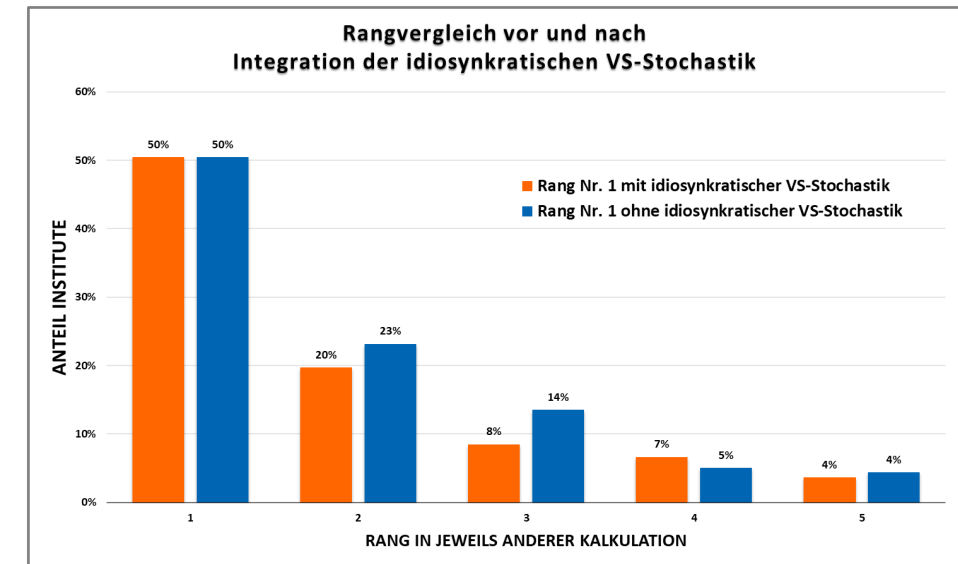
### Übergangslösung:

Bei (nachweislich) unabhängigen Konten können diese alternativ als *unabhängige Kunden* über die Importliste im KPM-KG abgebildet werden, um den Effekt zu analysieren.

# Konzentrationen werden mit idiosynkratischem VS-Risiko weiterhin erkannt

Reihenfolge der größten Risikotreiber überwiegend stabil – Herausforderung: Risikoanteil im KPM-KG bei größten Risikotreibern

- **Konzentrationsrisiken** werden im Modell weiterhin angemessen identifiziert:
  - Das **Exposure** bleibt eines der zentralen Merkmale hierfür.
  - Die **Reihenfolge der risikoreichsten Positionen** hat sich in vielen Portfolien der GFG\* nur wenig geändert (Analyse rechts für risikoreichste Position).
- Verschiebungen insbesondere bei **großen Exposures mit kleiner LGD**:
  - Diese Positionen weisen – bedingt durch das idiosynkratische VS-Risiko – nun ein höheres Verlustpotenzial aus.
  - Je größer der Klumpen ist, desto eher ist der Effekt im Gesamt-CVaR und auch auf Risikoantelsebene erkennbar.
- **Herausforderung:**
  - Die vom Modell berechneten **Risikoanteile** können für die (risikoreichsten) Positionen hoch ausfallen und einen Großteil des Gesamt-CVaR auf sich vereinen. Dies kann die **Steuerungswirkung auf Positionsebene** beeinflussen.
  - Im Vergleich zu den echten (marginalen) Risikoanteilen können diese in einigen Fällen deutlich abweichen.



– **Wichtig: Die Berechnung des Gesamt-CVaR ist hiervon nicht betroffen.**

\*GFG = Genossenschaftliche FinanzGruppe

# Wesentliche Weiterentwicklungspotenziale identifiziert und begonnen

Überblick über kommenden Neuerungen im Adressrisiko Kundengeschäft und identifizierte offene Punkte

## Umsetzung in 2026 geplant

- Einführung Ratingbasierter Parameter (VR-Control Version 12)
- Parameterupdate 2026 (Q4/2026)
- Umstellung WZ-Schlüsselsystematik (Ultimo 2026)

## Bereits konzeptionierte Weiterentwicklungen im KPM-KG mit geplanter Software-Umsetzung

- verbesserte Abbildung von
  - Randfällen bei der idiosynkratischen VS-Stochastik
  - Positionen mit Restschuld bei bereits ausgelaufenem Geschäftsende
- Integration der systematischen Korrelation von PD und LGD

## Zukünftige Weiterentwicklungspotenziale im KPM-KG

Schwerpunkt der Entwicklungstätigkeiten insbesondere bei der idiosynkratischen VS-Stochastik:

- Risikoanteile im KPM-KG
- sachgerechte Berücksichtigung von Besonderheiten bei Sicherheiten

*Kontinuierliche Aktualisierung und Qualitätssteigerung zur Verbesserung der Risikomessung im KPM-KG*

- *Risikoanteile: Verbesserung der Stabilität und ökonomische Interpretierbarkeit*
- *differenzierte Abbildung von Sicherheiten: genauere Risikoallokation*