

Cash Investment Service

dbCIS – Liquidität auf Knopfdruck

Unsere dbCIS Plattform ist die Lösung, um Ihnen Premiumzugang zum Repo Markt und zu Geldmarktfonds zu ermöglichen und dabei Ihre Liquiditätsverwaltung effizienter zu gestalten.

Erfahrungen von Unternehmenskunden

- ✓ Profitieren Sie von attraktiven Renditen im Vergleich zu Termingeldern trotz Besicherungen bei Reverse Repos
- ✓ Sehr liquide Anlage in Geldmarktfonds
- ✓ Bequeme tägliche Verwaltung der Liquidität und einfache Ausführung von Handelsgeschäften
- ✓ Risikodiversifizierung mittels besicherter oder liquider Anlagemöglichkeiten
- ✓ Mit einer Vereinbarung direkten Zugang zu mehreren Fondsanbietern und mehr als 15 Repo-Gegenparteien erhalten

- 1 Plattformlösung
- 2 Diversifikation
- 3 Sicherheit
- 4 Premiumzugang
- 5 Erfahrung



dbCIS

Cash Investment Service

(Reverse) Repos

Unsere Agentenlösung bietet eine **bequeme und sichere** Möglichkeit, überschüssiges Kapital über dbCIS in Reverse Repos zu investieren, um Ihren **vorübergehenden Anlagebedarf** zu decken

>> Erweitern & diversifizieren Sie Ihre Investitionen mit sicheren Reverse Repos

Geldmarktfonds

Über dbCIS können Sie mit nur einer Aufsetzung in Geldmarktfonds von **meheren Fondsanbietern** investieren, die eine liquide und regulierte Anlagemöglichkeit mit einer stabilen Rendite bieten

>> Optimieren Sie Ihre Liquidität mit Investitionen in Geldmarktfonds



“With just one onboarding we gained access to a range of platform benefits ranging from a broad selection of highly liquid and secure investment opportunities to attractive yield and rebates.”

- Hapag Lloyd



“Reverse repos offer collateralized investments with flexible risk/return profiles. Agents like DB grant access to this market with one agency agreement.”

- RWE Aktiengesellschaft, Nicolas Meyer



“Money Market Funds have been excellent for ramping up our dividend payment in May 2023, especially in light of the settlement of the payment. Due to the large size of the connected funds to the CIS platform, accommodation of more than USD 12bn into Money Market Funds was possible without any problems.”

- Hapag Lloyd





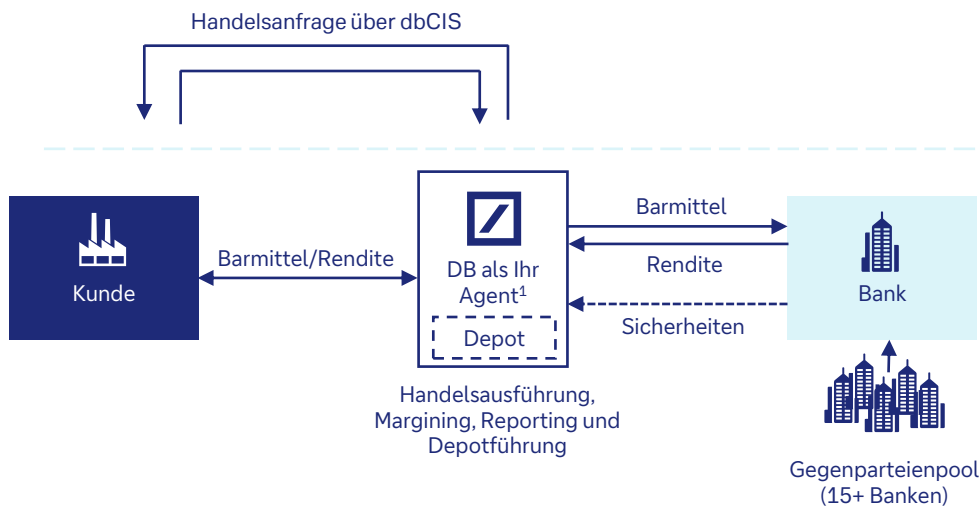
Reverse Repos

1 Handelsanfrage und -antwort

Der Kunde sendet eine Anfrage (Volumen, Laufzeit, Renditeziel) an die DB und erhält handelbare Quotierungen von dem Gegenparteienpool (15+ active Banken)

2 Handelsausführung, Abwicklung und Verwaltung

- **Option 1:** Standardbesicherungskörbe + Entschädigung durch DB im Insolvenzfall der Gegenpartei
- **Option 2:** Individuelle Sicherheitenkörbe (z.B. 0% haircut)



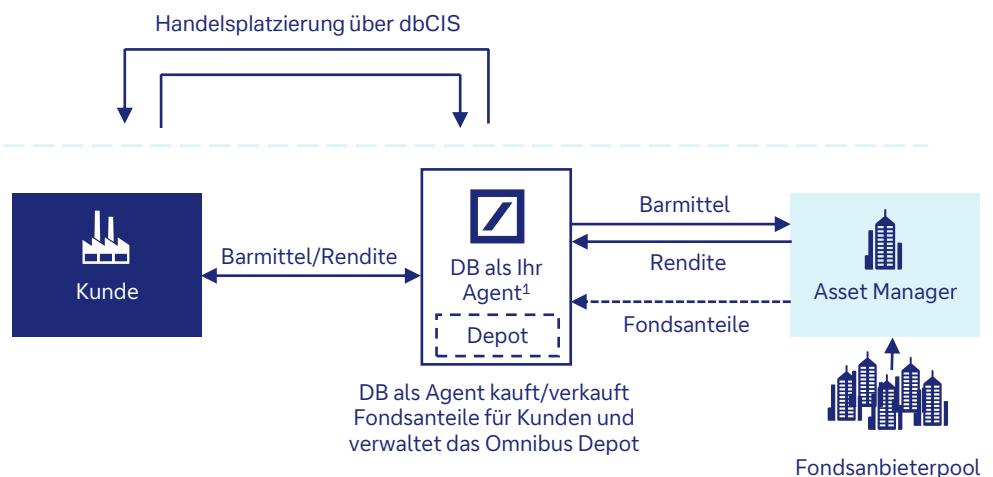
Geldmarktfonds

1 Handelsplatzierung

Der Kunde kann Handelsgeschäfte auf der bestehenden Infrastruktur (Top-Fondsklassen verfügbar) tätigen, ohne separate Vereinbarungen mit einzelnen Fondsanbietern

2 Ausführung & Verwahrung

DB führt Geschäfte im Auftrag von Kunden aus und bietet die Verwahrung über ein Omnibus Depot für Fondsanteile an





Cash Investment Service



Plattformlösung: Eine Vereinbarung ermöglicht Zugang zu 15+ aktiven Repo Gegenparteien und vielen Fondsanbietern.



Sicherheit durch volle Besicherung, DB Entschädigung (Reverse Repo)¹ und hoch bewertete, kurzfristige Instrumente (Geldmarktfonds).



Premium Zugang: Direkter Zugang zu Repo-Market Makern, Top-Anteilsklassen von Geldmarktfonds, Weiterleitung der Vermittlungsgebühr an Kunden



Transparenz durch einheitliche Handelsreports und Portfolioübersichten, sowie regulatorische Berichterstattung im Auftrag von Kunden.



Erfahrung: DB ist seit über 20 Jahren im Agency Geschäft tätig, und mehrmals "Best Lending Agent EMEA" ausgezeichnet worden².



Portfolio Management: DB übernimmt gesamten Transaktionszyklus (Buchung, Risikomanagement, etc.) und kann gemäß vereinbarter Richtlinien für Kunden aktiv investieren (optional).



Reverse Repos

über dbCIS

5+

100 Mio.

15+

Verfügbare
Standard-
besicherungs-
körbe

Ø Ticket
Größe

Aktive
Gegenparteien



Ihre Vorteile

- ✓ **Ausführung:** DB verfügt über eine spezielle Handelsabteilung, um die bestmöglichen Repo-Transaktionen aus dem Gegenparteipool zu finden und durchzuführen.
- ✓ **Sicherheit:** Schutz des Kunden vor Gegenparteikreditrisiko durch tägliches Margining der Sicherheiten.
- ✓ **Ausfallentschädigung:** Maximale Sicherheit durch Margin Ausfallentschädigung im Falle einer Gegenparteinsolvenz (nur für Standardbesicherungskörbe).
- ✓ **Outsourcing:** DB übernimmt den operativen und administrativen Aufwand (rechtliche Dokumentation, Ausführung, Abwicklung, Verwahrung, Margining, etc.).

Drei Sicherheitsbarrieren



Überbesicherung: Der Marktwert der als Sicherheit verwendeten Wertpapiere kann höher sein als der erhaltene Bargelddbetrag aufgrund von Abschlüssen



Automatisiertes tägliche Margining: Wenn der Marktwert der Sicherheiten sinkt, muss die Gegenpartei zusätzliche Sicherheiten bereitstellen, um den Unterschied auszugleichen

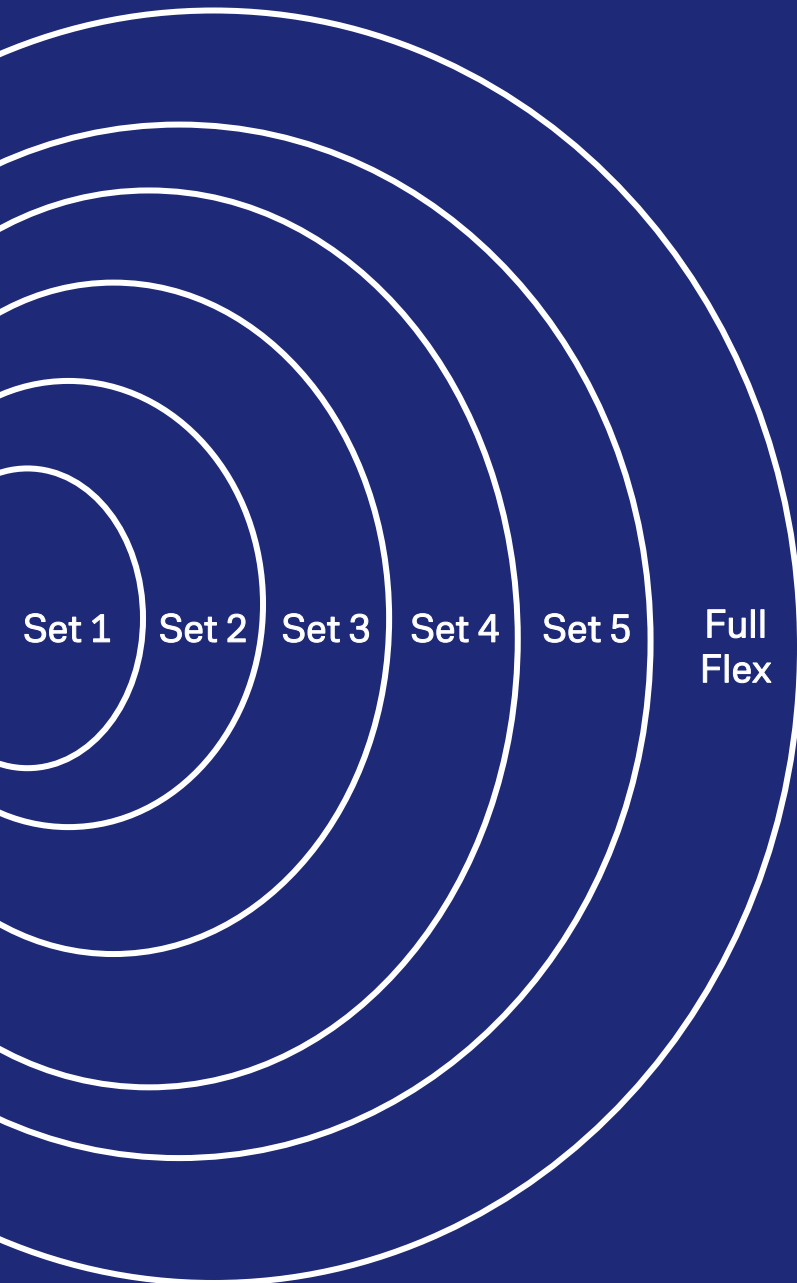


DB Ausfallentschädigung: Wenn die Gegenpartei insolvent ist, liquidiert die DB Ihre Sicherheiten und wenn eine Differenz entsteht, wird die DB diese kompensieren (nur für die Standardsicherheitenkörbe)



Reverse Repos - Sicherheitenkörbe

Wir bieten mehrere Standardsicherheitenkörbe an, die eine zusätzliche DB Ausfallentschädigung haben, sowie ein Full-Flex Set (ohne DB Ausfallentschädigung). Die jeweiligen Reverse Repo Quotierungen sind stark abhängig von den ausgewählten Besicherungen, den Gegenparteien sowie von dem aktuellen Marktumfeld.



Set 1: OECD Regierungen (inkl. alle EURO-in Länder)¹

+ **Set 2:** Unternehmen, Supranationalitäten und zusätzliche Länder²

+ **Set 3:** gemäß Set 2

+ **Set 4:** zusätzliche Länder³

+ **Set 5:** zusätzliche Länder⁴

+ **Full flex:** Keine Restriktionen bzgl. Länder oder Fixed Income Instrumenten (keine DB Ausfallentschädigung)

Equity: Set 1, PLUS; Stammaktie, Vorzugsaktie, wandelbare Stammaktie, auf Hauptindizes in OECD Ländern gelistete Bezugsrechtsemissionen und Optionsscheine, ADRs, GDRs & IDRs mit zugrundeliegendem Equity gelistet auf diese Indizes (keine DB Ausfallentschädigung)

Wählen Sie Ihre eigene Galaxie!

1) Australien, Belgien, Dänemark, Finnland, Frankreich, Deutschland, Griechenland, Irland, Italien, Japan, Kanada, Luxemburg, Neuseeland, Niederlande, Norwegen, Österreich, Portugal, Schweden, Schweiz, Spanien, USA und Vereinigtes Königreich

2) Mexiko, Polen, Slowakei, Südkorea, Tschechien, Türkei, Ungarn

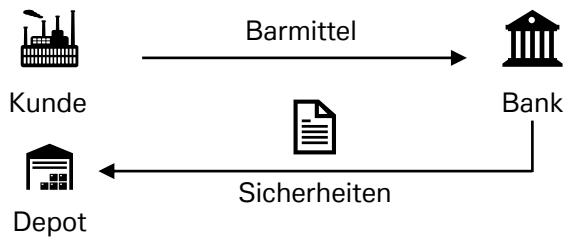
3) Bahrain, Kaimaninseln, Kanalinseln, Katar, Kuwait, Niederländische Antillen und Vereinigte Arabische Emirate

4) Argentinien, Brasil, Chile, China, Hong Kong, Kroatien, Malaysien, Panama, Philippinen, Russland, Singapur, Südafrika, Thailand & Venezuela

Reverse Repos – Abwicklungs-Alternativen



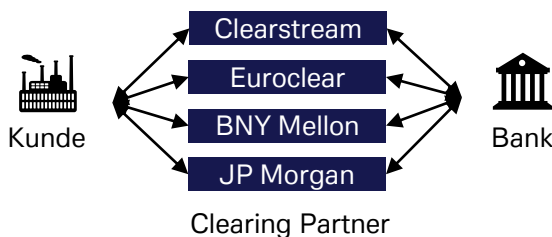
Bilateraler Reverse Repo



Bei einem bilateral Reverse Repo übergibt die Partei, die Liquidität erhält, Wertpapiere an den Geldgeber. Die Sicherheiten werden anschließend in einem Depot hinterlegt, wo sie sich unter vollständiger Kontrolle des Käufers befinden (rechtliches Eigentum).

- ✗ **Margining:** Kein automatisiertes Margining der Sicherheiten während der Laufzeit der Transaktion. Beide Parteien sind verpflichtet, den Austausch der Sicherheiten manuell zu verwalten
- ✗ **Automatisierung:** Die Ausführung und das Management von Sicherheiten, wie beispielsweise Unternehmensereignisse (z.B. Zinszahlungen), die ein steuerliches Ereignis auslösen, müssen berücksichtigt werden
- ✗ **KYC/Setup:** Kunden müssen für Repo-Geschäfte bei jeder Bank, mit der sie handeln möchten, eine Aufsetzung starten und mit jeder Bank ein GMRA (Global Master Repurchase Agreement) unterzeichnen
- ✗ **Risiko:** Der Mindestübertragungsbetrag (Minimum Transfer Amount, MTA) für das Margining ist in der Regel höher als bei Triparty Geschäften, um den operativen Aufwand zu verringern, was wiederum das Gegenparteirisiko erhöht

Triparty Repo



In einem Triparty-Repo benachrichtigen beide Parteien unabhängig den Clearing Partner, welcher Liquidität und Sicherheiten austauscht, die die festgelegten Kriterien aus den Abwicklungskonten der jeweiligen Gegenpartei erfüllen.

- ✓ **Margining:** Der Triparty-Agent verwaltet die regelmäßige Bewertung der Sicherheiten und überprüft, ob eine Sicherheit die Qualitätskriterien des Käufers weiterhin erfüllt
- **Automatisierung:** Der Kunde muss die Trades separat gegen jede Bank ausführen
- ✗ **KYC/Setup:** Für die Teilnahme am Triparty-Repo müssen sich die Kunden bei den einzelnen Clearing Partnern - zusätzlich zu den Vereinbarungen mit den einzelnen Banken - aufsetzen lassen
- **Risk:** Im Falle eines Bankausfalls ist der Kunde auf den Wert der Sicherheiten angewiesen – bei eventuellen Bewertungsdifferenzen liegt das Risiko bei der ausgefallenen Gegenpartei

Cash Investment Service



DB agiert als Agent und verwaltet die Interaktionen mit Clearing Partnern und Banken im Auftrag des Kunden

Cash Investment Service (dbCIS) agiert in der Regel im Rahmen des Triparty-Repo-Geschäfts. Die Deutsche Bank fungiert als Agent zwischen Kunden und Gegenparteien. Über dbCIS erhalten Kunden Zugang zu mehr als 15 aktiven Gegenparteibanken.

- ✓ **Margining:** DB stellt ein automatisiertes Margining¹ sicher, unabhängig davon, ob der zugrunde liegende Handel im Triparty- oder bilateralen Format ausgeführt wird
- ✓ **Automatisierung:** Handelsgeschäfte mit jeder Bank werden zentralisiert bei der DB abgewickelt. Der Kunde wählt die Gegenpartei und die Handelsbedingungen – sobald vereinbart, werden Ausführung und Lebenszyklus vollständig von der DB verwaltet
- ✓ **KYC/Setup:** Abgesehen vom Agentenvertrag mit der DB sind keine separaten Vereinbarungen erforderlich. Es sind kein Setup mit Clearing-Partnern und keine GMRA mit Banken notwendig
- ✓ **Risiko:** Zusätzliche Sicherheit² durch Entschädigung bei Marginunterdeckung im Falle unzureichender Besicherung nach Insolvenz der Gegenpartei



Für den Fall, dass die jeweilige Gegenpartei (globale Finanzinstitution) insolvent geht, sichern **mehrere Sicherheitsmechanismen** Ihren Kapitalschutz.

1. Sicherheiten Management

Überbesicherung
+ tägl. Margining



2. DB Indemnity

Entschädigung
durch die DB

Die Gegenpartei stellt **mindestens 100% an Sicherheiten**, die Übersicherung ("haircut") variiert nach gewählten Basket. Wenn der **Marktwert** der Sicherheiten **sinkt**, muss die Gegenpartei **zusätzliche Sicherheiten** bereitstellen, um die Differenz auszugleichen.

Beispiel:



Ist eine Gegenpartei insolvent und der Wert der verkauften Sicherheiten geringer als der investierte Betrag tritt die **DB als Agent** ein und **kompensiert** den Kunden für den **Fehlbetrag**.

Beispiel:



Schutz Ihres Kapitals

Im Insolvenzfall werden die gestellten Sicherheiten von der DB als Agent für den Kunden verkauft. Sollte der erzielte Wert geringer als der ursprünglich investierte Betrag ausfallen, dann kompensiert die DB den Kunden für den potentiellen Verlustfall (Set 1-5)¹.

1) Der Verlustfall kann potenziell eintreten, wenn die DB selbst in Insolvenz gerät.



Geldmarktfonds

über dbCIS

7+

Fonds-
anbieter*

63+

Verfügbare
Fonds* in
EUR, USD,
GBP

3,5 bps

Ø Weitergabe
der
Vermittlungs-
gebühr

>> Finden Sie alle verfügbaren Fonds [hier](#)



Geldmarktfonds sind regulierte Investmentfonds (in der EU orientiert am ESMA Regelwerk), die in Instrumente mit hoher Bonität und kurzer Laufzeit investieren.

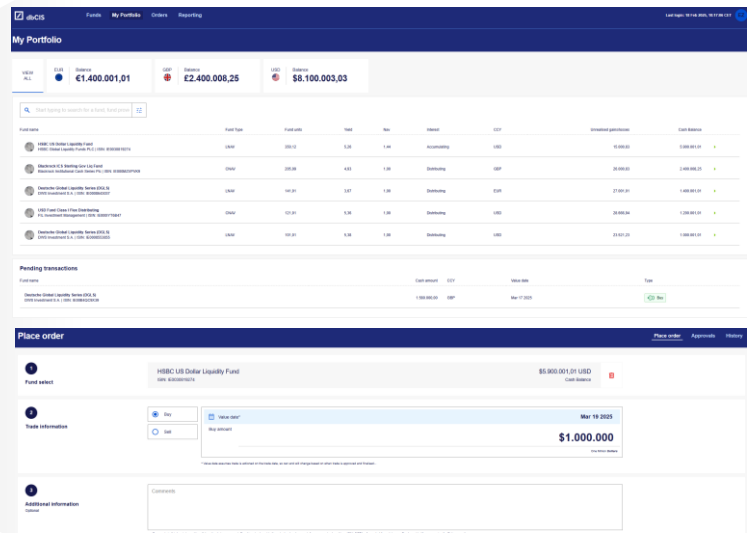
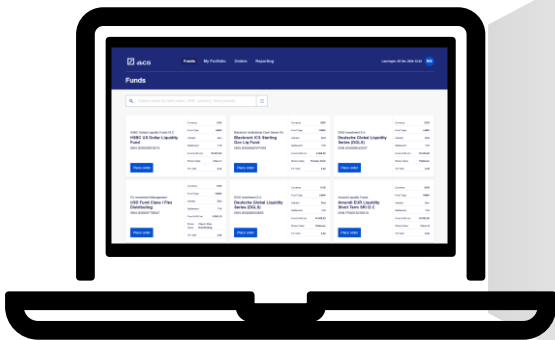
Ihre Vorteile von dbCIS

Benefit

- Top Fondsklassen:** Kunden haben Zugang zu den Top-Anlageklassen und somit sehr günstigen Gebührenstrukturen ausgewählter Geldmarktfonds. **≥ 5 bps**
- Ausführung & Verwahrung:** Kunden handeln auf bestehender DB Infrastruktur – es sind keine weiteren Vereinbarungen, Verwahrkonten oder KYC erforderlich. **≥ 1 bps**
- Vermittlungsgebühr:** Die DB erhält von den Fondsanbietern eine Vermittlungsgebühr, die zu 100% an die Kunden weitergegeben wird. **≥ 0-8 bps**

Kundenfreundliche Webplattform

dbCIS ermöglicht Kunden einen direkten Zugang zu allen erhältlichen Geldmarktfonds über ein webbasiertes Portal.



Direkt Sichtbarkeit aller verfügbaren Fonds und der jeweiligen Informationen und täglichen Erträge



Externes und internes DB-Settlement möglich (intern auch mittels Lastschrift)



Portfolioübersicht (Gesamtportfolio, investierte Mittel und Fonds)



Verfügbarkeit einer **Vier-Augen-Prüfung** im Bestellprozess



Einfacher Handel mit Überwachung der Ausführung und Abwicklung möglich



Schnelles und einfaches Onboarding



Überblick – CNAV, LVNAV, VNAV was ist der Unterschied?

Die europäischen Geldmarktfonds werden nach den in der EU-Geldmarktfondsverordnung definierten Arten klassifiziert und umfassen:

- ✓ **CNAV:** 99,5% des Fonds sind in Staatsanleihen investiert
- ✓ **LVNAV:** Investiert in Geldmarktinstrumente, einschließlich Finanzwerten mit strengen Liquiditätsbeschränkungen
- ✓ **VNAV:** Unterliegt lockereren Regeln als LVNAV mit mehr Flexibilität für Kreditrisiko und -laufzeit

	CNAV / Constant Net Asset Value	LVNAV / Low Volatility Net Asset Value	ST VNAV / Short-Term Variable NAV
Max. WAM/WAL ¹ (Tage)	60 /120	60 /120	60 /120
Erlaubte Investments	Bills, Schuldverschreibungen von Staaten mit hohem Rating/garantierte Schuldverschreibungen in Fondswährung (CNAV meist in USD) 99,5% in Staatsanleihen	Termineinlagen, Reverse Repo, Einlagenzertifikate, Commercial Paper, Asset-backed Commercial Paper - Medium Term Notes (fest und variabel), Eurobonds/Bonds	Termineinlagen, Reverse Repo, Einlagenzertifikate, Commercial Paper, Asset-backed Commercial Paper - Medium Term Notes (fest und variabel), Eurobonds/Bonds
Tägliche/wöchentl. Minimum-Liquidität	10% / 30%	10% / 30%	7.5% / 15%
Preise für ausschüttende Fonds	Anteile des Fonds werden zu einem konstanten Preis gekauft/zurückgegeben, gerundet auf den nächsten Prozentpunkt	Anteile werden zu konstanten Preisen gekauft/zurückgegeben, solange die Abweichung nicht mehr als 20bps beträgt	Anteile des Fonds werden zu einem variablen Preis gekauft/zurückgegeben, berechnet auf mindestens vier signifikante Stellen
Liquiditätsgebühren und – einschränkungen	Ja ²	Ja ²	UCITS Regeln ³
Max. Laufzeit	397 Tage	397 Tage	397 Tage

1. Gewichtete durchschnittliche Laufzeit / gewichtete durchschnittliche Lebensdauer

2. Wenn die fällig werdenden Vermögenswerte des Fonds unter 30 % des Gesamtvermögens fallen und die täglichen Nettorücknahmen 10 % des Gesamtvermögens an einem einzigen Arbeitstag übersteigen, hat der Verwaltungsrat des Fonds das Recht, aber nicht die Pflicht, Liquiditätsgebühren und/oder Rücknahmebeschränkungen einzuführen. Fällt das wöchentlich fällig werdende Vermögen unter 10 %, muss der Verwaltungsrat entscheiden, ob er Liquiditätsgebühren und/oder Rücknahmebeschränkungen anwendet.

3. UCITS(Undertaking for Collective Investments in Transferable Securities) – die Fonds verfügen über Liquiditätsmanagement-Instrumente, die von verzögerten Rücknahmen über Gebühren, Gates und Sacheinlagen in einigen Szenarien reichen

With deep dedication.



Rechtlicher Hinweis: Die in diesen Seiten enthaltenen Informationen stellen keine Anlageberatung dar. Alle hier dargestellten verfügbaren Fonds dienen ausschließlich Informationszwecken. Für weitere Informationen wenden Sie sich bitte an Ihren Deutsche Bank Ansprechpartner.