

Veranstaltung Ausland  
In 80 Minuten um die Welt  
VR International - Auslandsgeschäft. Einfach machen!

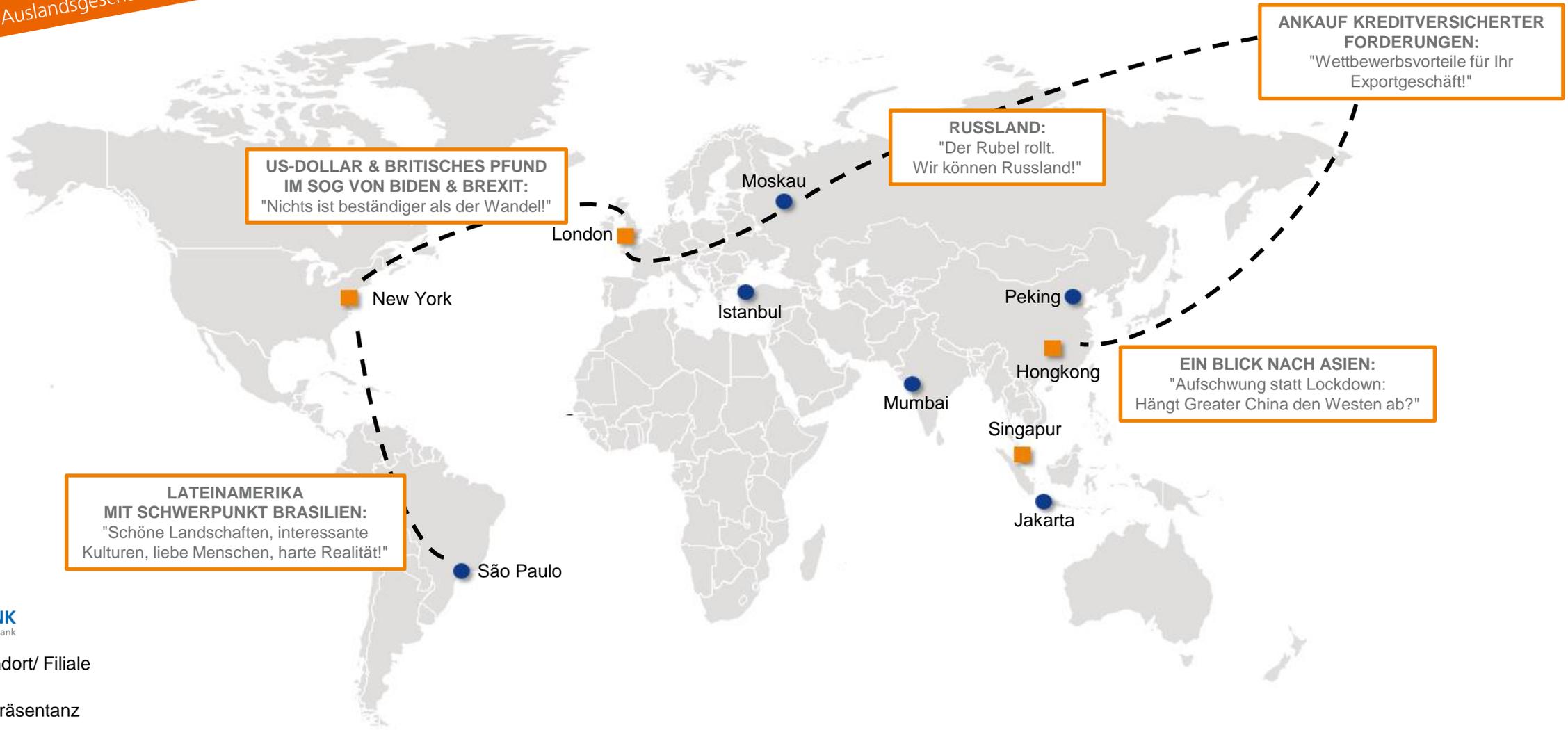
# „In 80 Minuten um die Welt“

Veranstaltung am 13.04.2021

Veranstaltung Ausland  
In 80 Minuten um die Welt

VR International - Auslandsgeschäft. Einfach machen!

# AGENDA | Unsere Weltreise ✈️



- Standort/ Filiale
- Repräsentanz



# Ihr Referent



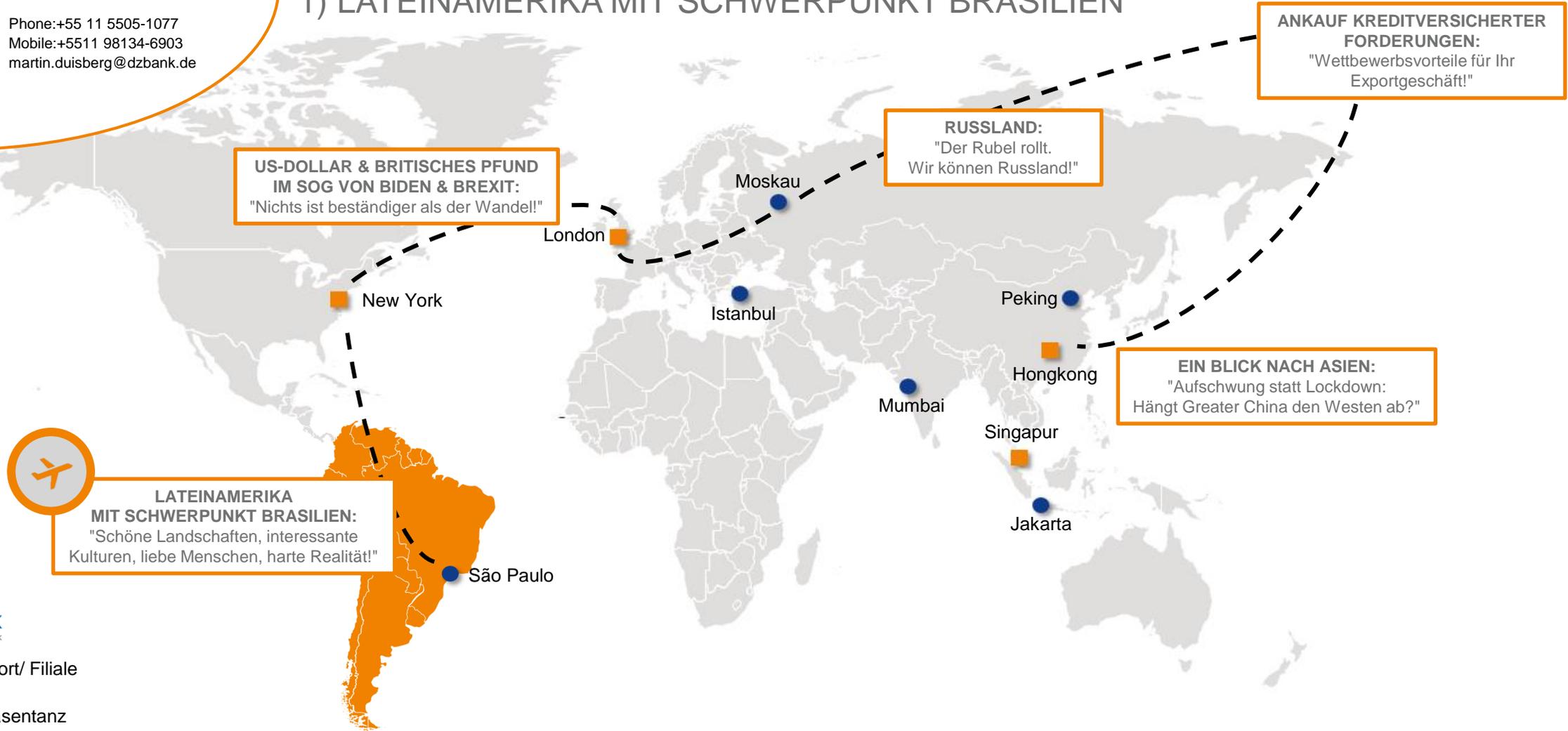
**Martin Duisberg**  
Chief Representative

DZ BANK São Paulo Representação Ltda.  
R. Sansão Alves dos Santos, 433, conj.32  
04571-090 São Paulo SP – Brasil

Phone: +55 11 5505-1077  
Mobile: +55 11 98134-6903  
martin.duisberg@dzbank.de

## IN 80 MINUTEN UM DIE WELT

### 1) LATEINAMERIKA MIT SCHWERPUNKT BRASILIEN



Standort/ Filiale

Repräsentanz



## Lateinamerika mit Schwerpunkt Brasilien: „Should I stay or should I go?“ Schöne Landschaften, interessante Kulturen, liebe Menschen, harte Realität!

mit Martin Duisberg

# Schöne Landschaften



# Interessante Kulturen



# Liebe Menschen



# Harte Realität



						
Einwohner (2020*) (in Millionen)	212,6*	128,9*	50,9*	33,0*	19,1*	11,34
Bruttoinlandsprodukt (BIP, nom) Mrd. US\$ 2020	1.364*	1.040*	264,9*	195,8*	245,4*	107,8*
Aussenhandel (2019)						
Deutsche Einfuhr (in Mrd. Euro)	7,00*	8,6*	689,4*	1.267,7*	1,1*	52,4*
Deutsche Ausfuhr (in Mrd. Euro)	10,2*	13,7*	1.717,4*	931,1*	2,9*	199,6*

Quelle: Gtai.de \* vorläufige Angabe, Schätzung bzw. Prognose

# COVID-19

Country	Confirmed	Deaths	Recovered	Active
 Brasilien	13,106,058	337,364	11,558,784	1,209,910
 Kolumbien	2,468,236	64,524	2,336,356	67,356
 Mexiko	2,256,380	205,002	1,795,213	256,165
 Peru	1,598,593	53,411	1,518,776	26,406
 Chile	1,037,780	23,734	972,645	41,401
 Kuba	81,640	440	75,871	5,329



- » Korruption – Kriminalität - Drogenkartelle
- » Wahlen 6/2021 (mid terms)-  
Präsidentschaftswahlen 2024 (AMLO raus?)
- » AMLO blockiert Green Energy, fördert Kohle  
und PEMEX Produkte
- » Förderung von Auslandsinvestitionen  
notwendig
- » Wiederherstellung Anschluss an USA
- » COVID - AMLO schützt sich mit seinem  
Amulett – hohe Todesrate - soziale  
Spannungen – Verarmung Mittelstand



- » Trump Regierung erließ über 240 Sanktionen gegenüber Kuba, schrittweise Rücknahme ab Ende 2021 zu erwarten
- » Seit 2018 drastischer Rückgang Devisenreserven
- » Wiedereröffnung Tourismussektor – relativ niedrige COVID Zahlen
- » Corona-Impfstoffe Soberana 02 und Abdala haben die letzte Testphase erreicht - Corona-Impfkampagne soll im Juli starten
- » Vereinheitlichung der lokalen Währung ab 01/2021- jetzt nur noch CUP
- » Ausweitung Möglichkeiten Privatinitiative



# Kolumbien



- » COVID - Arbeitslosigkeit bis auf 17%, jetzt 14%, Ziel max. 10%
- » Soziale Gerechtigkeit – Einkommen für breitere Schicht der Gesellschaft
- » Illegaler Drogenanbau und Handel
- » Ausbau Infrastruktur  
– Konnektivität-Sicherheit-Transportkosten
- » Venezuela – 1,5 Mio Immigranten  
Zusammenbruch eines der bedeutendsten Exportmärkte





- » COVID GDP – 11,2% in 2020  
(schlechtestes Ergebnis in 20 Jahren)
- » Exportvolumen in 2020 - 11,1 % ,  
Import – 15,6%- Abwertung lokale Währung -9,25%  
Inflation stabil, Zinsen niedrig  
steigende Kreditnachfrage
- » Wahlen am 11. April – Präsident und Kongress  
für die nächsten 5 Jahre, Ausgang per 8.4.2021  
nicht absehbar, evtl. Stichwahl am 6.6.2021





- » Verfassunggebende Versammlung sollte am 11.4.2021 gewählt werden - wegen Lockdown auf Mai verschoben - Ergebnis starker sozialer Unruhen
- » COVID - erneuter harter Lockdown - trotz Impferfolg 25% GDP -5,8% in 2020 / +6% für 2021 erwartet
- » Hohe Kupferpreise, hoher Handelsbilanzüberschuss
- » Präsidentschaftswahlen 2. Halbjahr 2021, fehlende Führungspersönlichkeiten



# Brasilien



- » BOLSONARO
- » COVID LEUGNER
- » AMAZONAS
- » IMAGE
- » 2 Labore können Impfstoffe herstellen, allerdings Wirkstoffe aus China (Sinovac) und Indien (AstraZeneca)
- » Wahlen 2022 – Wahlkampf hat bereits begonnen
- » Reformstau (Steuer, Verwaltung, Partei, etc....)
- » Privatisierungsstau (Eletropaulo, BB, etc...), Konzessionen erfolgreich
- » Steigende Inflation - steigende Zinsen
- » Rasante Abwertung BRL (-40% seit Anfang 2020)
- » GDP -4,1% in 2020 , Erwartung 1,5 – 2,5% für 2021, abhängig vom Impffortschritt



# Fragen: Ist unsere Präsenz vor Ort...

- ⇒ Strategisch relevant?
- ⇒ Globale Kunden?
- ⇒ Lieferkette?
- ⇒ Umsatz relevant?
- ⇒ Aufwand/Risiken versus Nettoertrag?
- ⇒ Finanzierungsformen – Mutterhauskredit – Abschreibungsbedarf?
- ⇒ Neue Investitionen – pay back?
  
- ⇒ Neueinstieg: Handelsvertreter – eigene Vertretung – eigene Produktion?

# Repräsentanz Sao Paulo - Ihr Partner vor Ort – Leistungsspektrum

- **Langjährige Erfahrung und Beratung**, mit den **Schwerpunktländern Brasilien, Chile, Kolumbien und Peru**, umfangreiches Netzwerk, bestehend aus führenden Banken der jeweiligen Länder, Deutschen Botschaften, Generalkonsulaten, Industrie- und Handelskammern, Anwälten, Wirtschaftsprüfern und Steuerberatern.
- **Internationaler Zahlungsverkehr** und **Bestätigung von Akkreditiven** lateinamerikanischer Banken
- **ECA Geschäft** (z.B. mit Hermes Deckung) für ausgewählte Adressen/Importeure – direkt oder mit Partnerbanken
- **Direkte und indirekte Garantien** im Rahmen von Ausschreibungen und Warengeschäften
- **Kreditbesicherungsgarantien z.G. lokaler Partnerbanken** (Kontokorrent, Betriebsmittel, Investitionen, Export/Importfinanzierung), zur Abdeckung des lokalen Risikos = höheres Kreditvolumen, längere Laufzeiten, bessere Konditionen wegen DZ BANK AA- Rating
- **Kooperationsabkommen mit dem Banco Bradesco S.A. in Brasilien**, schneller Zugang zu div. Bankprodukten und zum lokalen Finanzmarkt (Kontoeröffnungen/führung, Zahlungsverkehr, Versicherungen, Leasing, etc...)



# US-DOLLAR & BRITISCHES PFUND IM SOG VON BIDEN & BREXIT:

Reflation-Trade, Geldpolitik und Währungsmärkte im Jahr 2021

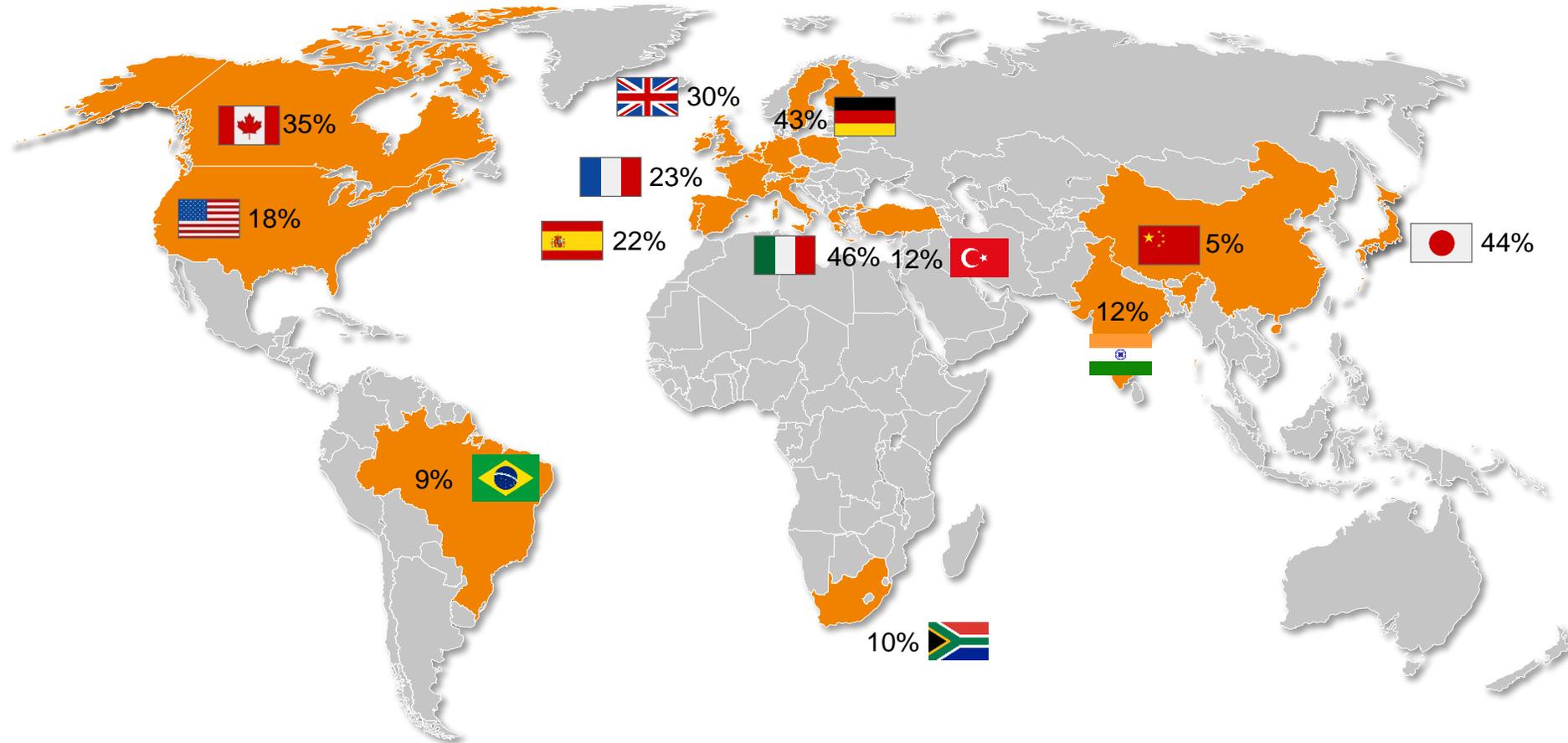
mit Sonja Marten

# Bekämpfung der Corona-Krise



## Staaten setzen weltweit auf fiskalpolitische Lockerung

Geplante und bereits beschlossene fiskalpolitische Maßnahmen zur Bekämpfung der Corona-Auswirkung in % des jeweiligen BIP



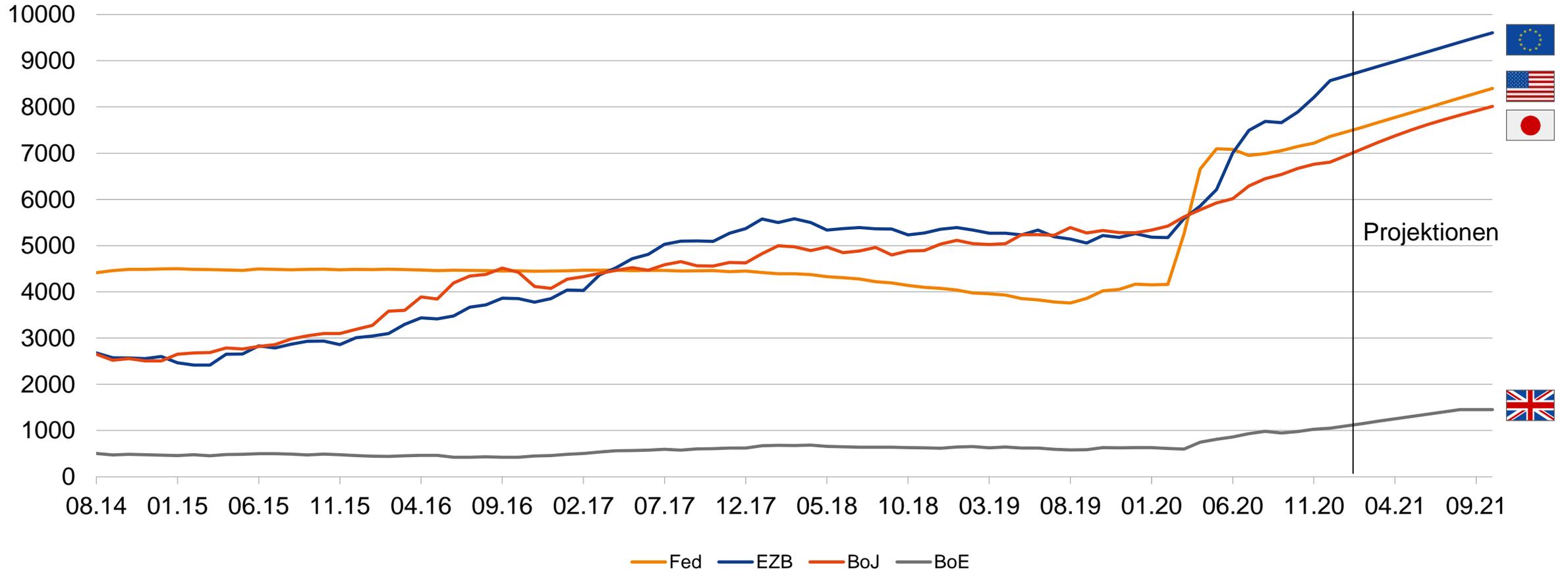
Quellen: Regierungsangaben, DZ BANK; Auswahl

# Bekämpfung der Corona-Krise: Notenbanken



## EZB zurzeit am aggressivsten

Bilanzsummen in Milliarden US-Dollar



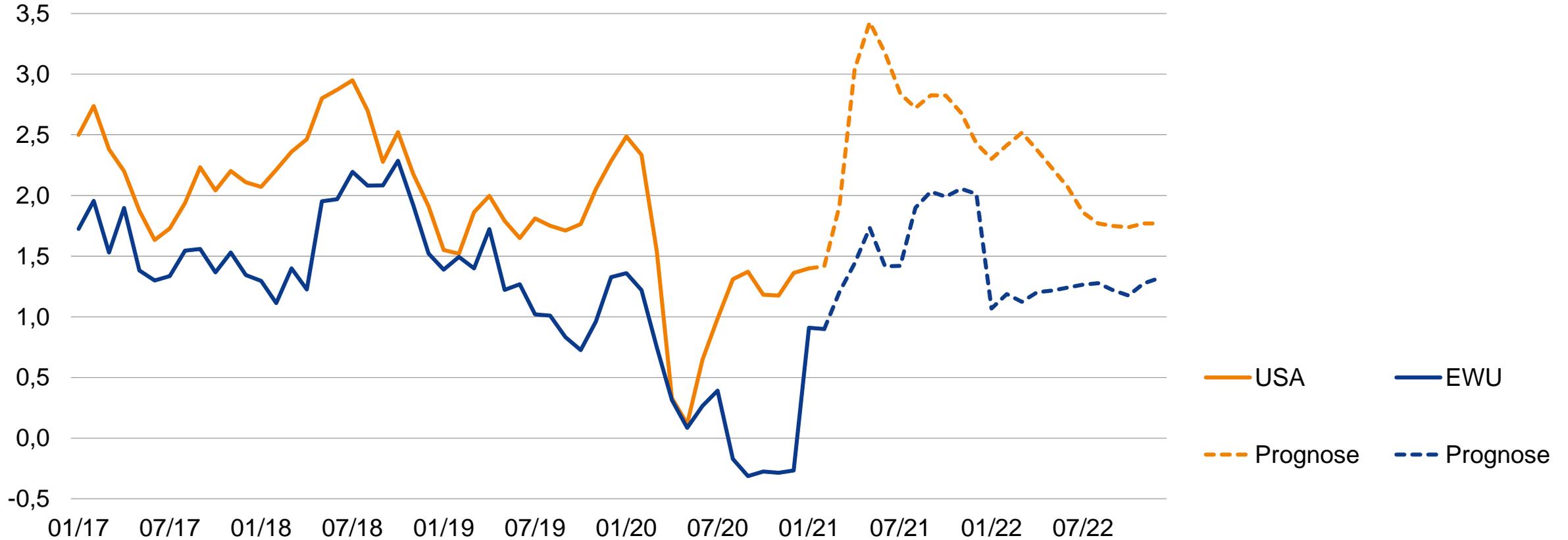
Quelle: Bloomberg, Refinitiv

# Stärkerer Preisdruck 2021 ist ein Ausreißer

Inflationsraten tendieren schon 2022 wieder niedriger



Verbraucherpreise in % ggü. Vorjahr

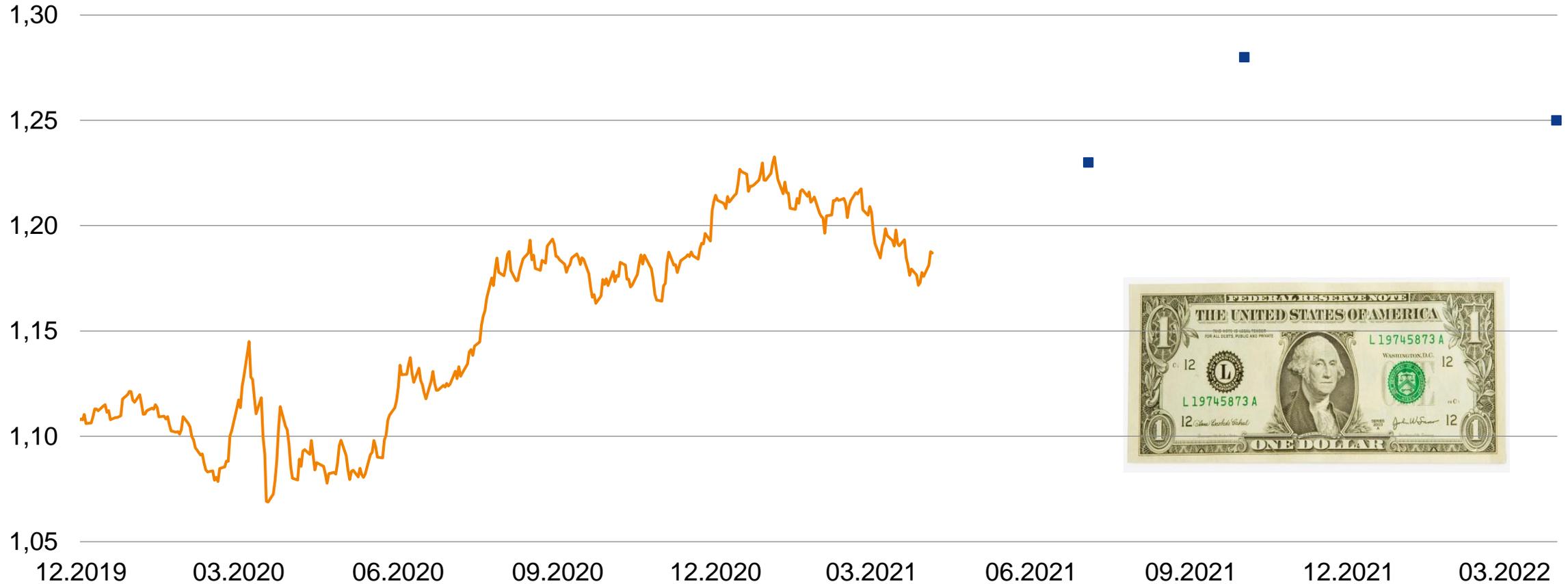


Quelle: Eurostat, BLS, Prognose: DZ BANK

# Euro-Dollar mit Aufwärtspotenzial in Richtung 1.28 USD



US-Dollar je Euro

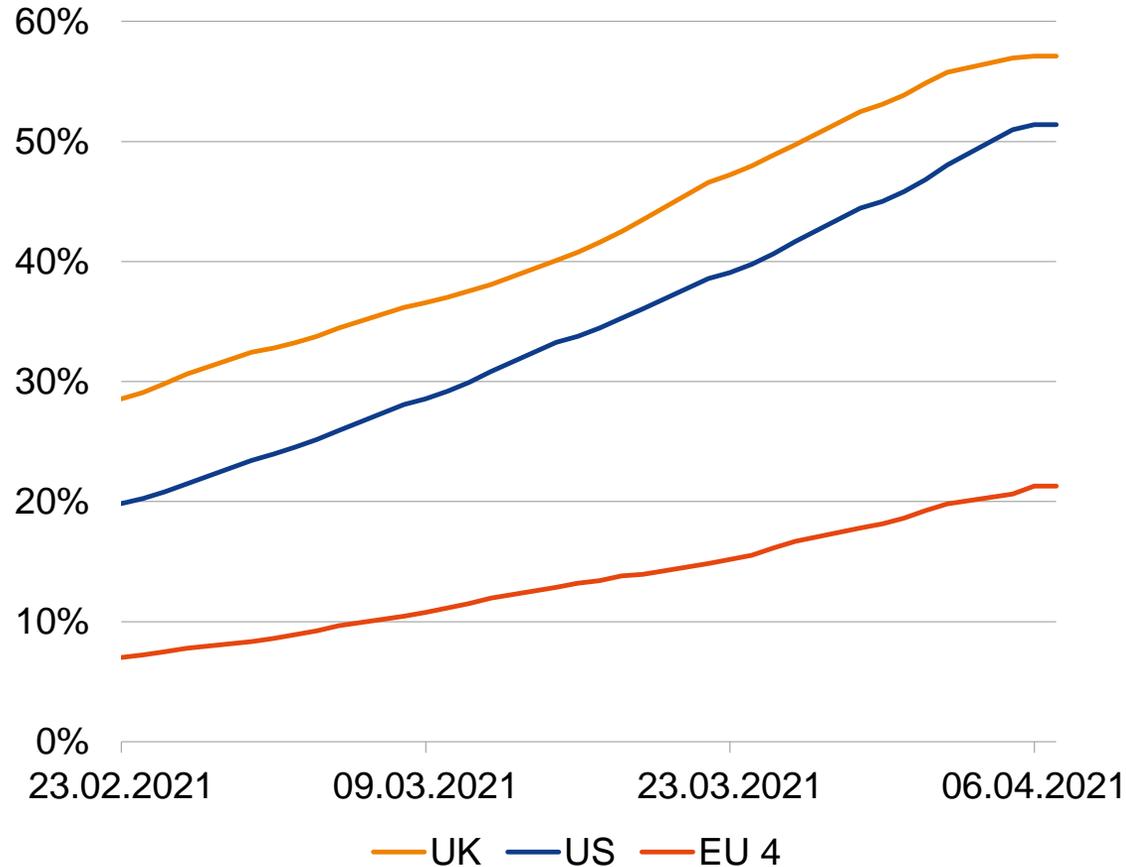


Quelle: Refinitiv, DZ BANK

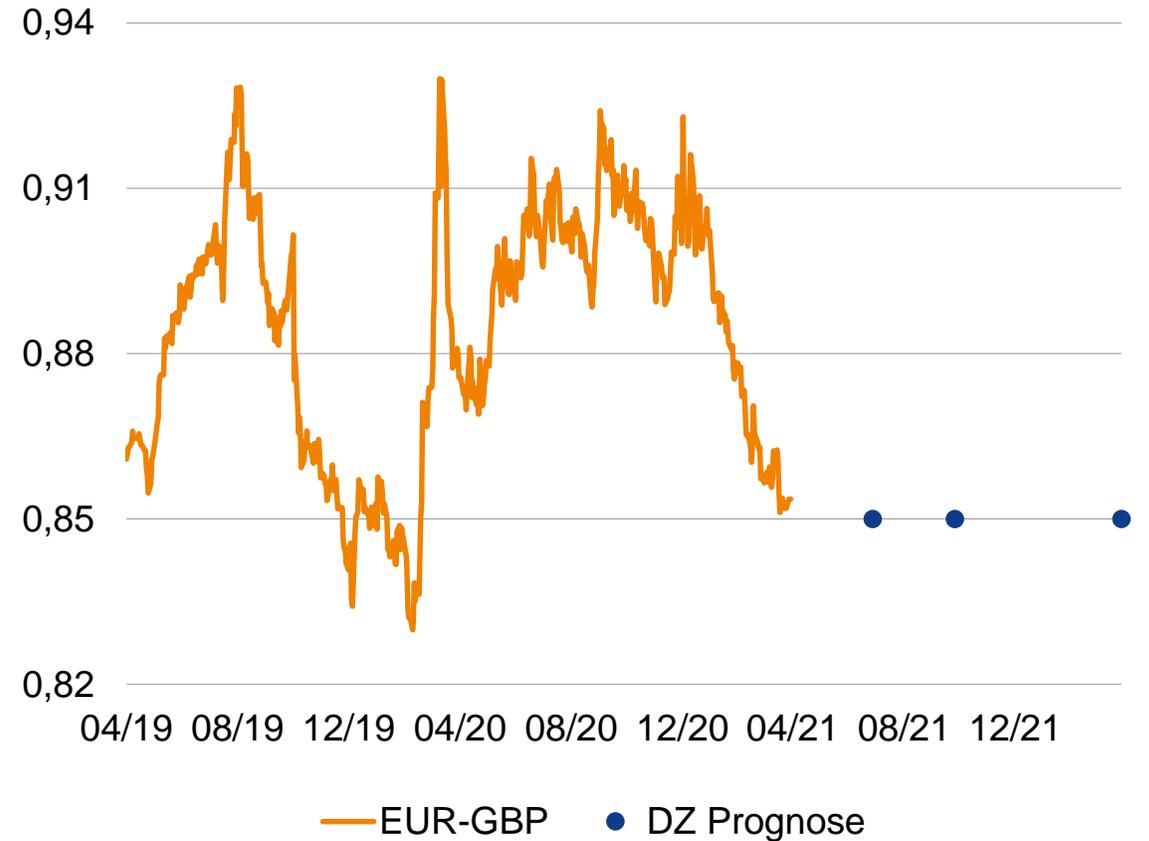
# Großbritannien: Sterling im Impfrausch

## Pfund setzt auf baldige Erreichung der Herdenimmunität

% der Bevölkerung mit mindestens einer Impfdosis



EUR-GBP inkl. Prognose

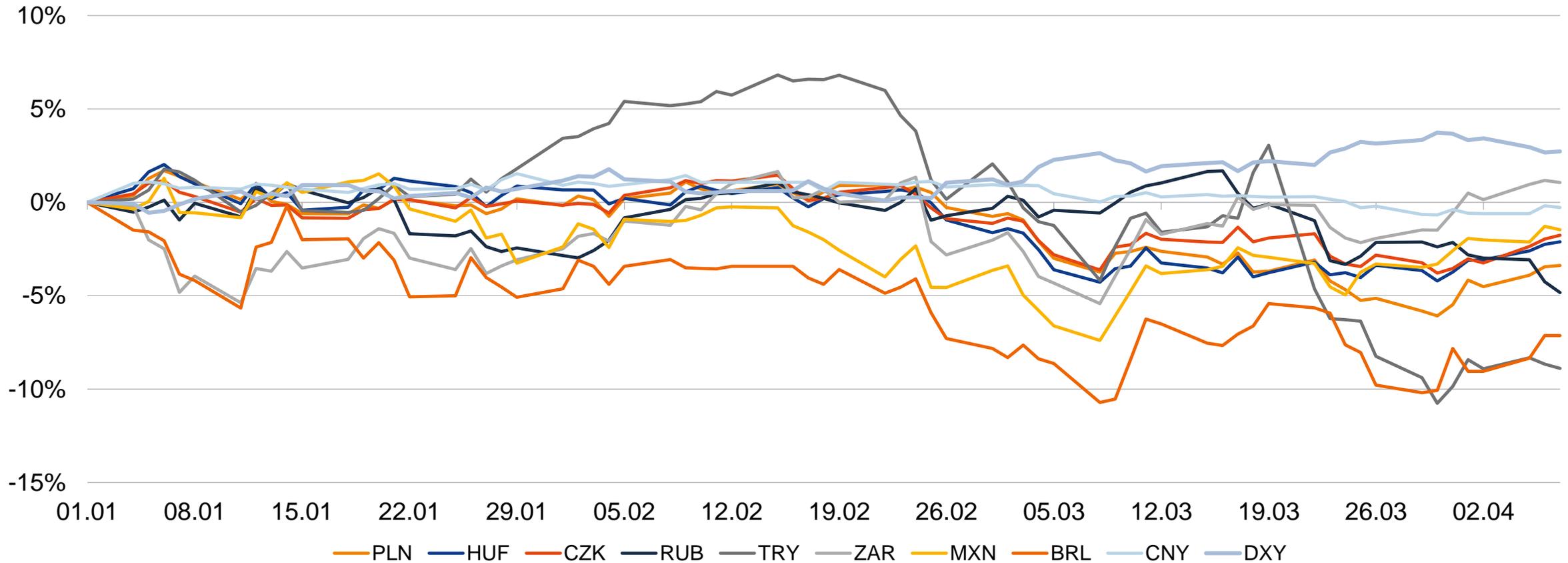


Quelle: Bloomberg, DZ BANK

# Schwellenländer reagieren nervös auf US-Zinsanstieg

Restriktivere US-Geldpolitik stellt ein Risiko dar

% Veränderung vs. USD seit 1. Januar 2021

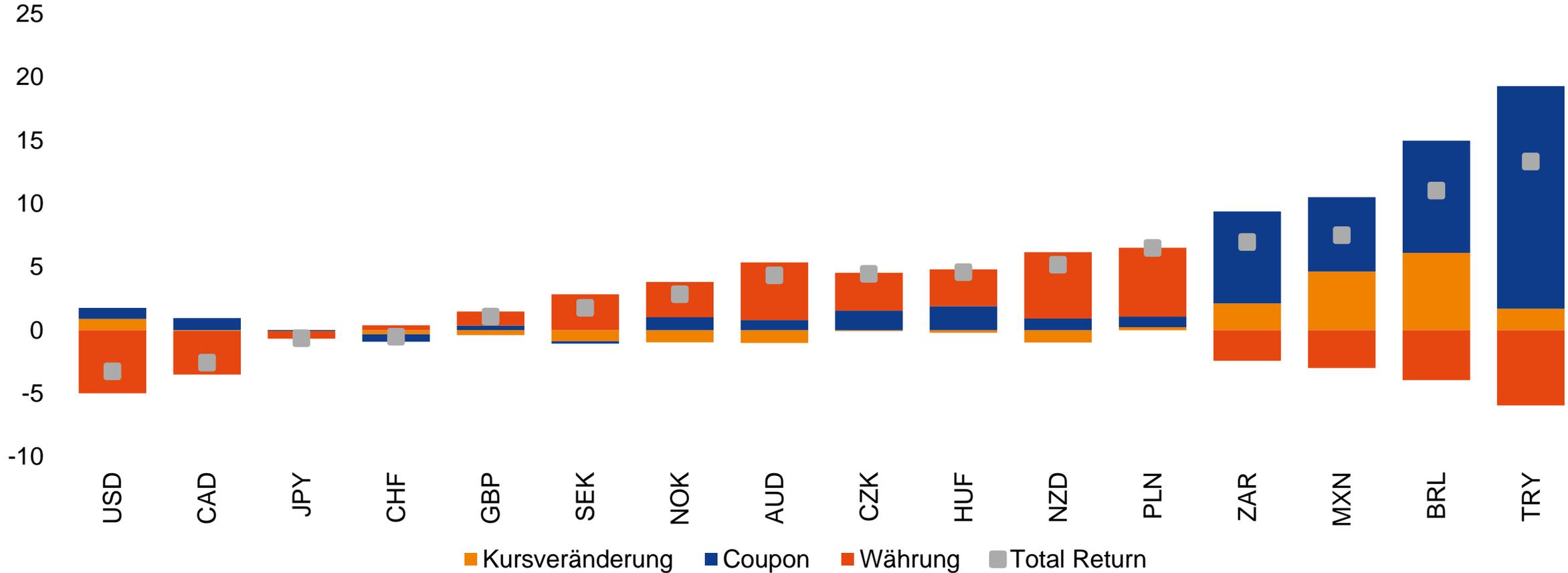


Quelle: Bloomberg

# Ausblick weiterhin positiv

## Total-Return-Erwartungen im Überblick

Total-Return-Erwartungen auf Sicht von 12 Monaten (auf Basis unserer Währungs- und Zinsprognosen; vs. EUR)



Quelle: Bloomberg, DZ BANK

# Rechtliche Hinweise

1. Dieses Dokument richtet sich an Geeignete Gegenparteien sowie professionelle Kunden in den Mitgliedstaaten des Europäischen Wirtschaftsraums und der Schweiz. Bei einer entsprechenden Kennzeichnung ist ein Dokument auch für Privatkunden in der Bundesrepublik Deutschland freigegeben. Dieses Dokument wurde von der DZ BANK erstellt und von der DZ BANK für die ausschließliche Weitergabe an die vorgenannten Adressaten genehmigt.

Ist eine Research-Publikation in Absatz 1.1 ihrer Pflichtangaben ausdrücklich als ‚Finanzanalyse‘ bezeichnet, gelten für ihre Verteilung gemäß den Nutzungsbeschränkungen in den Pflichtangaben die folgenden ergänzenden Bestimmungen:

In die Republik Singapur darf eine Finanzanalyse ausschließlich von der DZ BANK über die DZ BANK Singapore Branch, nicht aber von anderen Personen, gebracht und dort ausschließlich an ‚accredited investors‘, und / oder ‚expert investors‘ weitergegeben und von diesen genutzt werden.

Finanzanalysen dürfen nicht in die Vereinigten Staaten von Amerika (USA) verbracht und / oder dort für Transaktionen mit Kunden genutzt werden.

Ist eine Research-Publikation in Absatz 1.1 ihrer Pflichtangaben ausdrücklich als ‚Sonstige Research-Information‘ bezeichnet, gelten für ihre Verteilung nach den Pflichtangaben die folgenden ergänzenden Bestimmungen.

Sonstige Research-Informationen dürfen nicht in die Vereinigten Staaten von Amerika (USA) verbracht und / oder dort für Transaktionen mit Kunden genutzt werden. Die Weitergabe von Sonstigen Research Informationen in der Republik Singapur ist in jedem Falle der DZ BANK AG, Niederlassung Singapur vorbehalten.

Dieses Dokument darf im Ausland nur in Einklang mit dem jeweils dort geltenden Recht verteilt werden, und Personen, die in den Besitz dieses Dokuments gelangen, sollen sich über die dort geltenden Rechtsvorschriften informieren und diese befolgen.

2. Dieses Dokument wird lediglich zu Informationszwecken übergeben und darf ohne vorherige schriftliche Zustimmung der DZ BANK weder ganz noch teilweise vervielfältigt, noch an andere Personen weitergegeben, noch sonst veröffentlicht werden. Sämtliche Urheber- und Nutzungsrechte, auch in elektronischen und Online-Medien, verbleiben bei der DZ BANK. Obwohl die DZ BANK Hyperlinks zu Internet-Seiten von in diesem Dokument genannten Unternehmen angeben kann, bedeutet dies nicht, dass die DZ BANK sämtliche Daten auf der verlinkten Seite oder Daten, auf welche von dieser Seite aus weiter zugegriffen werden kann, bestätigt, empfiehlt oder gewährleistet. Die DZ BANK übernimmt weder eine Haftung für Verlinkungen oder Daten, noch für Folgen, die aus der Nutzung der Verlinkung und / oder Verwendung dieser Daten entstehen könnten.

3. Dieses Dokument stellt weder ein Angebot, noch eine Aufforderung zur Abgabe eines Angebots zum Erwerb oder Verkauf von Wertpapieren, sonstigen Finanzinstrumenten oder anderen Investitionsobjekten dar und darf auch nicht dahingehend ausgelegt werden. Einschätzungen, insbesondere Prognosen, Fair Value- und / oder Kurserwartungen, die für die in diesem Dokument analysierten Investitionsobjekte an-gegeben werden, können möglicherweise nicht erreicht werden. Dies kann insbesondere auf Grund einer Reihe nicht vorhersehbarer Risikofaktoren ein-treten. Solche Risikofaktoren sind insbesondere, jedoch nicht ausschließlich: Markt-volatilitäten, Branchenvolatilitäten, Maßnahmen des Emittenten oder Eigentümers, die allgemeine Wirtschaftslage, die Nichtrealisierbarkeit von Ertrags- und / oder Umsatzzielen, die Nichtverfügbarkeit von vollständigen und / oder genauen Informationen und / oder ein anderes später eintretendes Ereignis, das sich auf die zugrundeliegenden Annahmen oder sonstige Prognosegrund-lagen, auf die sich die DZ BANK stützt, nachteilig auswirken können. Die gegebenen Einschätzungen sollten immer im Zusammenhang mit allen bisher veröffentlichten relevanten Dokumenten und Entwicklungen, welche sich auf das Investitionsobjekt sowie die für es relevanten Branchen und ins-besondere Kapital- und Finanzmärkte beziehen, betrachtet und bewertet werden. Die DZ BANK trifft keine Pflicht zur Aktualisierung dieses Dokuments. Anleger müssen sich selbst über den laufenden Geschäftsgang und etwaige Veränderungen im laufenden Geschäftsgang der Unternehmen informieren. Die DZ BANK ist berechtigt, während des Geltungszeitraums einer Anlage-empfehlung in einer Analyse eine weitere oder andere Analyse mit anderen, sachlich gerechtfertigten oder auch fehlenden Angaben über das Investitions-objekt zu veröffentlichen.

4. Die DZ BANK hat die Informationen, auf die sich dieses Dokument stützt, aus Quellen entnommen, die sie grundsätzlich als zuverlässig einschätzt. Sie hat aber nicht alle diese Informationen selbst nachgeprüft. Dementsprechend gibt die DZ BANK keine Gewährleistungen oder Zusicherungen hinsichtlich der Genauigkeit, Vollständigkeit oder Richtigkeit der in diesem Dokument enthaltenen Informationen oder Meinungen ab. Weder die DZ BANK noch ihre verbundenen Unternehmen übernehmen eine Haftung für Nachteile oder Verluste, die ihre Ursache in der Verteilung und / oder Verwendung dieses Dokuments haben und / oder mit der Verwendung dieses Dokuments im Zusammenhang stehen.

5. Die DZ BANK, und ihre verbundenen Unternehmen sind berechtigt, Investmentbanking- und sonstige Geschäftsbeziehungen zu dem / den Unternehmen zu unterhalten, die Gegenstand der Analyse in diesem Dokument sind. Die Analysten der DZ BANK liefern im Rahmen des jeweils geltenden Aufsichtsrechts ferner Informationen für Wertpapierdienstleistungen und Wertpapiernebenleistungen. Anleger sollten davon ausgehen, dass (a) die DZ BANK und ihre verbundenen Unternehmen berechtigt sind oder sein werden, Investmentbanking-, Wert-papier- oder sonstige Geschäfte von oder mit den Unternehmen, die Gegen-stand der Analyse in diesem Dokument sind, zu akquirieren, und dass (b) Analysten, die an der Erstellung dieses Dokumentes beteiligt waren, im Rahmen des Aufsichtsrechts grundsätzlich mittelbar am Zustandekommen eines solchen Geschäfts beteiligt sein können. Die DZ BANK und ihre verbundenen Unternehmen sowie deren Mitarbeiter könnten möglicherweise Positionen in Wertpapieren der analysierten Unter-nehmen oder Investitionsobjekte halten oder Geschäfte mit diesen Wertpapieren oder Investitionsobjekten tätigen.

6. Die Informationen und Empfehlungen der DZ BANK in diesem Dokument stellen keine individuelle Anlageberatung dar und können deshalb je nach den speziellen Anlagezielen, dem Anlagehorizont oder der individuellen Vermögenslage für einzelne Anleger nicht oder nur bedingt geeignet sein. Mit der Ausarbeitung dieses Dokuments wird die DZ BANK gegenüber keiner Person als Anlageberater oder als Portfolioverwalter tätig. Die in diesem Dokument enthaltenen Empfehlungen und Meinungen geben die nach bestem Wissen erstellte Einschätzung der Analysten der DZ BANK zum Zeitpunkt der Erstellung dieses Dokuments wieder; sie können aufgrund künftiger Ereignisse oder Entwicklungen ohne Vorankündigung geändert werden oder sich verändern. Dieses Dokument stellt eine unabhängige Bewertung der entsprechenden Emittenten beziehungsweise Investitionsobjekte durch die DZ BANK dar und alle hierin enthaltenen Bewertungen, Meinungen oder Erklärungen sind diejenigen des Verfassers des Dokuments und stimmen nicht notwendigerweise mit denen der Emittentin oder dritter Parteien überein. Eine (Investitions-)Entscheidung bezüglich Wertpapiere, sonstige Finanzinstrumente, Rohstoffe, Waren oder sonstige Investitionsobjekte sollte nicht auf der Grundlage dieses Dokuments, sondern auf der Grundlage unabhängiger Investmentanalysen und Verfahren sowie anderer Analysen, einschließlich, je-doch nicht beschränkt auf Informationsmemoranden, Verkaufs- oder sonstige Prospekte erfolgen. Dieses Dokument kann eine Anlageberatung nicht ersetzen.

7. Indem Sie dieses Dokument, gleich in welcher Weise, benutzen, verwenden und / oder bei Ihren Überlegungen und / oder Entscheidungen zugrunde legen, akzeptieren Sie die in diesem Dokument genannten Beschränkungen, Maßgaben und Regelungen als für sich rechtlich ausschließlich verbindlich.

## Ergänzende Information von Markit Indices Limited

Weder IHS Markit noch deren Tochtergesellschaften oder irgendein externer Datenanbieter übernehmen ausdrücklich oder stillschweigend irgendeine Gewährleistung hinsichtlich der Genauigkeit, Vollständigkeit oder Aktualität der hierin enthaltenen Daten sowie der von den Empfängern der Daten zu erzielenden Ergebnisse. Weder IHS Markit noch deren Tochtergesellschaften oder irgendein Datenanbieter haften gegenüber dem Empfänger der Daten ungeachtet der jeweiligen Gründe in irgendeiner Weise für ungenaue, unrichtige oder unvollständige Informationen in den IHS Markit-Daten oder für daraus entstehende (unmittelbare oder mittelbare) Schäden.

Seitens IHS Markit besteht keine Verpflichtung zur Aktualisierung, Änderung oder Anpassung der Daten oder zur Benachrichtigung eines Empfängers derselben, falls darin enthaltene Sachverhalte sich ändern oder zu einem späteren Zeitpunkt unrichtig geworden sein sollten.

Ohne Einschränkung des Vorstehenden übernehmen weder IHS Markit noch deren Tochtergesellschaften oder irgendein externer Datenanbieter Ihnen gegenüber irgendeine Haftung - weder vertraglicher Art (einschließlich im Rahmen von Schadenersatz) noch aus unerlaubter Handlung (einschließlich Fahrlässigkeit), im Rahmen einer Gewährleistung, aufgrund gesetzlicher Bestimmungen oder sonstiger Art - hinsichtlich irgendwelcher Verluste oder Schäden, die Sie infolge von oder im Zusammenhang mit Meinungen, Empfehlungen, Prognosen, Beurteilungen oder sonstigen Schlussfolgerungen oder Handlungen Ihrerseits oder seitens Dritter erleiden, ungeachtet dessen, ob diese auf den hierin enthaltenen Angaben, Informationen oder Materialien beruhen oder nicht.

Die in Texten und Grafiken enthaltenen Preisnotierungen sowie Rendite- und Spreadangaben sind bei IHS Markit regelmäßig auf den Stand zum Vorabend aktualisiert.

# Ihr Referent



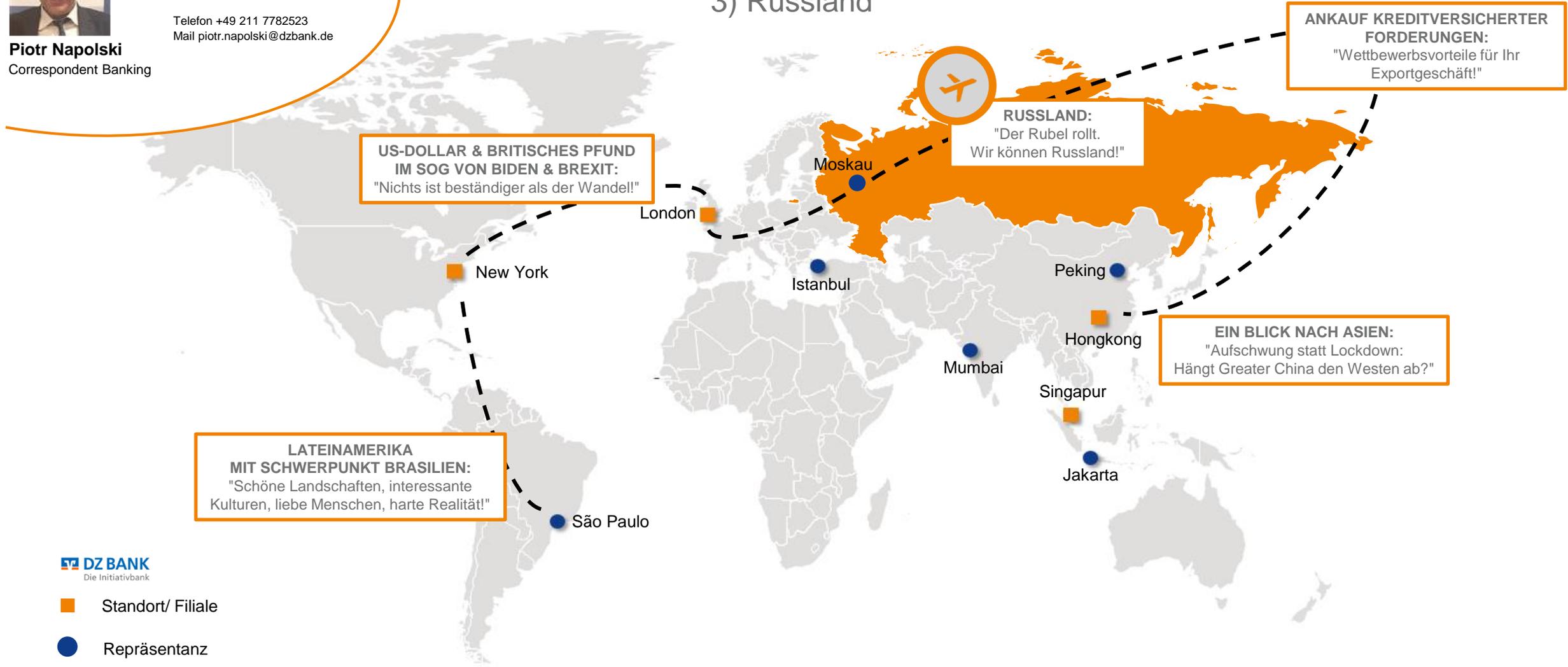
DZ BANK AG  
Ludwig-Erhard-Allee 20  
40227 Düsseldorf

Telefon +49 211 7782523  
Mail piotr.napolski@dzbank.de

**Piotr Napolski**  
Correspondent Banking

## IN 80 MINUTEN UM DIE WELT

### 3) Russland



Standort/ Filiale

Repräsentanz

# **RUSSLAND:** **"Der Rubel rollt!"** (aber viel langsamer)

Absicherung und Finanzierung von deutschen Exportgeschäften nach  
Russland

mit Piotr Napolski



# RUSSLAND

Fläche: 17.098.240 km<sup>2</sup> (Rang 1 weltweit)

Einwohner: 144 Mio. (Rang 9)

Bruttoinlandsprodukt: 1.7 Billionen USD (Rang 11)

Bruttoinlandsprodukt : 2018: + 2,3%; 2019: +2,0% ; 2020: - 3,3%

Naturreichtümer: Erdgas (Rang 1), Erdöl (Rang 2), Gold (Rang 3),

Uran (3), Nickel (3), Seltene Erden (4)

Wasser (2), Agrarflächen (Rang 4)

Rangfolge der deutschen Außenhandelspartner: Rang 14

# Rahmenbedingungen für die deutschen Exporte nach Russland

## I. Politisch:

1. **Sanktionen der EU gegen Russland (seit Sommer 2014)**
2. **Einstufung Russlands in die Länder-Kategorie 4 für Hermes Deckungen (sog. OECD-Konsensus)**
3. **Russische Gegenmaßnahmen**
  - Verbot der Lebensmittelimporte aus der EU
  - Importsubstitution und Lokalisierungszwang
  - Verschärfung der nicht tarifären Handelshemmnisse
  - Privilegierung der Handelsbeziehungen zu VR China zu Lasten Deutschlands

## II. Wirtschaftlich

1. **Schwacher Rubel verteuert die Importe; RUB-Volatilität erschwert die Kalkulation**
2. **Schwächeres Wachstum und weniger Investitionen**

## III. Menschlich

1. **Die Russen fühlen sich vom Westen unverstanden und ungerecht behandelt (Sanktionen/Kritik/Doppelmoral)**

# Rahmenbedingungen für die deutschen Exporte nach Russland

## Gemischtes Bild der russischen Wirtschaft:

### 1. Makroökonomisch solide

- Russland verfügt aktuell über 580 Milliarden Dollar Gold- und Valutareerven (die viertgrößten der Welt)
- Russlands Privat- und Staatsverschuldung gegenüber dem Ausland ist auf ca. 470 Mrd. Dollar gesunken (Nettogläubigerposition gegenüber Ausland)
- Staatsverschuldung zu BIP (= ca. 19%) ist die niedrigste unter den G20 Ländern
- Russland ist bei allen drei Agenturen (Moody's, S&P und Fitch) mit Investment Grade bewertet
- Russland hat den weltweit drittgrößten Handelsbilanzüberschuss 2019
- Russland ist Netto-Exporteur von landwirtschaftlichen Erzeugnissen (größter Weizenexporteur der Welt)
- Im Doing Business Index der Weltbank hat sich Russland seit 2011 von Platz 124 auf Platz 28 verbessert.
- russisches Finanzsystem wird von der Zentralbank kontinuierlich überwacht und saniert
  - Seit Beginn des Disziplinierungsprozesses Mitte 2013 haben ca. 470 Banken ihre Lizenz verloren (Anzahl der Banken ist auf unter 500 gefallen)
  - Auch große, systemrelevante Banken wie Otkritie, Promsvyazbank , B&N wurden erfolgreich saniert
  - EUR/USD Liquidität der russischen Banken hat sich - als indirekte Folge der Sanktionen - verbessert (Oligarchen bringen das Geld aus dem Westen zurück)

### 2. Aber weit unter dem Potenzial

- Beim Korruptionsindex steht Russland auf Platz 129 (von 179 Ländern)
- Starke Abhängigkeit von Rohstoff Exporten / Diversifizierung der Wirtschaft (noch) nicht gelungen
- Technologischer Rückstand droht durch EU und US Sanktionen zu wachsen
- Die ausländischen Direktinvestitionen in Russland sind 2020 auf USD 1,4 Mrd. (den niedrigsten Stand seit den 1990er Jahren zurückgegangen).
- Staatswirtschaft dominiert (Anteil am BIP: mehr als 70 %; im Bankensystem kontrolliert der Staat 66% der Aktiva)
- Der deutsch-russische Handel ist in 2020 mit 45 Milliarden Euro (- 22%) auf den niedrigsten Stand seit 2005 gefallen.
- Die Zahl deutscher Unternehmen in Russland ist von 6.800 im Jahr 2012 auf unter 4.000 gefallen

Quellen: GTAI, The Central Bank of the Russian Federation, Infothek der Deutsch-Russischen AHK, Ost-Ausschuss der Deutschen Wirtschaft e.V., Worldbank, Transparency International

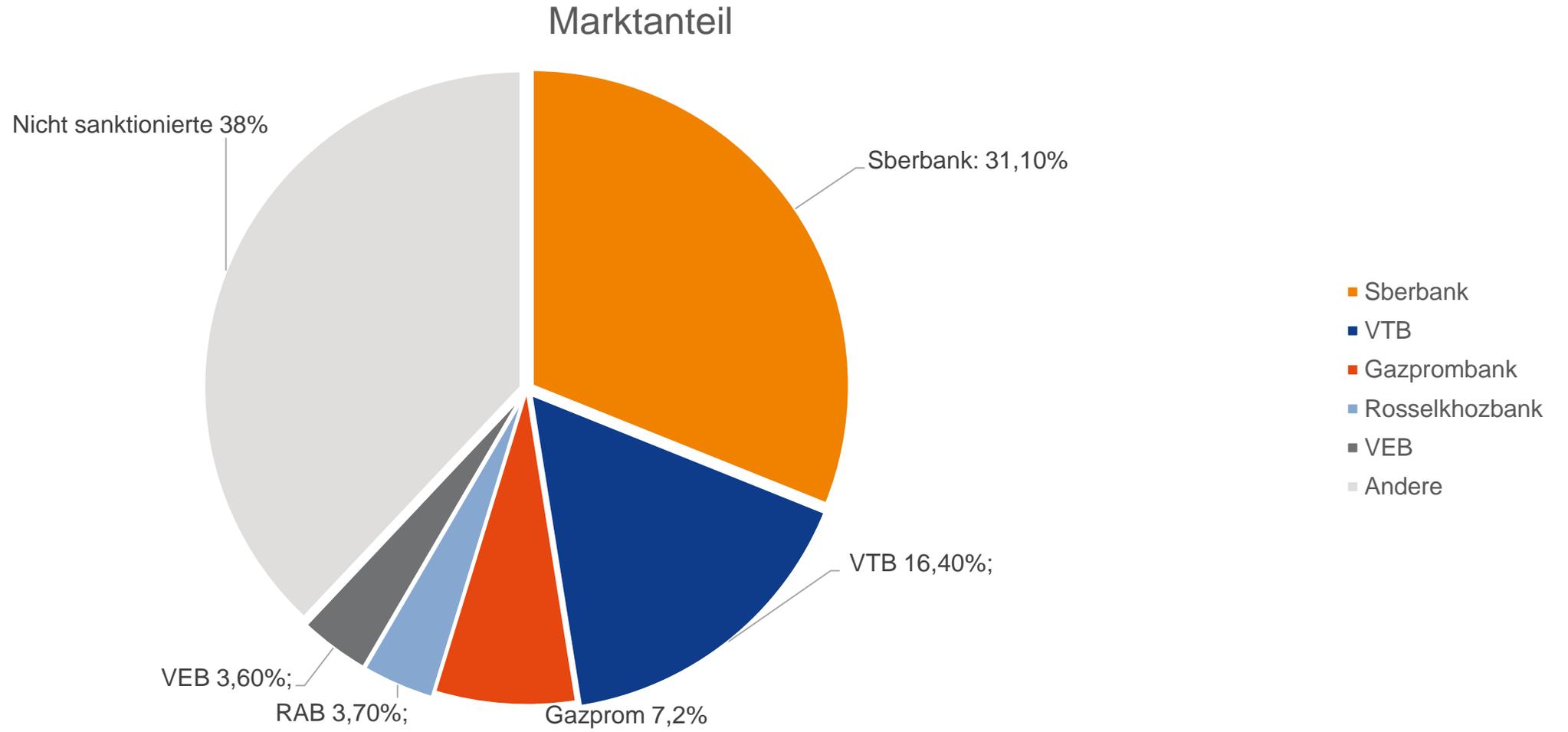
# Finanzierung der russischen Wirtschaft ist erschwert

(grobe Zusammenfassung der EU-Finanzsanktionen)

- **Grundlage: EU-Verordnung 960/2014 über restriktive Maßnahmen angesichts der Handlungen Russlands vom 9. September 2014 Artikel 5 Absatz 3:**
  - (1) Es ist verboten, übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente mit einer Laufzeit von mehr als 90 Tagen, die nach dem 1. August 2014 und bis zum 12. September 2014 begeben wurden, oder mit einer Laufzeit von mehr als 30 Tagen, die nach dem 12. September 2014 begeben wurden, unmittelbar oder mittelbar zu kaufen, zu verkaufen,
  - (3) Es ist verboten, (...) die Neuvergabe von Darlehen oder Krediten mit einer Laufzeit von mehr als 30 Tagen an die in den Absätzen 1 und 2 genannten juristischen Personen, (...) nach dem 12. September 2014 (...)
- **Verzeichnis der betroffenen juristischen Personen gemäß Artikel 5 Absatz 2:**
  - Absatz 1 b): einer juristischen Person, Organisation oder Einrichtung, die außerhalb der Union niedergelassen ist und deren Anteile zu über 50 % unmittelbar oder mittelbar von einer der in Anhang III aufgeführten Organisationen gehalten werden,
  - Banken: SBERBANK; VTB BANK; GAZPROMBANK ; VNESHECONOMBANK (VEB); ROSSELKHOZBANK
  - Rohstoffunternehmen z.B. Rosneft, Transneft; Gazprom Neft (**aber nicht GAZPROM selbst !**)
  - Rüstungsunternehmen: z.B. OPK OBORONPROM, UNITED AIRCRAFT CORPORATION, URALVAGONZAVOD, JSC SiriusOJSC Stankoinstrument OAO, JSC Chemcomposite, JSC Kalashnikov, JSC Tula Arms Plant, NPK Technologii Maschinostrojenija, OAO Wysokototschnye Kompleksi, OAO Almaz Antey OAO, NPO Bazalt“.
- Somit ist klar gestellt, dass **auch Töchter der o.g. russischen Banken in Ländern außerhalb der EU** also z. B. in Kasachstan, Belarus, Georgien, Armenien, Aserbaidtschan, Serbien, Bosnien und Herzegowina, Schweiz und Angola von den EU-Sanktionen betroffen sind.

# Banken in Russland:

die von der EU sanktionierten Banken haben einen Marktanteil von ca. 62 % in Russland



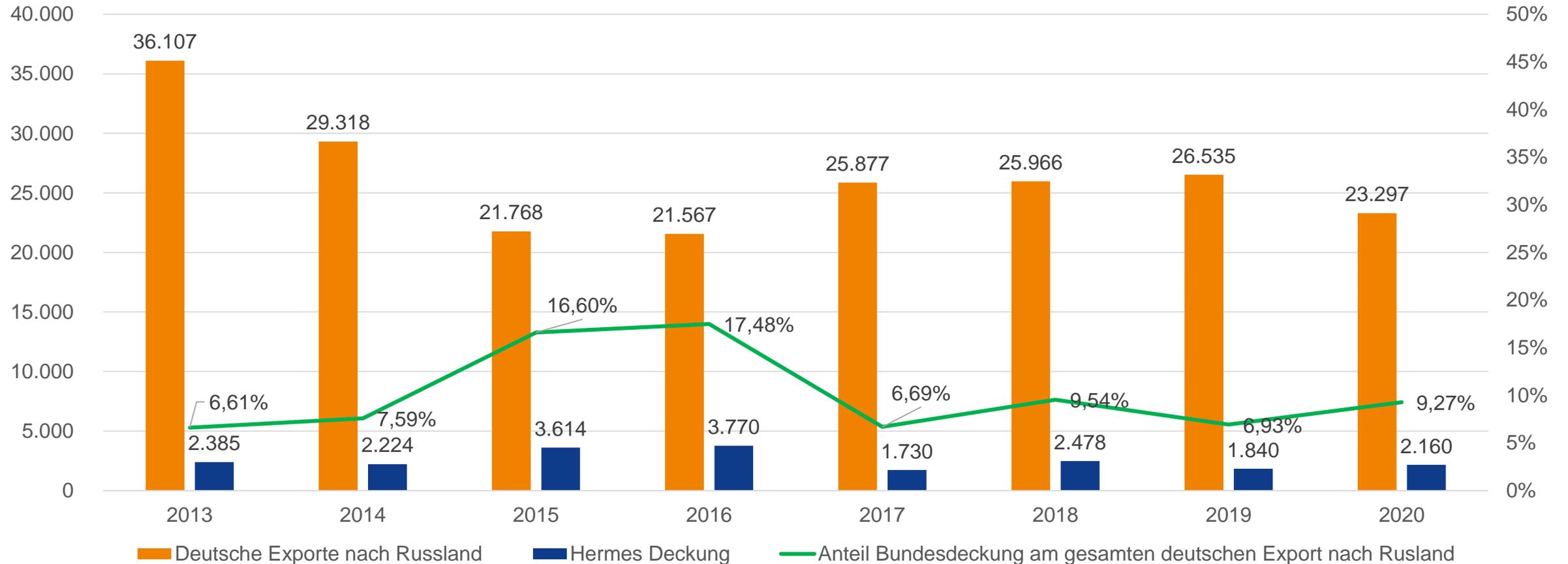
# Die Finanzierung der deutschen Exporten nach Russland ist trotz Finanzsanktionen der EU ausdrücklich erlaubt

- **Exportfinanzierungen und auf Akkreditiven basierende Finanzierungen:**
  - „hiervon ausgenommen sind Darlehen oder Kredite, die spezifisch und nachweislich zur Finanzierung nicht verbotener () Ausfuhren von Waren (...) zwischen der Union und Russland bestimmt sind,(...)“
- **Finanzdienstleistungen, wie etwa:**
  - das Einlagengeschäft
  - Zahlungsdienste
  - Versicherungsdienste
  - Darlehen von den in der Verordnung genannten Instituten
  - Derivate, die zu Absicherungszwecken auf dem Energiemarkt verwendet werden
- **Bundesdeckung (sog. „Hermesdeckungen“) für langfristige Exportfinanzierungen unverändert möglich**

# Deutsche Exporte nach Russland in Mio. EUR

Exportgarantien Bundesdeckung für deutsche Exporte nach Russland in Mio. EUR

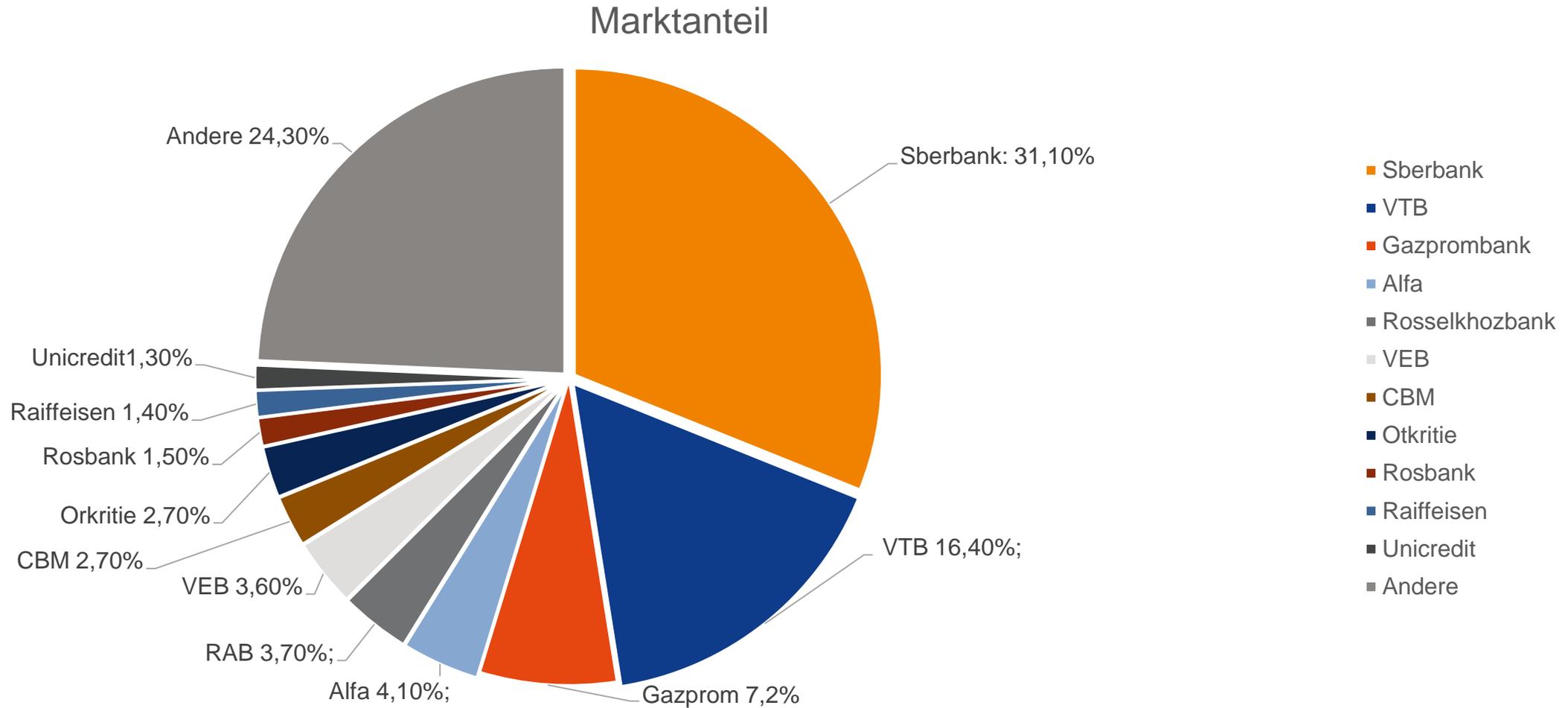
Anteil Bundesdeckung am gesamten deutschen Export nach Russland in %



Quelle: agaportal (Jahresberichte Exportkreditgarantien der Bundesrepublik Deutschland)/Zahl für 2020 vorläufig; Statistisches Bundesamt

# Unsere Kooperationsbanken in Russland:

haben einen Marktanteil von ca. 75,7 %



## Zusammenfassung:

- **Der schwache Rubel, die lahmende Konjunktur (als direkte Folge vom Verfall der Rohstoffpreise und der Corona Krise) sowie die russischen Einfuhrverbote für Agrarprodukte, Lokalisierungsvorgaben und Protektionismus haben die deutschen Exporte viel stärker beeinflusst als die EU-Sanktionen**
- **Die Gefahr des Krieges gegen die Ukraine (Folge wären harte Sanktionen) ist unkalkulierbar**
- **Viel gravierender ist die mittelfristige Verschiebung der russischen Importströme in Richtung China, Asien und stellt damit einen partiellen Verlust des russischen Wachstumsmarktes für deutsche Exporteure dar** (der Handel Russlands mit der Volksrepublik China betrug in 2020 ca. 104 Mrd. Dollar= 2,5-fach mehr als mit Deutschland)
- **Der Hauptanteil der deutschen Exporte nach Russland ist von den EU-Sanktionen nicht betroffen**
- **Die russische Wirtschaft wurde von der Corona Pandemie nicht so stark getroffen wie die EU-Wirtschaft**
- **Nach der Erholung der Rohstoffpreise und der Stabilisierung der russischen Wirtschaft (auch vor dem Hintergrund der staatlichen Infrastruktur- und Modernisierungsprogramme und Anti-Corona Konjunkturmaßnahmen) werden wir einen Anstieg der deutschen Exporte in kommenden Jahren sehen**

**Wir machen den Weg frei für die Absicherung und Finanzierung Ihrer Exporte !**

# Ihr Referent

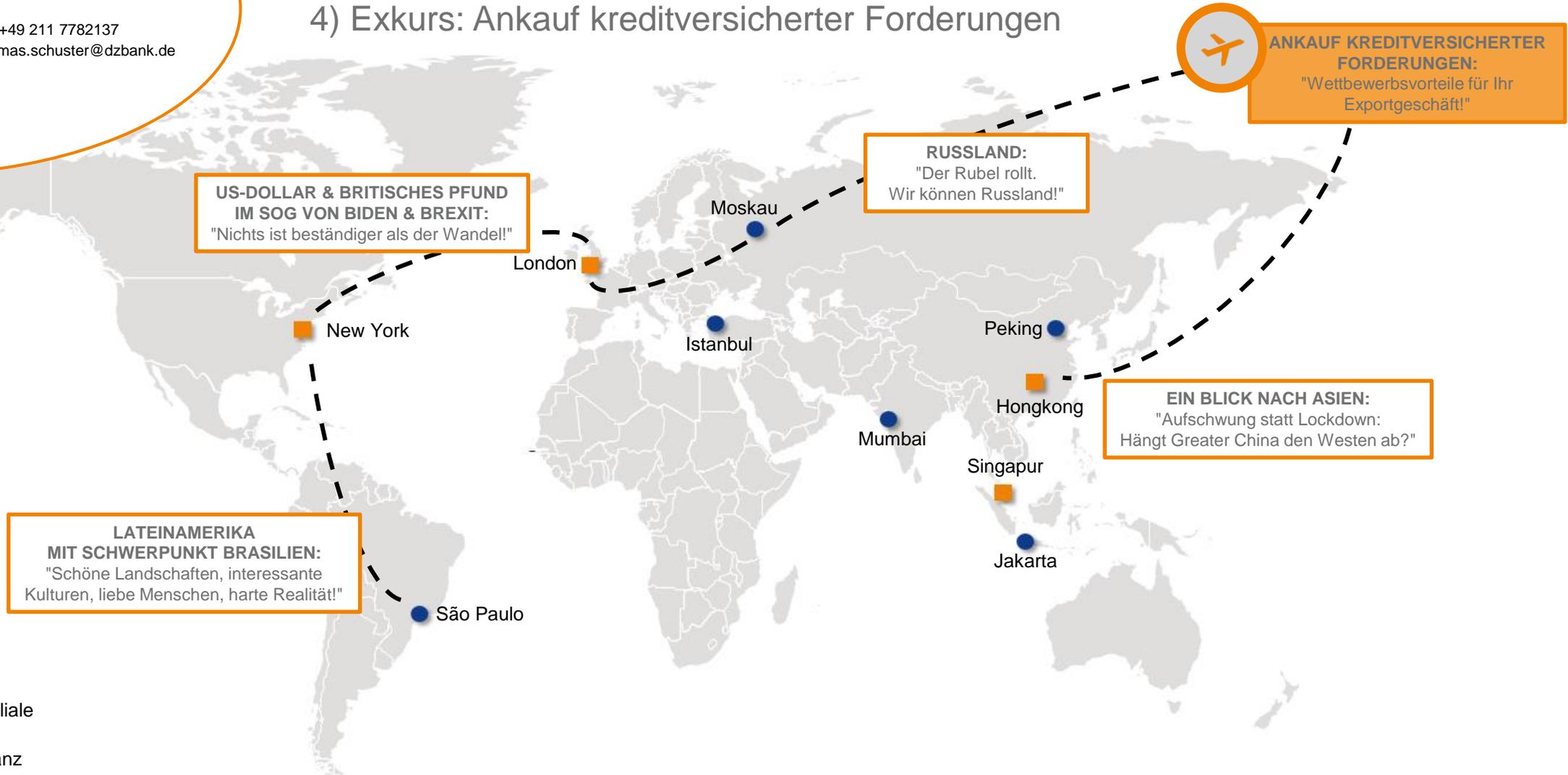


DZ BANK AG  
Ludwig-Erhard-Allee 20  
40227 Düsseldorf  
  
Telefon +49 211 7782137  
Mail thomas.schuster@dzbank.de

**Thomas Schuster**  
Strukturierte Finanzierung  
Forderungsmanagement

## IN 80 MINUTEN UM DIE WELT

### 4) Exkurs: Ankauf kreditversicherter Forderungen



- Standort/ Filiale
- Repräsentanz

# ANKAUF KREDITVERSICHERTER FORDERUNGEN: "Wettbewerbsvorteile für Ihr Exportgeschäft!"

mit Thomas Schuster

# Verbessern Sie Ihre Auftragschancen durch interessante Finanzierungsalternativen !

- Minimieren Sie Ihre Länderrisiken und sichern Sie diese ab !
- Verbessern Sie Ihre Bilanzrelationen !
- Räumen Sie Ihren Kunden im Ausland langfristige Zahlungsziele ein und bringen Sie so neben Ihren Produkten die Finanzierung gleich mit !
- Refinanzieren Sie diese Zahlungsziele mit der DZ BANK !

# Wer finanziert eigentlich Textilmaschinen in Mexiko ?



# Beispiel eines Forderungsankaufs mit staatlicher Kreditversicherung (Euler Hermes Bund = ECA)

## Situation

- Die Anton Mayer GmbH aus Köln verhandelt momentan den Verkauf von 3 Textilmaschinen mit einem Gesamtauftragswert von 1,5 Mio. EUR an die Fabrica de Tejidos S.A., Mexiko City.
- Die Fabrica de Tejidos S.A. möchte nicht über die üblichen Milestone-Payments (Anzahlung, Teilzahlung bei Lieferung, Restzahlung nach Betriebsbereitschaft) zahlen, sondern ist an einer Finanzierung des Kaufpreises über eine Gesamtlaufzeit von 5 Jahren interessiert.
- Eigene Kreditlinien bei ihrer Hausbank möchte die Fabrica de Tejidos S.A. jedoch nicht in Anspruch nehmen.

# Lösung

Die Anton Mayer GmbH bietet der Fabrica de Tejidos S.A. einen Lieferantenkredit zu folgenden Konditionen an:

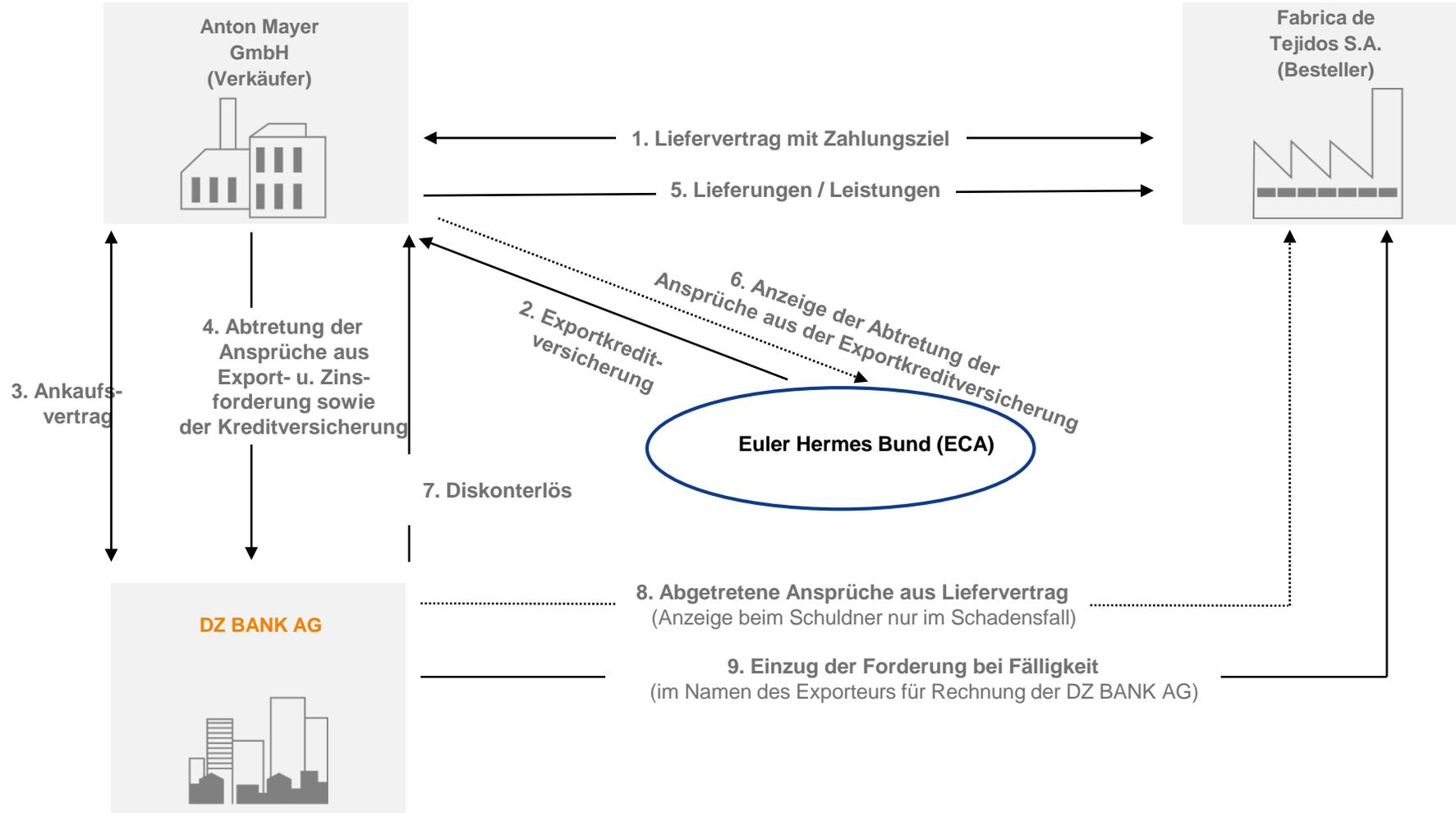
- Auftragswert : 1.500.000,00 EUR
- Anzahlung: 225.000,00 EUR (15% vor Lieferung)
- Restbetrag: 1.275.000,00 EUR (in 10 Halbjahresraten a 127.500,00 EUR zzgl. Zinsen)
- Zinssatz: 4,50% p.a. (=Käuferzinsen)

**Voraussetzung für das Zustandekommen des Liefervertrags ist die Deckung des Kreditrisikos durch den staatlichen Exportkreditversicherer EULER HERMES !**

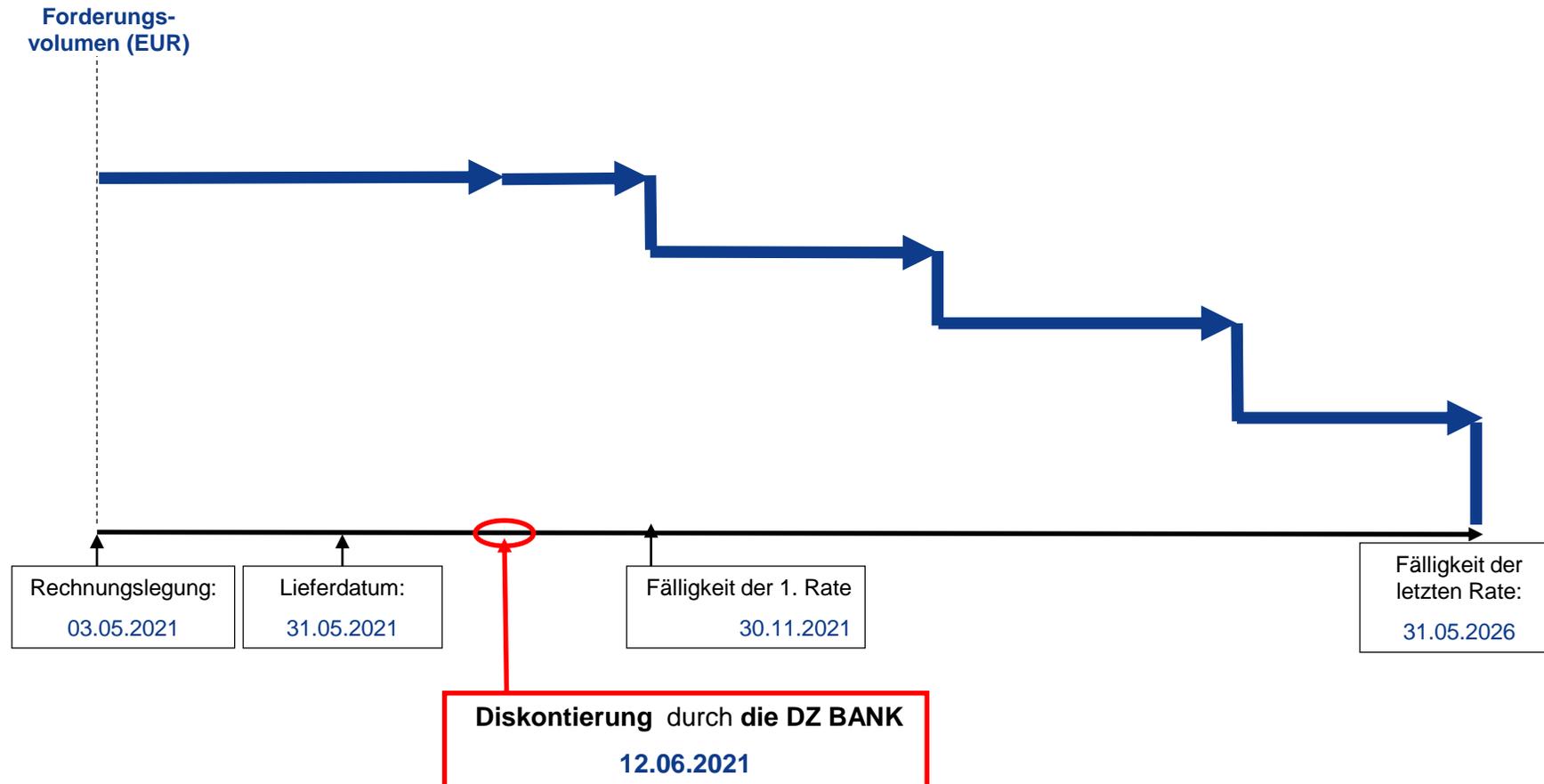
# Ablauf

- Die Anton Mayer GmbH fragt bei Euler Hermes (staatlicher Kreditversicherer) an, ob für die Fabrica de Tejidos S.A. eine Lieferantenkreditdeckung (Exportkreditgarantie der Bundesrepublik Deutschland) erhältlich ist. Diese sichert - bei ordnungsgemäßer Lieferung - das Liefergeschäft sowie die Finanzierungskosten i.d.R. zu 95% ab (wirtschaftliche und politische Risiken). Ein Selbstbehalt von 5% verbleibt bei der Anton Mayer GmbH.
- Euler Hermes prüft die Bonität der Fabrica de Tejidos S.A. und erteilt eine vorläufige Zusage zur Indeckungnahme.
- Die Anton Mayer GmbH fragt die DZ BANK bzgl. der Möglichkeiten eines Forderungsankaufs an.
- Die DZ BANK prüft die Rahmenbedingungen und gibt schließlich eine Zusage zum Forderungsankauf zu einem Zinssatz von 1,45% p.a. (Diskont)

# Ablauf



# Beispiel – Auszahlung und Tilgungsverlauf



# Tilgungsverlauf

<b>Datum :</b>	13.04.2021				
<b>Kundenname :</b>	Anton Mayer GmbH				
<b>Projektname :</b>	Fabrica deTejidos S.A.				
<b>Forderungsart :</b>	Ankauf bundesgedeckter Forderungen				
<b>Deckungsquote :</b>	95% wirtschaftliche / politische Risiken				
<b>Auftragswert</b>	<b>An- u. Zw.-Zahlung</b>	<b>Raten</b>	<b>Lieferung</b>	<b>Käuferzins</b>	
1.500.000,00 EUR	15%	10	31.05.2021	4,50%	
1.275.000,00 EUR	225.000,00				
<b>Warenrate</b>	<b>Käuferzinsen</b>	<b>Finanzierungsrate</b>	<b>fällig</b>	<b>Diskont</b>	<b>Restschuld</b>
127.500,00 EUR	29.165,63 EUR	156.665,63 EUR	30.11.2021	1.378,44	1.278.426,59 EUR
127.500,00 EUR	26.105,63 EUR	153.605,63 EUR	31.05.2022	2.710,50	1.124.820,96 EUR
127.500,00 EUR	23.332,50 EUR	150.832,50 EUR	30.11.2022	4.003,34	973.988,46 EUR
127.500,00 EUR	20.304,38 EUR	147.804,38 EUR	31.05.2023	5.230,63	826.184,08 EUR
127.500,00 EUR	17.499,38 EUR	144.999,38 EUR	30.11.2023	6.421,26	681.184,70 EUR
127.500,00 EUR	14.582,81 EUR	142.082,81 EUR	31.05.2024	7.556,04	539.101,89 EUR
127.500,00 EUR	11.666,25 EUR	139.166,25 EUR	30.11.2024	8.652,47	399.935,64 EUR
127.500,00 EUR	8.701,88 EUR	136.201,88 EUR	31.05.2025	9.673,17	263.733,76 EUR
127.500,00 EUR	5.833,13 EUR	133.333,13 EUR	30.11.2025	10.649,06	130.400,63 EUR
127.500,00 EUR	2.900,63 EUR	130.400,63 EUR	31.05.2026	11.568,53	0,00 EUR
<b>1.275.000,00 EUR</b>	<b>160.092,22 EUR</b>	<b>1.435.092,22 EUR</b>		67.843,43	
		67.843,43 EUR Diskont		<b>12.06.2021</b>	<b>Valuta Auszahlung</b>
		<b>1.367.248,79 EUR Gutschrift</b>			

# Nutzen für die Anton Mayer GmbH (Expporteur)

- Liquiditätsverbesserung
- schlanke Abwicklung
- Alternative zur Finanzierung mit Banksicherheiten (bei ungünstigen Marktverhältnissen oder fehlender Finanzierungsmöglichkeit am Markt)
- Grundsätzlicher Bilanzentlastungseffekt (Abstimmung mit Wirtschaftsprüfer erforderlich)
- Verlagerung von Finanzierungskosten auf den Importeur
- Geringere Kreditkosten als beim Barkredit, da der Deckungsschutz als vollwertige Kreditsicherheit zu entsprechender Entlastung in der Bankenkalkulation führt

# Nutzen für die Fabrica de Tejidos S.A. (Importeur)

- Importeur erhält Zahlungsziele und die Kreditrückzahlung kann über den Einsatz der Maschine amortisiert werden
- Importeur muss in der Regel keine aufwendigen Sicherheiten stellen
- Importeur schont seine Liquidität
- Importeur schont seine Kreditlinien
- Importeur erhält vom Exporteur die Maschinen und zusätzlich eine bedarfsgerechte Finanzierung

# Wesentliche Realisierungsvoraussetzungen\*

- Forderungen aus Lieferungen und Leistungen / Mindestauftragswert 1 Mio. EUR
- Deckungszusage einer staatlichen Exportkreditversicherung (ECA) oder eines privaten Kreditversicherers (PRI)
- Anforderungen an den Exporteur
  - ⇒ Unternehmen besteht seit mind. 3 Jahren
  - ⇒ einwandfreie Liefer- und Leistungsfähigkeit
  - ⇒ Erfahrungen (track record) mit dem Importeur
  - ⇒ Leistungsfähiges Debitorenmanagement
  - ⇒ Mindestbonität 3D (DZ BANK – Rating) bzw. 2D (VR BANKEN – Rating)
  - ⇒ Sitz in der D A CH – Region (Deutschland, Österreich, Schweiz)
- Laufzeiten ECA max. 5 Jahre und PRI max. 3 Jahre
- Mindestbonität Kreditversicherer von mind. A- (z.B. Atradius, EH, Coface)

\* Auszug aus der Credit Policy der DZ BANK, nicht abschließende Auflistung

# Ihre Ansprechpartner der DZ BANK AG



**Michael Böken**

Tel.: +49(0)211-778-2132  
Fax: +49(0)211-778-502132  
Mobil: +49(0)151-10853430  
E-mail: michael.boeken@dzbank.de



**Thomas Schuster**

Tel.: +49(0)211-778-2137  
Fax: +49(0)211-778-502132  
Mobil: +49(0)151-57608914  
E-mail: thomas.schuster@dzbank.de



**Christoph Müntefering**

Tel.: +49(0)211-778-4095  
Fax: +49(0)211-778-502132  
Mobil: +49(0)151-43230617  
E-mail: christoph.muntefering@dzbank.de

# Ihr Referent



DZ BANK AG  
Hongkong Branch

Telefon +852 2864 3101  
Mail johannes.hack@dzbank.de

**Johannes Hack**

General Manager  
DZ BANK Filiale Hongkong

## IN 80 MINUTEN UM DIE WELT

### 5) Greater China



Standort/ Filiale

Repräsentanz

# EIN BLICK NACH ASIEN: "Aufschwung statt Lockdown: Hängt Greater China den Westen ab?"

mit Johannes Hack

# Hong Kong SAR: Was hat sich letztes Jahr geändert?

30.06.20

- Ein Land, zwei Systeme
- Rechtssystem basiert auf Primat des Rechts („Rule of Law“)
- Presse-, Versammlungs-, Meinungsfreiheit
- Basis ist die „Sino-British Joint Declaration“ – bindendes internationales Recht

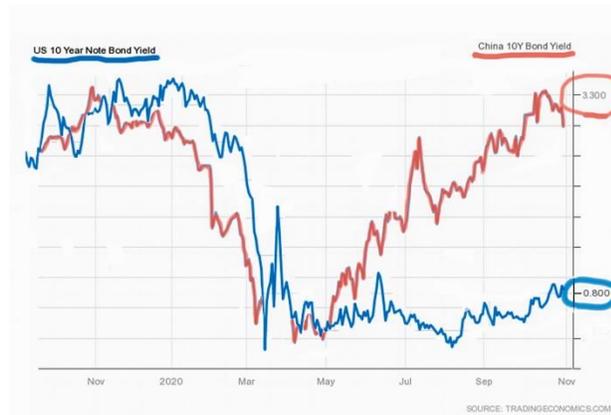


# Hong Kong SAR: Warum ist die Stadt (noch immer) wichtig?

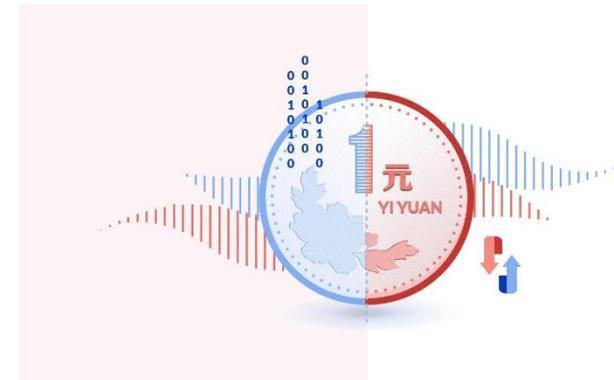
## AKTIEN



## RENTEN



## WÄHRUNG



# Chinesische Kapitalmärkte: Licht und Schatten

## AKTIEN

### 3 TAGE VOR IPO



\$ 34.000.000.000

### 2 TAGE VOR IPO



\$ 34.000.000.000

## RENTEN

Welche Eigenschaften teilen diese Unternehmen?

1. „altbackenes“ Logo
2. Bond Default



# Festlandchina: Das neue Leitbild der Wirtschaft



- Strategie der zwei Kreisläufe (**Dual Circulation Strategy**):
  - Fokus liegt auf inländischem Markt als Voraussetzung für Erfolg auf ausländischem Markt
  - Stärkere Betonung des inländischen Konsums sowie der technologischen Autarkie
  - Fokus vermehrt auf Produktion, weg von Dienstleistung
- Für deutsche Unternehmen
  - Chance bei Wertschöpfung in China selbst
  - Risiko durch Rückgang Chinas als Exportmarkt

# Festlandchina: ein Stärken- / Schwächenprofil

## STÄRKEN

- Hohe Experimentierbereitschaft
- Sehr leistungs- und lernbereite Bevölkerung
- Keine „Legacy-Infrastrukturen“
- Riesiger Binnenmarkt

## SCHWÄCHEN

- Vielfältige interne Konflikte & Brennpunkte, autoritäres System ohne „Ventil“
- Bildungssystem erzieht nicht zum „Querdenken“
- Kapitalmärkte (weitgehend) abgeschottet, Finanzwesen staatsgelenkt
- Wenig „Soft Power“

## CHANCEN

- Rückzug der USA aus der Weltpolitik und aus Afrika / Asien
- Begrenzte Fähigkeit der EU zu einheitlichem Vorgehen in Wirtschafts- oder Außenpolitik

## RISIKEN

- (immer noch) Hohe Verschuldung, Immobilien- und Börsenblase
- Demographische Entwicklung & Abwanderung von Eliten
- In Finanzen und Mikrochips baw von den USA abhängig

# Akronym Wettlaufen:

RCEP



CPTPP



CAI



# Quo vadis EU – China Investitionsabkommen:

## Comprehensive Agreement on Investment (CAI / Investitionsabkommen)

Regelt (zufriedenstellend bis gut)

- Marktzugang
- Verlässliches regulatorisches Umfeld
- Schutz geistigen Eigentums
- Fairer Wettbewerb („Level Playing Field“)
- Entfall von JV und Technologietransferbestimmungen

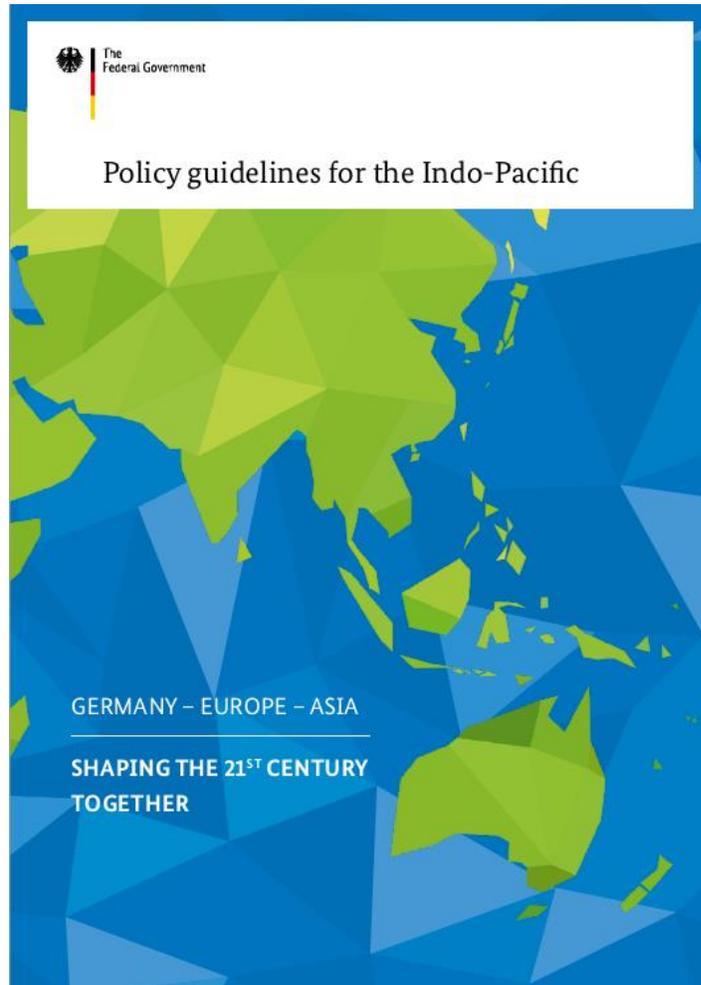
Regelt nicht (bzw. nicht zufriedenstellend)

- Gleicher Zugang zu öffentlichen Ausschreibungen
- Freier und sicherer grenzüberschreitender Datenfluss
- Adressierung von Nachhaltigkeit im Zusammenspiel mit dritten Ländern
- Investitionsschutz

Stand Umsetzung

- Im Dezember 2020 (Ende deutsche Ratspräsidentschaft) Einigung „in principle“
- Im März 2021 Veröffentlichung von Vertragsdetails (erfolgt)
- aktuell Abkommen in Übersetzung, danach zu gegebener Zeit Ratifizierung durch EU Parlament notwendig.

# Und zum Schluß: alles außer China...



- Decoupling und Covid-19 erfordern Überprüfung der Lieferketten / Abhängigkeiten
- = Stärkung der Beziehung zu ASEAN Staaten auf Ebene D und EU
- = aus Unternehmenssicht: Suche nach alternativen Standorten in der Region (d.h. kein Reshoring...)

Veranstaltung Ausland  
In 80 Minuten um die Welt  
VR International - Auslandsgeschäft. Einfach machen!

**Vielen Dank für Ihr Interesse**

# Disclaimer

Dieses Dokument dient ausschließlich Informationszwecken. Dieses Dokument ist durch die DZ BANK AG Deutsche Zentral- Genossenschaftsbank („DZ BANK“) erstellt und zur Verteilung in der Bundesrepublik Deutschland bestimmt. Dieses Dokument darf im Ausland nur in Einklang mit den dort geltenden Rechtsvorschriften verteilt werden, und Personen, die in den Besitz dieser Informationen und Materialien gelangen, haben sich über die dort geltenden Rechtsvorschriften zu informieren und diese zu befolgen.

Dieses Dokument stellt weder ein öffentliches Angebot noch eine Aufforderung zur Abgabe eines Angebots zum Erwerb von Wertpapieren oder Finanzinstrumenten dar. Die DZ BANK ist insbesondere nicht als Anlageberater oder aufgrund einer Vermögensbetreuungspflicht tätig. Dieses Dokument ist keine Finanzanalyse. Alle hierin enthaltenen Bewertungen, Stellungnahmen oder Erklärungen sind diejenigen des Verfassers des Dokuments und stimmen nicht notwendigerweise mit denen dritter Parteien überein.

Die DZ BANK übernimmt keine Haftung für unmittelbare oder mittelbare Schäden, die durch die Verteilung und/oder Verwendung dieses Dokuments verursacht werden und/oder mit der Verteilung und/oder Verwendung dieses Dokuments im Zusammenhang stehen. Eine Investitionsentscheidung bezüglich irgendwelcher Wertpapiere oder sonstiger Finanzinstrumente sollte auf der Grundlage eines Beratungsgesprächs sowie Prospekts oder Informationsmemorandums erfolgen und auf keinen Fall auf der Grundlage dieses Dokuments.

Die Inhalte dieses Dokuments entsprechen dem Stand zum Zeitpunkt der Erstellung des Dokuments. Sie können aufgrund künftiger Entwicklungen überholt sein, ohne dass das Dokument geändert wurde.

# Impressum

**Herausgeber:**

DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank, Frankfurt am Main,  
Platz der Republik, 60265 Frankfurt am Main

**Telefon:** +49 69 7447 - 01

**Telefax:** + 49 69 7447 - 1685

**Homepage:** [www.dzbank.de](http://www.dzbank.de)

**E-Mail:** [mail@dzbank.de](mailto:mail@dzbank.de)

**Vertreten durch den Vorstand:** Uwe Fröhlich (Co-Vorstandsvorsitzender), Dr. Cornelius Riese (Co-Vorstandsvorsitzender), Uwe Berghaus, Dr. Christian Brauckmann, Ulrike Brouzi, Wolfgang Köhler, Michael Speth, Thomas Ullrich

**Aufsichtsratsvorsitzender:** Henning Deneke-Jöhrens

**Sitz der Gesellschaft:** Eingetragen als Aktiengesellschaft in Frankfurt am Main, Amtsgericht Frankfurt am Main, Handelsregister HRB 45651

**Aufsicht:** Die DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank, Frankfurt am Main wird durch die Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) und die Europäische Zentralbank (EZB) beaufsichtigt.

**Umsatzsteuer Ident. Nr.:** DE114103491

**Sicherungseinrichtungen:** Die DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank, Frankfurt am Main ist der amtlich anerkannten BVR Institutssicherung GmbH und der zusätzlich freiwilligen Sicherungseinrichtung des Bundesverband der Deutschen Volksbanken und Raiffeisenbanken e.V. angeschlossen:

[www.bvr-institutssicherung.de](http://www.bvr-institutssicherung.de)

[www.bvr.de/SE](http://www.bvr.de/SE)

**Verantwortlich für den Inhalt:** Dr. Jan Holthusen, Bereichsleiter Research und Volkswirtschaft

© DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank, Frankfurt am Main, 2021

Nachdruck, Vervielfältigung und sonstige Nutzung nur mit vorheriger Genehmigung der

DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank, Frankfurt am Main