



HEIDELBERGER VOLKSBANK

Ihre Bank

Das effiziente Depot A

Management von Risiko-Assets in einem
Masterfonds spart Kosten und bringt zusätzliche
Erträge

Heidelberger Erfolgsimpulse - 12. März 2020

Stefan Baumann - Heidelberger Volksbank
Dr. Ralf Müller - Risk-Management Consulting



Depot A – Eigenkapital Treasurer

Depot A-Händler

- Produktkenntnis
- Marktkontakte
- Research
- Prognose
- Reporting
- Disposition

Zinsbuch-Steuerer

- Gesamtbankbezug
- Parameter
- Bilanzstruktur
- Elabilanz / Barwert
- Mindestzins
- Maß an ZÄR
- Benchmarking

Regulatorik-Manager

- Solva / CRR
- SREP
- Votierung
- Vorsimulation
- LCR-Optimierung
- TLAC

Asset-Allocation-Optimierer

- Regelmäßige Analyse / Optimierung
- Sparing Umsetzungswege
- Analyse Fremdmandate / Fonds
- Initiierung Produktlösungen
- Optimierung Spezialfonds

Eigenkapital-Treasurer

- Effiziente Investition des Risikokapitals
- Ermittlung Engpass-Situation
- Unterstützung in der Kapitalallokation
- Integrierte Vorsimulation von Maßnahmen
- Frühzeitige Integration von aufsichtsrechtlichen Veränderungen in die Steuerung



Geplante Zusammenarbeit mit dem Beratungsunternehmen RMC

In dem gemeinsamen Projekt wird die Gesamtbankstruktur, das Depot A und im Speziellen unser bestehendes Spezialfonds-Konzept (DEVIF 421) hinsichtlich Risiko-Ertrags- und Kosteneffizienz analysiert und optimiert. RMC plant, unterstützt und begleitet die Umsetzung dieses Projektes in den voraussichtlich kommenden zweieinhalb Jahren.

Profil

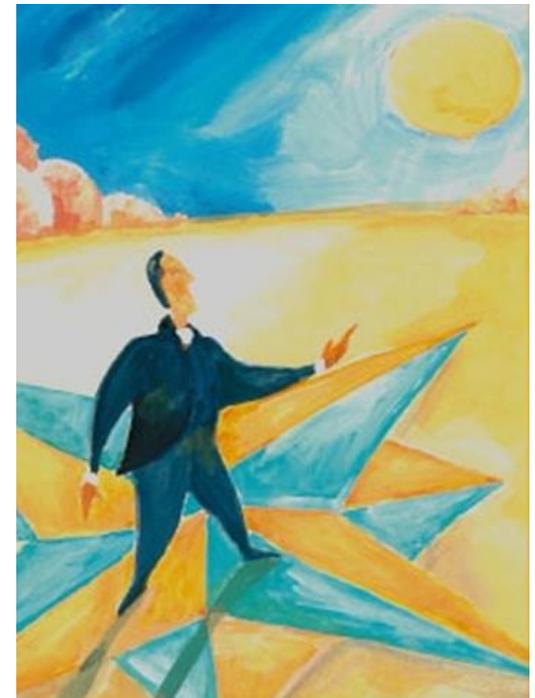
RMC Risk-Management-Consulting ist ein Beratungsunternehmen für Kapitalanlageprozesse und ertragsorientierte Risikosteuerung. Bereits seit 1995 beraten wir institutionelle Anleger und sind an den Standorten Köln und Frankfurt am Main vertreten.

RMC ist in allen wesentlichen Beratungsbereichen tätig: Asset-/Liability-Analysen, strategische Kapitalanlageplanung (Strategische Asset Allocation), Risikomanagement, Organisation der Kapitalanlage, Managerauswahl und IT-/Prozessberatung.

RMC ist seit Gründung stetig und organisch gewachsen. Unsere Mitarbeiterzahl hat sich dabei über die Jahre auf rund 40 erhöht. Die Mitarbeiter verfügen über langjährige Erfahrungen in Risikosteuerung und Kapitalanlagepraxis.

Unsere Organisationsstruktur ermöglicht es, auch umfangreiche Mandate zügig zu bearbeiten. Wir beraten unsere Kunden im Rahmen von einzelnen Projekten. Ebenso übernehmen wir die laufende Unterstützung des gesamten Kapitalanlageprozesses, so dass die vollständige Umsetzung der Planungen sichergestellt werden kann. In der Beratung sind für uns zwei Prinzipien wesentlich: höchste Qualität und Unabhängigkeit.

RMC verpflichtet sich, Nachhaltigkeitsaspekte in die Beratung entsprechend den kundeneigenen Werten einzubeziehen. RMC ist Unterzeichner der PRI.





Unterstützung durch RMC

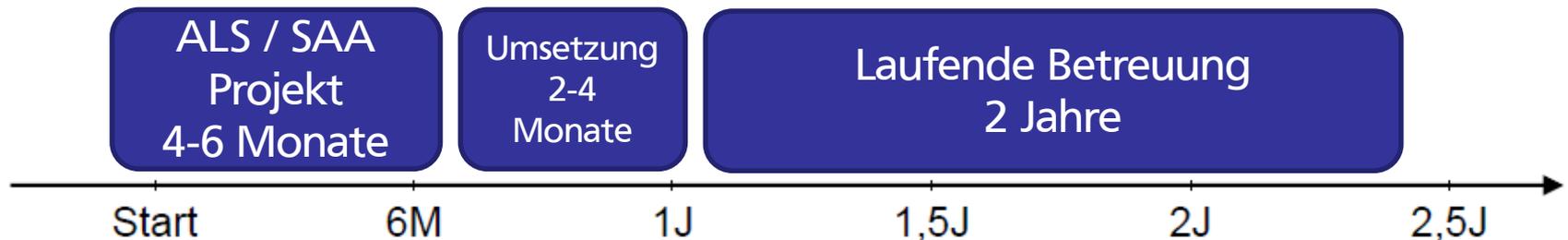
- ✓ Überprüfung / Definition Strategisches Anlagekonzept
- ✓ Effizientes Risikosteuerungskonzept
- ✓ Kostenreduktion durch Transparenz





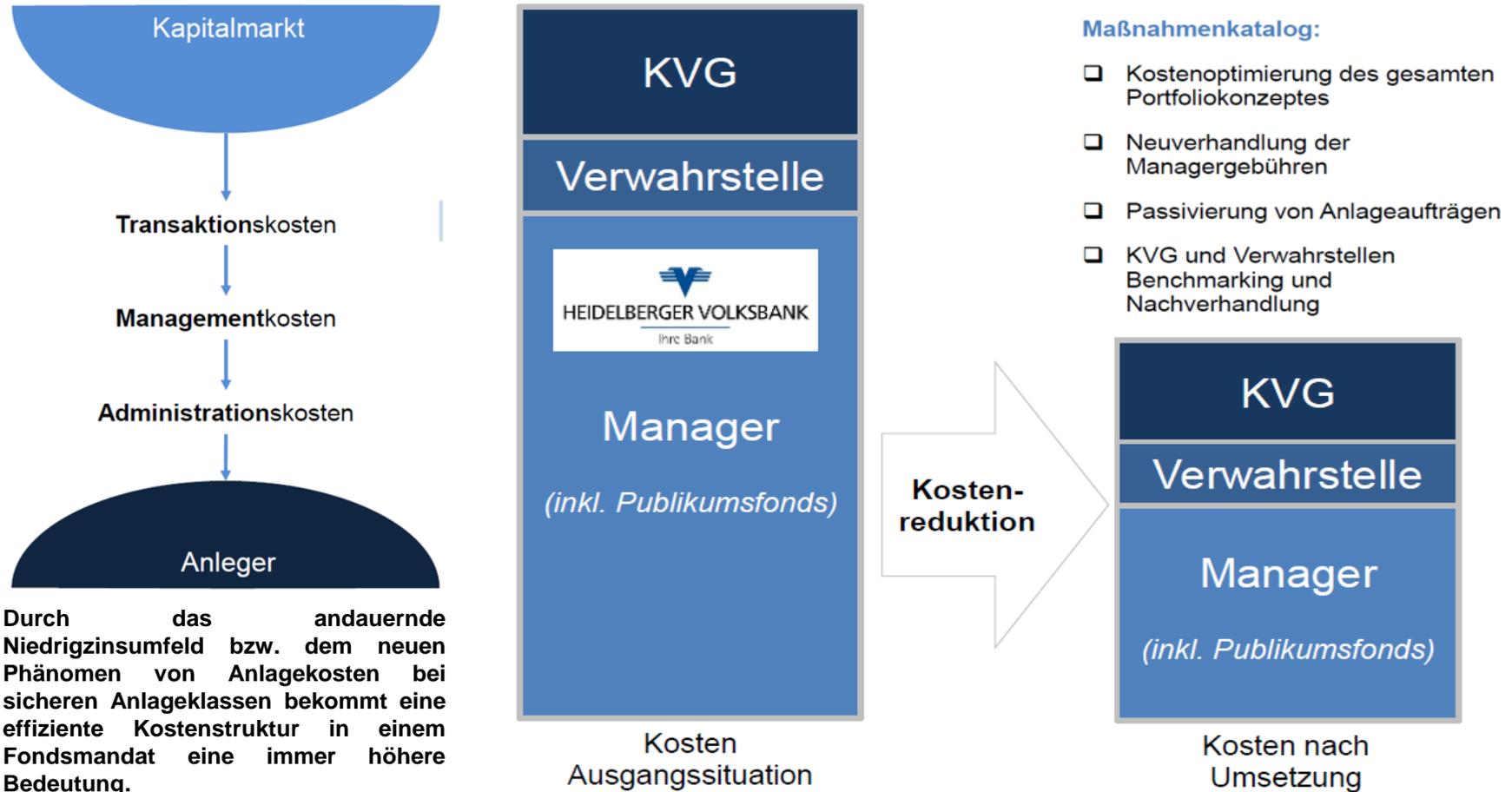
Projektbausteine in der geplanten Zusammenarbeit

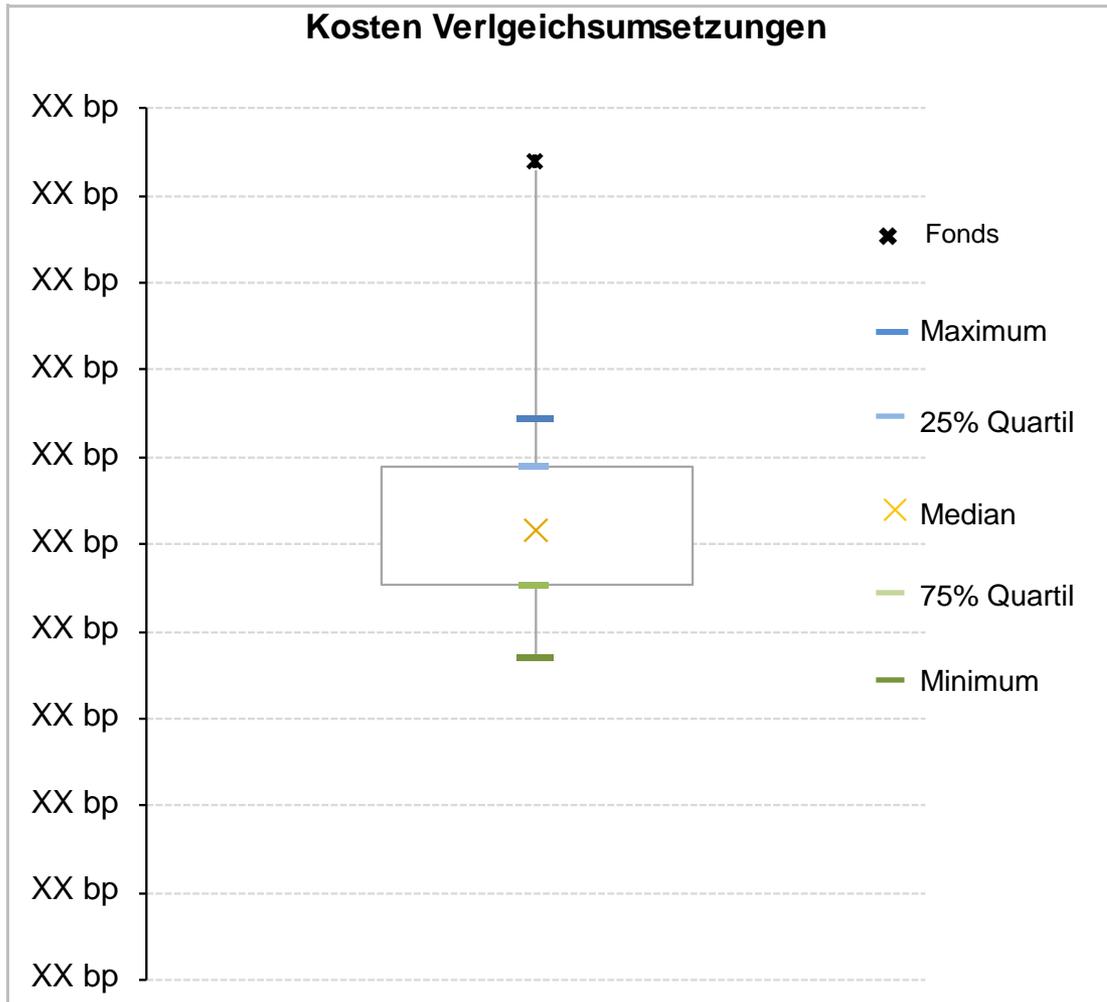
Projektbausteine	Inhalte
ALS / SAA Projekt	<ul style="list-style-type: none"> • Einschätzung Depot A im Kontext der Gesamtbank • Analyse und Bewertung der aktuellen Fondsumsetzung inkl. Kostenbenchmarking • Erstellung strategische Anlageplanung • Vorstellung Risikosteuerungskonzept
Umsetzung	<ul style="list-style-type: none"> • Organisation von Auswahlverfahren für Administration und Management des Fonds • Nachverhandlung der Gebühren • Planung und Betreuung der organisatorischen Umsetzung • Transition der Kapitalanlagen
Laufende Betreuung	<ul style="list-style-type: none"> • Monatliches, aussagekräftiges, individuelles Reporting (SAA-Controlling, Managermonitoring, Risikostatus) • Quartalsweise Steuerungssitzungen • Detaillierte Analyse der Managerperformance zur Anlageausschusssitzungen inkl. Kostencontrolling • Verifikation der SAA





Kostenquellen in Fondsprodukten – Einsparpotenzial vorhanden

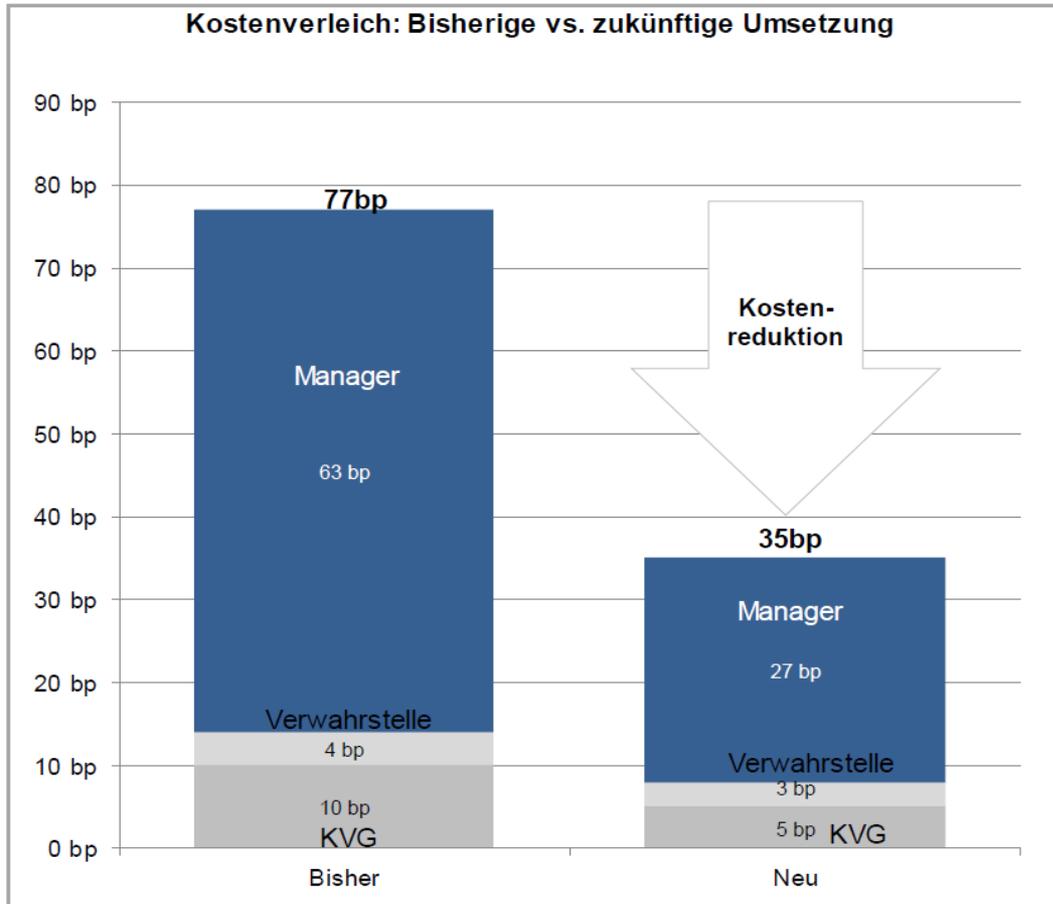




- ❑ Ableitung der Gesamtkosten der Umsetzung (inkl. Publikumsfonds)
- ❑ Vergleich der Kosten mit ähnlichen Umsetzungen innerhalb des RMC Universums

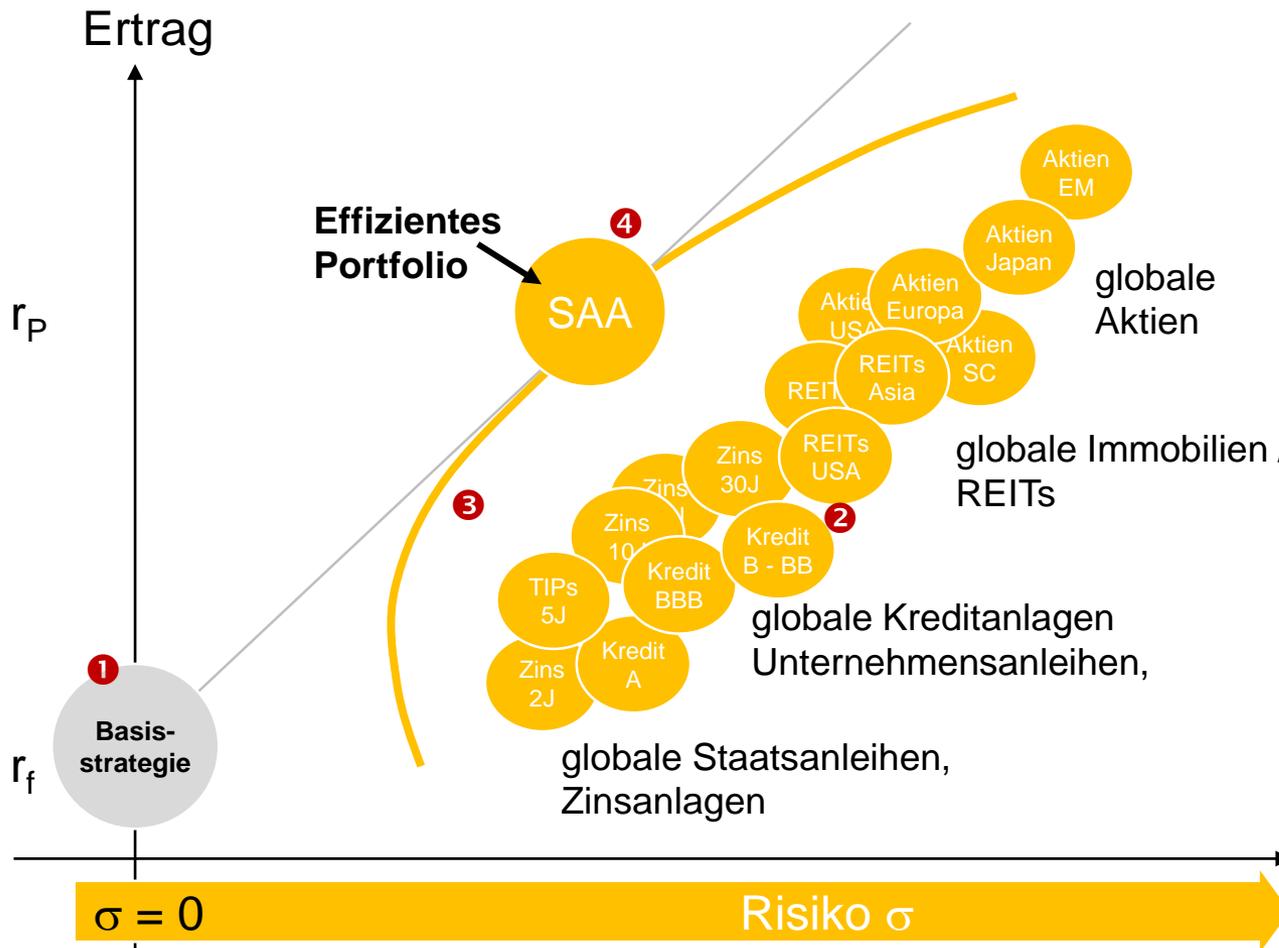


Mögliche Kosteneinsparung am Beispiel eines Vergleichsprojektes



- ❑ **Aktuelles Vergleichsprojekt mit folgender Struktur**
 - Investitionsvolumen EUR 150 Mio.
 - Masterfonds mit zwei Segmenten
 - Globale Ausrichtung über Assetklassen hinweg
- ❑ **Es konnte eine Einsparung von EUR 630 Tsd. p.a. erreicht werden**

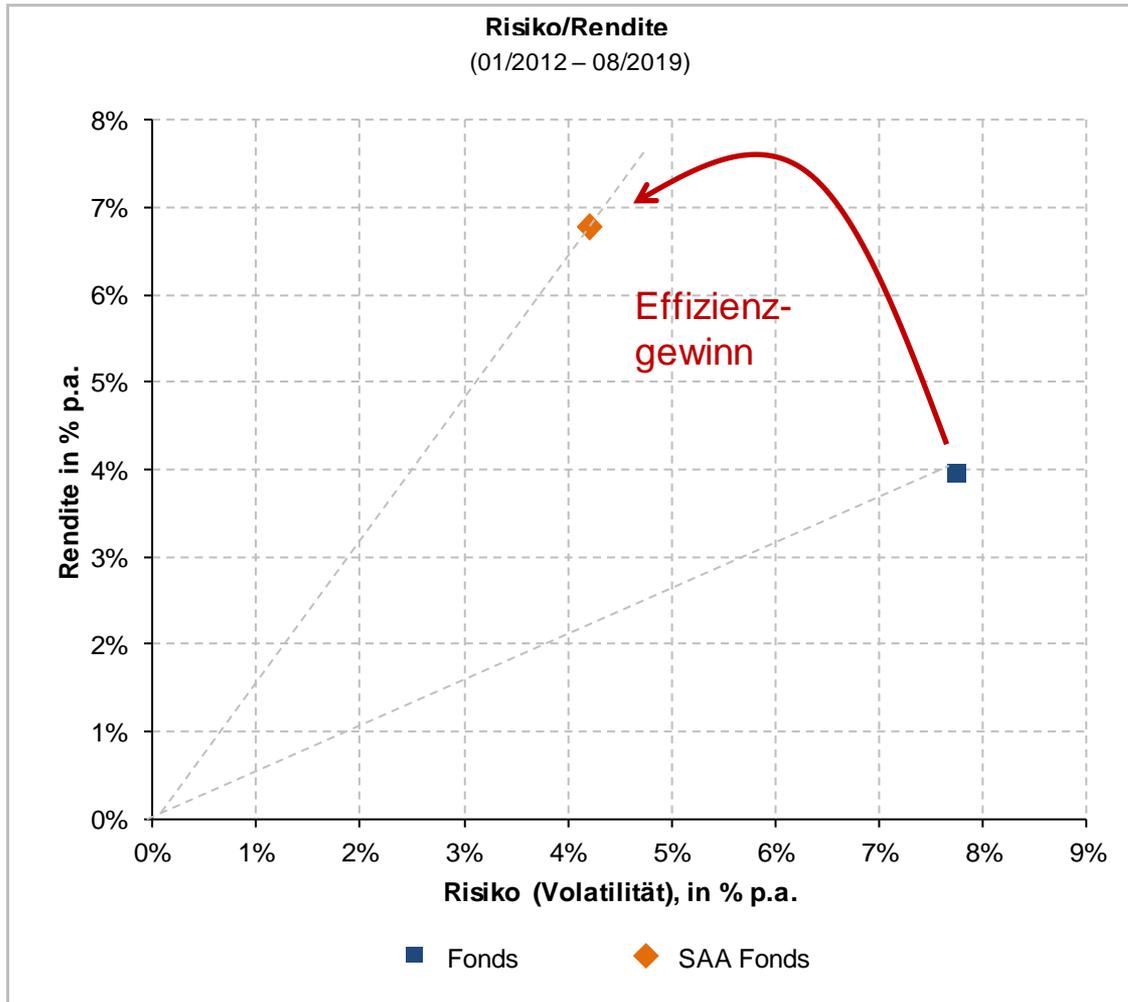
Optimierung: Risiko vs. Ertrag



- 1 Die **Basisstrategie** (risikoneutrale Position) ist der Ausgangspunkt weiterer Planungen
- 2 Das **Anlageuniversum** wird relativ zur Basisstrategie ausgewertet
- 3 Eine Optimierung führt zum **effizienten Rand**
- 4 Auf dem effizienten Rand liegt die **Strategische Asset Allocation (SAA)**, die alle anderen Portfolios bezogen auf das Verhältnis von Ertrag zu Risiko dominiert

Steigerung der Risikoverzinsung

Projektbeispiele



- Durch die strategische Planung wurde die Effizienz der Anlage deutlich gesteigert
- In diesem Beispiel konnte die Rendite um 70% gesteigert werden. Gleichzeitig wurde das Risiko um 45% reduziert