

W&W Asset Management GmbH

# Risikomanagement-Konferenz Union Investment

Mainz, 11.11.2021, Steffen Sihler



# Die W&W-Gruppe stellt sich vor.

Die Geschichte der W&W-Gruppe geht bis auf das Jahr 1828 zurück. Die Wüstenrot & Württembergische AG ist eine strategische Management-Holding mit ihren zwei Geschäftsfeldern und den W&W-Service- und Zentralgesellschaften.



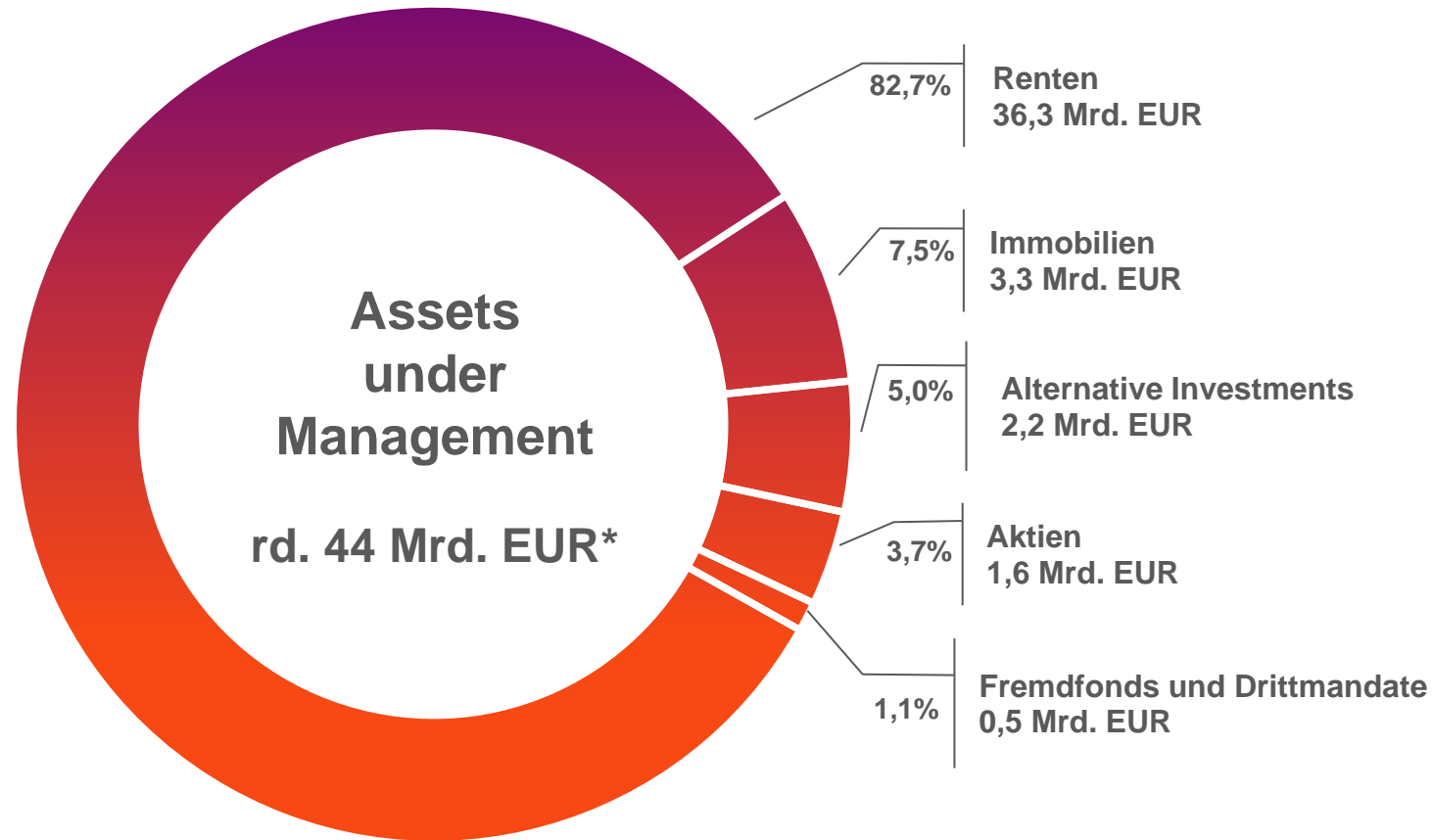
Die **W&W Asset Management GmbH** bildet das Kompetenzzentrum für Asset Management innerhalb der W&W-Gruppe. Sie verantwortet, steuert und bündelt konzernweit den Investment- und Wertpapierbereich und ist somit zentrale Plattform für alle Angelegenheiten rund um das Thema Kapitalanlage. Internetseite: [www.wwasasset.de](http://www.wwasasset.de)



W&W Asset Management GmbH

# W&W Asset Management GmbH – Kompetenzzentrum Kapitalanlagen

Die W&W Asset Management GmbH steuert für die W&W-Gruppe und ihre Kunden ein Kapitalanlagevolumen von rd. 44 Mrd. EUR. Dabei hat sie als Gesellschaft eine mittlerweile über zwanzigjährige Historie.



Institutionelle Ausrichtung des Asset Managements

Hohe Kompetenz in allen aufgeführten Assetklassen

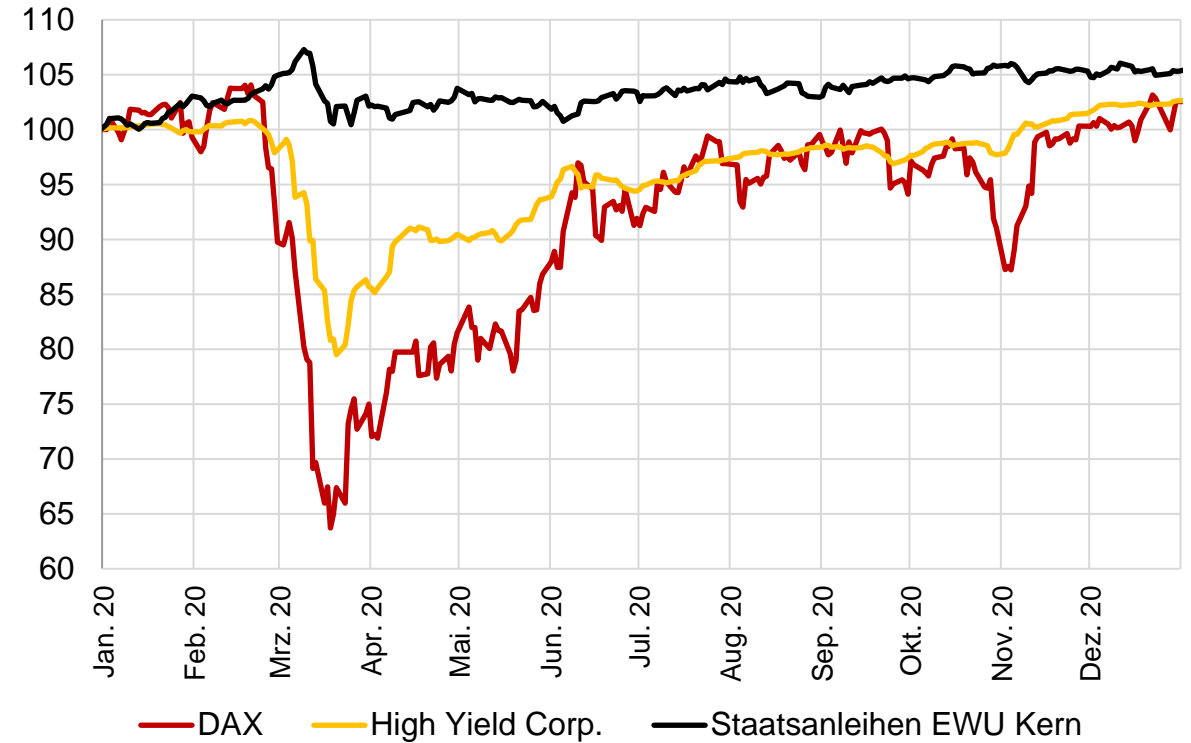
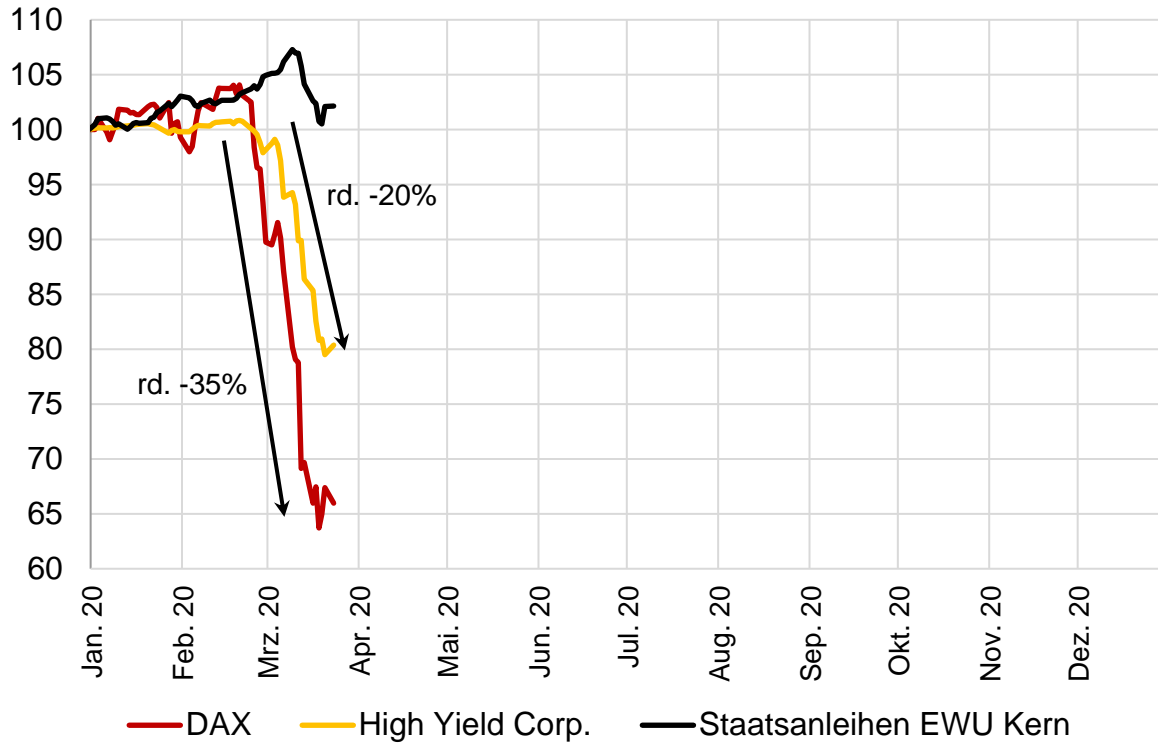
Gezielte Nutzung externe Expertise bei Spezialanlageklassen

Nennenswerte Volumina in allen Assetklassen

Enge Verzahnung der einzelnen Fachabteilungen

# Was ist passiert? Rückblick 2020.

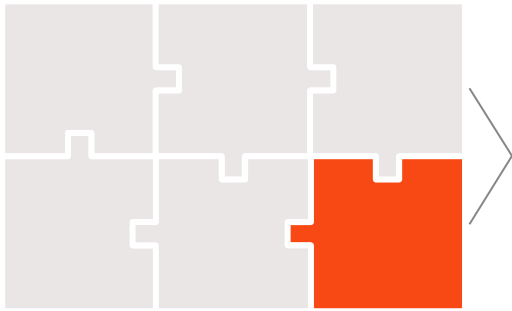
Eine sich dynamisch entwickelnde Corona-Pandemie führte an den Kapitalmärkten zu weltweit rückläufigen Aktienmärkten und deutlich fallenden Kursen bei insbesondere risikobehafteten Rentenpapieren aufgrund steigender Spreads.



**18.03.2020: DAX rd. -35%; Global HY Unternehmensanl. rd. -20%; Europ. Staatsanl. (Kern) trotz Spreadausweitung stabil**

**31.12.2020: DAX rd. +3%; Global HY Unternehmensanl. rd. +3%; Europ. Staatsanl. (Kern) trotz Spreadausweitung +5%**

# Wie haben wir agiert?



## Monitoring / Reporting

- Aufsatz eines **täglichen Standard-Reportings** für alle liquiden Risikoassetklassen
- Aufsatz von **wöchentlichen Telkos** mit externen Managern
- **Aktive Betreuung der Mieter** im Immobilienbestand und frühzeitige gemeinsame Lösungssuche

## HGB / IFRS

- Regelmäßige **vereinfachte Ergebnishochrechnung** über alle Anlageklassen
- Verstärkte Berücksichtigung der **Auswirkungen von Aktien**, da Ergebniseffekt kurzfristig am größten
- Konkrete **Abstimmung** eines möglichen **Handlungsspielraums**

## Risikotragfähigkeit / ALM

- **Abschätzung** der Auswirkungen auf die **Risikotragfähigkeit** nach den verschiedenen Dimensionen (bilanziell, ökonomisch, regulatorisch)
- Konkrete **Abstimmung** möglicher **Handlungsspielräume** auch zur Nutzung von Marktopportunitäten

## Einbindung der Entscheidungsträger

- Enge Einbindung des **Vorstands und der Risikomanagementgremien** in die Überlegungen und vorgesehenen marktseitigen Maßnahmen
- Zusätzliche **aktive Information**, um jederzeit davon zu überzeugen, dass strukturiert vorgegangen wird

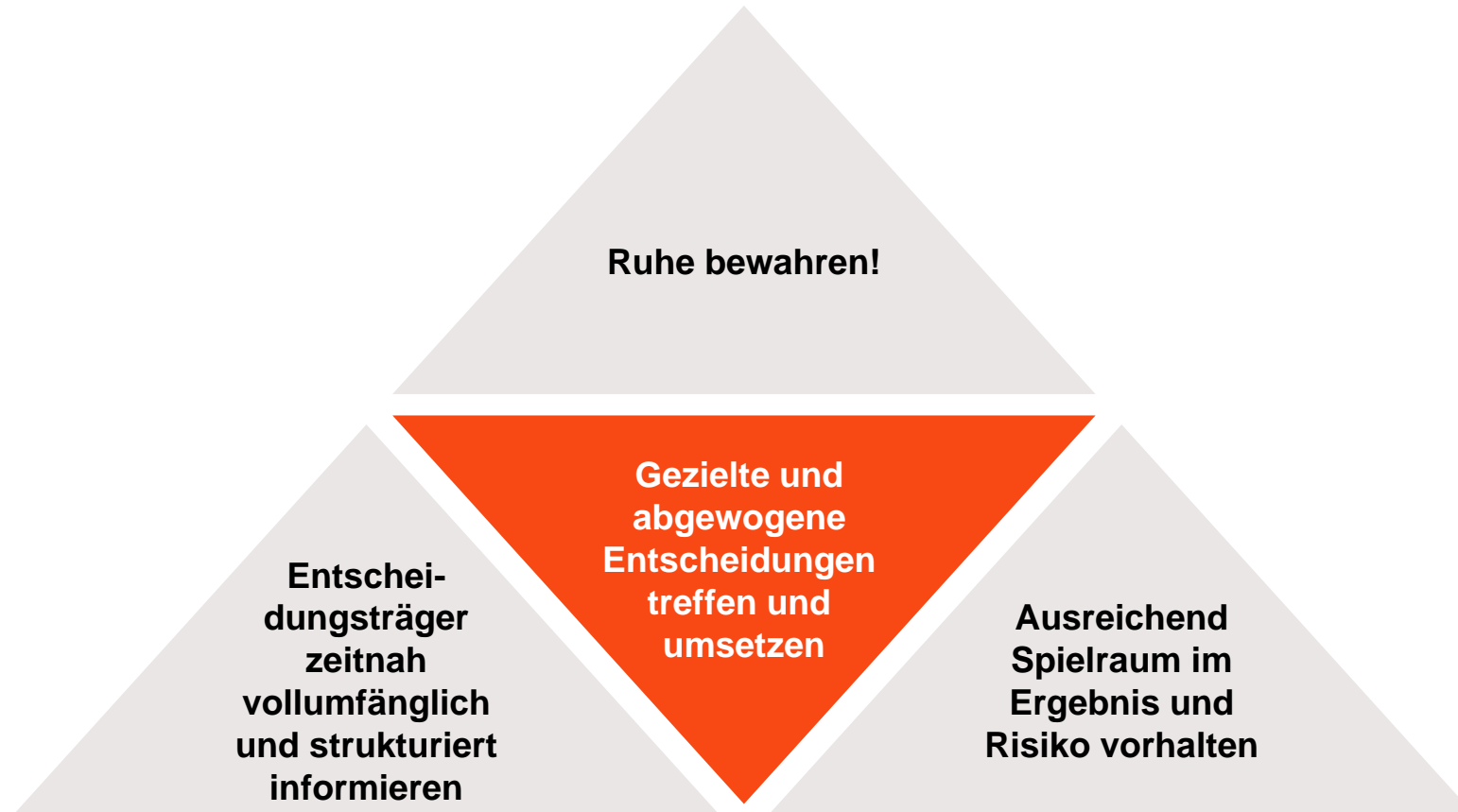
## Umgang Risikolimit (Einzelmandate)

- **Analyse der aktuellen Situation** und Aussteuerung im gegebenen Rahmen
- **Ggf. Erweiterung der Spielräume** soweit aus Ergebnis- und Risikosicht möglich
- **Oberstes Ziel: Vermeidung von Zwangsverkäufen (insbesondere bei liquiden Assetklassen)**

## Steuerung Chancen/Risiken

- Herausarbeiten der **Auswirkungen** Investitionsmaßnahmen auf **Ergebnis und Risiko**
- **Taktische Nutzung** von **Investitionschancen**.
- **Kontinuierliche Umsetzung** der strategischen Asset Allocation in **illiquiden Assetklassen**.

# Was haben wir gelernt?



**Es kommt nicht darauf an, die Zukunft vorauszusagen,  
sondern darauf, auf die Zukunft vorbereitet zu sein.**

*Perikles*

Danke für Ihre Aufmerksamkeit!