

FOR PROFESSIONAL CLIENTS AND QUALIFIED INVESTORS ONLY
NOT TO BE REPRODUCED WITHOUT PRIOR WRITTEN APPROVAL
PLEASE REFER TO ALL RISK DISCLOSURES AT THE BACK OF THIS DOCUMENT

dpn Assets & Liabilities Convention

2022 – Das Jahr der verpflichtungsorientierten Kapitalanlage!

20. September 2022

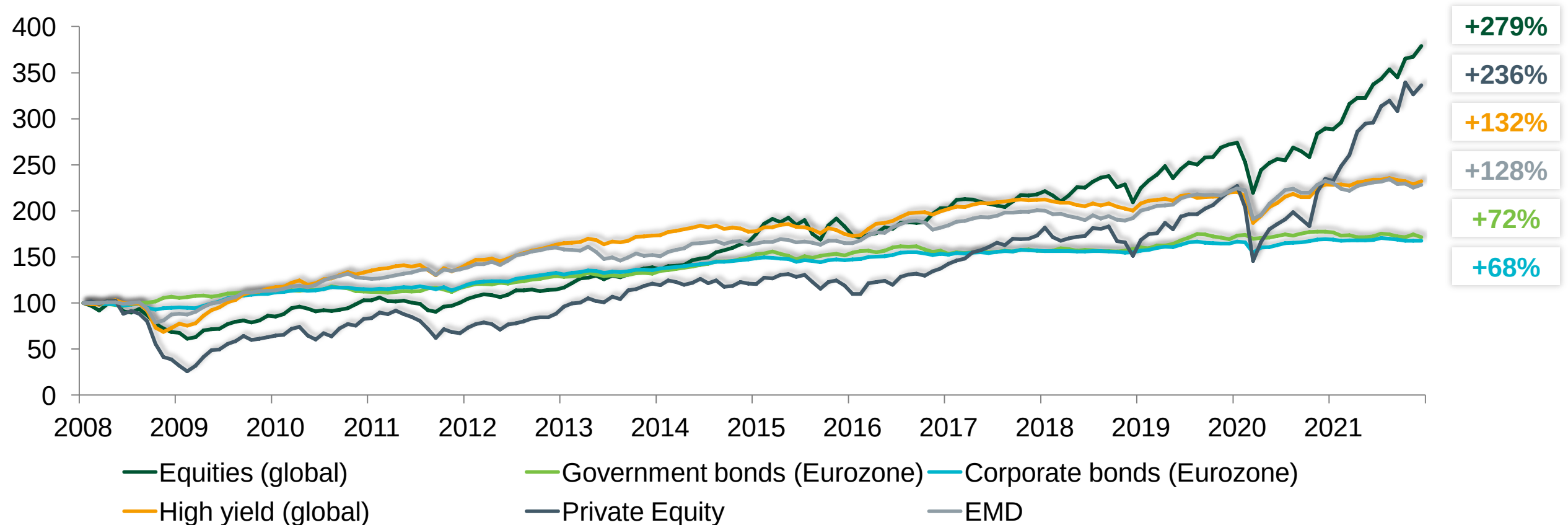


Es war einmal...

Spektakuläre Asset-Performance und großzügige Dotierungen: Allzeithoch im Ausfinanzierungsgrad



Asset-Performance bis Ende 2021

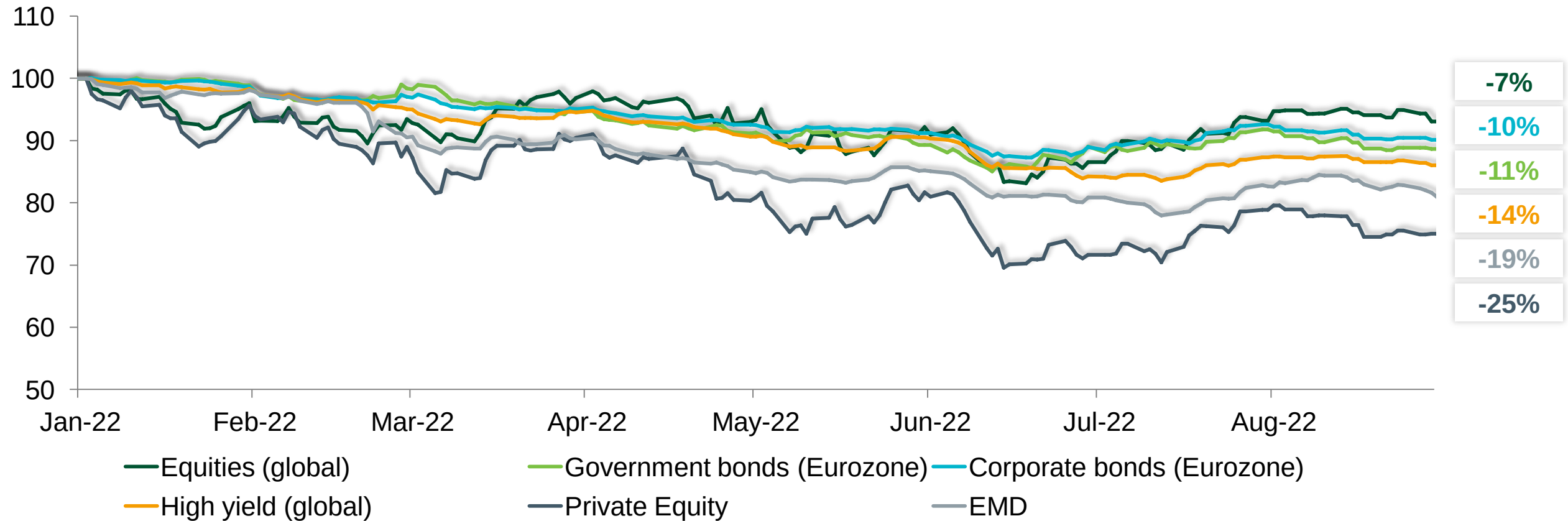


Quelle: Bloomberg per 31. Dezember 2021.

Und was nun?

Erhöhte Unsicherheiten erschweren Pension Asset Management

Asset-Performance in 2022

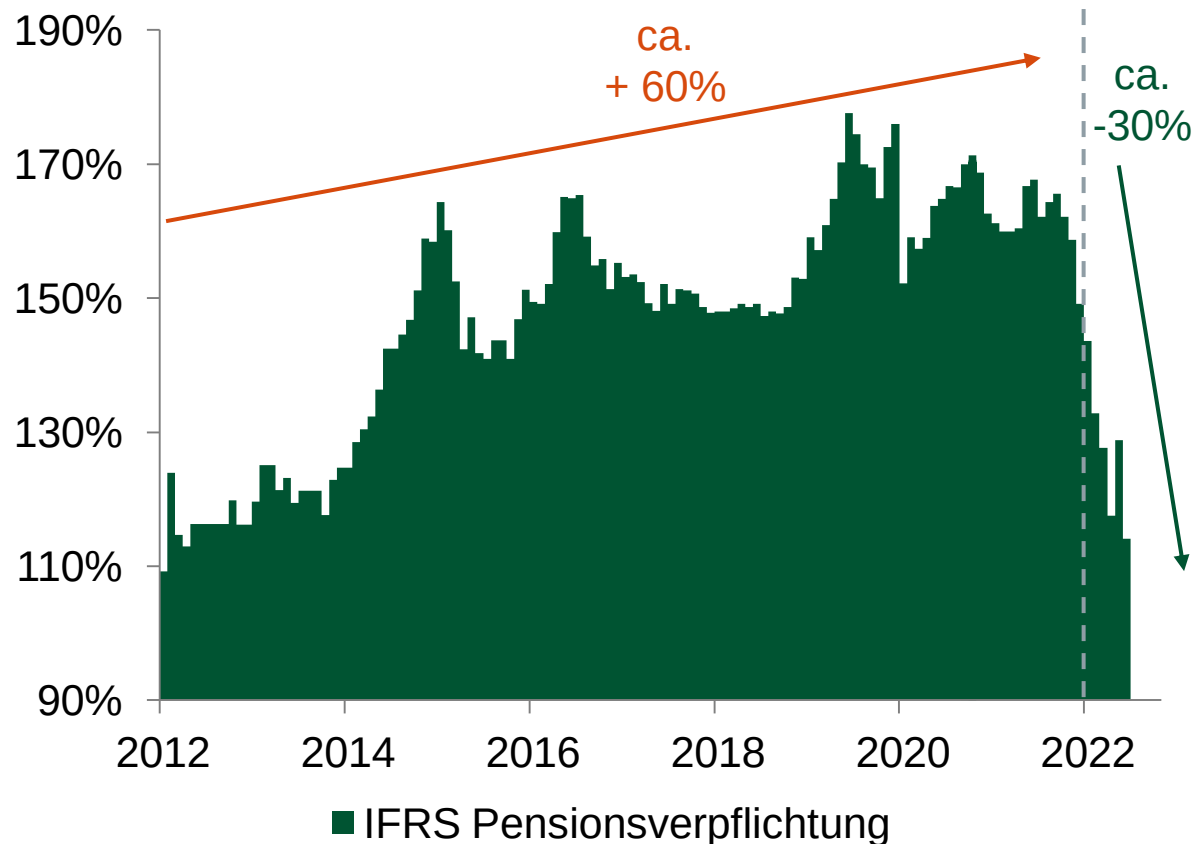


Quelle: Bloomberg per 31. August 2022.

Seitenwechsel

Beispiellose Liability-Gewinne in 2022: weitere Verbesserung der Ausfinanzierungsgrade erwartet

Liability-Performance¹



Vereinfachtes Rechenbeispiel

- Ausfinanzierungsgrad Ende 2021: 72%
 - 2022 Asset-Performance: -15%
 - Inflationserwartungen:² +0,75%
 - Rechnungszins: +2%
- Ausfinanzierungsgrad 2022: 76%

Quelle: Insight per 31. August 2022. ¹ Rechnungszinseffekt auf eine exemplarische Pensionsverpflichtung mit 15-jähriger konstanter Duration.

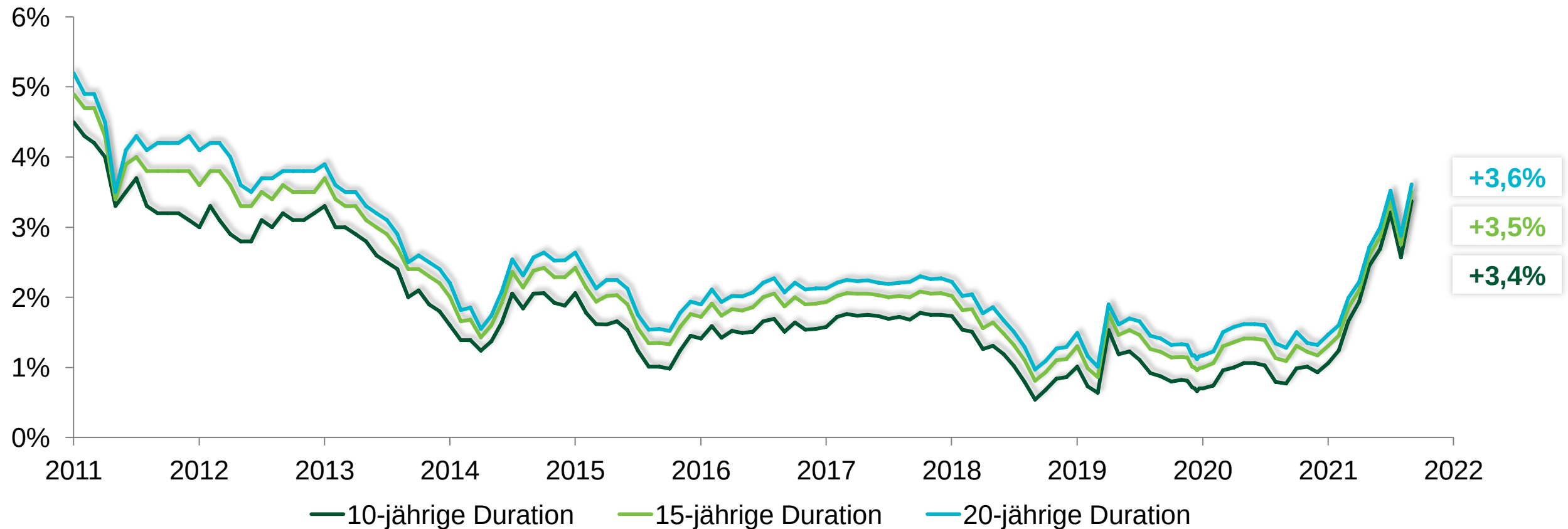
² Annahme: 65% reale Pensionsverpflichtung, 35% nominale Pensionsverpflichtungen.

Verpflichtungsorientierte Kapitalanlage

Derzeit kein Spannungsfeld zwischen Renditeanforderungen und Risikomanagementbedarf

Insight
INVESTMENT

LDI Marktumfeld



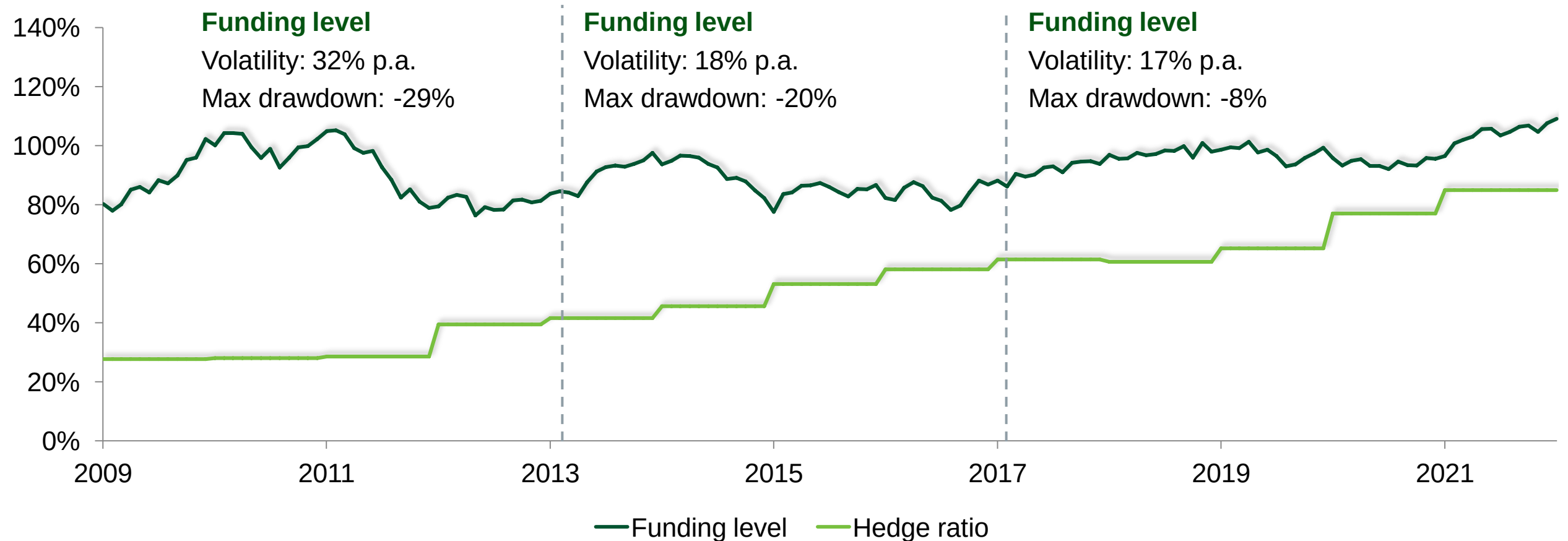
Quelle: Mercer und Insight per 31. August 2022.

Verpflichtungsorientierte Kapitalanlage reduziert Abhängigkeiten

Wo auf der De-Risking-Reise stehen Sie?



Historische Entwicklung von Absicherungsquoten in UK



Quelle: Insight, PPF per 31. Dezember 2021.

Wichtige Hinweise

- **Die Performance der Vergangenheit ist kein Hinweis auf die zukünftige Entwicklung. Die Investition in jegliche Strategie birgt ein Verlustrisiko, das teilweise auf Wechselkursschwankungen zurückzuführen ist.**
- Die ausgewiesenen Performanceergebnisse, ob vor oder nach Abzug von Managementgebühren, spiegeln die Wiederanlage von Dividenden und/oder Einnahmen und sonstigen Erträgen wider. Performanceangaben vor Gebühren beinhaltet keine Gebühren, Steuern und Abgaben. Diese können sich erheblich nachteilig auf die Performance einer Anlage auswirken. Steuern und bestimmte Gebühren, wie z. B. Währungsumrechnungsgebühren, können von der individuellen Situation des einzelnen Anlegers abhängen und können sich in Zukunft ändern.
- Die angestrebte Wertentwicklung ist keine Garantie, kann möglicherweise nicht erreicht werden und es kann zu einem Kapitalverlust kommen. Die vorgestellten Szenarien sind eine Schätzung der künftigen Wertentwicklung. Diese beruhen auf Erkenntnissen aus der Vergangenheit, wie sich der Wert dieser Anlage im Laufe der Zeit verändert, und/oder auf den vorherrschenden Marktbedingungen und sind kein exakter Indikator. Sie sind von Natur aus spekulativ und stellen nur eine Schätzung dar. Das Ergebnis, das Sie erzielen, hängt davon ab, wie sich der Markt entwickelt und wie lange Sie die Anlage/das Produkt halten. Strategien, die ein höheres Leistungsziel verfolgen, gehen im Allgemeinen ein höheres Risiko ein, um dieses Ziel zu erreichen, und haben daher ein größeres Potenzial, dass die Renditen erheblich von den Erwartungen abweichen. Jegliche Performanceziele sind keine Garantie, können möglicherweise nicht erreicht werden und es kann zu einem Kapitalverlust kommen. Fonds, die ein höheres Performanceziel verfolgen, gehen in der Regel ein höheres Risiko ein, um dies zu erreichen, und haben daher ein größeres Potenzial, dass die Renditen signifikant anders ausfallen als erwartet. Dementsprechend sind diese Prognosen nur eine Schätzung.
- Portfoliobestände können sich ändern, dienen nur der Information und sind keine Anlageempfehlungen.

Rechtliche Hinweise



This document is a financial promotion/marketing communication and is not. Dieses Dokument ist eine Finanzwerbung/ Marketing-Kommunikation und keine Anlageempfehlung. Dieses Dokument ist kein vertraglich bindendes Dokument und darf nicht als Angebot oder eine Aufforderung in jedem Rechtsgebiet oder unter Umständen verwendet werden, in denen ein solches Angebot oder eine solche Aufforderung rechtswidrig oder anderweitig nicht zulässig ist. Dieses Dokument darf ohne Zustimmung von Insight Investment nicht vervielfältigt, geändert oder an Dritte weitergegeben werden.

Insight bietet seinen Kunden keine Steuer- oder Rechtsberatung an, und alle Anleger werden dringend aufgefordert, professionelle Beratung in Bezug auf mögliche Strategien oder Investitionen in Anspruch zu nehmen. Für eine vollständige Liste der anwendbaren Risiken, der Anlegerrechte, des KIID-Risikoprofils, der finanziellen und nicht-finanziellen Anlagebedingungen und gegebenenfalls vor einer Anlage sollten Anleger den Prospekt, andere Angebotsunterlagen und das KIID lesen, das in englischer Sprache und in einer Amtssprache der Länder, in denen der/die Fonds zum öffentlichen Vertrieb registriert ist/sind, erhältlich ist. Stützen Sie Ihre endgültige Anlageentscheidung nicht allein auf diese Mitteilung. Eine vollständige Auflistung der Risiken und weitere Informationen finden Sie auf www.insightinvestment.com/de.

Sofern nicht anders angegeben, sind die Informationsquelle und alle

Ansichten und Meinungen die von Insight Investment.

Telefongespräche können in Übereinstimmung mit den geltenden Gesetzen aufgezeichnet werden.

Für Kunden und Interessenten von Insight Investment Management (Global) Limited: Herausgegeben von Insight Investment Management (Global) Limited. Eingetragen in England und Wales. Eingetragener Firmensitz 160 Queen Victoria Street, London EC4V 4LA; eingetragen unter der Nummer 00827982.

Für Kunden und Interessenten von Insight Investment Funds Management Limited: Herausgegeben von Insight Investment Funds Management Limited. Eingetragen in England und Wales. Eingetragener Firmensitz 160 Queen Victoria Street, London EC4V 4LA; eingetragene Nummer 01835691.

Für Kunden und Interessenten von Insight Investment Management (Europe) Limited: Herausgegeben von Insight Investment Management (Europe) Limited. Eingetragener Firmensitz Riverside Two, 43-49 Sir John Rogerson's Quay, Dublin, D02 KV60. Eingetragen in Irland unter Registernummer 581405. Insight Investment Management (Europe) Limited unterliegt der Finanzaufsicht der irischen Zentralbank (Central Bank of Ireland). CBI Kennzeichen C154503. Insight Investment Management (Europe) Limited ist als Niederlassung in Deutschland durch die Bafin unter der ID-Nummer 10156993 registriert.

Für Kunden und Interessenten von Insight Investment International Limited: Herausgegeben von Insight Investment International Limited. Eingetragen in England und Wales. Eingetragener Firmensitz 160 Queen Victoria Street, London EC4V 4LA; eingetragen unter der Nummer 03169281.

Insight Investment Management (Global) Limited, Insight Investment Funds Management Limited und Insight Investment International Limited sind von der Finanzaufsichtsbehörde (Financial Conduct Authority) in Großbritannien autorisiert und reguliert. Investment Management (Global) Limited und Insight Investment International Limited können in bestimmten europäischen Ländern gemäß den jeweils vor Ort geltenden aufsichtsrechtlichen Bestimmungen wirken.

Für Kunden und Interessenten mit Sitz in Singapur: Dieses Dokument ist nur für institutionelle Investoren bestimmt. Diese Dokumentation wurde nicht als Prospekt bei der Monetary Authority of Singapore registriert. Dementsprechend dürfen diese und jedes andere Dokument oder Material im Zusammenhang mit dem Angebot oder Verkauf oder der Aufforderung zur Zeichnung oder zum Kauf von Anteilen nicht in Umlauf gebracht oder verteilt werden, noch dürfen Anteile angeboten oder verkauft werden oder Gegenstand einer Aufforderung zur Zeichnung oder zum Kauf, sei es direkt oder indirekt, an Personen in Singapur sein, die nicht (i)

an einen institutionellen Anleger gemäß Section 304 des Securities and Futures Act, Chapter 289 of Singapore (die „SFA“) gerichtet sind oder (ii) anderweitig gemäß und in Übereinstimmung mit den Bedingungen jeder anderen anwendbaren Bestimmung der SFA.

Für Kunden und Interessenten mit Sitz in Australien und Neuseeland: Dieses Dokument ist nur für Wholesale-Investoren bestimmt (wie unter dem Corporations Act in Australien oder dem Financial Markets Conduct Act in Neuseeland definiert) und ist nicht für den Vertrieb an Kleinanleger bestimmt und sollte auch nicht von ihnen verwendet werden. Sowohl Insight Investment Management (Global) Limited als auch Insight Investment International Limited sind von der Verpflichtung befreit, eine australische Finanzdienstleistungslizenz nach dem Corporations Act 2001 in Bezug auf die Finanzdienstleistungen zu besitzen; beide sind von der Finanzaufsichtsbehörde (Financial Conduct Authority) nach britischen Gesetzen, die sich von den australischen Gesetzen unterscheiden, zugelassen und reguliert. Wenn dieses Dokument in Australien verwendet oder verteilt wird, wird es von Insight Investment Australia Pty Ltd (ABN 69 076 812 381, AFS-Lizenznummer 230541) mit Sitz in Level 2, 1-7 Bligh Street, Sydney, NSW 2000 ausgestellt.

© 2022 Insight Investment. Alle Rechte vorbehalten.