

METZLER

Pension Management

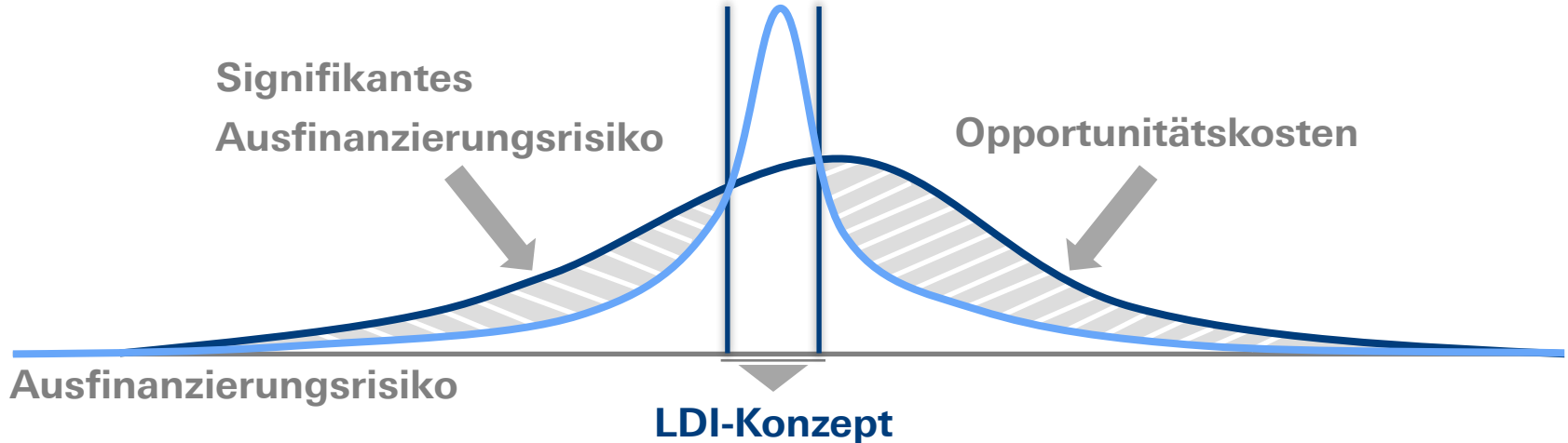
Gestaltungsspielräume – die facettenreiche Welt des LDI

Moderation: Dr. Guido Birkner

Essen, 16. September 2021

Martin Thiesen, Vorstand der Metzler Pensionsfonds AG im Praxisaustausch mit Stefan Brenk, Head of Pension Finance & Asset Strategy, E.ON SE Stefan Hentschel, Leiter Asset Management/Pensions, Evonik Industries

LDI-Konzept im Vergleich zu Absolute Return



- Ertragschancen vs. Bilanzwirkung
- „Shift in mindset“

Quelle: Eigene Darstellung – nur zu Illustrationszwecken

Zuordnung der Risikofaktoren zum LDI-Konzept

Zinsrisiken durch Investitionen in Staats- & Unternehmensanleihen und Derivate

Kreditrisiken durch Investitionen in Staats- & Unternehmensanleihen und Derivate

Inflationsrisiken durch Investitionen in inflationsindexierte Anleihen und Derivate

Aktienrisiken

Alternatives Risiko
z. B. Private Equity, Immobilien, Volatilität

Liability-Matching-Portfolio (LMP)

Return-Seeking-Portfolio (RSP)

Umsetzung von LDI-Strategien

Spektrum der Lösungsmöglichkeiten



VaR = Value-at-Risk