



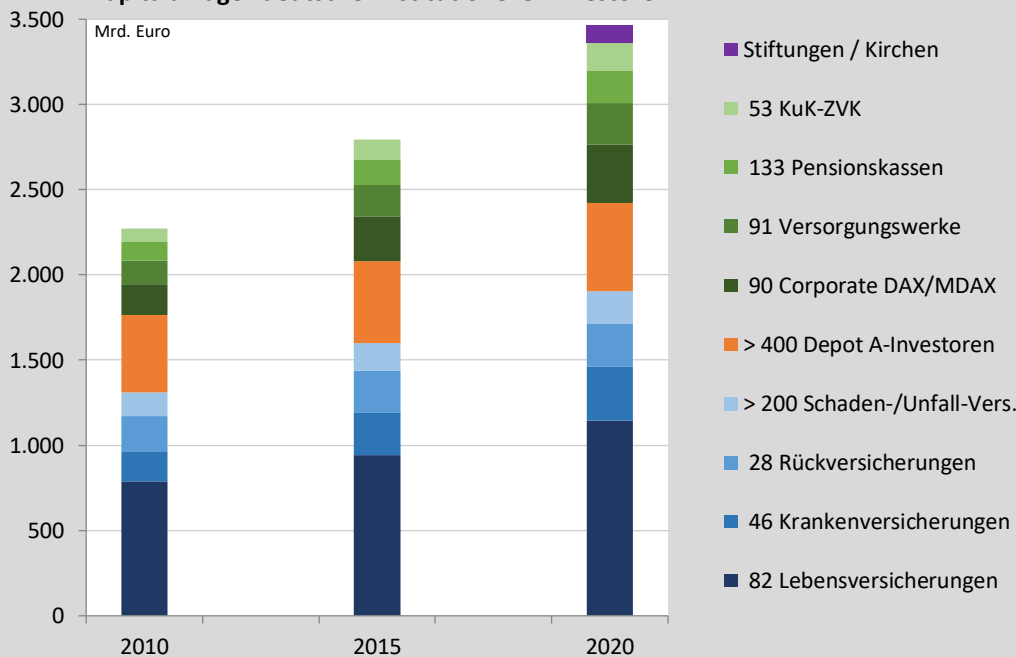
Struktur, Entwicklung und Asset Allocation institutioneller Investoren in Deutschland

Laufend aktualisiertes „InstiPortal“ mit mehr als 500 Investorenprofilen sowie Trends, Analysen und Benchmarks

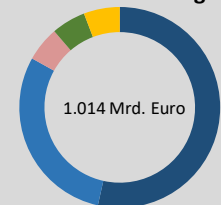
Jährlich aktualisierte Reports in Buchform

Gesellschaft für Analyse und Consulting mbH
 Am Poign 9a • 82515 Wolfratshausen (bei München)
 08171 / 919 775 - 0 • Info@gacgmbh.de

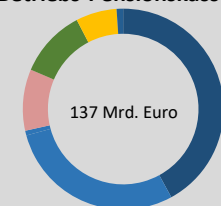
Kapitalanlagen deutscher institutioneller Investoren



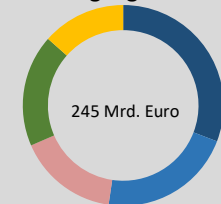
Lebensversicherungen



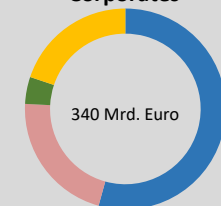
Betriebs-Pensionskassen



Versorgungswerke

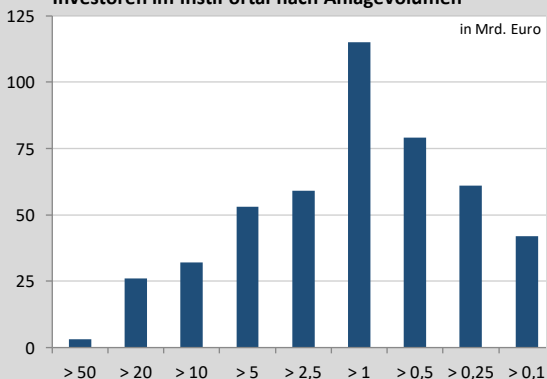


Corporates

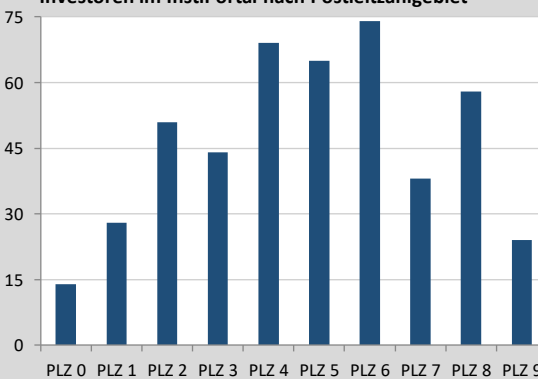


- Direkte Rentenanlage
- Rentenfonds
- Aktien
- Immobilien
- Alternatives, Sonstiges

Investoren im InstiPortal nach Anlagevolumen



Investoren im InstiPortal nach Postleitzahlgebiet



Struktur, Trends, Entwicklungen, Performance, Asset Allocation (Beispiele)

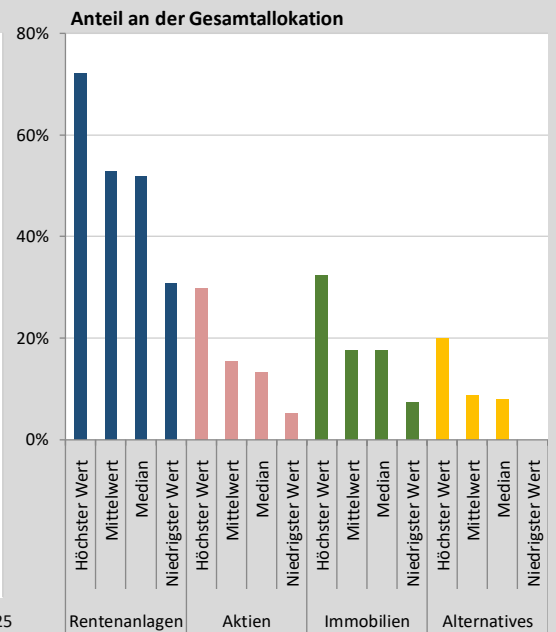
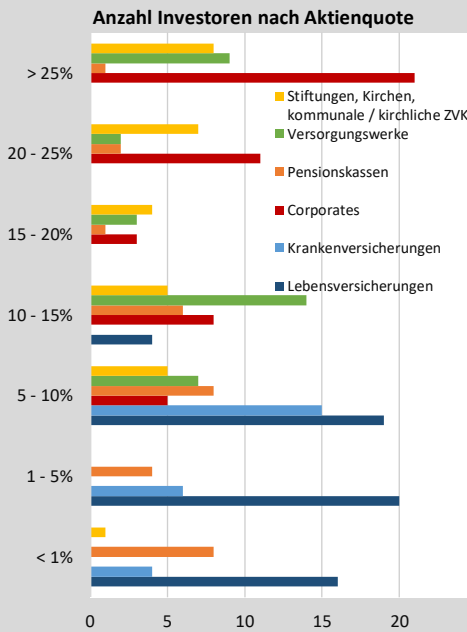
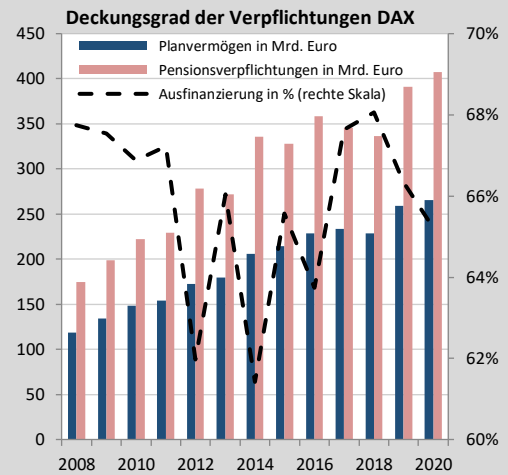
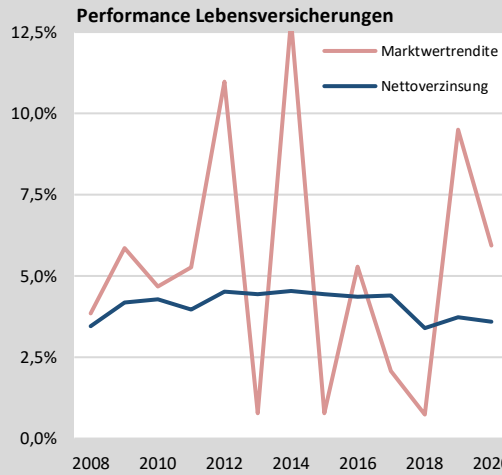
Die institutionelle Investorenlandschaft in Deutschland ist intransparent und stark fragmentiert. Weit mehr als 500 Kapitalsammelstellen verwalten rund 3,5 Billionen Euro. In den letzten fünf Jahren ist das Anlagevolumen um mehr als 500 Milliarden Euro angestiegen, wobei Versorgungswerke, Krankenversicherungen und Zusatzversorgungskassen besonders dynamisch wachsen.

Die Asset Allocation befindet sich im aktuellen Niedrigzinsumfeld in einem kontinuierlichen Transitionsprozess. So wurde der Anteil der Rentendirektanlage an den Gesamtanlagen in den letzten fünf Jahren bei Versicherungen um ein Sechstel, bei Betriebs-Pensionskassen um rund ein Viertel und bei Versorgungswerken sogar um fast die Hälfte Drittel reduziert. Indirekte (Fonds)Anlagen nahmen so um mehr als 500 Milliarden Euro zu.

Im Frühjahr 2014 hat die GAC begonnen systematisch institutionelle Investorengruppen zu untersuchen. Das Interesse und positive Feedback von Asset Managern, Consultants, Fondsgesellschaften, Investoren und Presse auf erste Veröffentlichungen zu Versorgungswerken und Pensionskassen hat uns bestätigt den Fokus auf weitere Investorengruppen wie Corporates, Pensionsfonds, Versicherungsgesellschaften, Depot A, Stiftungen sowie kommunale und kirchliche Versorgungseinrichtungen auszuweiten.

Die ausführlichen Reports der GAC liefern einen systematischen Überblick über Trends, Asset Allocation und Benchmarks zu einem Kapitalvolumen von mehr als drei Billionen Euro. Kern der Reports sind detaillierte Investorenprofile mit individueller Struktur, Asset Allocation und Performance von mehr als 500 Kapitalsammelstellen.

Die Reports, Investorenprofile und Sonderauswertungen werden seit Oktober 2016 auch in dem laufend aktualisierten Online-Tool „InstiPortal“ bereitgestellt (Testzugang www.gacgmbh.de).

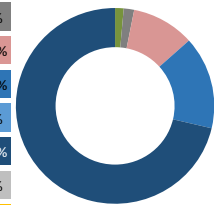


Exemplarisches Investorenprofil

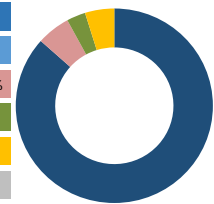
(insgesamt über 500 detaillierte Profile zu einem Anlagekapital von über drei Billionen Euro, hier anonymisiert)

10 Investorenprofil - Krankenversicherungen				
KVU	In Demoversion anonymisiert!			
Rechtsform	VVaG	Gruppe	xxx	
Versicherte (tsd.)	812	Zuwachs (tsd)	55	Status offen
Adresse	xxx		Telefon	xxx
Homepage	xxx			
Anlagestruktur	Aktien-, Immobilien- und Infra-Debt/Infra-Equity sowie EE-Fonds/-Beteiligungen			
Zuständig Kapitalanlagen	xxx			
Wirtschaftsprüfer	KPMG	Externe Berater		
Investorenstruktur 2020				
Beiträge	1.320	Leistungen	847	Überschuss 473
Bilanzsumme	10.539	Eigenkapital	400	Deckungsrückstellung 9.295
Kapitalanlagen	10.078	Kapitalerträge	321	Neuanlage 697
Kennzahlen				
		Benchmark	MW	Median
Laufende Verzinsung (GDV)	2020: 2,66%	Vorjahr: 2,80%	2020:	
Nettoverzinsung	2020: 2,87%	Vorjahr: 3,00%	2020:	
Marktwertrendite	2020: 6,09%	Vorjahr: 9,72%	2020:	
Stille Reserven (in % KA)	2020: 27,8%	Vorjahr: 24,0%	2020:	
Gewinnrücklagen (in % DRüSt)	2020: 4,3%	Vorjahr: 4,3%	2020:	
RfB-Rückst. (in % DRüSt)	2020: 5,6%	Vorjahr: 5,7%	2020:	
Eigenmittel (in % DRüSt)	2020: 40,1%	Vorjahr: 36,4%	2020:	
Deckung (KA - DRüSt) / DRüSt	2020: 8,4%	Vorjahr: 9,7%	2020:	
VWA in % der Beiträge	2020: 2,6%	Vorjahr: 2,6%	2020:	
AA in % der Beiträge	2020: 8,6%	Vorjahr: 8,1%	2020:	

Asset Allocation bilanziell		2020	Δ in Mio. Euro: 1 Jahr 5 Jahre	
I	Grundstücke und Bauten	1,4%	1	-2
II	Kapitalanlagen in verb. Unt., Beteiligungen	1,7%	15	165
III.1.	Aktien, Investmentanteile, and. nicht festverz. WP	10,3%	368	563
III.2.	Inhaberschuldverschreibungen	15,3%	31	966
III.3.	Hypotheken-, Grundschuld-, Rentenschuldford.	0,0%	0	0
III.4.	NSV, Schuldscheinforderungen, Darlehen	71,3%	-33	609
III.5.	Einlagen bei Kreditinstituten	0,0%	0	0
III.6.	Andere Kapitalanlagen	0,0%	0	0



Asset Allocation nach Assetklassen		2020	Δ in Mio. Euro: 1 Jahr 5 Jahre	
Direkte Rentenanlagen (off 60%, Fin 31%, Corp 7%)		87%	-2	1.576
Indirekte Rentenanlagen		0%	0	0
(Hypo) Darlehen		0%	0	0
Aktien		5,5%	-26	82
Immobilien		3%	116	170
Alternatives (Infra-Debt, Infrastruktur, EE)		5%	294	474
Liquidität		0%	0	0
Mischanlagen, sonstiges		0%	0	0



Fokus: Noch immer sehr hohe Rentendirektquote, aber beschleunigter Ausbau von Immobilien und Alternatives

