





The background of the slide features a close-up, shallow depth-of-field photograph of Euro currency. In the foreground, two stacks of coins are visible. The stack on the left is taller and includes several gold-colored coins (likely 2 Euro) interspersed with silver-colored coins (likely 1 Euro). The stack on the right is shorter and consists of silver-colored coins. The background is filled with out-of-focus Euro banknotes, including a prominent 10 Euro note in shades of pink and red, and a 50 Euro note in shades of orange and yellow. The overall lighting is bright and even.

Institutionelle Anleger – Risikomanagement 2018

Frankfurt am Main, 30. Oktober 2018

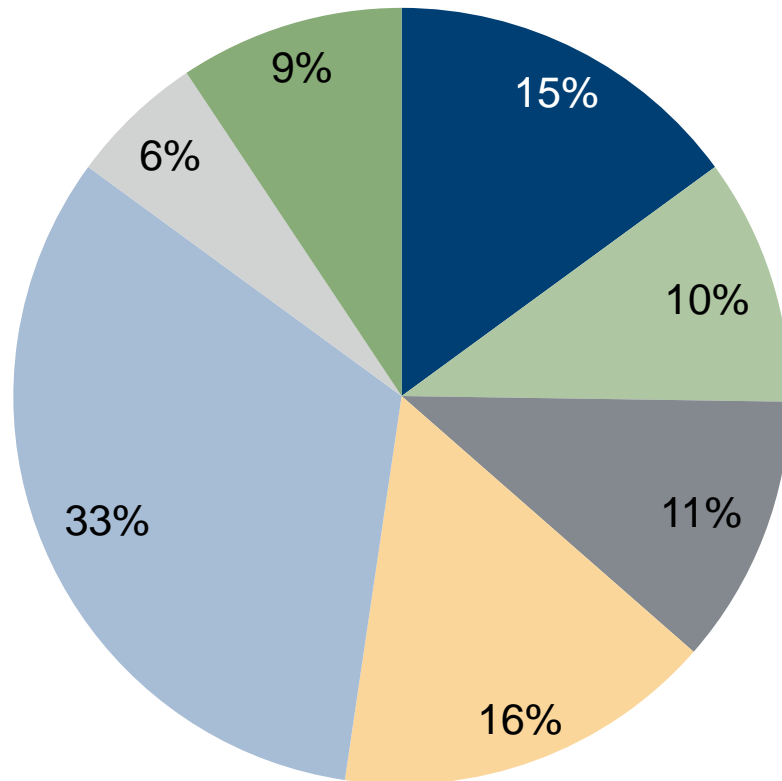
Methodisches Vorgehen

	<ul style="list-style-type: none">• Befragung institutioneller Anleger zum Thema Risikomanagement
	<ul style="list-style-type: none">• Institutionelle Anleger in Deutschland
	<ul style="list-style-type: none">• Telefonische Befragung mit insgesamt 107 Interviews durch Elbe 19 Forschung + Beratung GmbH
	<ul style="list-style-type: none">• 1. bis 30. August 2018

Befragte Investorengruppen

Zusammensetzung der Stichprobe

Branchenzugehörigkeit

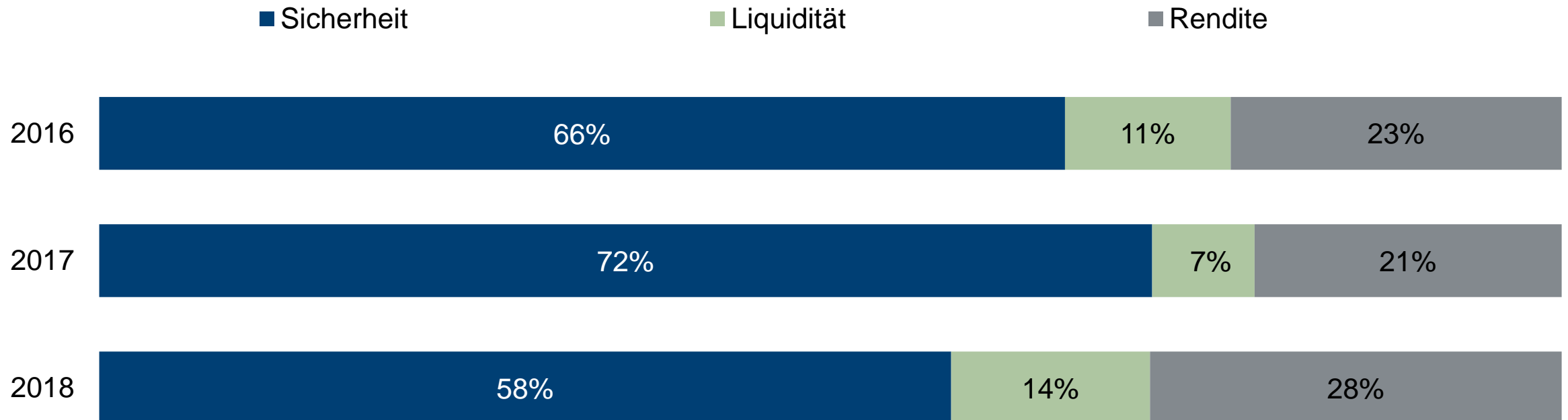


- Versicherung, private Krankenversicherung
- Versorgungswerk / Pensionskasse
- Stiftung
- Unternehmen
- Bank / Sparkasse
- Kirchliche Einrichtungen
- Kapitalverwaltungsgesellschaften

Alle Befragten (n=107)

Rendite ist für Investoren wichtiger denn je

Welcher der folgenden Aspekte ist für Ihr Haus bei den aktuellen Anlageentscheidungen generell am wichtigsten?



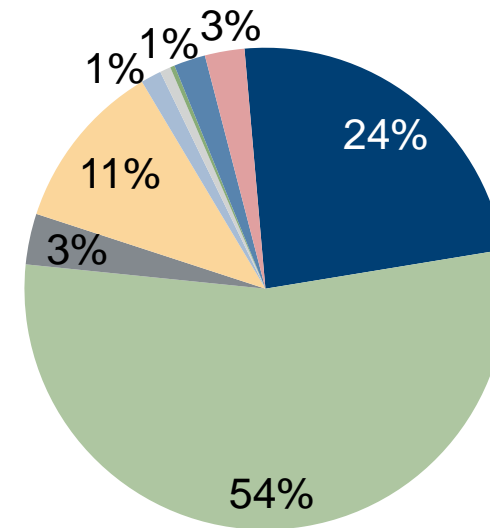
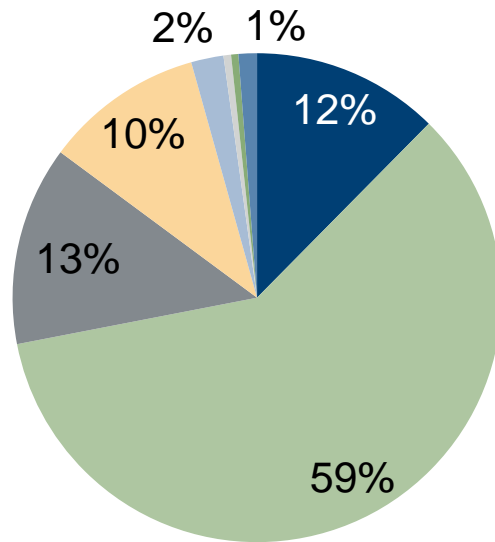
Frage 6, alle Befragten (n=107, Rest keine Reihenfolge)

Renditedruck führt Großanleger an die Aktie heran – Gesamt-Aktienquote steigt im Jahresvergleich von 9 auf 17 Prozent

Aufteilung des Volumens der Kapitalanlagen auf die verschiedenen Asset-Klassen

In Eigenverwaltung

In Fremdverwaltung



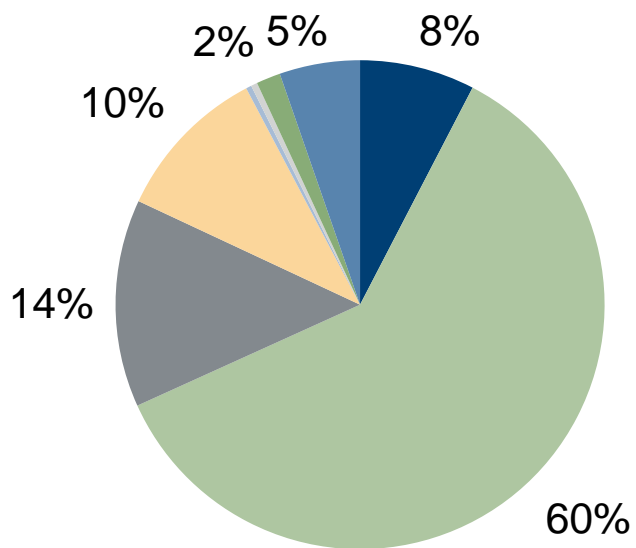
- Aktien
- Bonds / Rentenpapiere
- Geldmarktinstrumente
- Immobilien
- Asset Backed Securities
- Private Equity
- Hedge Fonds
- Andere Alternativenanlagen

Frage 3, Befragte, die Kapitalanlagen in Eigenverwaltung haben (n=65, Rest wn/kA); Frage 4, Befragte, die Kapitalanlagen in Fremdverwaltung haben (n=40)

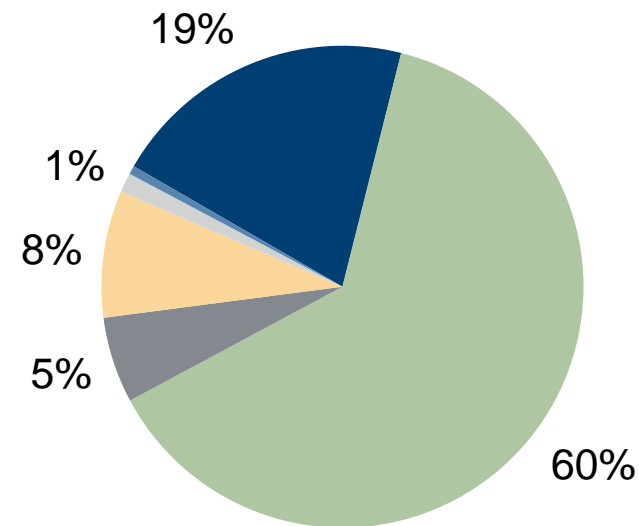
Vorjahresvergleich: Asset Allocation im Jahr 2017

Aufteilung des Volumens der Kapitalanlagen auf die verschiedenen Asset-Klassen

In Eigenverwaltung



In Fremdverwaltung

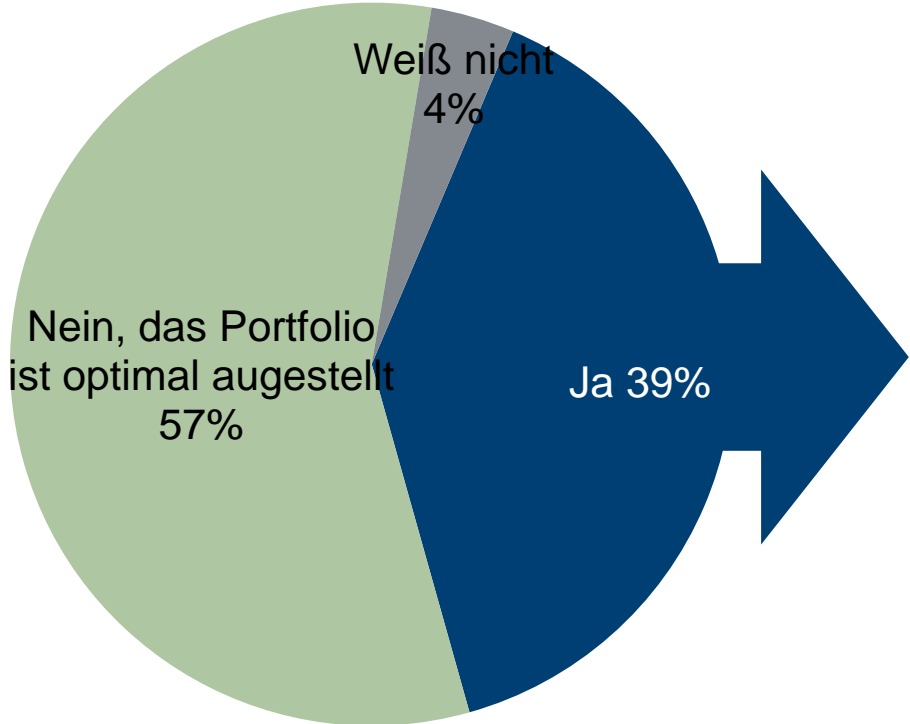


- Aktien
- Bonds / Rentenpapiere
- Geldmarktinstrumente
- Immobilien
- Asset Backed Securities
- Private Equity
- Andere Alternativenanlagen
- Sonstige Anlagen

Frage 3; Befragte, die Kapitalanlagen in Eigenverwaltung haben

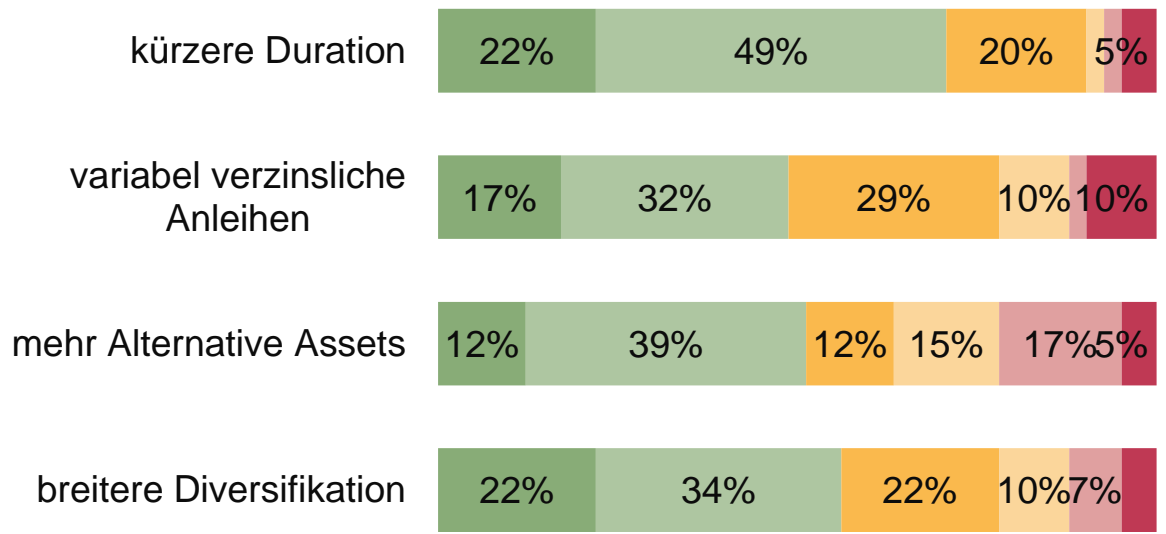
Die Mehrheit der Befragten sieht trotz Zinsänderungsrisiken bei ihrem Portfolio keinen Handlungsbedarf

Werden Sie auf die Zinsänderungsrisiken von Anleihen reagieren?



Wie strukturieren Sie Ihr Portfolio, um sich auf solch ein Ereignis vorzubereiten?

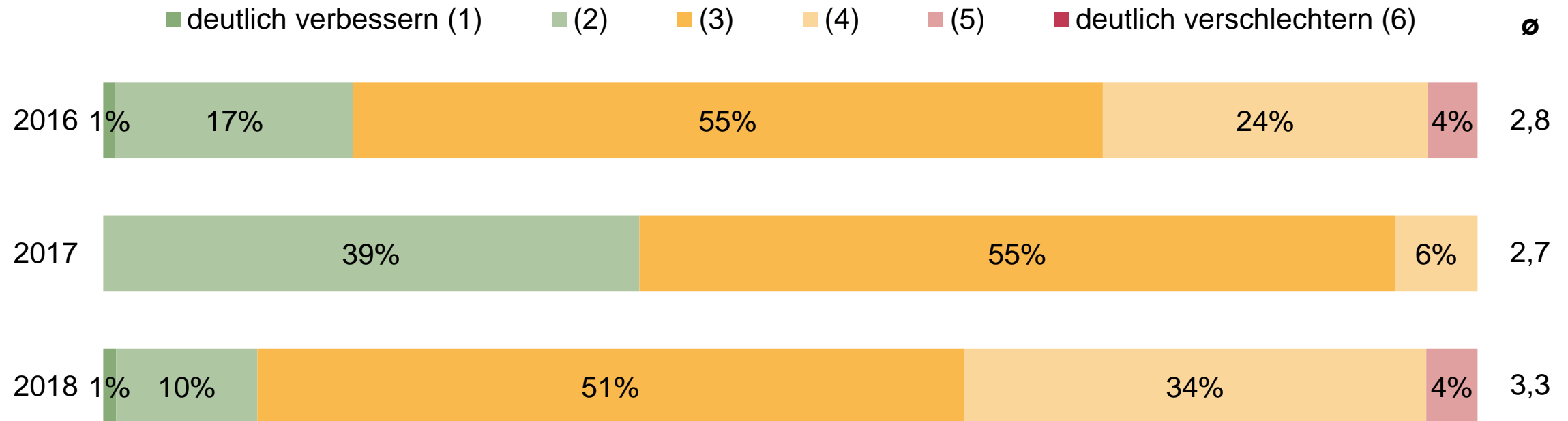
■ sehr wichtig (1) ■ (2) ■ (3) ■ (4) ■ (5) ■ gar nicht wichtig (6)



Frage 23a, alle Befragten (n=103, Rest wn/kA); Frage 23b, Befragte, die Ja bei a angegeben haben (n=41)

Die gesamtwirtschaftliche Lage in Deutschland sehen die Befragten skeptisch

Glauben Sie, dass sich in den kommenden zwölf Monaten die gesamtwirtschaftliche Lage in Deutschland verbessern oder verschlechtern wird?



Frage 20, alle Befragten (n=107)