

Implizite Optionen Von der Statistik zur KI

upDATE 26, 7. Mai 2026

Mit dem Poolverfahren unterstützen wir Sie bei der Abbildung von impliziten Optionen

1

Zentraler Aufbau einer **langen Historie mit Ihren Daten**

2

Regelbasierte Datenqualitätssicherung zur Optimierung Ihrer Datenerfassung

Ab 2026 erhalten Sie eine Einzelgeschäftsliste

3

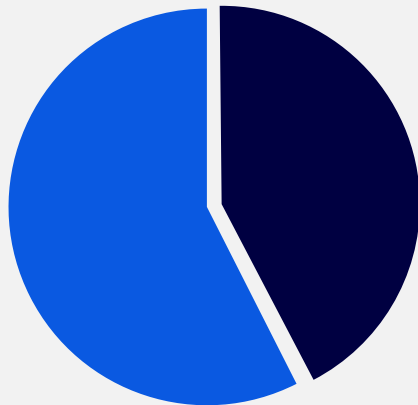
Standardisierte empirische Ausübungsquoten **ersparen Ihnen eigene Auswertungen**

Implizite Optionen bleiben eine Herausforderung

Vertragliche Sondertilgungsrechte

- ... schon heute hoher Portfolioanteil
- ... Trend zu mehr Flexibilisierung

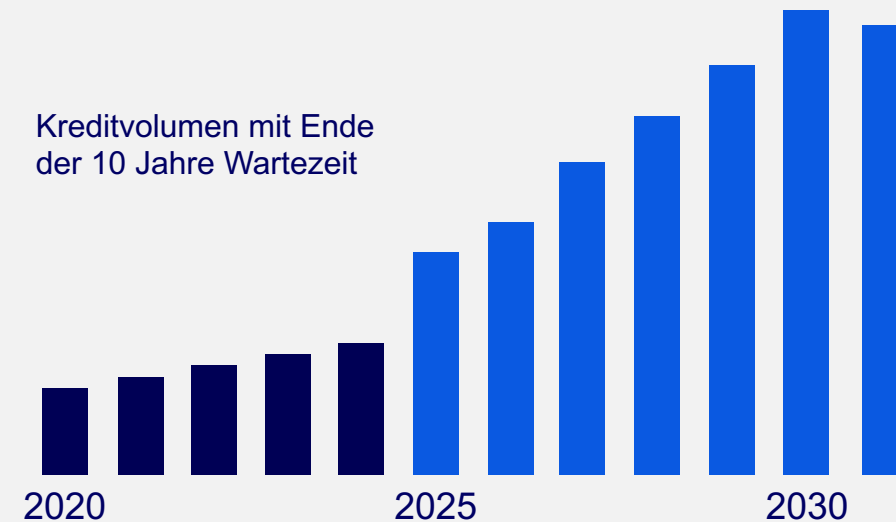
Hoher Anteil von Festzinskrediten mit vertraglichem Sondertilgungsrecht



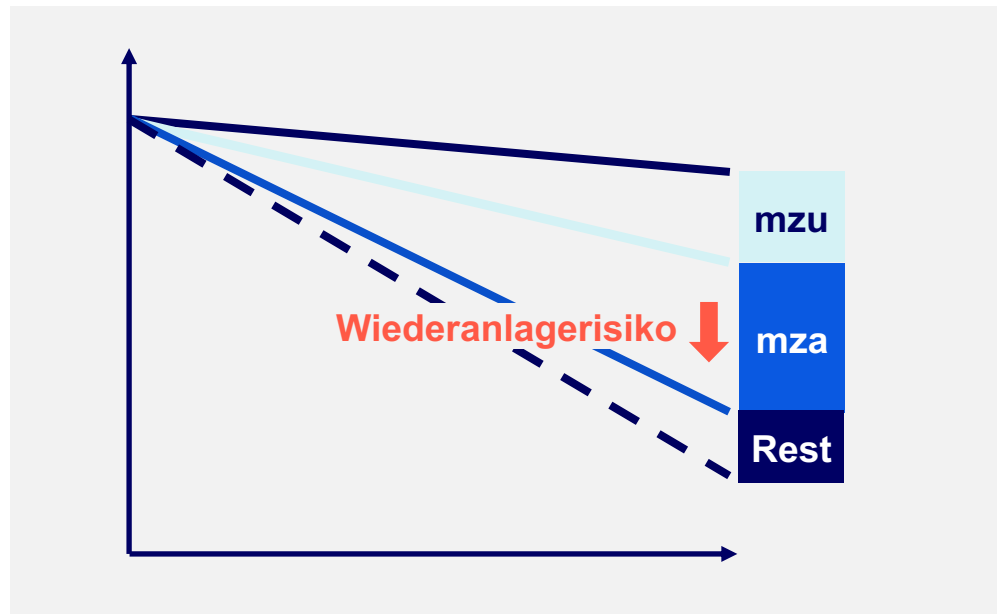
Gesetzliche Kündigungsrechte nach § 489 BGB

- ... weiterhin relevantes Neugeschäft
- ... 10 Jahre Wartezeit endet vermehrt ab 2025

Kreditvolumen mit Ende der 10 Jahre Wartezeit



Bewertung und Disposition mit kombiniertem mzu-/mza-Verfahren



mzu

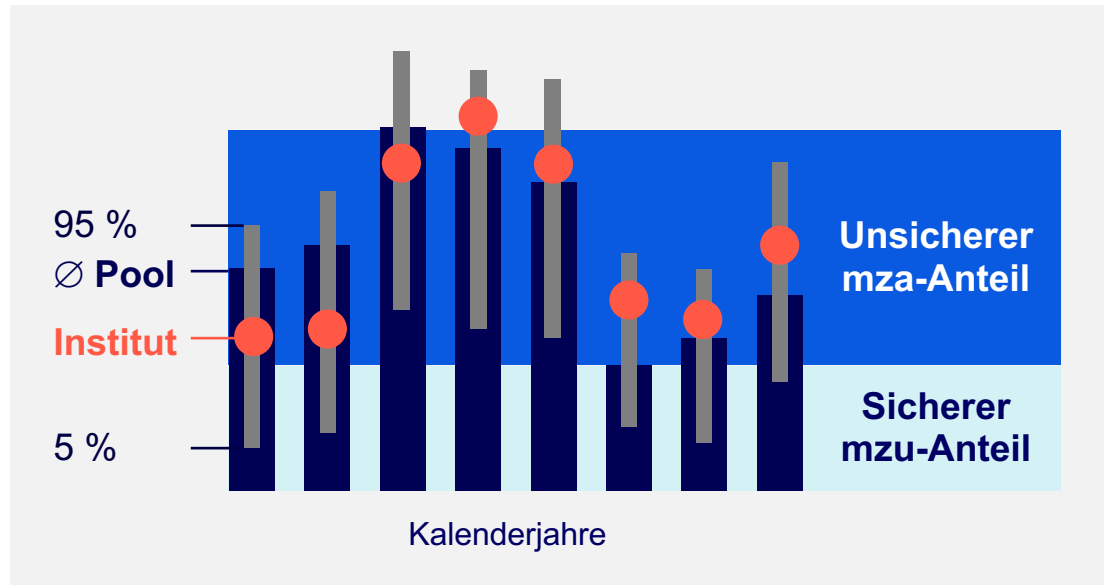
- Kürzung des Cashflows um **statistisch sichere Ausübungen**
- **Minimierung** des dispositiven Schadens aus dem **Wiedereindeckungsrisiko**

+

mza

- **Unsichere Ausübungen** als synthetische Swaption
- **Absicherungsimpuls** und Vereinnahmung einer Optionsprämie

Robuste Schätzung von mzu- und mza-Anteilen auf Basis historischer Ausübungsquoten



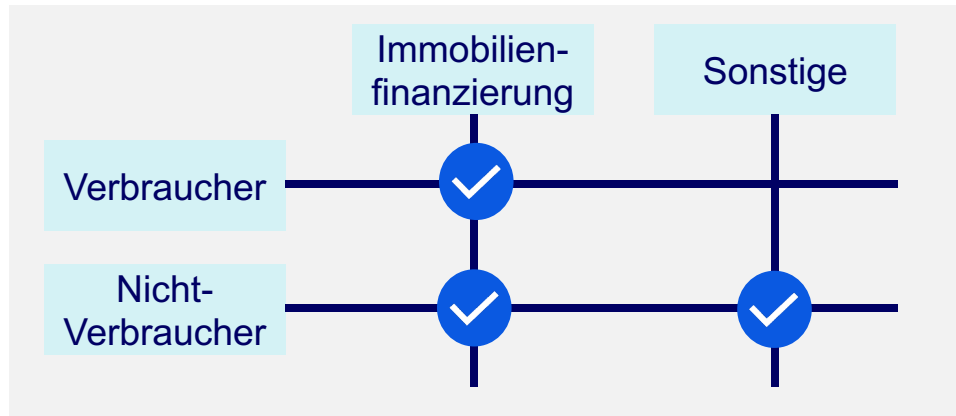
Vergleichsbericht für die Genossenschaftliche FinanzGruppe

- Umfangreiche Statistiken zu historischen Ausübungsquoten
- Einzelinstitut vs. Pool der Genossenschaftlichen FinanzGruppe
- Referenz für eigene vertiefte Analysen nach Produkt- und Kundengruppen

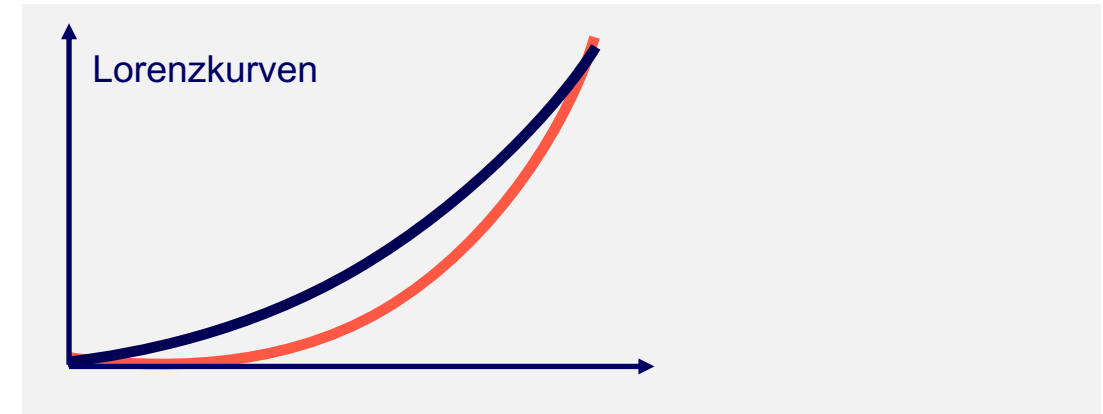
Strukturanalysen und Auswertungen zur Datenqualität unterstützen die Bewertung der Repräsentativität

und mehr ...

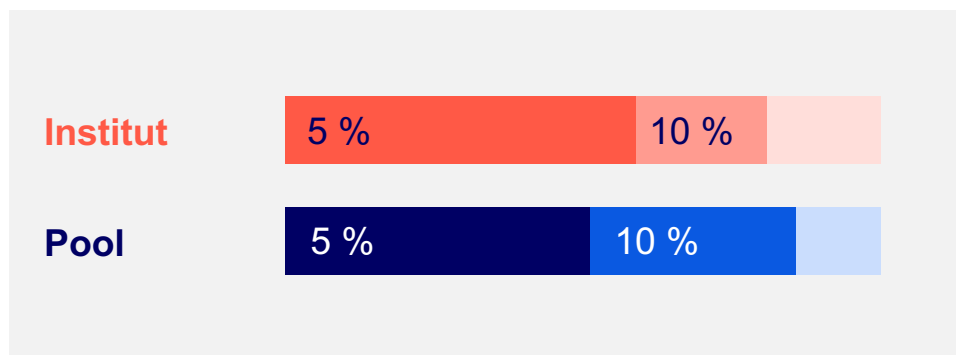
Optionsrechte nach Standardclustern



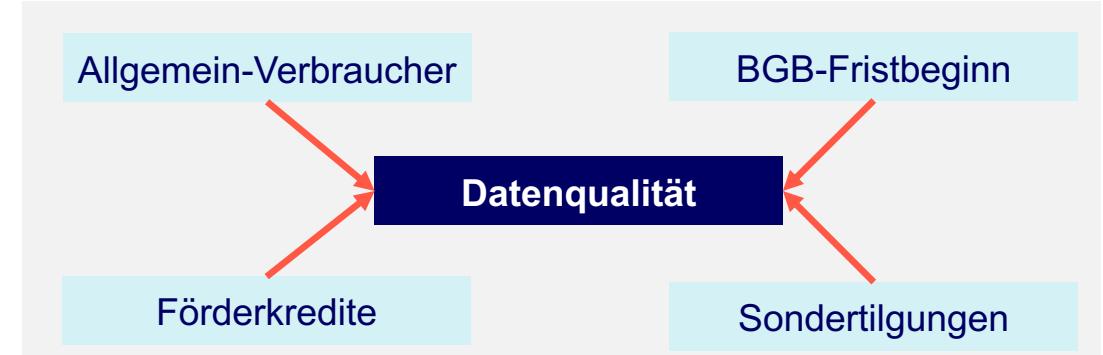
Granularität des Optionsportfolios



Vertragliche Sondertilgungsanteile



Auffällige Geschäfte



Wir nutzen bereits eine Vielzahl von Geschäftsdaten.



BGB-Kündigungen
Sondertilgungen
Nicht-Ausübungen
Optionsvolumen
Kundencluster
Geschäftsvolumen
Verwendungszwecke
Sondertilgungsanteil



Der Datenfundus gibt deutlich mehr her:

Tagesgelder	Bausparverträge
Vermögen	Rating
Wertpapierdepots	...

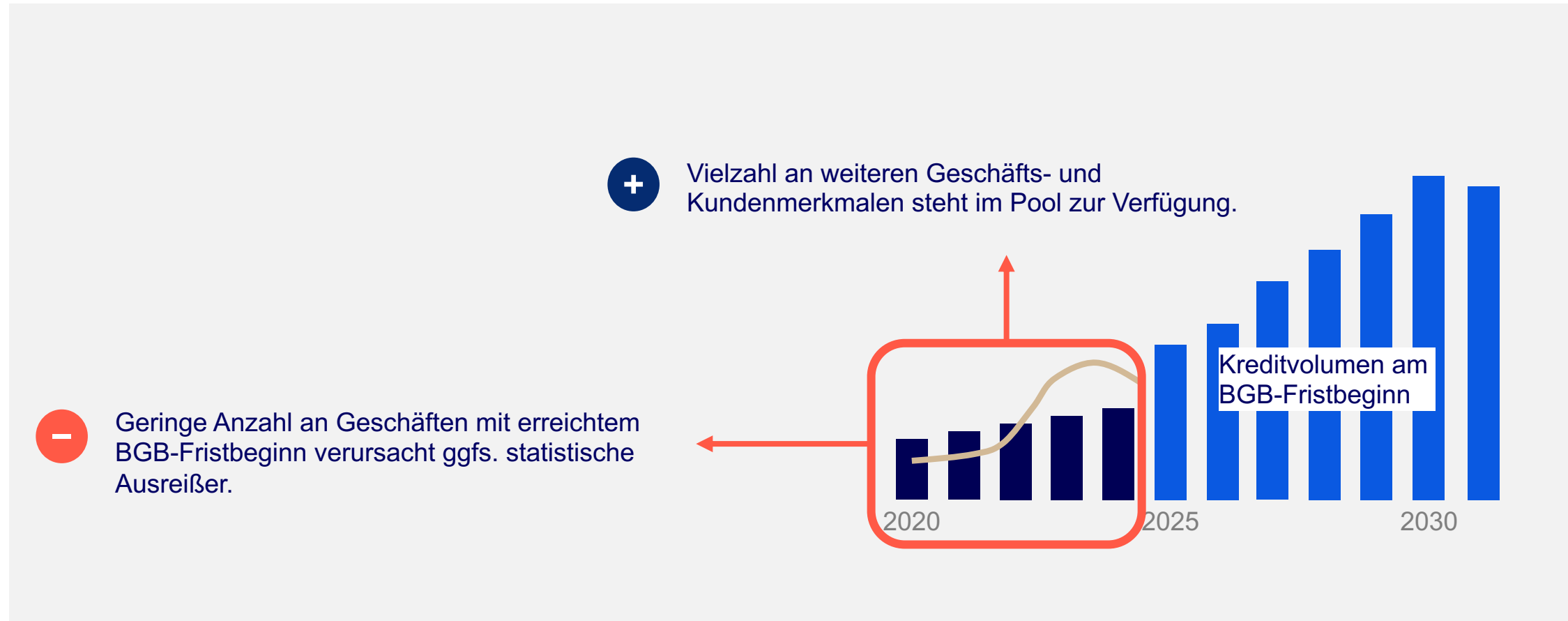
Weitere externe Daten sind verfügbar:

Makroökonomische Daten, wie z.B.

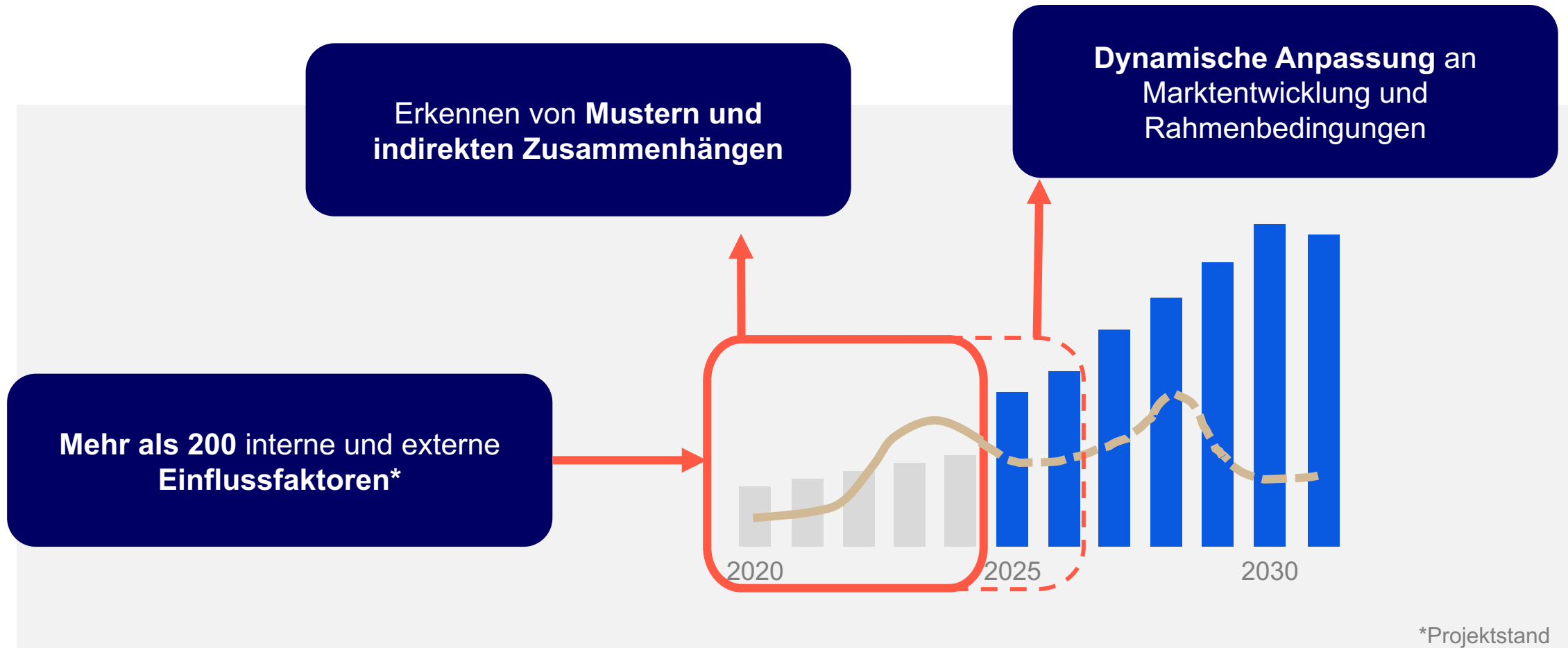
Immobilienpreise	Inflationsdaten
Baupreisindizes	...

Zu BGB-Kündigungen liegen vergleichsweise wenige Beobachtungen vor.

BGB-Kündigungsrecht gem. § 489 Abs.1 S.2

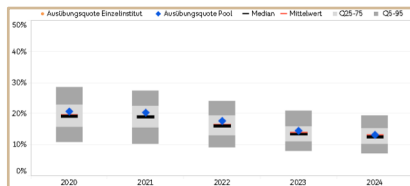


Mittels KI-Prognose verbessern wir Pricing und Risikosteuerung.



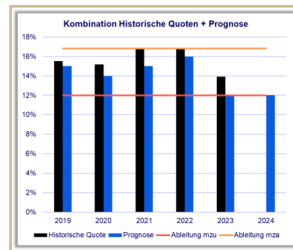
Den Ausübungsquotenbericht erweitern wir stufenweise.

Historische Quoten



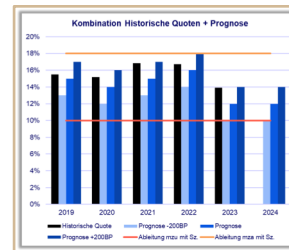
Historische Analyse des Ausübungsverhaltens

„Verlängerung“ der Datenhistorie



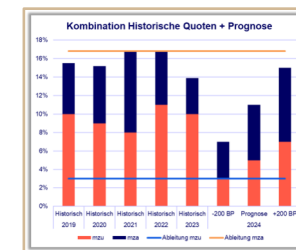
Das historische Risikoprofil wird um ein Prognosejahr „verlängert“.

Zinsszenarien



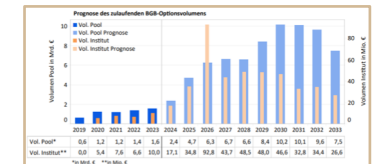
Ausübungsprognosen bei unterschiedlichen Marktzinsen

Vorteilhaftigkeit (mzu/mza)



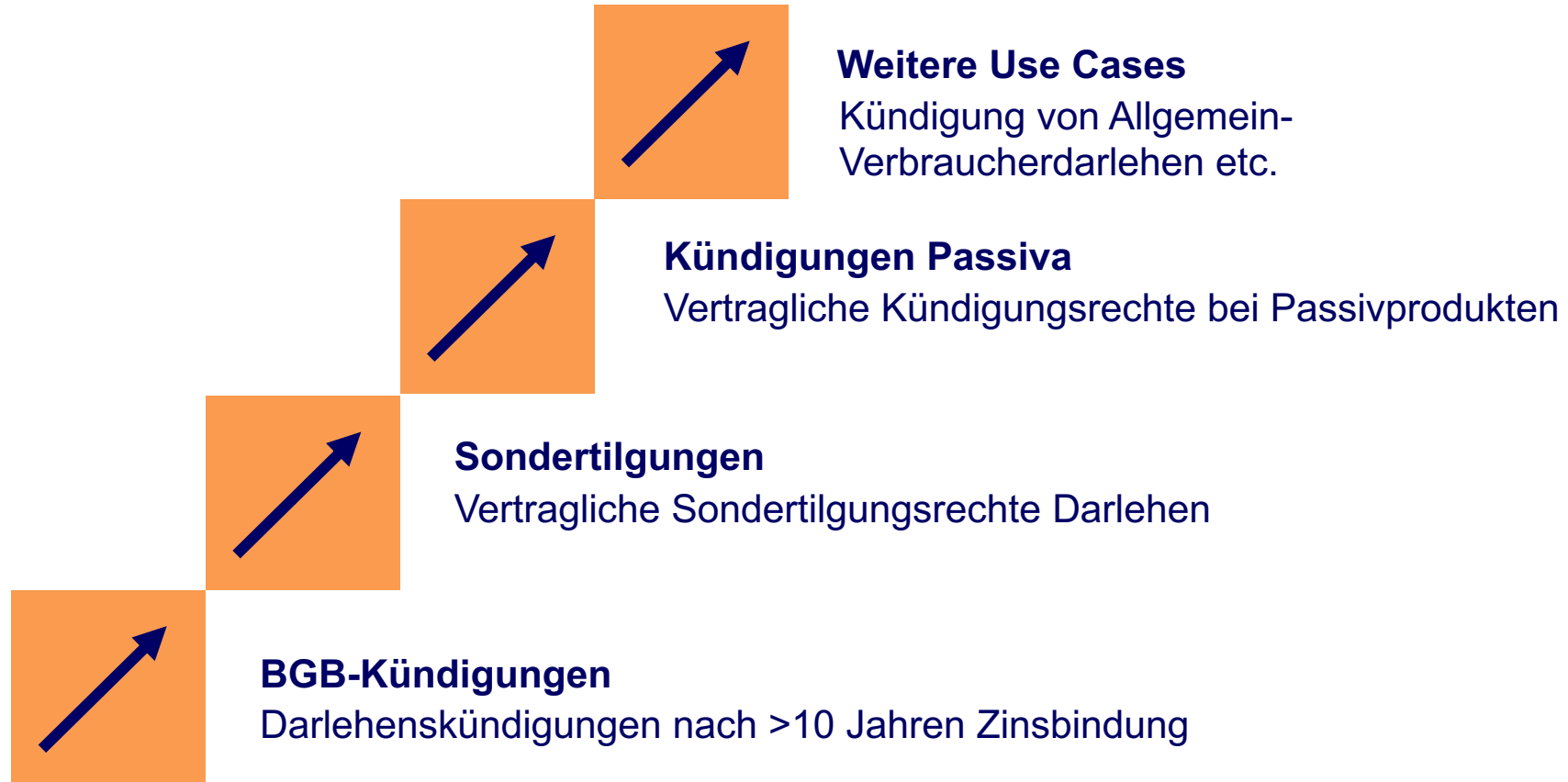
Differenzierung der Prognosen nach Vorteilhaftigkeit von Ausübungen

Mehrjahresprognosen



Prognose der Ausübungsquoten über mehrere Jahre

Wir bauen das Prognosemodell um weitere Use Cases aus.





Wir investieren, damit Sie Optionen besser steuern können