



BNY MELLON

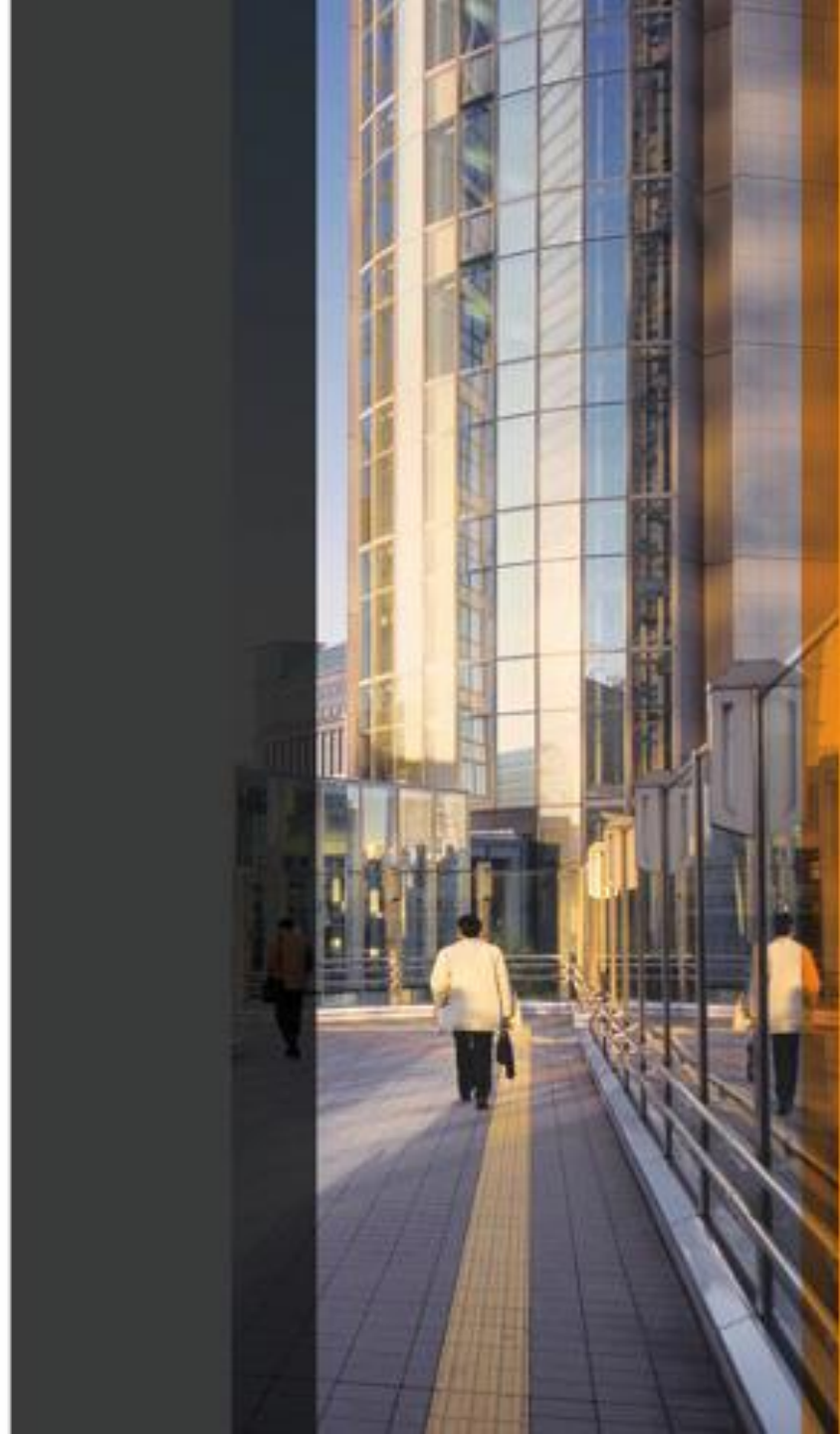
# Loan Administration Services

## Theorie und Praxis aus Sicht der Verwahrstelle

**Lars Hella**  
Head of Depotbank Services, Managing Director

**The Bank of New York Mellon SA/NV**

**10. INVESTMENT FORUM / 5. November 2014 in München**



# 10. Investment Forum München

## LOAN ADMINISTRATION SERVICES

## THEORIE UND PRAXIS AUS SICHT DER VERWAHRSTELLE

- BNYM - Investment Services und Investment Management
- Überblick Loans als Investmentvehikel
- BNYM - Verwahrstellenfunktion Loan Administration Services

# BNY Mellon – Investment Services und Investment Management

## EIN SICHERER PARTNER MIT EINEM ERFOLGREICHEN GESCHÄFTSMODELL

### Investment Services

- Global Custodian – Nr. 1
- Global Collateral Management – Nr. 1 mit rund \$3 Bill.
- Alternative Investment Services – Nr. 3 Fondsadministrator
- Corporate Trust – Nr. 1 mit rund \$11,4 Bill. ausstehendem Anleihevolumen
- Depositary Receipts – Nr. 1 mit mehr als 60% Marktanteil
- Treasury Services – Nr. 5 im weltweiten Zahlungsverkehr

**Der Weltmarktführer in Global Custody**  
~\$28.5 Bill. AUC/A\*

**Erträge 2013: \$10,8 Mrd.**  
**Ergebnis vor Steuern 2013: \$2,9 Mrd.**

\*ZAHLEN PER  
30. JUNI 2014

### Investment Management

- Asset Management – Nr. 7 weltweit
- Wealth Management – Nr. 8 in den USA

**Ein führender globaler Investment Manager**  
~\$1,6 Bill. AUM\*

**Erträge 2013: \$4,0 Mrd.**  
**Ergebnis vor Steuern 2013: \$1,1 Mrd.**

\*ZAHLEN PER  
30. JUNI 2014

The Bank of New York Mellon – Credit Rating (Stand: 10. Oktober 2014)

Kreditkategorie	Moody's	S&P	Fitch	DBRS
Längerfristige Deposits	Aa2	AA-	AA	AA
Längerfristige Senior Debt	Aa2	AA-	AA-	AA
Kurzfristige Deposits	P1	A-1+	F1+	R-1 (hoch)
Ausblick	Gleichbleibend	Gleichbleibend	Gleichbleibend	Gleichbleibend (kurz- und langfristig)

# BNY Mellon – Investment Services und Investment Management

## ZAHLEN UND FAKTEN FÜR DEUTSCHLAND

### Bestände (August 2014)

- AuC: 592,2 Mrd. EUR
- AuA: 189,8 Mrd. EUR
- AuD: 160,0 Mrd. EUR

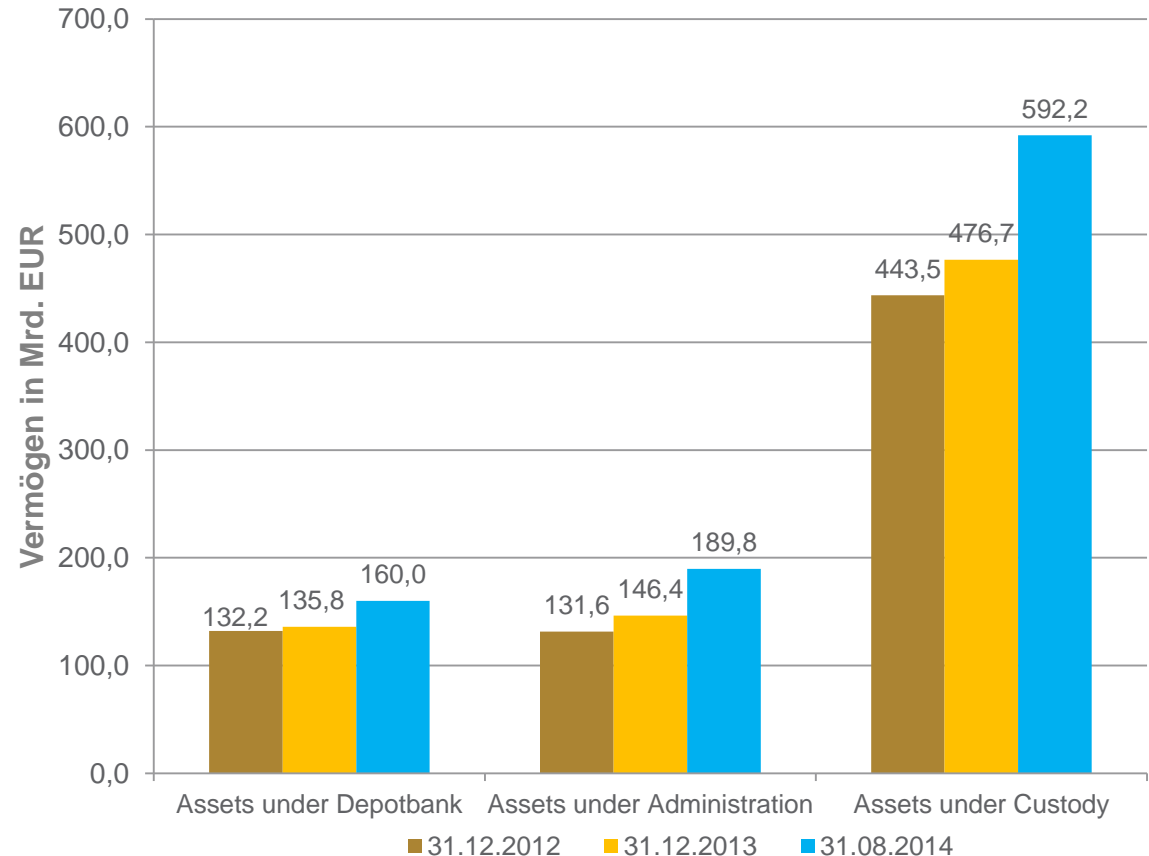
### Unsere Kunden:

Versicherungen, Pensionskassen, KVGs, Banken, Unternehmen etc.

### Hauptdienstleistungen:

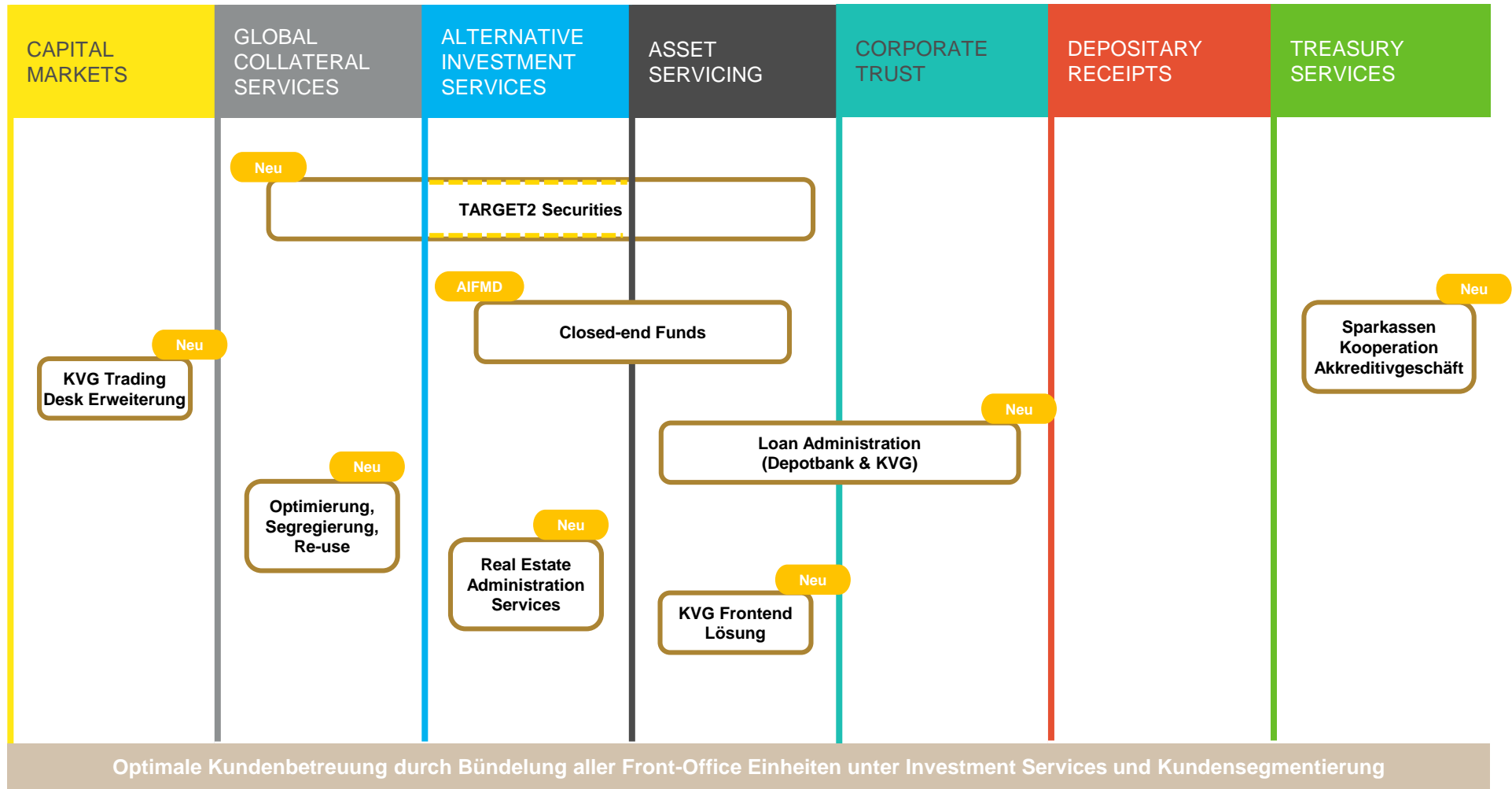
- Global und Local Custodian
- Kapitalverwaltungsgesellschaft
- Verwahrstelle
- KVG Execution/Trading Desk
- Collateral Management
- FX und Treasury Services
- Corporate Trust

**450 Spezialisten für Investment Services in Frankfurt**



# BNY Mellon – Investment Services und Investment Management

## INTEGRIERTE LÖSUNGEN & KONTINUIERLICHE INVESTITIONEN IN NEUE PRODUKTE



# BNY Mellon – Investment Services und Investment Management

## ZUKUNFTSMODELL VERWAHRSTELLE FÜR ALTERNATIVE ASSETS: VEREINIGUNG DER ASSETKLASSEN

Alternative Investment  
Funds  
als strategisches  
Geschäftsfeld von BNY  
Mellon

- weltweit zweitgrößter Administrator im Bereich Alternative Investments mit Assets under Administration (AuA) über ca. USD 670 Mrd.
- seit 1972 etablierte und marktführende Depotbank bzw. Verwahrstelle in Deutschland.
- strategischer Fokus auf den Geschäftsbereich Alternative Investments Funds in Deutschland und Europa.
- Zusammenarbeit mit branchenführenden Investmentmanagern.
- direkt zugeordnete Ansprechpartner in Frankfurt am Main.
- kurze Entscheidungswege und flache Hierarchien.
- breites Assetklassen- und Prozess-Wissen durch Fachexperten.
- effizienter On-boarding-Prozess.

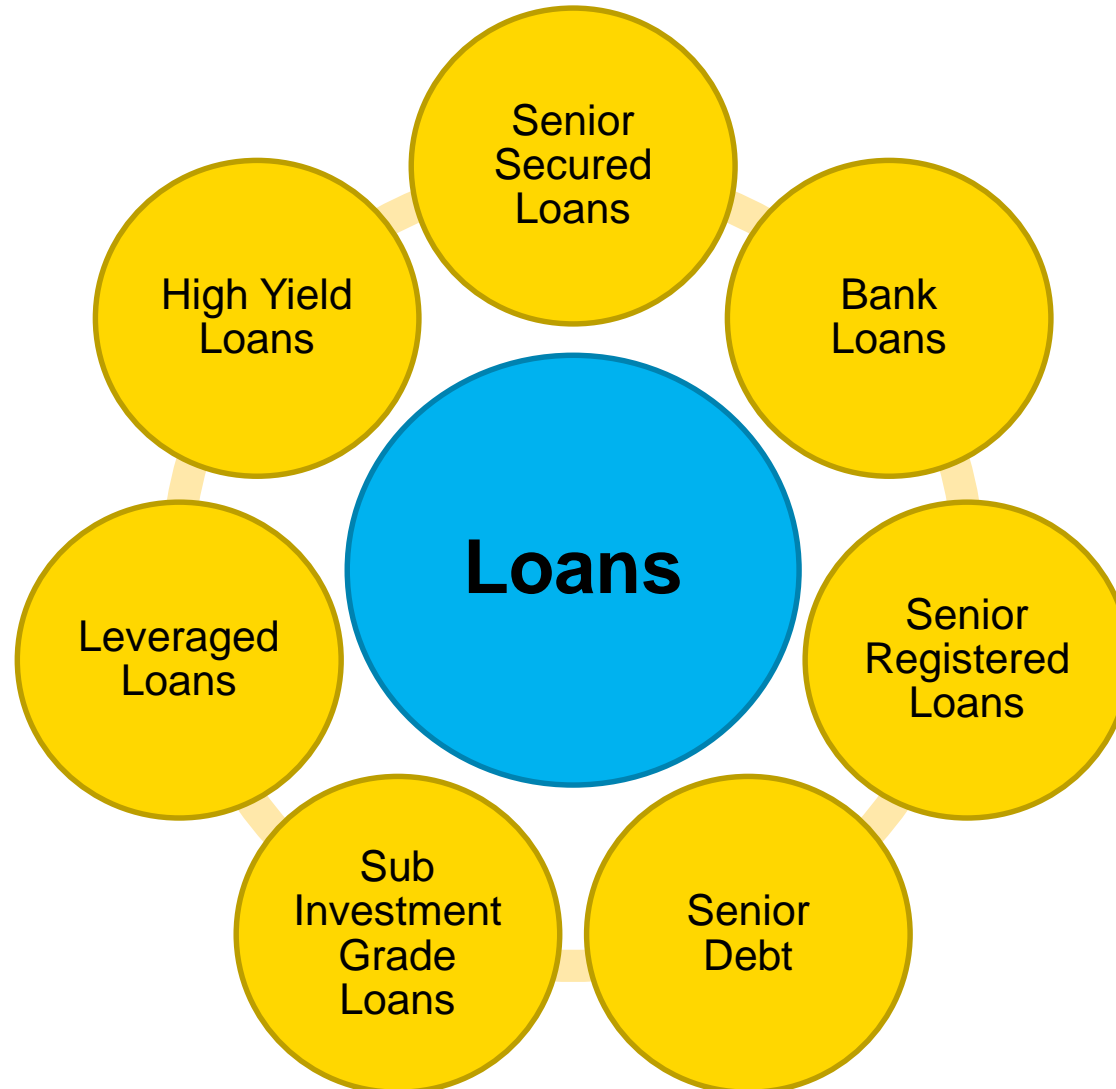
# Überblick Loans als Investmentvehikel

## LOAN'T SICH DAS ÜBERHAUPT?

- Nachwirkungen der Finanzkrise 2008
- Regulierung (AIFMD / Basel III / Solvency II)
- Niedrigzinsumfeld / verstärker Fokus auf “Alternative Assets”
- Weltweite Trends im Finanzierungsbedarf durch
  - Notwendigkeit der Erneuerung (in Industrieländern) bzw. des Ausbaus (in Schwellen- und Entwicklungsländern) von Infrastruktur
  - die stetige Urbanisierung (Real Estate)
  - wachsendes Transportvolumen (Flugzeuge, Schienenverkehr)
  - verschärfte Eigenkapitalvorschriften
  - abnehmende Bereitschaft und Fähigkeit der Finanzintermediäre klassisch Kredite bereitzustellen

# Überblick Loans als Investmentvehikel

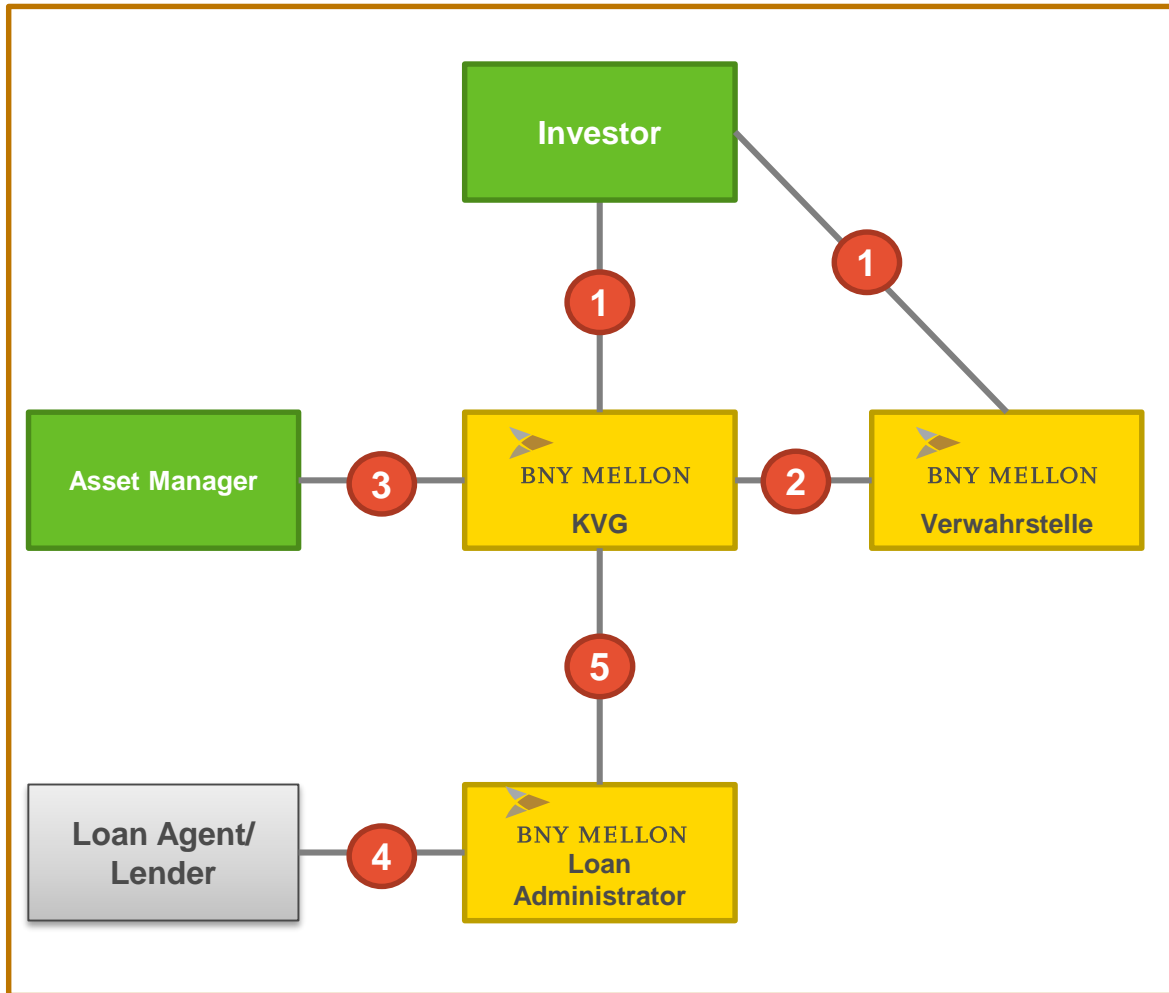
## VIELE NAMEN FÜR EINE ASSETKLASSE





# Überblick Loans als Investmentvehikel

## RECHTLICHE STRUKTUR



### Vertragsübersicht:

- 1 Dreiervereinbarung zwischen Investor, KVG und Verwahrstelle.
- 2 Verwahrvertrag zwischen BNY Mellon KVG und Verwahrstelle.
- 3 Auslagerungsvertrag Portfolio Management.
- 4 Darlehensvertrag.
- 5 Vertrag zum Service von Darlehen, Service Level Agreements.

# Überblick Loans als Investmentvehikel

## HERAUSFORDERUNGEN BEI DARLEHENSFONDS

### Rechtlicher Aufsatz

- Komplexes vertragliches Set-up mit einer Vielzahl von Beteiligten.
- Klare Regelungen von Verantwortlichkeiten notwendig.

### Datenmanagement/ Reporting

- Bei einer Vielzahl von Darlehen sind Stammdaten nicht von Marktdatenanbietern verfügbar, Prozess zur Anlage ist zu definieren.
- Detailliertes Loan-Reporting erfordert Datenverfügbarkeit.

### Aufbau des Portfolios

- Aufsatz eines diversifizierten Portfolios aus Darlehen, auch in der Startphase.
- Seed- bzw. Ankerinvestor notwendig für Aufbau des Portfolios.

### Bewertung

- Abstimmung von Bewertungsverfahren in Abhängigkeit der Art des Darlehens (Markt- oder Modellbewertung).
- Identifikation möglicher Datenprovider, Dokumentation des Verfahrens.

### Risikomanagement

- Messung und Steuerung von Kreditrisiken.

# Überblick Loans als Investmentvehikel

## DARLEHENSFONDS: REGULATORISCHE ANFORDERUNGEN

### Anlageverordnung (AnIVVO)

- Spezial-AIF muss als transparenter Fonds im Sinne der Anlageverordnung für deutsche VAG-regulierte Investoren aufgesetzt werden, der Erwerb der Investments muss bei Anwendung der Durchschau jederzeit möglich sein.

### Investitionsgrenzen nach Anlageverordnung

- Anlageverordnung (Status quo):
  - Unbesicherte Darlehen begrenzt auf 30% des Spezialfonds.
  - Möglichkeit der Rückgabe der Anteile.
- Anlageverordnung (auf Basis des Konsultationsentwurfs Mai 2014):
  - Einführung “Sonstige AIF” (§2 Abs. 1 Nr. 17).
  - Investitionen zu 100% in Darlehen mit Ausstellern aus EWR oder OEDC möglich mit ausreichender Besicherung und Bonität mindestens Speculative Grade.
  - Anrechnung auf 7,5% AIF-Quote (zusammen mit Hedgefonds- und Rohstoffrisiken).



Derzeit in  
Konsultation

# BNYM - Verwahrstellenfunktion Loan Administration Services

## FÜHRENDER DARLEHENSVERWALTER: ZAHLEN & FAKTEN

	EMEA	US	BNYM weltweit	Globale Marktgröße	BNYM Marktanteil
Anzahl der Agent Banks	127	150	277	295 <sup>1</sup>	94%
Anzahl der Darlehensemittenten	1.200	2.880	3.955	6.454 <sup>1</sup>	63%
Anzahl der Darlehensteilnehmer	3.187	7.036	10.223	20.800 <sup>1</sup>	51%
Ausstehende Darlehen (Par)	45 Mrd. USD	199 Mrd. USD	244 Mrd. USD	797 Mrd. USD <sup>2</sup>	31%

### Größe

- Wir sind der größte Administrator von syndizierten Bankkrediten weltweit mit über 50% des ausstehenden Volumens.
- Globale Plattform mit über 10.000 Darlehensfazilitäten.
- Über 1.200 Darlehensportfolios, die global betreut werden, inklusive Kreditfonds, CLOs, Managed Accounts und andere Investment-Vehikel etc.

### Marktpräsenz

- Mitarbeiter mit über 20 Jahren Erfahrung im Markt für Darlehen, Spezialisten in den USA und Europa.
- Volle Administrationsfähigkeit über den gesamten Lebenszyklus eines Darlehens.

### Hoher Standard unserer Dienstleistungen

- Abwicklung von über 70.000 planmäßigen Darlehens-transaktionen monatlich (mit Volumina, die bis zu 150.000 am Quartalsende erreichen) mit 99-prozentiger Genauigkeit.
- Gesetzelte Geschäfte durchlaufen ein Qualitätssicherungs-Team.
- SSAE16 zertifizierte Kontrollen und Prozesse.

### Reputation

- Starke Partnerschaften mit über 90% der institutionellen Darlehensverwalter weltweit.
- Wir fungieren als Berater in den Arbeitsgruppen der DTCC, Euroclear und SWIFT und lenken dabei Initiativen bezüglich Konsortialdarlehen etc.

<sup>1</sup> Schätzungen von S&P LCD

<sup>2</sup> S&P European Leveraged Loan Index and S&P/LSTA Loan Index

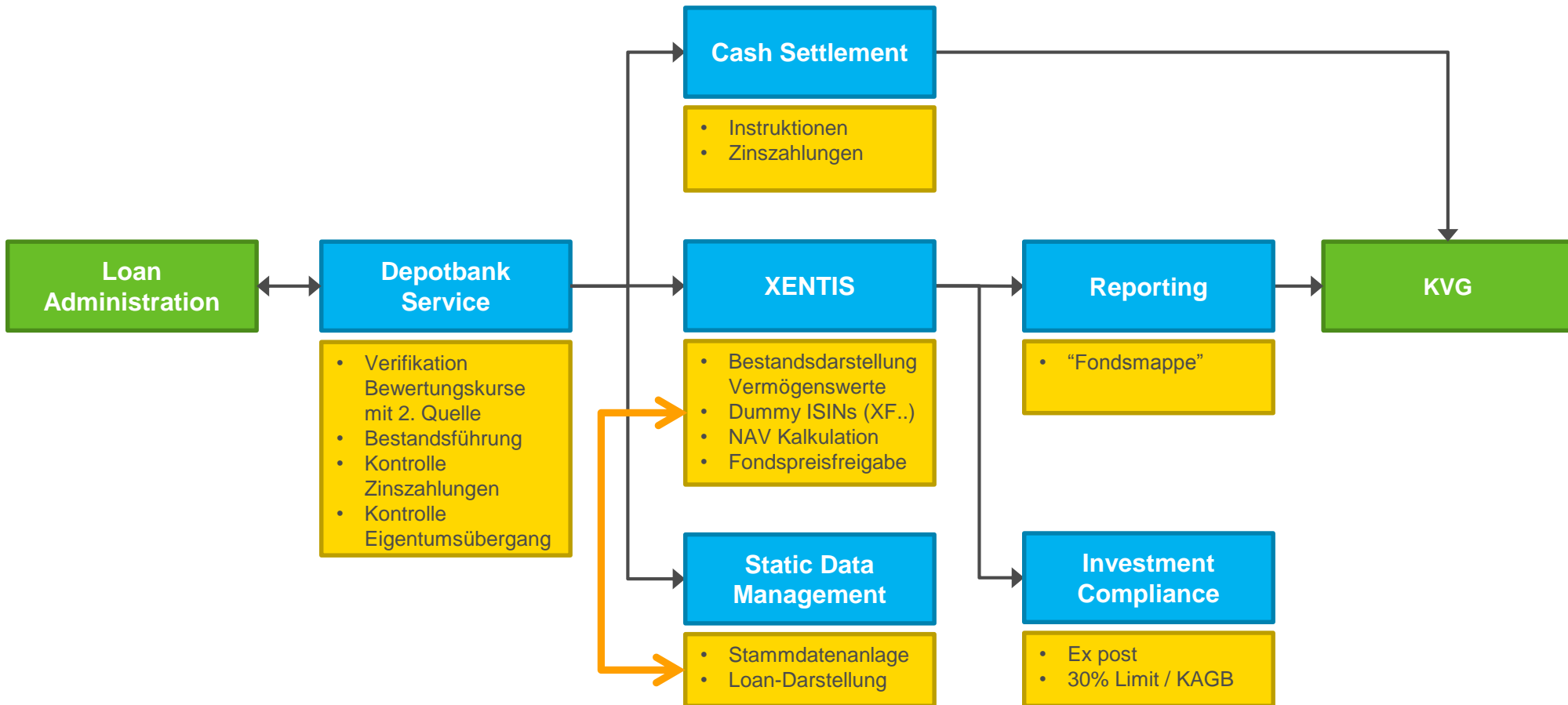
# BNYM - Verwahrstellenfunktion Loan Administration Services

## DIE AUSGANGSLAGE

ZIELSETZUNG	SERVICES	
<ul style="list-style-type: none"> <li>• Auflage &amp; Verwaltung eines Darlehensfonds.</li> <li>• Investments in Senior Secured Loans.</li> <li>• Semi-professionelle und professionelle Investoren.</li> <li>• Betreuung des Fonds durch Asset Manager.</li> <li>• BNY Mellon übernimmt die Administration des Fonds.</li> </ul>	KVG	Services für die Auflage und Administration des Darlehensfonds nach KAGB.
	Verwahrstelle	Services durch die The Bank of New York Mellon SA/NV, Asset Servicing, Niederlassung Frankfurt am Main.
	Loan Administration	Services durch BNY Mellon Corporate Trust Einheit.
	Asset Manager	Anbindung des Asset Managers für das Portfolio Management.

# BNYM - Verwahrstellenfunktion Loan Administration Services

## PROZESSABLAUF VERWAHRSTELLE



# BNYM - Verwahrstellenfunktion Loan Administration Services

## AUFGABEN UND PFLICHTEN ALTERNATIVE ASSETS: WIE UNTERSCHIEDEN SICH DIE KONTROLLPROZESSE?

	BNY Mellon	Operativ	Risikominderung
Eigentumsverifikation	Überprüfung Eigentumsübergang nicht-verwahrfähiger Vermögensgegenstände	Verifikation: <ul style="list-style-type: none"> <li>• initial</li> <li>• turnusmäßig</li> <li>• situativ</li> </ul>	Einforderung von: <ul style="list-style-type: none"> <li>• HR- / Grundbuchauszug</li> <li>• Luftfahrzeugrolle</li> <li>• notarieller Kaufvertrag</li> <li>• Stellungnahmen / Gutachten Dritter</li> </ul>
Überwachung der Zahlungsströme	Sicherstellung eines laufenden Cashflow-Monitorings	Cashflow-Monitoring: <ul style="list-style-type: none"> <li>• direkter Kontozugriff / Online-Einsichtnahme (Leserechte)</li> <li>• indirekter Kontozugriff über Kontoauszüge</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Implementierung von Schwellenwerten</li> <li>• Ex-ante Freigaben bei Zahlungen &gt; EUR 10.000</li> <li>• Ex-post Freigaben bei Zahlungen &lt; EUR 10.000</li> </ul>
Bewertung & Marktgerechtigkeitskontrolle	Nachweis geeigneter und marktgerechter Asset-Bewertungsmodelle	NAV-Kontrolle BaFin-Modell 1 <ul style="list-style-type: none"> <li>• Offenlegung der KVG-internen Bewertungsmodelle</li> <li>• Zurverfügungstellung aller externen Bewertungsgutachten</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Orientierung an berufsständischen Bewertungsstandards</li> <li>• mittelfristige Umstellung auf BaFin-Modell 2</li> </ul>
Zustimmungspflichtige Geschäfte	Durchführung nur nach vorhergehender Zustimmung der Verwahrstelle (bei Publikums-AIF)	Zustimmung bei <ul style="list-style-type: none"> <li>• Kreditaufnahme (Hybridkapital)</li> <li>• Mittelanlagen (TG / Festgelder)</li> <li>• Belastungen / Sicherungsmittel</li> <li>• Verfügungen (An- / Verkäufe)</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• laufende Anlagegrenzprüfung</li> <li>• frühestmögliche Einbindung in die Vertragsgestaltung</li> <li>• Prozessdefinition mit KVG im SLA</li> </ul>

# BNYM - Verwahrstellenfunktion Loan Administration Services

## AUSWIRKUNGEN AUF VERWAHRSTELLEN-SERVICE

### Fondsbuchhaltungssystem - XENTIS

- Setup neuer Instrumentenart (z.B. "Unverbriefte Darlehensforderung")
- Setup Dummy ISIN für jedes Darlehen
- Reflektierung im "Fondspreisblatt"
- Automatisierte Kalkulation von Darlehenszinsen
- Stammdatenanlage gemäß "Trade Package"

#### Pricing

- Für alle Arten von gelisteten Darlehen: Preise werden von spezialisierten, externen Vendoren geliefert und entsprechend der Preismatrix und Bewertungsrichtlinie geprüft.
- Für alle Arten von ungelisteten Darlehen. Modellbewertung wird durch einen spezialisierten, externen Vendoren unterstützt.

#### Legal & Compliance

- Kontrolle der Darlehens-Dokumentation und der Loan-Checkliste
- Überwachung der Anlagebedingungen
- Überwachung des 30% Limits für sonstige Vermögensgegenstände bei Spezialfonds

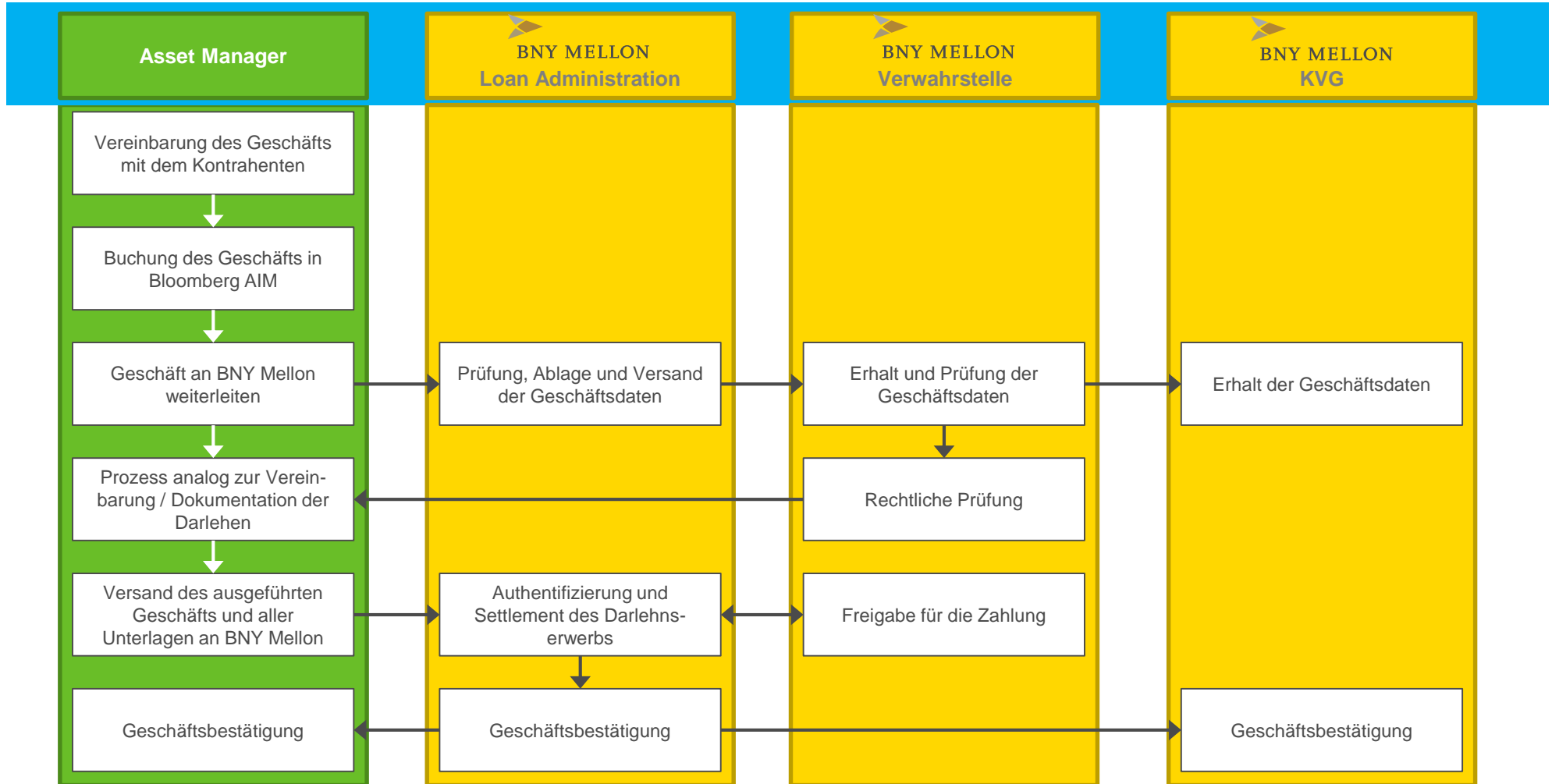
#### Reporting

- Ausweis sonstige Vermögensgegenstände im Report "Fondspreisblatt"
- Cash statement (Kapitalabruf, Zinszahlungen, Tilgungen etc.)
- XENTIS Reporting: Bestandsliste und Darlehenszinsen



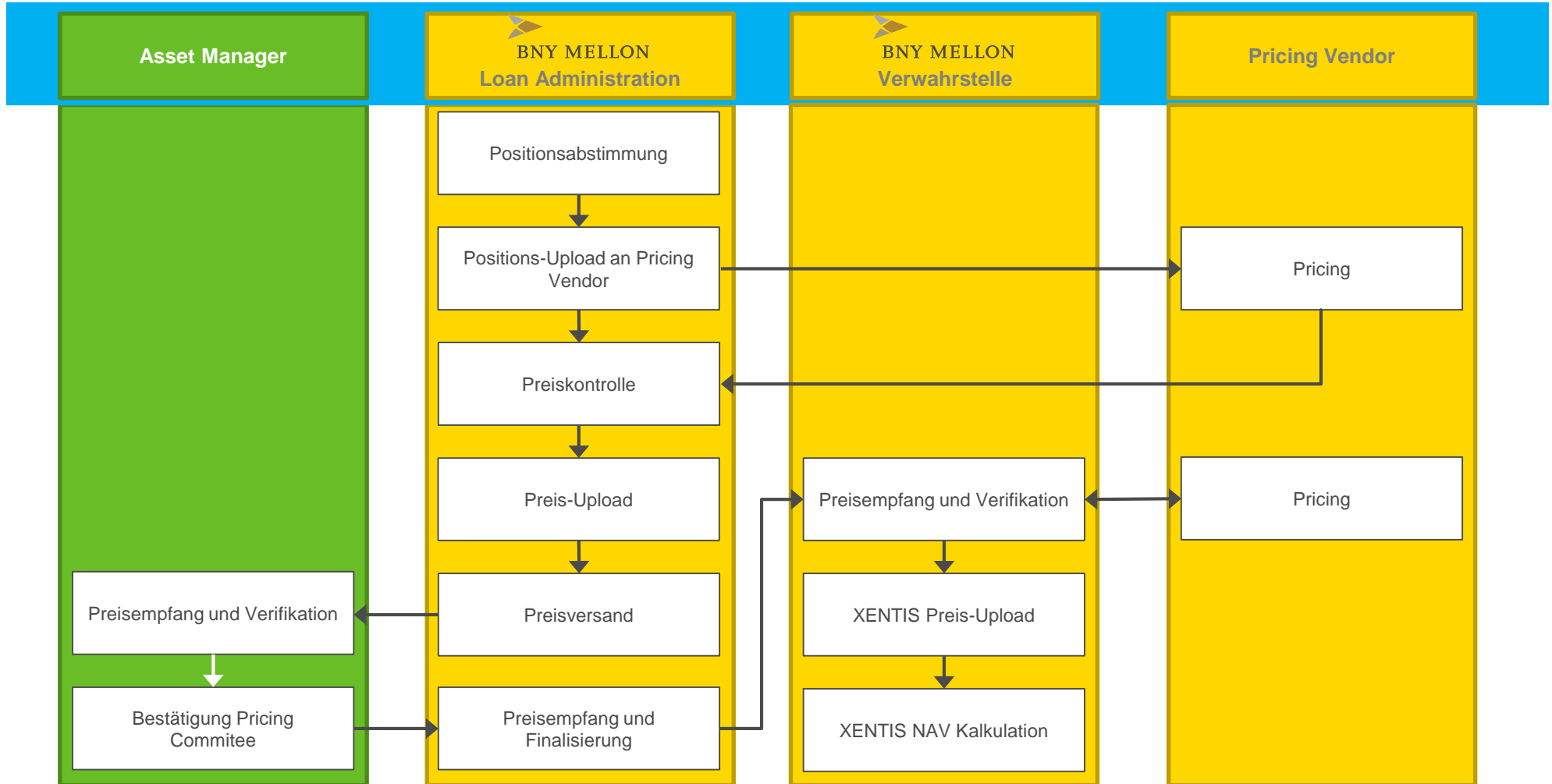
# BNYM - Verwahrstellenfunktion Loan Administration Services

## BEISPIELPROZESS: DARLEHENS-TRANSAKTION



# BNYM - Verwahrstellenfunktion Loan Administration Service

## BEISPIELPROZESS: DARLEHENS-BEWERTUNG





BNY MELLON



BNY MELLON

**Lars Hella**  
Head of Depotbank Services  
Managing Director

The Bank of New York Mellon SA/NV  
MesseTurm  
Friedrich-Ebert-Anlage 49  
60327 Frankfurt am Main  
Germany  
T +49 (0)69 12014-1052  
M +49 (0)172 4280846  
Lars.Hella@bnymellon.com



# Disclosures

BNY Mellon is the corporate brand of The Bank of New York Mellon Corporation and may also be used as a generic term to reference the Corporation as a whole or its various subsidiaries generally. Products and services may be provided under various brand names and in various countries by subsidiaries, affiliates, and joint ventures of The Bank of New York Mellon Corporation where authorised and regulated as required within each jurisdiction, and may include The Bank of New York Mellon, One Wall Street, New York, New York 10286, a banking corporation organised and existing pursuant to the laws of the State of New York (member FDIC) operating in England through its branch at One Canada Square, London E14 5AL, England, registered in England and Wales with FC005522 and BR000818. The Bank of New York Mellon is supervised and regulated by the New York State Department of Financial Services and the Federal Reserve and authorised by the Prudential Regulation Authority. The Bank of New York Mellon London branch is subject to regulation by the Financial Conduct Authority and limited regulation by the Prudential Regulation Authority. Details about the extent of our regulation by the Prudential Regulation Authority are available from us on request. The Bank of New York Mellon also operates in Europe through its subsidiary The Bank of New York Mellon SA/NV, Rue Montoyerstraat, 46, B-1000 Brussels, Belgium, a Belgian public limited liability company, authorised and regulated as a credit institution by the National Bank of Belgium (NBB). Not all products and services are offered at all locations.

The material contained in this presentation, which may be considered advertising, is for general information and reference purposes only and not intended to provide legal, tax, accounting, investment, financial or other professional advice on any matter, and is not to be used as such. This presentation is a financial promotion in the UK and EMEA. This presentation, and the statements contained herein, are not an offer or solicitation to buy or sell any products (including financial products) or services or to participate in any particular strategy mentioned and should not be construed as such. This presentation is not intended for distribution to, or use by, any person or entity in any jurisdiction or country in which such distribution or use would be contrary to local law or regulation. Similarly, this presentation may not be distributed or used for the purpose of offers or solicitations in any jurisdiction or in any circumstances in which such offers or solicitations are unlawful or not authorised, or where there would be, by virtue of such distribution, new or additional registration requirements. Persons into whose possession this presentation comes are required to inform themselves about and to observe any restrictions that apply to the distribution of this document in their jurisdiction. The information contained in this presentation is for use by wholesale clients only and is not to be relied upon by retail clients.

This presentation is the property of BNY Mellon and the information contained herein is confidential. This presentation, either in whole or in part, must not be reproduced or disclosed to others or used for purposes other than that for which it has been supplied without the express written permission of BNY Mellon.

Trademarks, service marks and logos belong to their respective owners.

© 2014 The Bank of New York Mellon Corporation. All rights reserved.