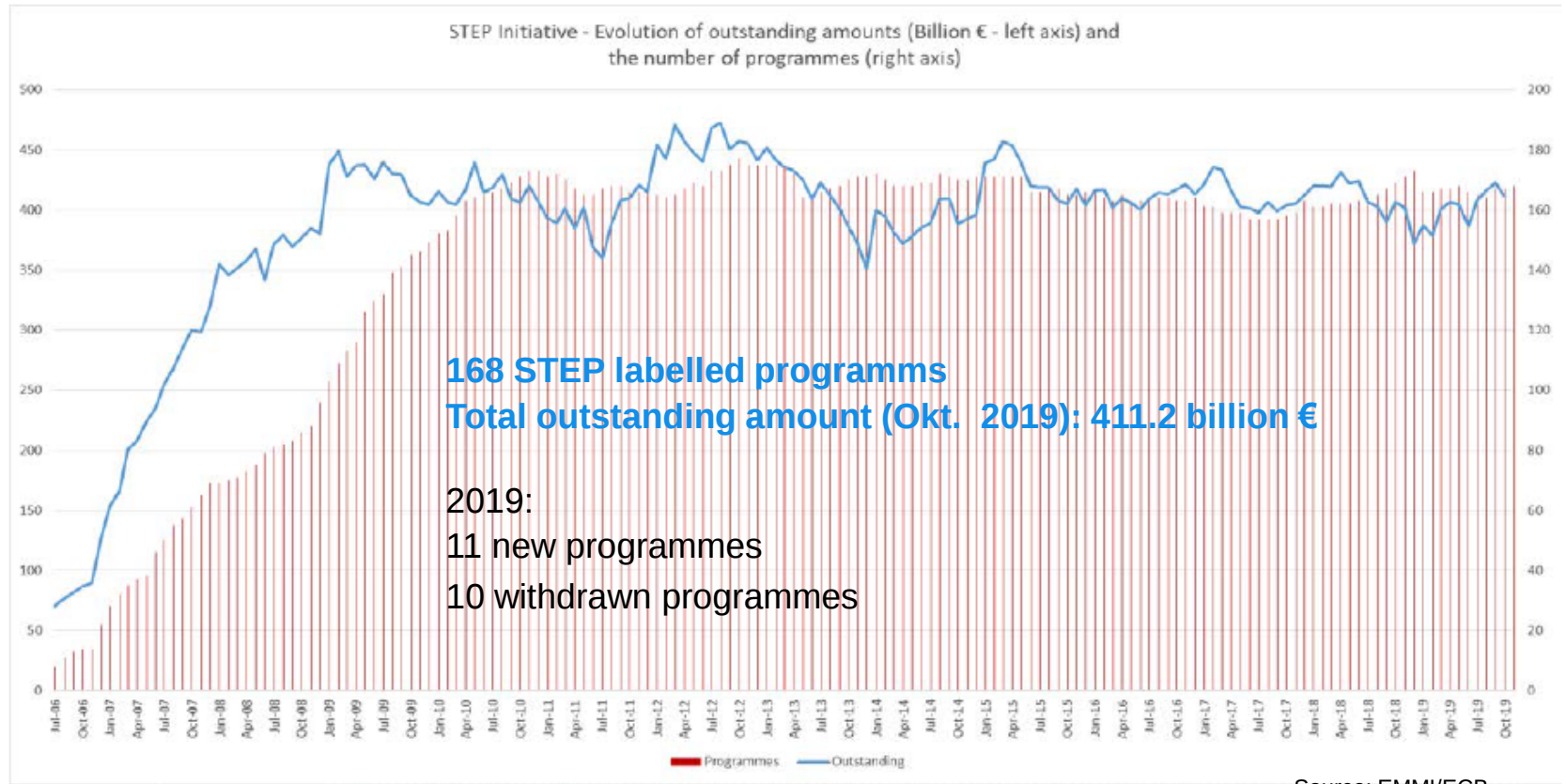


STEP Market update

ECB MMCG, 3. December 2019



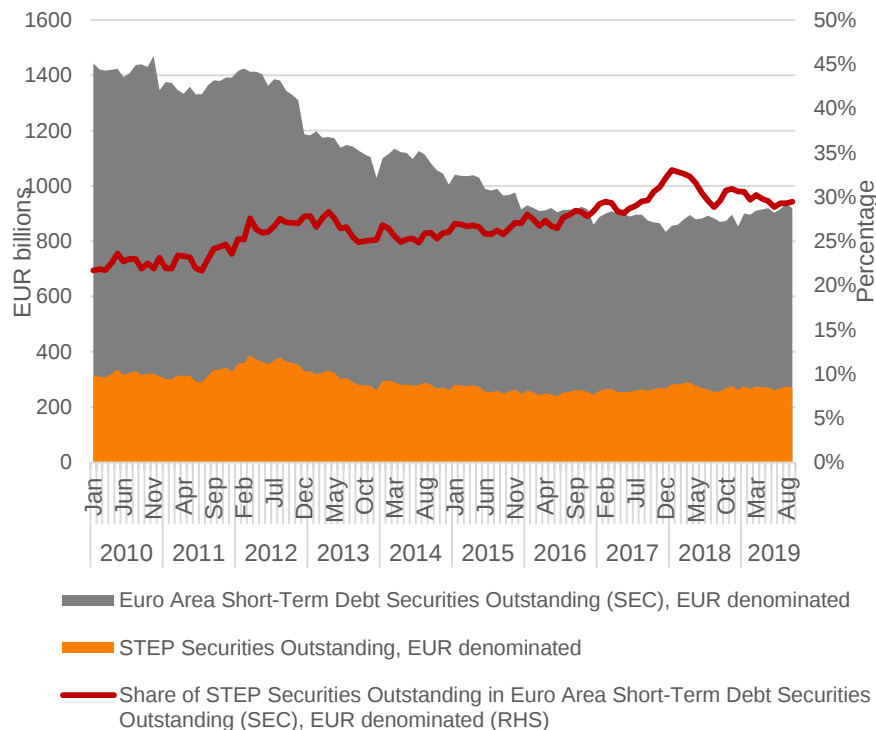
STEP Evolution



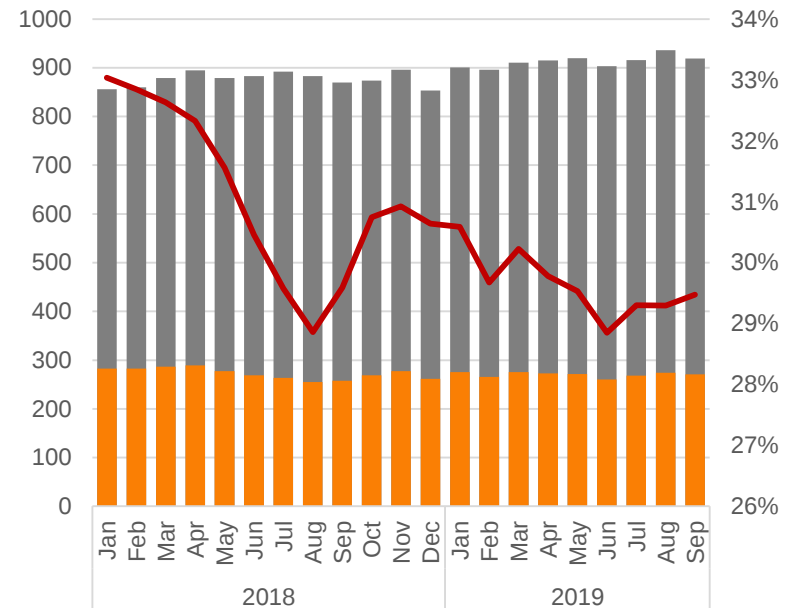
STEP statistics: recent trends

Relative size of the STEP market

Amounts outstanding (EUR bn)



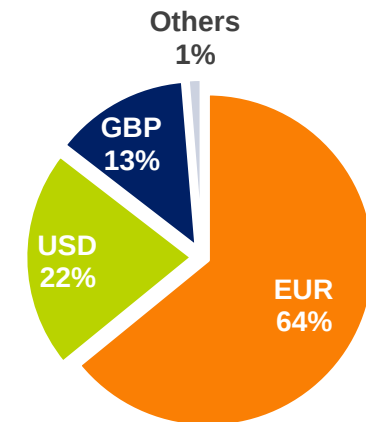
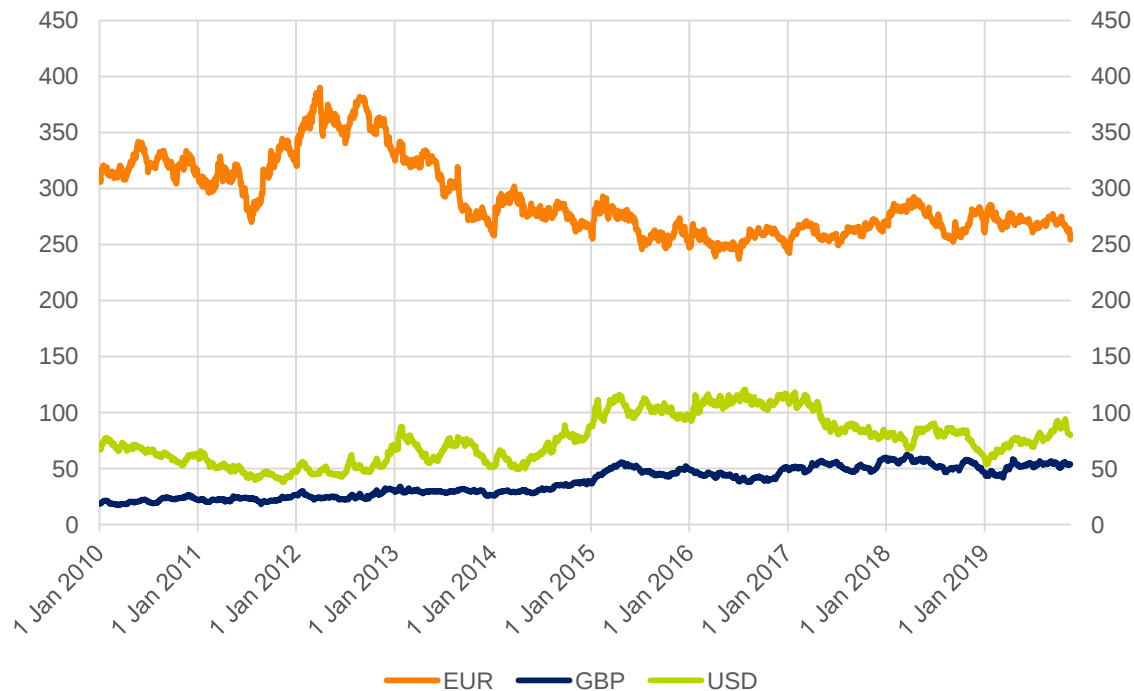
Share (as a ratio of amounts outstanding, in %)



Source: EMMI/ECB

STEP statistics: recent trends

Amounts outstanding by currency (EUR bn.)

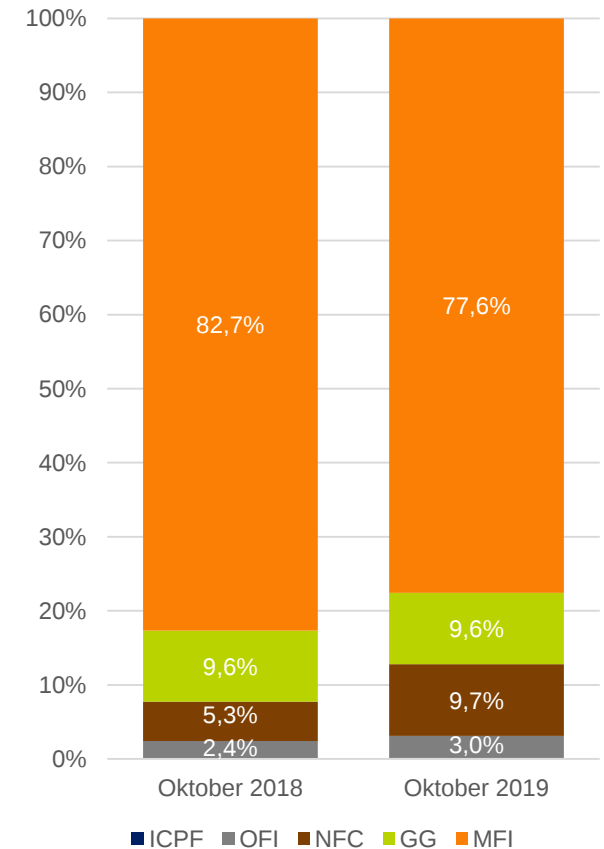
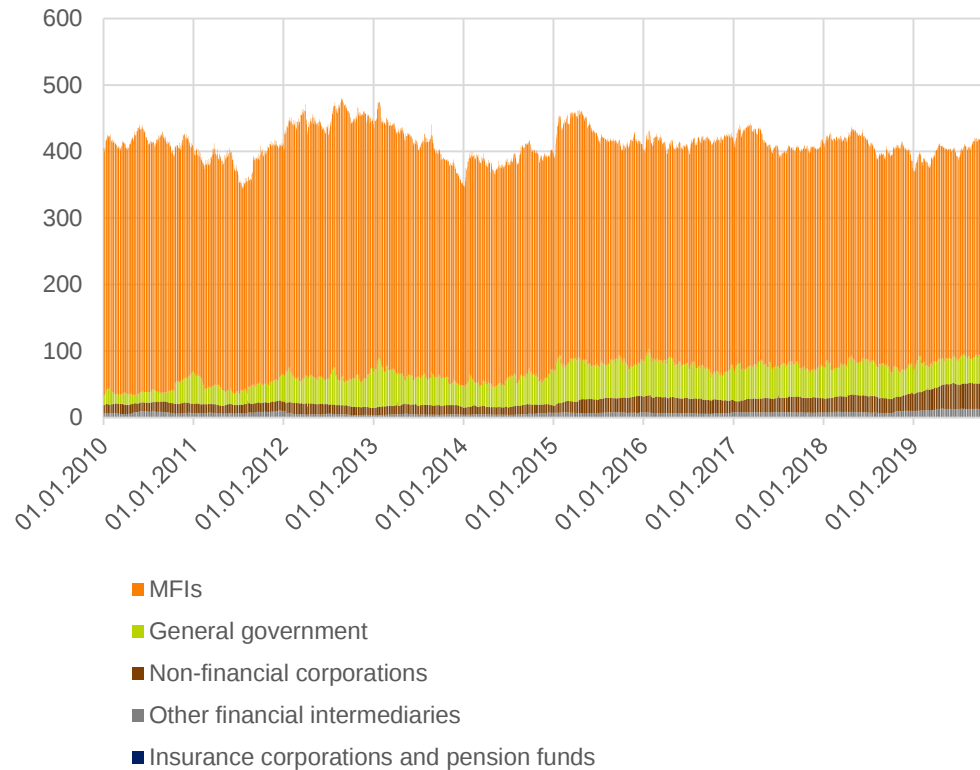


Reference period: end-Okt 2019

Source: EMMI/ECB

STEP statistics by sector

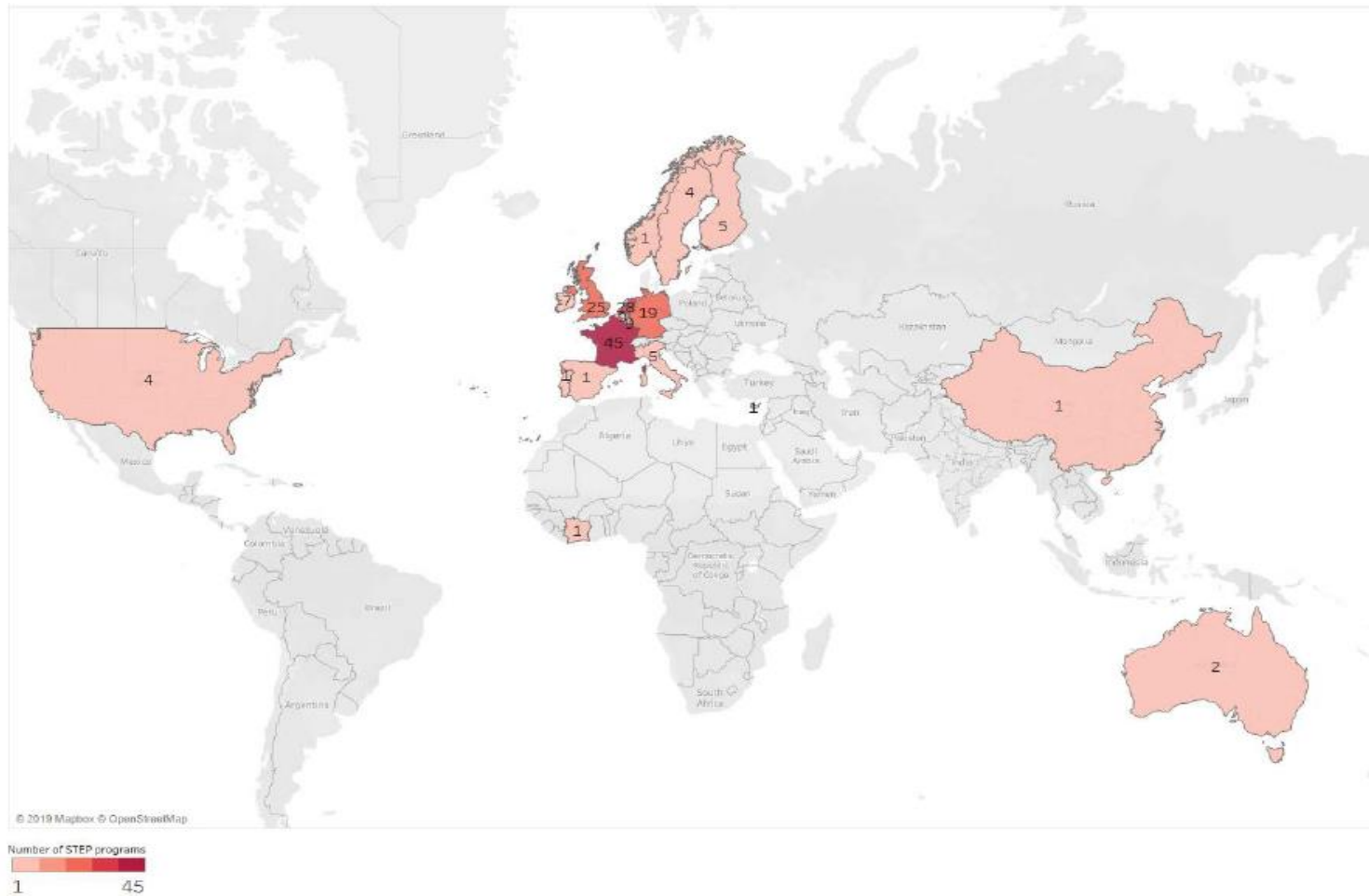
Amounts outstanding by sector (percentages)



Source: EMMI/ECB

STEP statistics

Number of STEP programs per country



Source: STEP Secretariat, Bloomberg

European Money Markets Institute

STEP statistics broken down by sector and residual time to maturity

	Residual time to maturity	Total issuance	General government and international organisations	Monetary financial institutions	Non-financial corporations	Other financial intermediaries	Insurance corporations and pension funds
% of total	All ratings						
5	0 - 7	17,526	4,576	9,012	3,123	755	60
12	8 - 31	47,814	9,341	26,079	7,713	4,433	113
30	32 - 91	115,374	17,403	82,779	12,257	2,787	148
27	92 - 183	104,006	6,995	87,056	6,895	2,846	85
15	184 - 274	58,306	371	52,439	4,693	673	30
11	275 - 366	43,539	155	39,927	2,708	614	135
100	Total	386,566	38,841	297,292	37,388	12,109	571

Amounts outstanding, broken down by sector of the issuer, residual time to maturity on [22. Nov. 2019](#) (EUR millions; nominal values)

Source: ECB

Disclaimer

Die vorliegende Präsentation ist erstellt worden am 02.12.2019. Alle Angaben und Einschätzungen, insbesondere Marktpreise sind indikativ und können jederzeit ohne Ankündigung geändert werden. Die in diesem Dokument enthaltenen Informationen stammen von externen Informationsanbietern, die wir für zuverlässig halten; jedoch hat die BayernLB die Informationen nicht überprüft und übernimmt daher keine Gewähr für die Richtigkeit, Vollständigkeit und Aktualität dieser Informationen. Die beschriebenen Finanzinstrumente sind mit Risiken behaftet und ihr Wert kann deutlich schwanken. Risiken können unter anderem das Risiko gegenläufiger oder unerwarteter Zinsbewegungen, Volatilitätsänderungen, ein mögliches Kündigungsrisiko, ein Liquiditätsrisiko oder ein Bonitätsrisiko sein. Diese kurzen Risikohinweise beinhalten nicht alle möglichen Risiken. Darüber hinaus können auch andere - in der Präsentation nicht erwähnte - Gesichtspunkte im Zusammenhang mit Geschäften dieser Art wesentlich sein. An diesen Finanzinstrumenten interessierte Geschäftspartner sollten sicherstellen, dass sie alle für sie relevanten Risikofaktoren und die rechtlichen, steuerlichen und sonstigen Auswirkungen auf ihre Kauf-/ Verkaufsentscheidung geprüft und verstanden haben, bevor sie einen Geschäftsabschluss tätigen. Der Ertrag aus Finanzinstrumenten in der Vergangenheit bietet keine Gewähr für zukünftige Erträge.

Die Handlungsvorschläge wurden von uns mit größter Sorgfalt angefertigt. Vereinbarungsgemäß haben Sie uns Ihre finanziellen Verhältnisse nur ausschnittsweise zur Verfügung gestellt und die Ziele auf diesen Ausschnitt beschränkt. Daher basieren die Handlungsvorschläge nur auf der Analyse Ihrer uns zur Verfügung gestellten Portfoliodaten. Es kann daher nicht ausgeschlossen werden, dass bei vollumfänglicher Kenntnis Ihrer Vermögensverhältnisse eine andere Handlungsstrategie gegebenenfalls für Sie empfehlenswerter gewesen wäre.