

Digitales Ökosystem für optimale Finanzierungen der öffentlichen Hand

SWISS eGOVERNMENT FORUM 2019

Fredy R. Flury
Head Risk Management FIRG

5. März 2019

Agenda

Einführung

Der Markt wandelt sich

Funktionsweisen von Plattformen

Ihre Vorteile

Live Demo

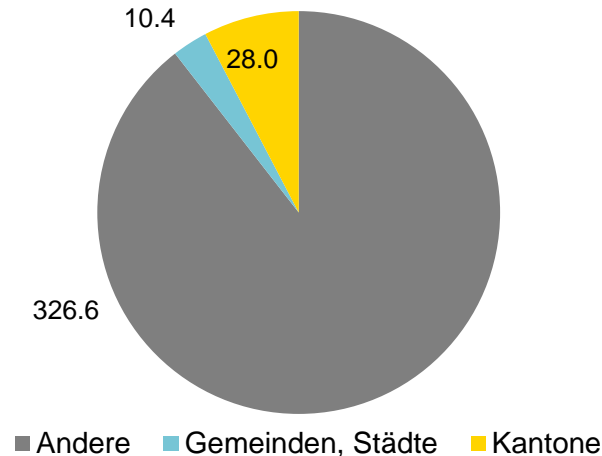
Inländischer Kapitalmarkt

Facts & Figures¹

CHF Inland-Kapitalmarkt

- Deutlicher Anstieg bei emittiertem Volumen:
2009: CHF 230 Mrd.
2018: CHF 365 Mrd.
- Von diesem Anteil wurden begeben:
CHF 38 Mrd. öff.-rechtliche Emittenten
CHF 70 Mrd. Eidgenossenschaft

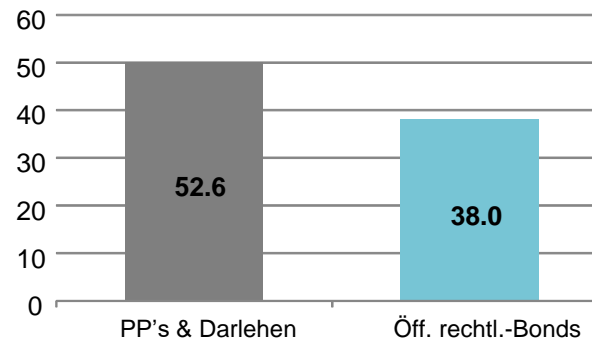
Inland-Bondmarkt: CHF 365 Mrd. (2018)



Markt für Privatplatzierungen und Darlehen

- ca. **CHF 52.6 Mrd.**² ausstehendes Volumen
- Wachstumstreiber für PP's gleich gelagert wie am Inlandsbondmarkt: stabile Wirtschaft, steigende Kreditnachfrage aufgrund tiefer Zinsen, Refinanzierung
- Neue Chancen aufgrund besseren Zugang zu Finanzierungen über Plattformen
- Erwartete Verlagerung von Darlehen zu verbrieften Lösungen, d.h. Privatplatzierungen

Inlandsvolumen in CHF Mrd. (2H18): PP's/Darlehen vs. öff.-rechtl. Bonds



Marktteilnehmer

Kreditnehmer mit fedafin-Rating³

- 2'200 Gemeinden
- 250 Staatsnahe Unternehmen aus den Bereichen Energie, Gesundheit, Transport usw.
- Kantonalbanken
- 70 börsennotierte Unternehmen

Grösste Kreditgeber⁴

- Banken (46.7%)
- Suva (10.3%)
- Pensionskassen (9.9%)
- Weitere (33.10%)

¹ Quelle: Bank Vontobel AG, Credit Research

² Quelle: Finanz und Wirtschaft. (2019). Der Anleihenmarkt wagt die Digitalisierung.

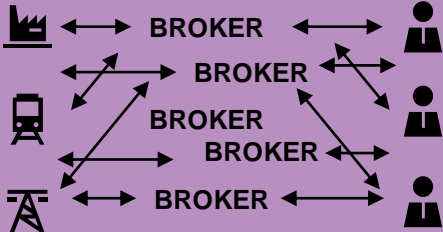

³ Quelle: fedafin AG

⁴ Quelle: Lengwiler, C. & Grob, S. (2017). Finanzierung von mittelgrossen Gemeinden 2016

Der Markt befindet sich im Umbruch

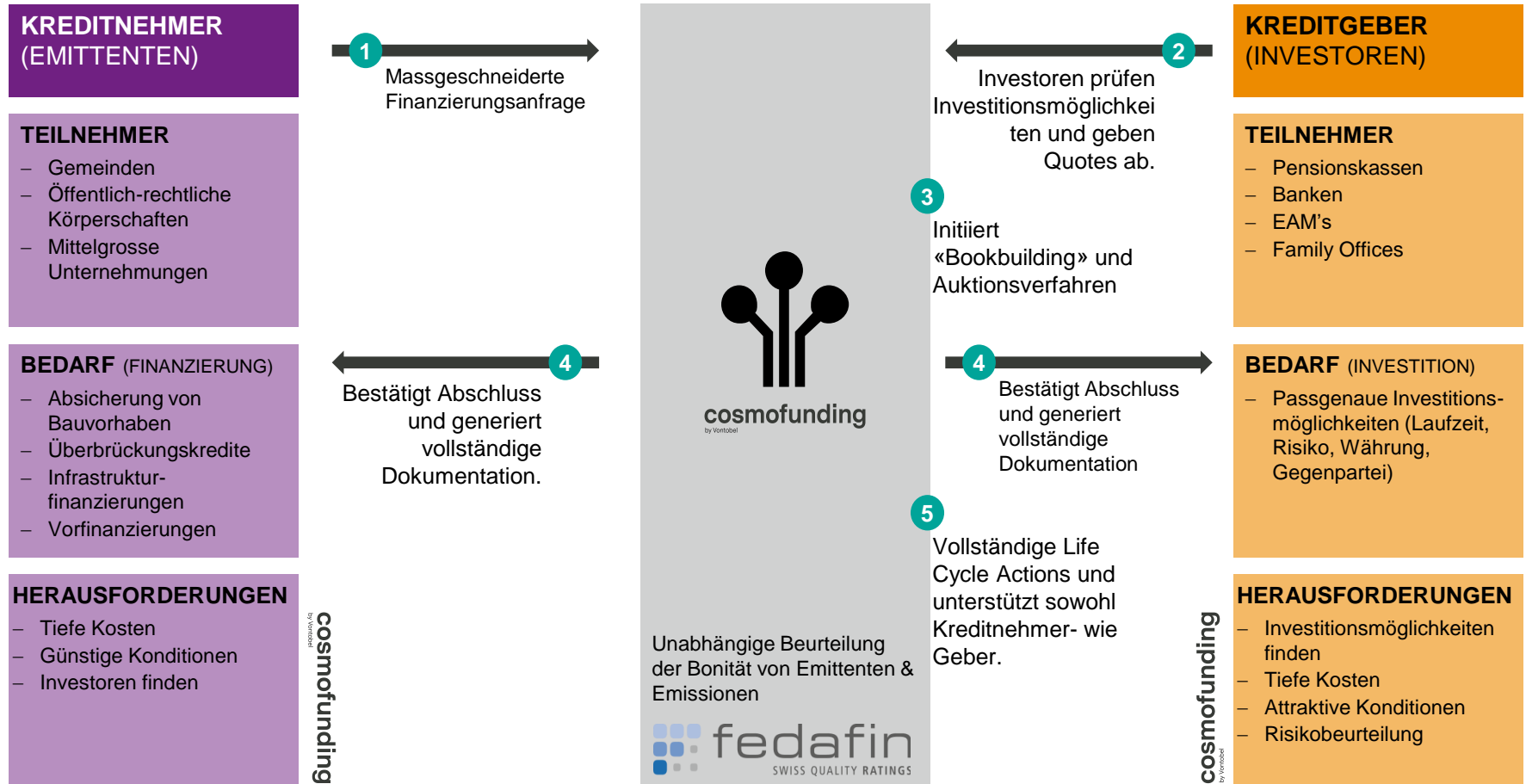
5. März 2019

cosmofunding übernimmt Technologieführerschaft

EIGENSCHAFTEN	TRADITIONELLES MODELL	cosmofunding by Vontobel
UMRISS		
CONNECTIVITY	<ul style="list-style-type: none"> – Individuell – Intermediäre (Broker) zwischengeschaltet – Analog, ineffizient 	<ul style="list-style-type: none"> – Emittenten und Investoren direkt verbunden – Ohne Zwischenhändler – Digital, effizient
PREISBILDUNG	<ul style="list-style-type: none"> – Intransparent – Aufwendige Ausschreibungsverfahren – Bilateral 	<ul style="list-style-type: none"> – Transparent – Über zentralen Marktplatz – Dem Wettbewerb ausgesetzt
KOSTEN	<ul style="list-style-type: none"> – Hoch – Nicht skalierbar 	<ul style="list-style-type: none"> – Tief – Skalierbar
PROZESS / ABWICKLUNG	<ul style="list-style-type: none"> – Manuell – Analog – Nicht standardisiert 	<ul style="list-style-type: none"> – Automatisiert – Digital – Standardisiert durch Plattform

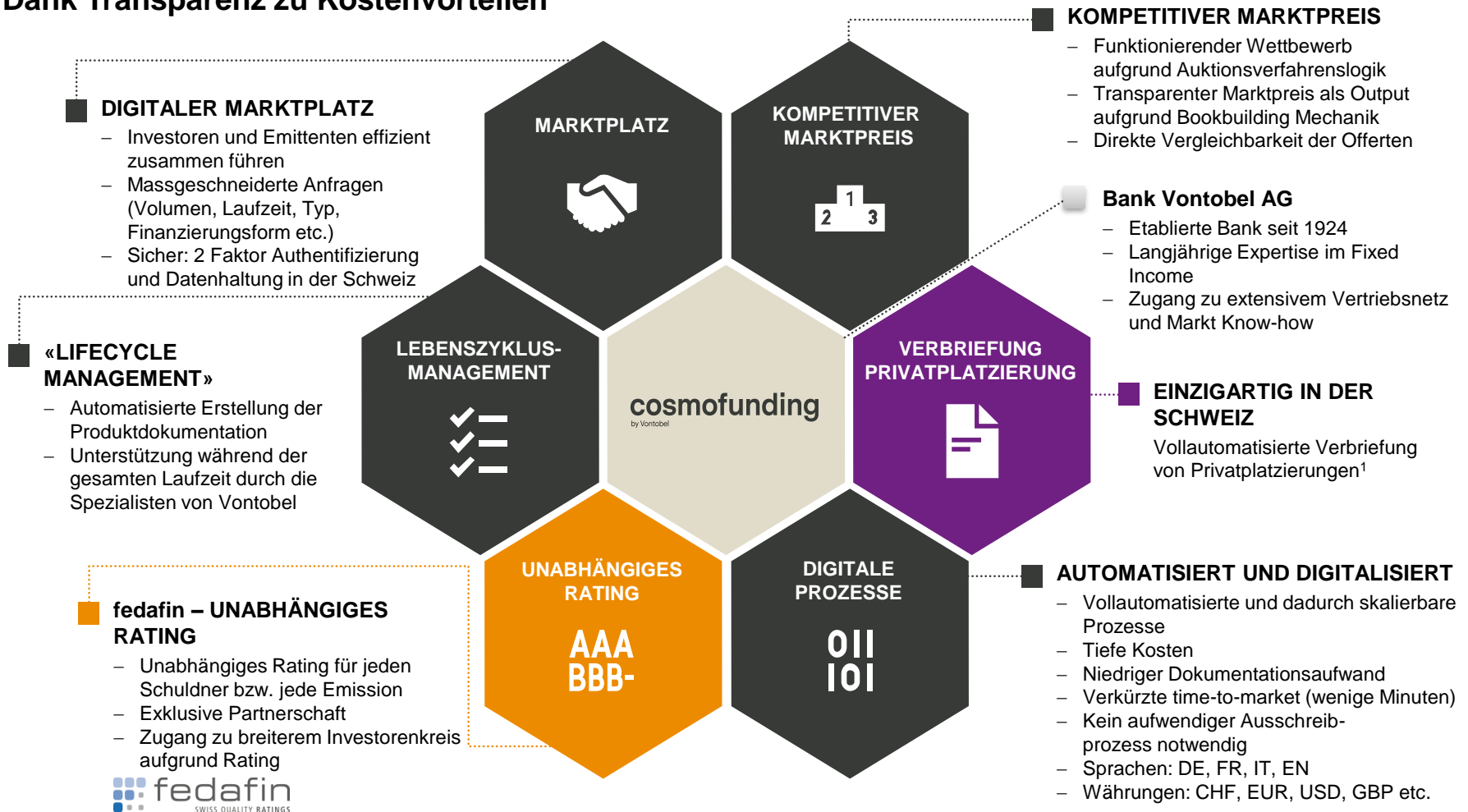
Gemeinsames Ecosystem zweier Interessensgruppen

fedafin als neutrales Bindeglied für eine umfassende Anlagebeurteilung



Perfekte Kombination von Expertise und Digitalisierung – Ihre Vorteile auf einen Blick

Dank Transparenz zu Kostenvorteilen



1: Bei Wahl der Finanzierungsform «Darlehen» anstatt Privatplatzierung: Darlehen sind als 1:1 Beziehung konzipiert.

Vollautomatisierte Prozesse während der gesamten Wertschöpfungskette

Ihr Mehrwert



Kreditnehmer (Emittent)

- Massschneiderung einer individuellen Kreditanfrage
- Zugang zu breitem Netz von Investoren
- Ermittlung eines kompetitiven Marktpreises und Kostentransparenz
- Ausgestaltungen der Offerte (Auction, First come, PP oder Loan oder beides etc.)
- Bereitstellung vollumfänglicher Dokumentation für Kreditnehmer
- Enge Begleitung der Transaktion durch die Experten von Vontobel
- Monitoring der gesamten Transaktion bis zum Laufzeitende (z.B. Überwachung der Cashflows)
- Direkter Zugang zu den Spezialisten von Vontobel

Kreditgeber (Investor)

- Auswahl an diversen Investitionsmöglichkeiten
- Direkte Vergleichbarkeit der Anfragen
- Auf Ihre Bedürfnisse konfigurierbare Notifikation aller neuen Investitionsmöglichkeiten
- Ermittlung eines verlässlichen Marktpreises
- Individuelle Quotes
- Als fedafin Kunde Zugang zum ganzen Ratinguniversum
- Bereitstellung vollumfänglicher Dokumentation für Kreditgeber
- Enge Begleitung der Transaktion durch die Experten von Vontobel
- Monitoring der gesamten Transaktion bis zum Laufzeitende (e.g. Überwachung Gutschriften)
- Direkter Zugang zu den Spezialisten von Vontobel

«How to become a Member»

Ihr Mehrwert

Partnerschaft



- Prüfung durch die Spezialisten von Vontobel

Webbasierte Lösung



- plug & play
- Keine IT-Projektausgaben
- Zugang durch persönliches Login (2 Faktor via SMS)

Vertragliche Grundlagen



- Lizenzkostenfrei
- Akzeptanz der allgemeinen Geschäftsbedingungen und Platform Rules¹



**Beantragen Sie unverbindlich
Ihre persönlichen Login-
Daten**

¹ abrufbar auf der Plattform; gerne stellen wir Ihnen diese zu

Zusammenfassung und Ausblick



Markt für Finanzierungen (Privatplatzierungen und Darlehen) befindet sich im Umbruch



cosmofunding organisiert den Markt neu:

- Verbindet Emittenten und Investoren auf effiziente Weise direkt miteinander
- Erster Schritt: Automatisierte Verbriefung von Privatplatzierungen in den gängigen Währungen



Auf einen Blick:

- Digitaler Marktplatz: Massgeschneiderte Finanzierungsanfragen direkt an grosse Anzahl an institutionelle Investoren stellen
- Kompetitiver Marktpreis und Transparenz: Funktionierender Wettbewerb aufgrund Auktionsverfahrenslogik
- fedafin: Unabhängiges Rating für jeden Schuldner bzw. jede Emission (exklusiv auf cosmofunding)
- Vontobel: Langjährige Expertise im Fixed Income, sowie Betreuung im Rahmen des Lifecycle Managements
- Digitale Prozesse: Niedriger Dokumentationsaufwand, verkürzte time-to-market, Kostenvorteile und Kostentransparenz



Und wir bauen cosmofunding weiter aus:

- Breitere Emittenten-, sowie Investorenbasis
- zahlreiche neue Funktionalitäten und Berichte
- Auslandsmärkte

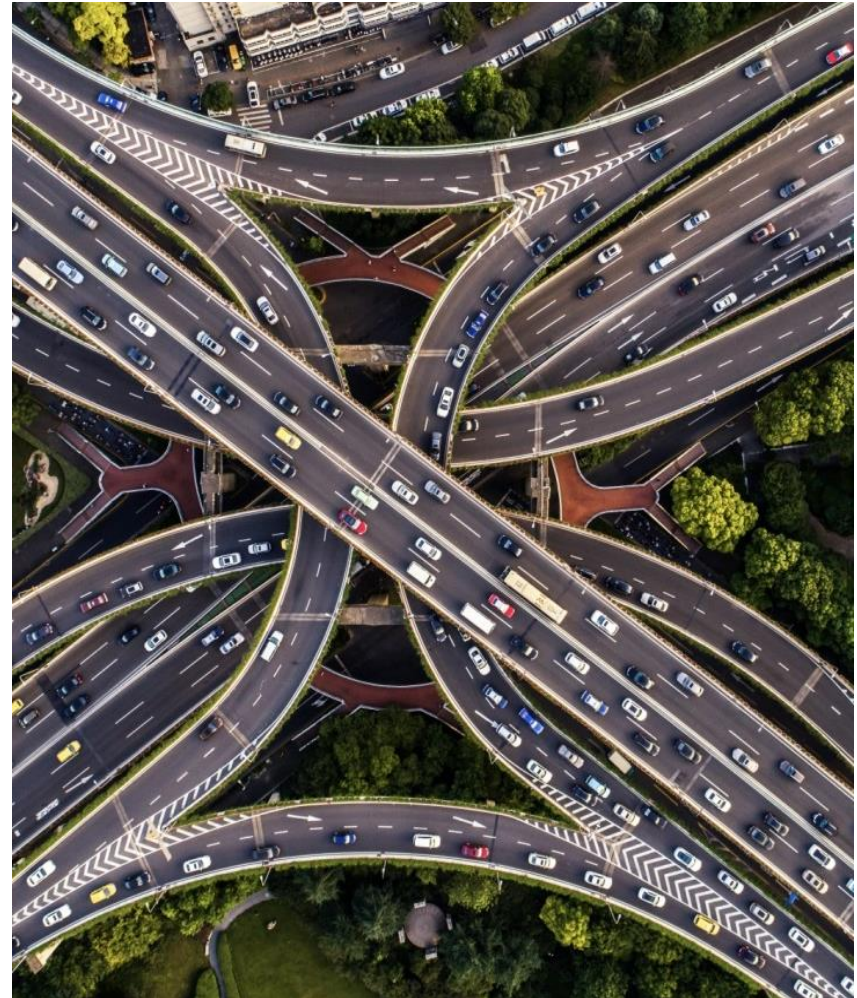
Wir sind für Sie da

Ihre persönlichen Ansprechpartner



Fredy R. Flury
Head Risk Management FIRC
+41 58 283 77 44
+41 79 256 15 91
fredy.flury@vontobel.com
www.cosmofunding.com

Bank Vontobel AG
Gotthardstrasse 43
8022 Zürich
T +41 58 283 71 11
vontobel.com



Disclaimer

5. März 2019

This document is issued on behalf of cosmofunding by Bank Vontobel AG, Zürich. This document is for information purpose only and is not intended to be an offer, recommendation or solicitation to buy or sell securities and should not be treated as giving investment advice. Purchaser should determine for themselves the relevance of the information contained in this document and the decision to purchase any of the securities should be based upon such investigation as they themselves deem necessary. This document is based on information obtained from sources believed to be reliable but no independent verification has been made, nor is its accuracy or completeness guaranteed and Bank Vontobel AG has not performed any checks regarding the pledged shares in and their value. Bank Vontobel AG accepts no liability for any loss damage of any kind arising out of the use of this document.