

DZ BANK Forum 2022

Bausteine für ein intelligentes LCR- Management von Union Investment

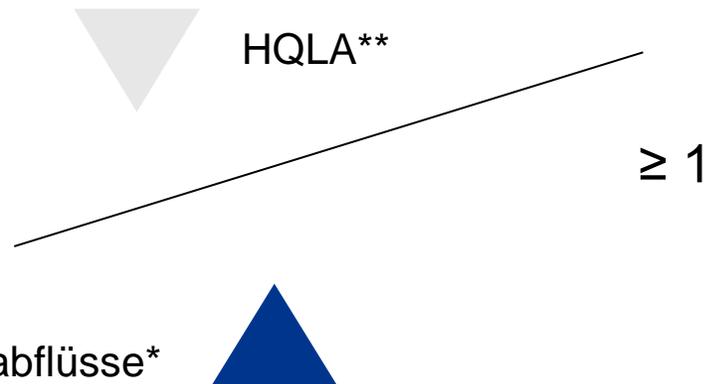
Alexandra Avila
Gruppenleiterin Client Relationship Management
Region Baden-Württemberg



Liquidity Coverage Ratio (LCR) – Was will die Aufsicht erreichen?



HQLA Stufe 1**	HQLA Stufe 2 A**	HQLA Stufe 2 B**
Barmittel	Gedekte Schuldverschreibungen und Unternehmensanleihen	Unternehmensanleihen mit niedrigem Rating
Zentralbankguthaben		Mit Wohnimmobilien unterlegte Wertpapiere und Aktien die bestimmte Voraussetzungen erfüllen
Marktgängige WP von Staaten oder Zentralbanken garantiert		



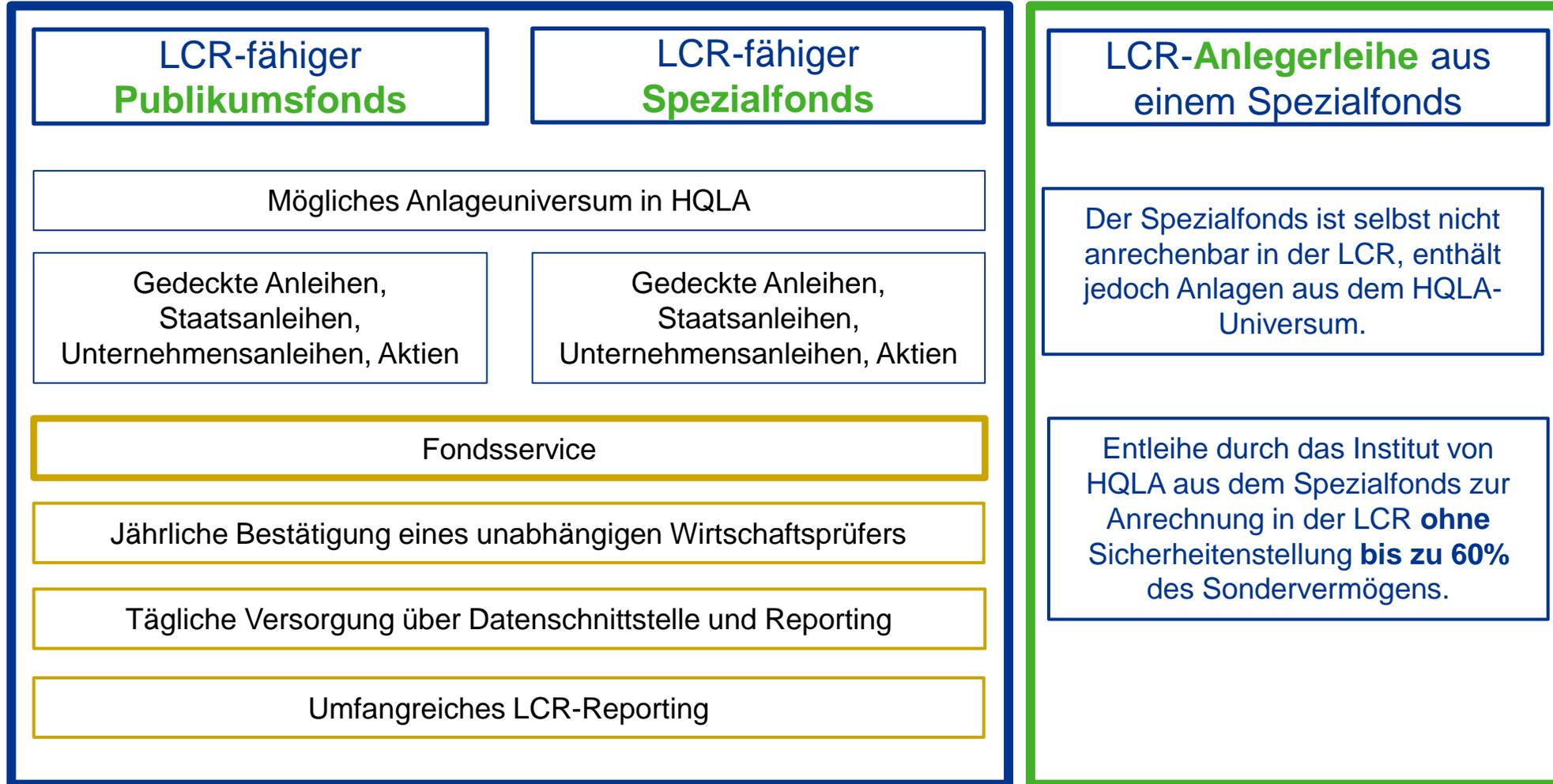
Mittelabflüsse	Summe	Mittelzuflüsse
----------------	--------------	----------------

➔ Prozessuale Fähigkeit von Banken **High Quality Liquid Assets (HQLA)*** tatsächlich in **Liquidität umzuwandeln**

➔ Die Einhaltung der LCR soll sicherstellen, dass **Liquiditätsengpässe** bei **Banken** vermieden werden.

* http://www.bafin.de/DE/Aufsicht/BankenFinanzdienstleister/Liquiditaetsanforderungen/liquiditaetsanforderungen_node.html

Unsere Bausteine für Ihr LCR-Management



1. Unsere LCR-Publikumsfonds-Familie

Uninstitutional European Bonds: Governments Peripherie

- Überwiegend **Anleihen** (Staatsanleihen, Regionalregierungen, Körperschaften oder supranationalen Emittenten) der **europäischen Peripherie-Staaten**, jedoch ohne Griechenland
- Das Anlageuniversum setzt sich aus anrechnungsfähiger Aktiva der **Stufe 1** zusammen. Dabei wird Artikel 10 der Delegierten Verordnung 2015/61 bei der Investition beachtet

Uninstitutional European Bonds: Diversified

- Überwiegend **Anleihen** (Staatsanleihen, supranationale Emittenten, Covered Bonds) **europäischer Emittenten**
- Das Anlageuniversum setzt sich aus anrechnungsfähigen Aktiva der **Stufe 1, 2A** sowie **2B** zusammen. Dabei werden Artikel 10, 11 und 12 der Delegierten Verordnung 2015/61 bei der Investition beachtet.

Uninstitutional European Bonds & Equities

- **Anleihen** (Staatsanleihen, supranationale Emittenten, Covered Bonds, Unternehmensanleihen) überwiegend **europäischer Emittenten** (Peripherieanleihen maximal 25 %)
- **Beimischung von Aktien** möglich (maximal 20 %)
- Das Anlageuniversum setzt sich aus anrechnungsfähigen Aktiva der **Stufe 1, 2A** sowie **2B** zusammen. Dabei werden Artikel 10, 11 und 12 der Delegierten Verordnung 2015/61 bei der Investition beachtet

Wesentliche Fondskennzahlen auf einen Blick

Netto, in Prozent	Uninstitutional European Bonds: Governments Peripherie WKN: A2DWJB	Uninstitutional European Bonds: Diversified WKN: A2DWKJ	Uninstitutional European Bonds & Equities WKN: A0RD04																								
Ø Rendite	0,75	0,42	0,57																								
Modifizierte Duration	6,02	4,05	4,35																								
Ø Rating	A-	AA-	AA																								
VaR ex ante (99/250)	10,20	5,23	7,81																								
KSA	1,78	3,81	24,59																								
LCR-fähige Bestandteile	93,50	92,70	81,24																								
Vermögen	752,88 Mio.	312,92 Mio.	269,04 Mio																								
	<table border="1"> <thead> <tr> <th>YTD</th> <th>2021</th> <th>2020</th> <th>2019</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>-4,52%</td> <td>-2,72%</td> <td>3,52%</td> <td>6,43%</td> </tr> </tbody> </table>	YTD	2021	2020	2019	-4,52%	-2,72%	3,52%	6,43%	<table border="1"> <thead> <tr> <th>YTD</th> <th>2021</th> <th>2020</th> <th>2019</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>-3,63%</td> <td>-2,46%</td> <td>1,20%</td> <td>2,23%</td> </tr> </tbody> </table>	YTD	2021	2020	2019	-3,63%	-2,46%	1,20%	2,23%	<table border="1"> <thead> <tr> <th>YTD</th> <th>2021</th> <th>2020</th> <th>2019</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>-4,89%</td> <td>1,63%</td> <td>1,23%</td> <td>5,44%</td> </tr> </tbody> </table>	YTD	2021	2020	2019	-4,89%	1,63%	1,23%	5,44%
YTD	2021	2020	2019																								
-4,52%	-2,72%	3,52%	6,43%																								
YTD	2021	2020	2019																								
-3,63%	-2,46%	1,20%	2,23%																								
YTD	2021	2020	2019																								
-4,89%	1,63%	1,23%	5,44%																								

Unsere Fonds sind Artikel-8-konform nach Offenlegungsverordnung

Leistungsspektrum unserer LCR-Publikumsfonds

- Hohe **LCR-Anrechnungsquoten**
- Nutzung aller **Aktivastufen (Stufen 1, 2A und 2B)**
- Investitionen in **diversifizierte Portfolien** aus Anleihen und Aktien
- **Aktives Zinskurvenmanagement** gemäß der Zinsmeinung von Union Investment
- Chance auf Erzielung einer **höheren Wertentwicklung** gegenüber einem reinen Engagement in deutschen Staatsanleihen
- **Laufende, ordentliche Erträge** werden generiert und ausgeschüttet
- Der Auswahlprozess der Wertpapiere **berücksichtigt ethische, soziale und ökologische Kriterien**
- **Artikel-8-konforme Lösungen**

2. LCR-Spezialfonds

**Gesamtbankoptimierung –
Liquiditätsstrategie unter Risiko-
/Ertragsgesichtspunkten**



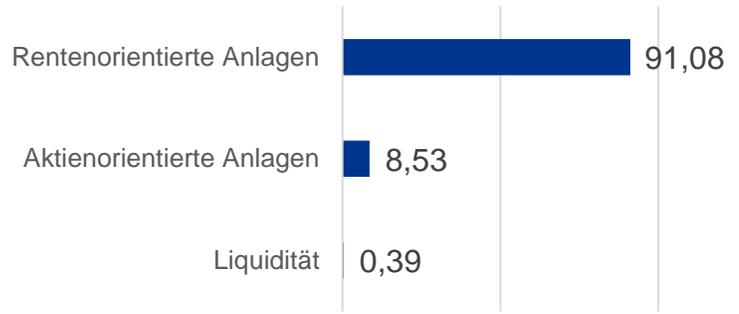
Aktives Management in LCR-Spezialfonds

- **Exzellente Kreditselektion** Corporates non-financial und Covered Bonds
- Selektion Aktien: **Eigene Datenbank für LCR-fähige Aktien** mit regelmäßiger Aktualisierung
- **Mehrertrag** durch: **Aktive Durations- und Kurvensteuerung** (im Rahmen der gegebenen Restriktionen)
- **Risikodiversifikation über Einzeltitel und Assetklassen**. Damit Nutzung von Korrelationseffekten und Reduzierung von Klumpenrisiken, Verringerung des VaR
- **Hohe Zuteilungsmöglichkeiten** bei LCR-fähigen **Neuemissionen**
- **Adäquates aufsichtsrechtliches Reporting** täglich verfügbar
- **Nachhaltigkeitskriterien** können berücksichtigt werden

Blick in die LCR-Spezialfonds-Praxis

Asset Allocation

In Prozent des Fondsvermögens



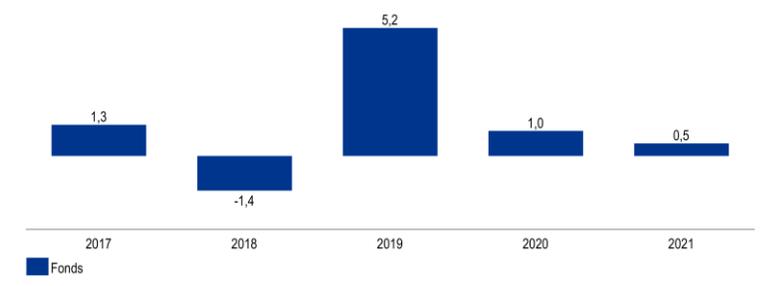
LCR-Anteil*

Netto, in Prozent des Fondsvermögens

Level 1	78,18
Level 2A	12,67
Level 2B	8,53
LCR-fähige Bestandteile*	99,38

**LCR-Anrechnung
85%****

Wertentwicklung vergangener Kalenderjahre



Weitere Fondskennzahlen

Ø Rendite	0,41%
Ø Kupon	0,49%
Performanceerwartung (mittelfristig)***	ca. 0,90%
Modifizierte Duration	3,07%
Ø Rating	AA+
KSA-Gewicht (BVR)	16,73%
Basel II Up	-5,44%
VaR (99%/250Tage)	4,73%



* Stand: 14. März 2022; **mit Berücksichtigung von LCR-Abschlagsfaktoren. *** Brutto mit Derivatewirkung. Bitte beachten Sie den rechtlichen Hinweis am Ende der Präsentation.

3. LCR-Anlegerleihe aus dem Spezialfonds



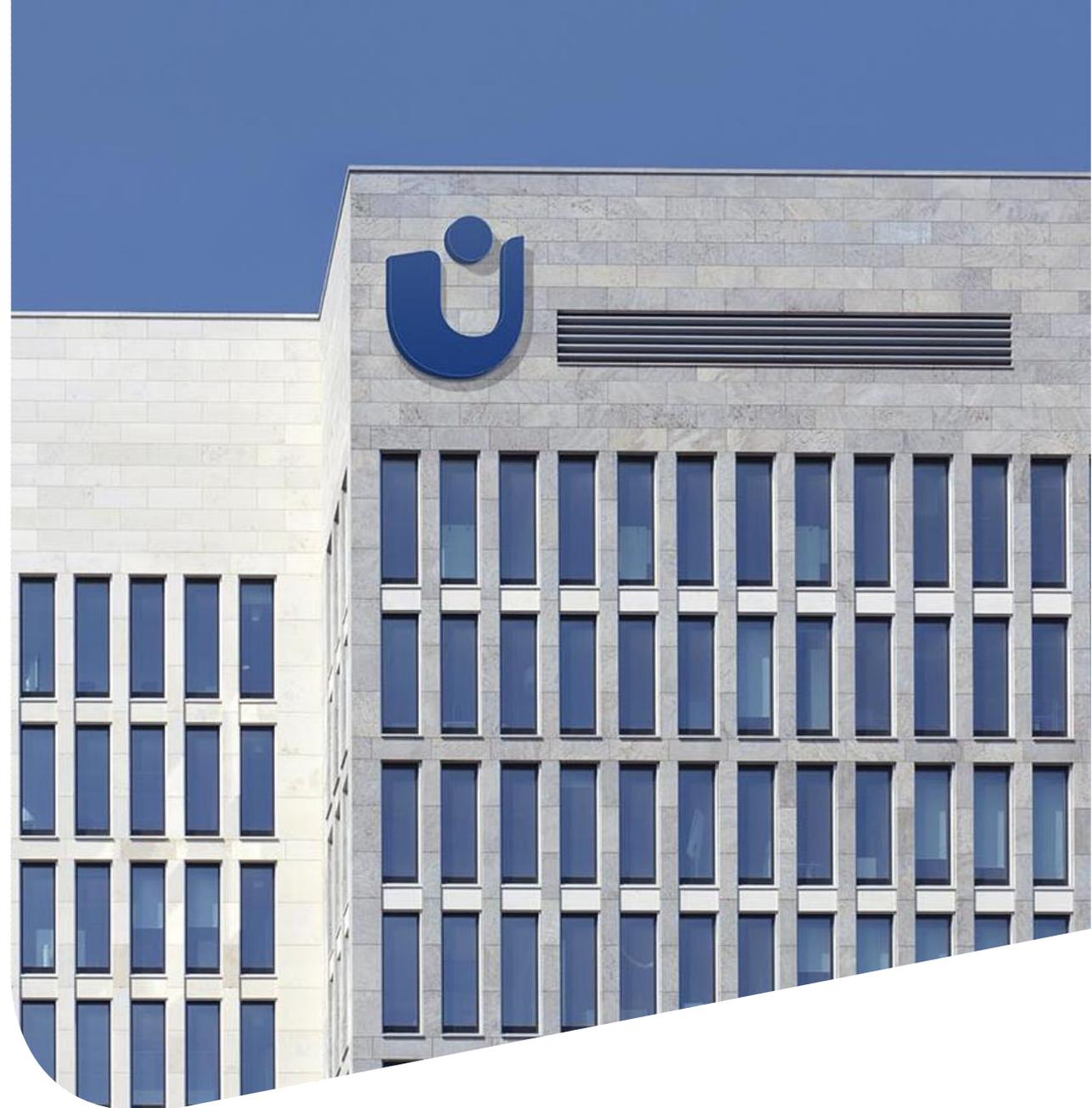
LCR-Anlegerleihe aus einem Spezialfonds

Der Spezialfonds ist selbst nicht anrechenbar in der LCR, enthält jedoch Anlagen aus dem HQLA-Universum.

Entleihe durch das Institut von HQLA aus dem Spezialfonds zur Anrechnung in der LCR **ohne** Sicherheitenstellung **bis zu 60%** des Sondervermögens.

Ihr Partner....

- ... für individuelle **Lösungen**:
LCR-Publikumsfonds, LCR-Spezialfonds und LCR-Anlegerleihe
 - ...mit langjähriger **Expertise**
 - ...im Bereich **Nachhaltigkeit**
 - ...bei der Einhaltung aufsichtlicher Anforderungen und Erreichung intern gesteckter Planziele
- **Sichern Ihre Liquidität** und nutzen Sie die vorhandenen **Renditepotenziale** mit unseren Bausteinen für ein intelligentes LCR-Management.





Wir arbeiten für Ihr Investment



Rechtlicher Hinweis

Allgemeiner Teil:

Dieses Marketingmaterial ist ausschließlich für professionelle Kunden vorgesehen.

Die vorgenannten Unterlagen erhalten Sie über die Union Investment Institutional GmbH. Ein verbindliches Angebot ist mit diesen Unterlagen nicht verbunden. Ebenso kann hieraus weder für die Gegenwart noch für die Zukunft eine Verpflichtung oder Haftung abgeleitet werden. Es ersetzt nicht die individuelle Beratung durch die Union Investment Institutional GmbH. Es wird keinerlei Haftung für Nachteile, die direkt oder indirekt aus der Verteilung oder der Verwendung dieses Dokumentes oder seiner Inhalte entstehen, übernommen. Angaben zur Wertentwicklung von Fonds sowie die Einstufung in Risikoklassen/Farbsystematik von Fonds und anderen Produkten von Union Investment basieren auf den Wertentwicklungen und/oder der Volatilität in der Vergangenheit. Damit wird keine Aussage über eine zukünftige Wertentwicklung getroffen. Ausführliche produktspezifische Informationen und Hinweise zu Chancen und Risiken der genannten Fonds von Union Investment entnehmen Sie bitte den jeweils aktuellen Verkaufsprospekten, den Anlagebedingungen, den wesentlichen Anlegerinformationen sowie den Jahres- und Halbjahresberichten, die Sie kostenlos in deutscher Sprache über Union Investment Institutional GmbH, Weißfrauenstraße 7, 60311 Frankfurt am Main, Tel. +49 69 2567-7652, Fax +49 69 2567-1010, institutional@union-investment.de, www.institutional.union-investment.de, erhalten. Diese Dokumente bilden die allein verbindliche Grundlage für den Erwerb. Eine Zusammenfassung Ihrer Anleerrechte in deutscher Sprache und weitere Informationen zu Instrumenten der kollektiven Rechtsdurchsetzung erhalten Sie unter „Hinweise und Beschwerden“ auf <https://ui-link.com/richtlinien>. Union Investment Institutional GmbH kann jederzeit beschließen, Vorkehrungen, die sie gegebenenfalls für den Vertrieb von Anteilen eines Fonds und/oder Anteilklassen eines Fonds in einem anderen Mitgliedstaat als ihrem Herkunftsmitgliedstaat getroffen hat, unter den Voraussetzungen des Art. 93a der Richtlinie 2009/65/EG und des Art. 32a der Richtlinie 2011/61/EU wieder aufzuheben. Stand aller Informationen, Darstellungen und Erläuterungen: 3. April 2022 soweit nicht anders angegeben.

Verwendete Datenquellen:

Diese Unterlagen wurden mit Sorgfalt entworfen und hergestellt, dennoch wird keine Gewähr für die Aktualität, Richtigkeit und Vollständigkeit übernommen. Auf Quellen externer Datenlieferanten weisen wir separat hin. Die Daten externer Lieferanten und öffentlich zugänglichen Quellen halten wir für zuverlässig. Die Dateninhalte der externen Lieferanten und die eigener Berechnungen können fehlerhaft sein. Bei der Datenweiterleitung, Datenaufnahme, Dateneingabe sowie bei der Berechnung mit den Daten können Fehler auftreten, für die wir keine Haftung übernehmen.

Historische Wertentwicklungen und Berechnungsmethodik:

Die angegebenen Werte sind historisch. Zukünftige Ergebnisse können sowohl niedriger als auch höher ausfallen. Die Berechnungsmethodik entspricht der BVI-Methode (Netto). Erfolgt die Berechnung nach der Brutto-Methode (korrigiert um die Sätze der Verwaltungs- und Depotbankvergütung) weisen wir separat darauf hin. Sowohl bei der BVI- als auch bei der Brutto-Methode sind Ausgabeaufschläge, ebenso wie individuelle Kosten (Gebühren, Provisionen und andere Entgelte), in der Berechnung und Darstellung nicht berücksichtigt.

Einhaltung der Global Investment Performance Standards (GIPS®) und der BVI-Wohlverhaltensrichtlinien:

Der Einheit Union Investment Gruppe wurde die Einhaltung der Global Investment Performance Standards (GIPS®) bescheinigt. Bei der Composite-Performancedarstellung werden alle Richtlinien der GIPS® eingehalten sowie die aufgezeigten Ergebnisse sachgemäß ermittelt. Informationen zu Composite-Zuordnungen einzelner Fonds sowie einzelne oder sämtliche nach GIPS® zertifizierte Composites werden auf Wunsch übermittelt. Die Union Investment Institutional GmbH hat sich zur Einhaltung der BVI-Wohlverhaltensrichtlinien verpflichtet. Demzufolge beachtet sie die entsprechenden Standards des Kodex bei Fondperformancedarstellungen. Auf Abweichungen wird im Einzelfall gesondert hingewiesen.

Zukünftige Einschätzungen:

Die in diesem Dokument gemachten Einschätzungen dienen ausschließlich zu Ihrer Information und stellen keinesfalls eine individuelle Anlageempfehlung oder ein Versprechen für die zukünftige Entwicklung dar. Die zum Ausdruck gebrachten Meinungen geben die jeweilige Einschätzung des Verfassers zum Zeitpunkt der Veröffentlichung wieder und können sich ohne vorherige Ankündigung ändern.

Einschätzungen zu Ratings von Union Investment:

Das Länder-Rating von Union Investment ist lediglich das Ergebnis der für interne Zwecke vorgenommenen Beurteilung der Bonität staatlicher Emittenten und stellt ausschließlich ein Qualitätsurteil im Hinblick auf eine bestimmte Auswahl staatlicher Emittenten dar. Es handelt sich beim Rating um eine eigene Einschätzung der Union Investment Institutional GmbH, mit der keine konkrete Handlungsempfehlung verbunden ist.