



PGIM INVESTMENTS

GATEKEEPER PULSE

Die wichtigsten Ergebnisse unserer halbjährlichen Umfrage unter Fondsselektoren in Europa und Asien

Worauf Fondsselektoren bei ESG-Fonds achten



Nur für professionelle Anleger.

Anlagen sind grundsätzlich mit Risiken verbunden, darunter das Risiko eines eventuellen Kapitalverlusts. Nicht für die Öffentlichkeit bestimmt. Nicht zur Weitergabe bestimmt.

AUSGABE Nr. 2



INHALT

AUSBLICK ZUR ALLOKATION	4
FONDSSELEKTION	6
EINSTELLUNGEN ZU ESG.....	8
ROLLE DES AKTIVEN MANAGEMENTS.....	11
ESG-RATINGS UND -BERICHTERSTATTUNG.....	12
GREENWASHING.....	13



Weltweit wächst die Nachfrage nach ESG-Anlagemöglichkeiten weiter. Bei Aktien- und Anleihenstrategien kommen jedoch jeweils unterschiedliche Überlegungen zum Tragen und auch die Prioritäten variieren von Region zu Region. Um mehr darüber zu erfahren, was Fondsselektoren über ESG-Fragen denken, haben wir 210 Fondsselektoren in Europa und Asien befragt, die bei großen global tätigen Finanzinstituten für die Auswahl von Aktien- und/oder Anleihenprodukten verantwortlich sind, und die wichtigsten Erkenntnisse zusammengefasst.

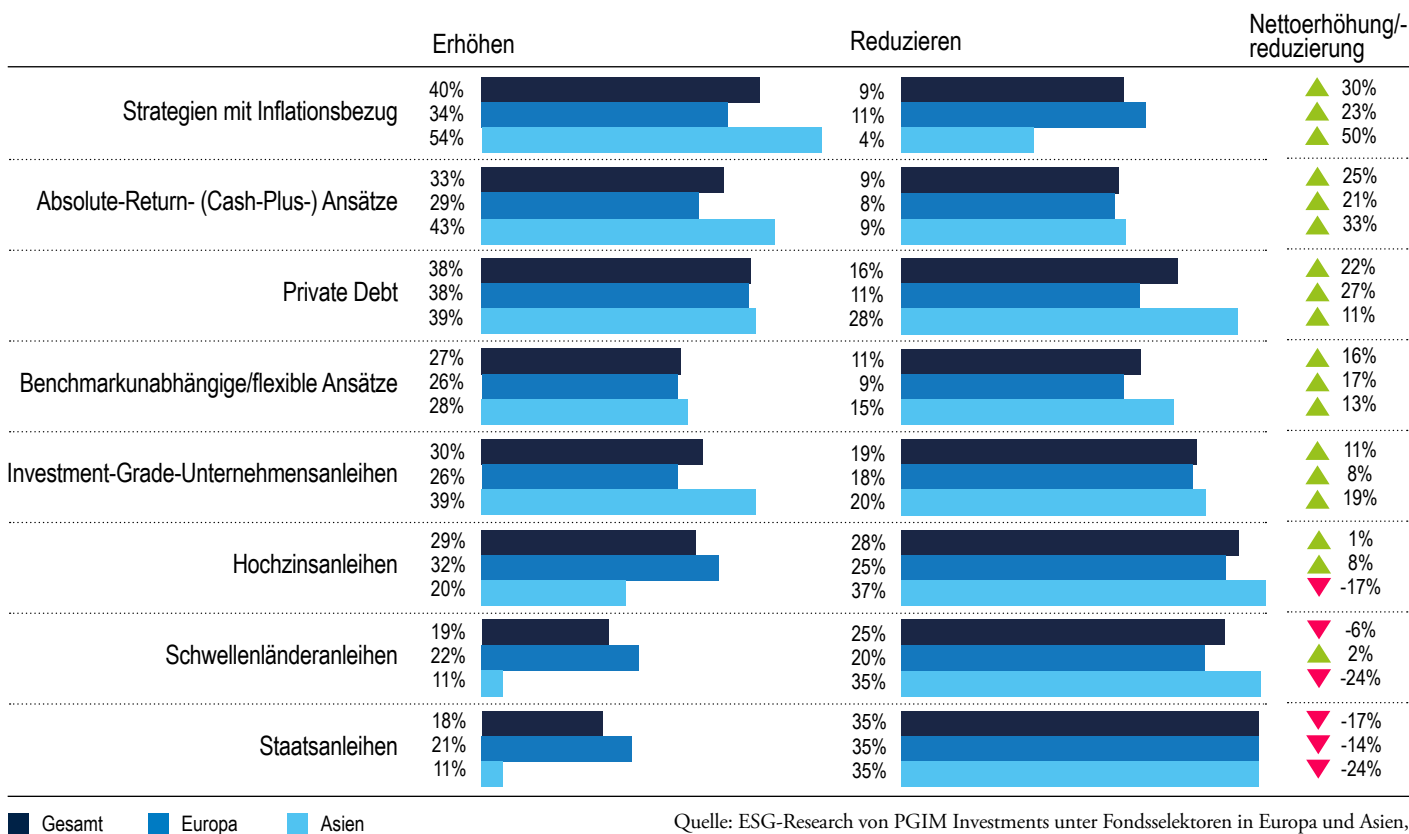
I. AUSBLICK ZUR ALLOKATION

ANLEIHEN

Im Anleihenbereich dürften Allokationen in Strategien mit Bezug zur Inflation in den nächsten 12 Monaten am stärksten zulegen

Mit dem Anstieg der Inflationsraten und Zinssätze ist der Anteil der Investoren, die voraussichtlich ihre Allokationen in benchmarkunabhängigen/flexiblen Ansätzen erhöhen werden, in diesem Jahr um netto 16% gestiegen – nach einem Nettoanstieg um 48% im Jahr 2021. Strategien mit Inflationsbezug dürften in den nächsten zwölf Monaten daher den stärksten Allokationsanstieg verzeichnen, vor allem unter Fondssektoren in Asien. Im Bereich der ESG-Anleihen bleiben im Jahresvergleich Investment-Grade-Unternehmensanleihen die bevorzugte Anlageklasse; sechs von zehn Investoren gehen davon aus, dass sie ihre Allokationen in dieser Anlageklasse erhöhen werden; die stärkste Nachfrage ist dabei in Europa festzustellen.

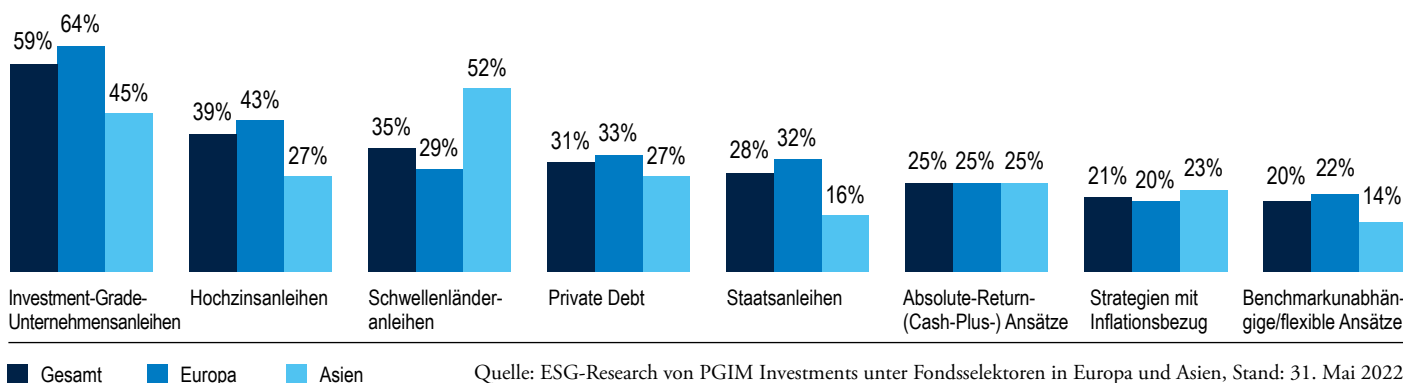
Wie wollen Sie Ihre Asset-Allokation im Anleihenbereich in den nächsten 12 Monaten in den folgenden Sektoren/Ansätzen verändern?



Quelle: ESG-Research von PGIM Investments unter Fondsselektoren in Europa und Asien, Stand: 31. Mai 2022.

Bei Investment-Grade-Unternehmensanleihen dürfte es zur stärksten Erhöhung der Allokationen innerhalb des Bereichs der ESG-Anleihen kommen

Wo wollen Sie Ihre Asset-Allokation im Anleihenbereich in den nächsten 12 Monaten verändern, indem Sie ESG-Anlagen in folgenden Sektoren/Ansätzen erhöhen?

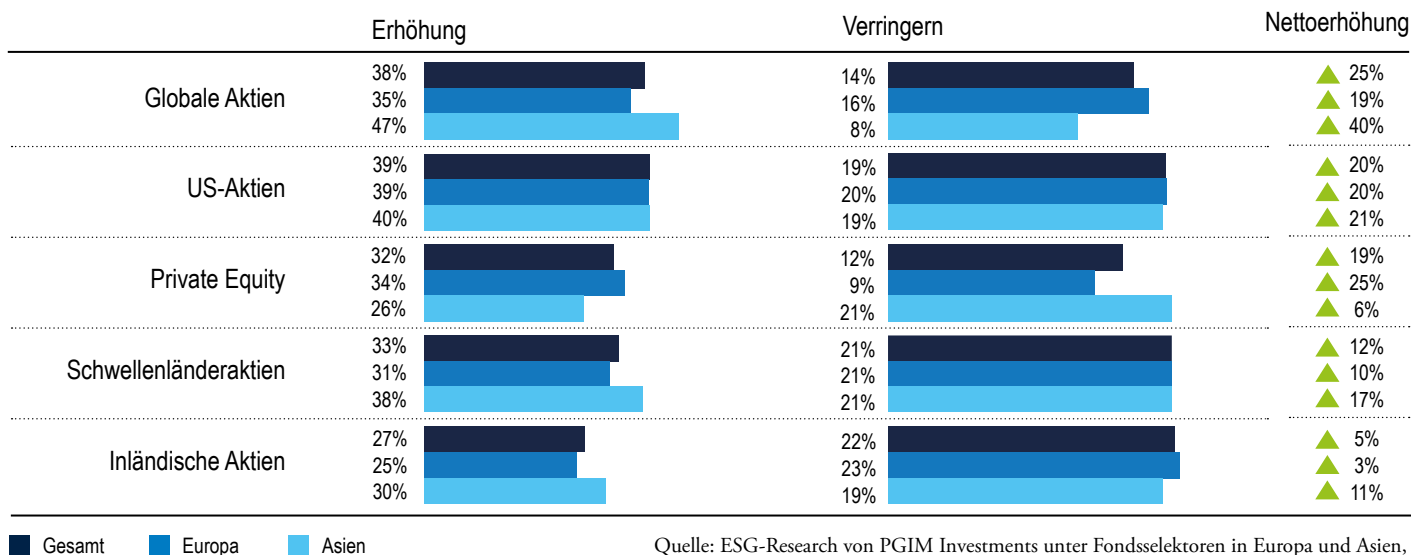


Im Bereich der ESG-Anleihen gehen fast sechs von zehn Investoren davon aus, dass sie ihre Allokationen in Investment-Grade-Unternehmensanleihen in den nächsten zwölf Monaten erhöhen werden. Fondssektoren in Europa engagieren sich mit einer weit höheren Wahrscheinlichkeit in diesem Sektor als jene in Asien (64% gegenüber 45% für Asien). Dafür ist in Asien der Anteil der Anleger größer, die ihre Allokationen in Schwellenländeranleihen voraussichtlich erhöhen werden (52% gegenüber 29% für Europa).

AKTIEN

Jeder vierte Fondsselektor wird die Allokationen in globalen Aktien in den nächsten zwölf Monaten erhöhen

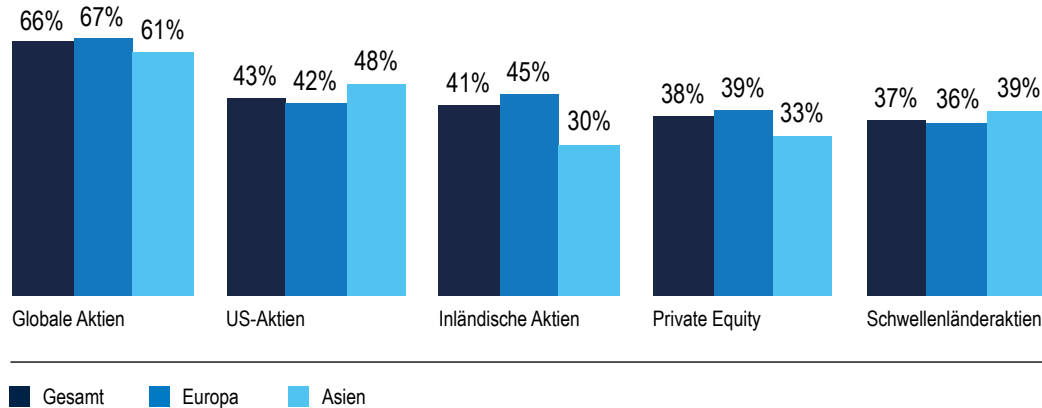
Wie wollen Sie Ihre Asset-Allokation im Aktienbereich in den nächsten 12 Monaten die Allokationen in folgenden Sektoren/Ansätzen verändern?



Im Aktienbereich dürften globale Aktien die wohl gefragteste Anlageklasse in den nächsten zwölf Monaten sein; jeder vierte Investor plant, die Allokation zu erhöhen. In Asien ist dieser Anteil mit vier von zehn Investoren höher (40% gegenüber 19% für Europa). Globale Aktien sind auch im ESG-Bereich die beliebteste Aktien-Anlageklasse; zwei Drittel der Fondssektoren gaben an, ihre Allokationen erhöhen zu wollen.

Globale Aktien sind die beliebteste ESG-Aktienstrategie

Wo wollen Sie Ihre Asset-Allokation im Aktienbereich in den nächsten 12 Monaten verändern, indem Sie ESG-Anlagen in folgenden Sektoren/Ansätzen erhöhen?



Sollen Aktien für ein ESG-Engagement genutzt werden, sind globale Aktien die gefragteste Lösung; 66% der Fondsselektoren wollen die Allokation in dieser Strategie erhöhen. Dies ist über alle Regionen und Länder hinweg weitgehend gleich, größere Unterschiede zwischen Europa und Asien gibt es nicht.

66%

aller Fondsselektoren planen, die Allokationen in globalen Aktien zu erhöhen.

Quelle: ESG-Research von PGIM Investments unter Fondsselektoren in Europa und Asien, Stand: 31. Mai 2022.

2. FONDSAUSWAHL

Bei der Auswahl von Anleihenfonds bleibt die Performance das Kriterium schlechthin

Gesamtranking der Merkmale bei der Auswahl von Anleihenfonds aus Sicht der Investoren, in der Reihenfolge der Bedeutung:

61%

betrachten die Performance bei der Auswahl von Anleihenfonds als wichtigstes Kriterium

Die Performance ist die oberste Priorität bei der Auswahl von Anleihenfonds, bei der Auswahl von ESG-Anleihenfonds sind dagegen die ESG-Ziele am wichtigsten. Fondsselektoren in Asien messen der Performance und dem Risikomanagement mehr Bedeutung bei, während ihre Kollegen in Europa mehr Gewicht auf die Transparenz, die Berichterstattung und den Schutz vor Verlusten legen.

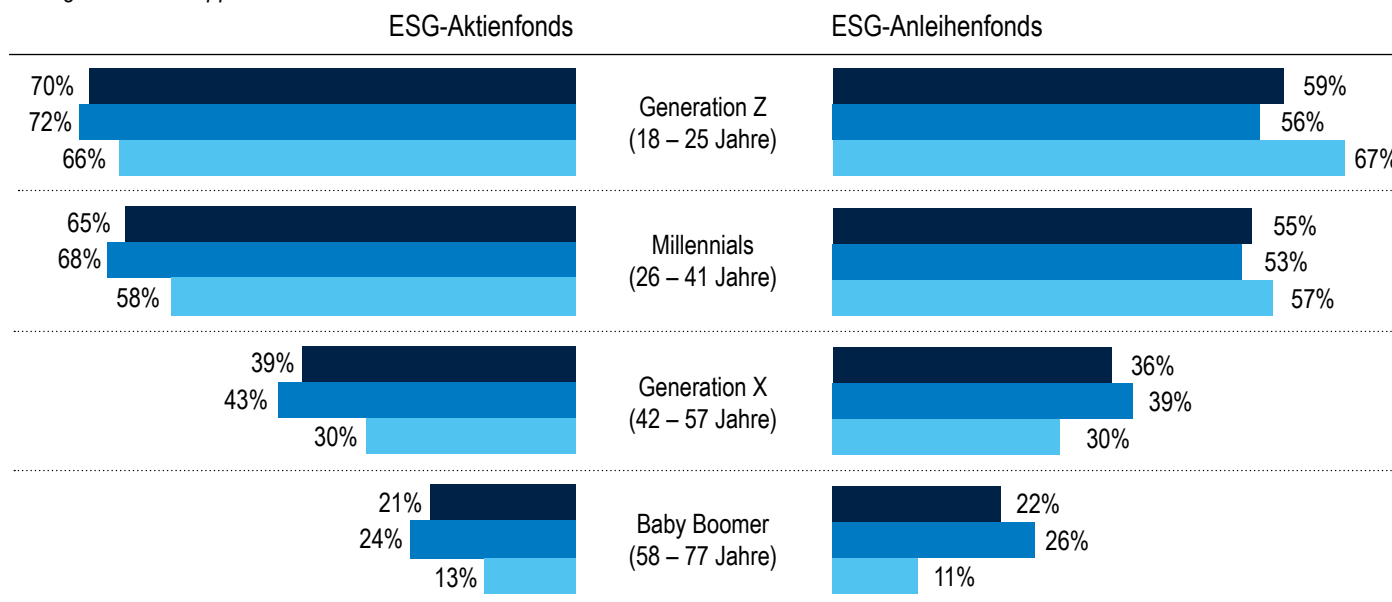
60%

betrachten die ESG-Ziele bei der Auswahl von ESG-Anleihenfonds als wichtigstes Kriterium

Quelle: ESG-Research von PGIM Investments unter Fondsselektoren in Europa und Asien, Stand: 31. Mai 2022.

Fondsselektoren betrachten bei jüngeren Kunden ESG-Angebote als wichtiger.

Fondsselektoren, die es für wichtig halten, den folgenden demografischen Gruppen ESG-Fonds anzubieten:



Quelle: ESG-Research von PGIM Investments unter Fondsselektoren in Europa und Asien, Stand: 31. Mai 2022.

Drei Viertel der Fondsselektoren schließen Anleihenfonds aus, die in Russland anlegen

Fondsselektoren, die jeweils den folgenden Aussagen zustimmen:

73%

Aus ESG-Gründen werde ich Anleihenfonds, die in Russland oder Belarus anlegen, auf absehbare Zeit vollständig aus meinem Portfolio ausschließen.

73%

Die allgemeine Flucht von Anlagekapital aus Russland wird in den nächsten drei bis fünf Jahren kaum ungeschehen gemacht werden können.

72%

Die Ukraine-Krise macht den Ausstieg aus fossilen Brennstoffen umso dringlicher.

55%

Aufgrund der aktuell angespannten geopolitischen Lage berücksichtige ich vorläufig mehr Anleihenfonds mit ESG-Fokus (zum Beispiel Ausschluss der Bereiche Waffen, Rüstung/Verteidigung, traditionelle Rohstoffe usw.).

Fondsselektoren messen ESG-Aktienfonds mehr Bedeutung bei, wenn es um die Bedürfnisse der Generation Z und von Millennials geht. Dies gilt insbesondere für Fondsselektoren in Europa.

Auch im Anleihenbereich sind die Investoren der Ansicht, dass es wichtiger ist, ESG-Fonds jüngeren Anlegern als älteren Anlegern anzubieten.

Quelle: ESG-Research von PGIM Investments unter Fondsselektoren in Europa und Asien, Stand: 31. Mai 2022.

Mangel an Produkten, demografische Faktoren und Energieverbrauch sind in Asien Hürden für ESG

Fondsselektoren in Asien, die jeweils den folgenden Aussagen zustimmen:



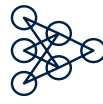
53%

Die große Bevölkerung und der hohe Energieverbrauch der Länder in Asien machen die Auswahl von ESG-Fonds in meiner Region schwierig.



43%

Es sind nicht genügend ESG-Produkte verfügbar, damit sich eine Anlage lohnt.



40%

Es ist schwierig, in ESG-Fonds zu investieren.



37%

In meiner Region besteht keine so große Nachfrage nach ESG-Anlagen wie in anderen Regionen.

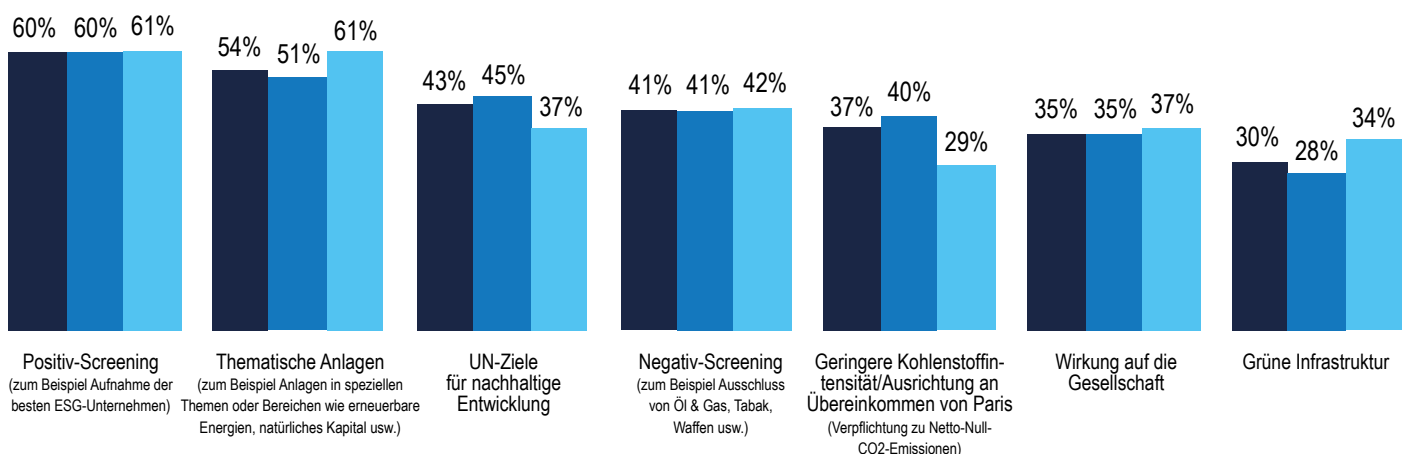
Quelle: ESG-Research von PGIM Investments unter Fondsselektoren in Europa und Asien, Stand: 31. Mai 2022.

3. EINSTELLUNGEN ZU ESG

Positiv-Screening und thematische Anlagen bei der Auswahl von ESG-Fonds am wichtigsten

Nennen Sie bitte die für Ihre Auswahl wichtigsten zusätzlichen Anlageziele bei der Auswahl von ESG-Anleihenfonds für Ihre Plattform.

Bei ESG-Anleihenfonds geben Fondsselektoren dem Positiv-Screening und thematischen Anlagen klar den Vorrang.

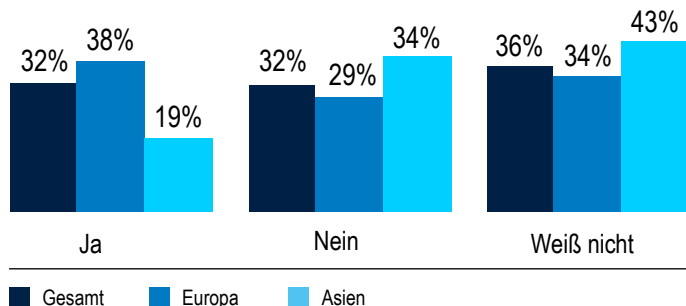


■ Gesamt ■ Europa ■ Asien

Quelle: ESG-Research von PGIM Investments unter Fondsselektoren in Europa und Asien, Stand: 31. Mai 2022.

Ein Drittel der Fondsselektoren wird Artikel-9-Portfolios auflegen

Beabsichtigt Ihr Unternehmen, Home-Office-Portfolios aufzulegen, die für die Aufnahme von Anleihenfonds das Erreichen von Artikel 9 vorschreiben?



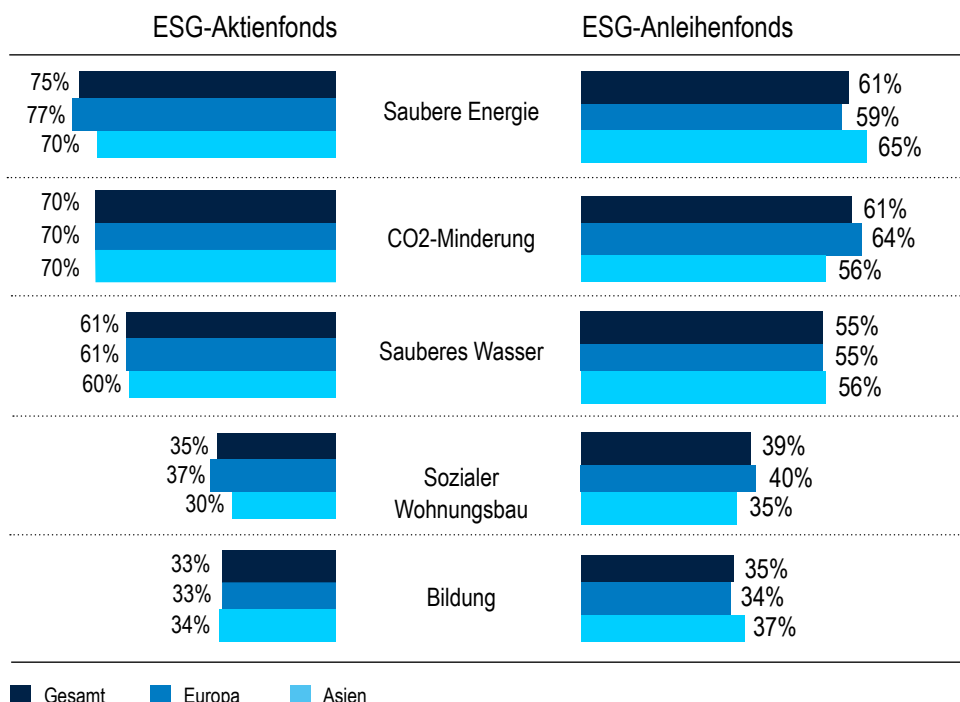
Quelle: ESG-Research von PGIM Investments unter Fondsselektoren in Europa und Asien, Stand: 31. Mai 2022.

Wie bei der Umfrage im Vorjahr beabsichtigt jeder dritte Fondsselektor, Home-Office-Portfolios aufzulegen, die für die Aufnahme von Anleihenfonds das Erreichen von Artikel 9 vorschreiben. Investoren in Asien hinken diesbezüglich hinterher (19% gegenüber 38% für Europa).

Saubere Energie und Minderung der CO2-Emissionen gelten als wichtigste Themen für Artikel-9-Fonds

Saubere Energie, Minderung der CO2-Emissionen und sauberes Wasser sind die beliebtesten Themen für ESG-Anleihenfonds und -Aktienfonds gemäß Artikel 9. Die Fondsselektoren nennen saubere Energie als attraktivstes Thema für ESG-Aktienfonds (75%) und ESG-Anleihenfonds (61%). Darauf folgen die Themen Minderung der CO2-Emissionen und sauberes Wasser.

Auf welches der folgenden Themen würden Sie bei Artikel-9-Fonds achten



Quelle: ESG-Research von PGIM Investments unter Fondsselektoren in Europa und Asien, Stand: 31. Mai 2022.

Insgesamt nennen die Fondsselektoren saubere Energie als attraktivstes Thema für ESG-Aktienfonds und ESG-Anleihenfonds.

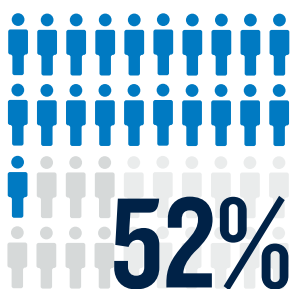
75% & 61%
ESG-Aktienfonds
ESG-Anleihenfonds

Jeder zweite Fondsselektor nennt ESG als wichtiges Merkmal bei Private-Equity-Lösungen

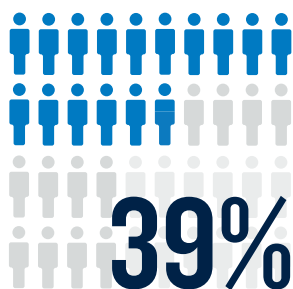
Mehr als die Hälfte der Investoren betrachtet ESG als wichtiges oder sehr wichtiges Merkmal von Angeboten im Private-Equity-Bereich, gefolgt von nicht börsennotierten Immobilien und privaten Krediten, bei denen die Antworten weitgehend ähnlich waren. In Europa sind mehr Fondsselektoren der Meinung, dass ESG ein wichtiges Merkmal dieser Privatmarkt-Angebote ist, als in Asien.

Prozentsatz der Fondsselektoren, die zustimmen, dass ESG ein wichtiges Merkmal bei Privatmarkt-Lösungen ist.

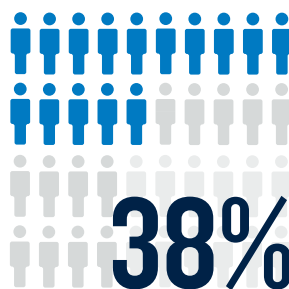
Private Equity



Nicht börsennotierte Immobilien



Private Kredite

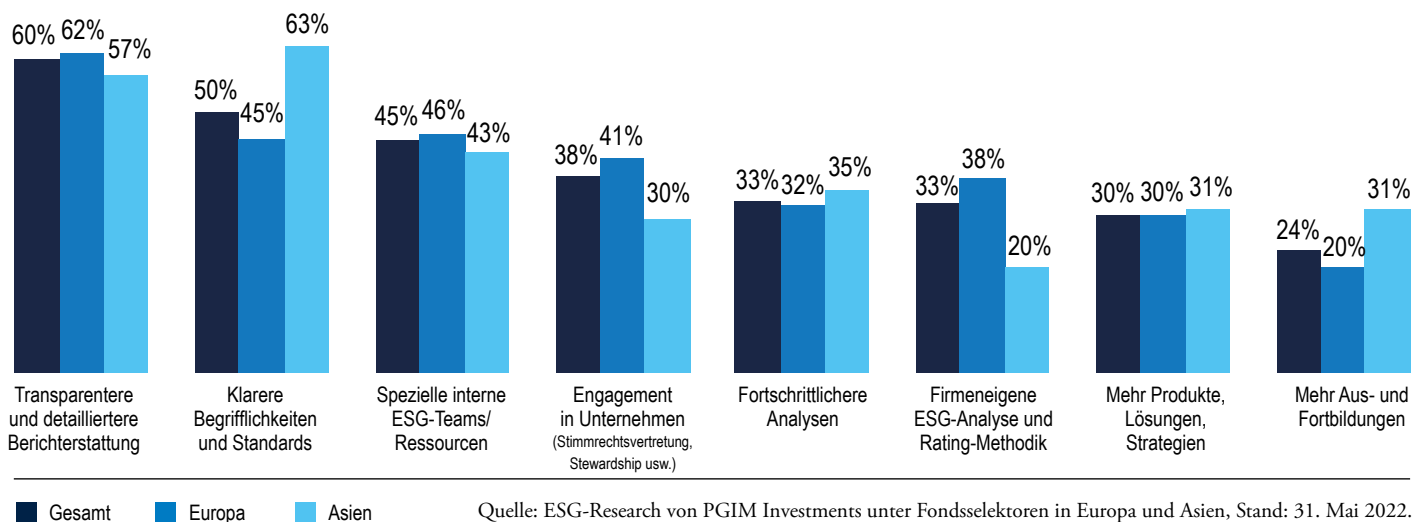


Quelle: ESG-Research von PGIM Investments unter Fondsselektoren in Europa und Asien, Stand: 31. Mai 2022.

Mehr Transparenz in der Berichterstattung gilt weiterhin als wichtiger Aspekt für höhere Allokationen in ESG-Anleihen

Eine transparentere Berichterstattung der Manager bleibt eine wichtige Voraussetzung für höhere Allokationen in ESG-Anleihen, sechs von zehn Anlegern verlangen erst eine transparentere und detailliertere Berichterstattung von den Vermögensverwaltern, bevor sie ihre Allokationen in ESG-Anleihenfonds erhöhen. Investoren in Asien wünschen sich im Vergleich zu jenen in Europa häufiger klarere Begrifflichkeiten und Standards rund um das Thema ESG (63% gegenüber 45% für Europa).

Welche der folgenden Merkmale von Vermögensverwaltern könnten Sie dazu bewegen, Ihre Allokationen in ESG-Anleihenfonds zu erhöhen?



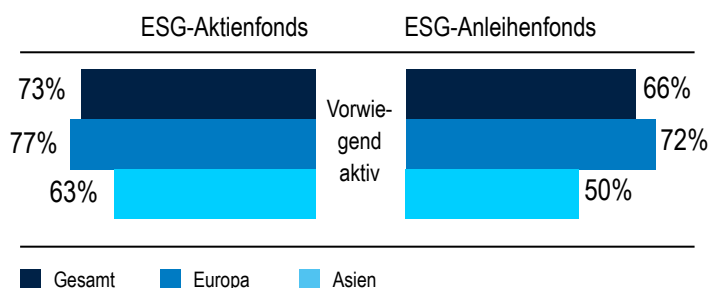
Quelle: ESG-Research von PGIM Investments unter Fondsselektoren in Europa und Asien, Stand: 31. Mai 2022.

4. ROLLE DES AKTIVEN MANAGEMENTS

Ein aktives Management ist der bevorzugte Ansatz für ESG-Aktienfonds und ESG-Anleihenfonds

Fondsselektoren bevorzugen ein aktives Management für ESG-Anleihenfonds und ESG-Aktienfonds. Mehr als sieben von zehn Investoren (73%) wählen aktiv verwaltete ESG-Aktienfonds (oder würden sie wählen). Diese Präferenz für aktiv verwaltete ESG-Aktienfonds ist bei Investoren in Europa stärker ausgeprägt als bei jenen in Asien (77% gegenüber 63%). Zwei Drittel der Anleger favorisieren zudem das aktive Management bei der Auswahl von ESG-Anleihenfonds, wobei Fondsselektoren in Europa diesen Ansatz häufiger bevorzugen als ihre Kollegen in Asien (72% gegenüber 50% für Asien); dies entspricht den Ergebnissen des Vorjahres für die Region.

Entscheiden Sie sich oder würden Sie sich eher für aktiv oder für passiv verwaltete ESG-Anleihenfonds entscheiden?



Quelle: ESG-Research von PGIM Investments unter Fondsselektoren in Europa und Asien, Stand: 31. Mai 2022.

Aktives Management gilt weiter als bester Ansatz für ESG-Anlagen und in Bezug auf die Unsicherheit an den Märkten

Wie im letzten Jahr ist eine große Mehrheit der Investoren (73%) der Meinung, dass das aktive Management künftig im Bereich der ESG-Anleihen weiter erfolgreich bestehen wird. Dies untermauert auch die Überzeugung, dass aktives Management viel flexibler ist als passives, um bestimmte ESG-Themen gezielter zu berücksichtigen (82%), und eine bessere Abstimmung von Wertvorstellungen und Erträgen ermöglicht (71%). Die Fondsselektoren sind zudem der Meinung, dass aktives Management besser geeignet ist, um im Anleihenbereich Gewichtungen anzupassen und die Performance sowie das Risikomanagement zu verbessern (73%).

Prozentsatz der Fondsselektoren, die den folgenden Aussagen zur Rolle des aktiven Managements im Bereich der ESG-Anleihen zustimmen:

	Aktives Management ist viel flexibler als passives, um bestimmte ESG-Themen gezielter zu berücksichtigen, die für Kunden im Anleihensegment besonders wichtig sind.	82%	86%	70%
	Aufgrund der größeren Unterschiede bei der Kreditqualität und Komplexität am Anleihenmarkt würde ich einen aktiven Ansatz bevorzugen, um die Unsicherheiten an den Märkten zu bewältigen.	69%	73%	59%
	Aktives Management ist besser geeignet, um im Anleihenbereich Gewichtungen anzupassen, die Performance zu steigern und Risiken zu steuern.	73%	74%	70%
	Aktiv verwaltete ESG-Anleihenstrategien ermöglichen eine bessere Abstimmung von Wertvorstellungen und Erträgen.	71%	66%	84%
	Das aktive Management wird künftig im Bereich der ESG-Anleihen weiter erfolgreich bestehen.	73%	71%	77%
	Aktives Management ermöglicht mir, Anlagen in Russland und Belarus aufgrund von ESG-Überlegungen zu vermeiden.	65%	66%	61%

Quelle: ESG-Research von PGIM Investments unter Fondsselektoren in Europa und Asien, Stand: 31. Mai 2022.

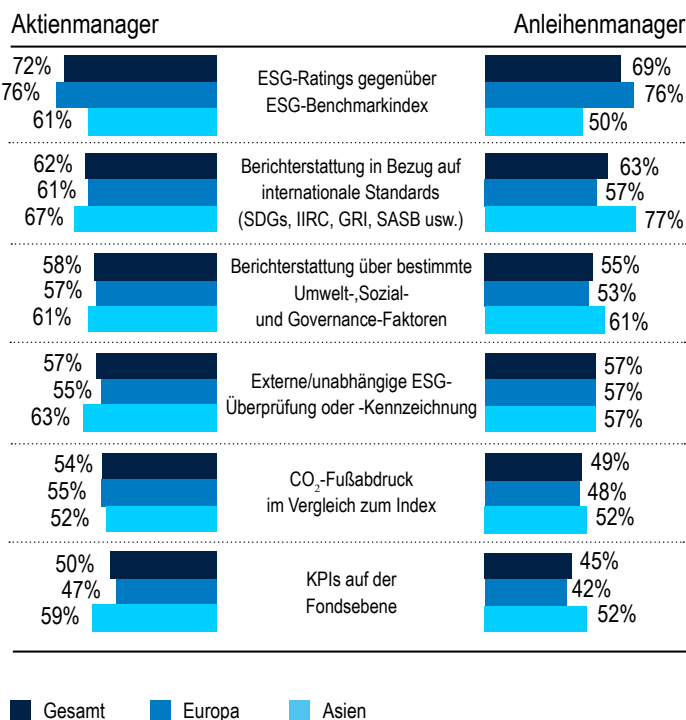
■ Gesamt ■ Europa ■ Asien

5. ESG-RATINGS UND -BERICHTERSTATTUNG

ESG-Ratings gegenüber der ESG-Benchmark bleiben die wichtigste Anforderung, die an die Berichterstattung von Managern gestellt wird

Die wichtigsten Anforderungen, die an die Berichterstattung von Managern gestellt werden, sind bei Anleihen und Aktien identisch, nämlich die ESG-Ratings gegenüber dem ESG-Benchmarkindex und eine Berichterstattung über internationale Standards (SDGs, IIRC, GRI, SASB usw.). Diese Anforderungen werden von 60%-70% der Anleger genannt, dicht gefolgt von der Berichterstattung über Umwelt-, Sozial- und Governance-Faktoren sowie eine externe/unabhängige ESG-Überprüfung, die von mehr als der Hälfte der Fondssektoren genannt werden. Bei Anleihen legen auf die ESG-Ratings gegenüber einer ESG-Benchmark mehr Fondssektoren in Europa Wert, während in Asien ein größerer Teil der Investoren eine Berichterstattung in Bezug auf internationale Standards verlangt.

Welche Anforderungen stellen Sie oder würden Sie an die ESG-Berichterstattung von Managern stellen?

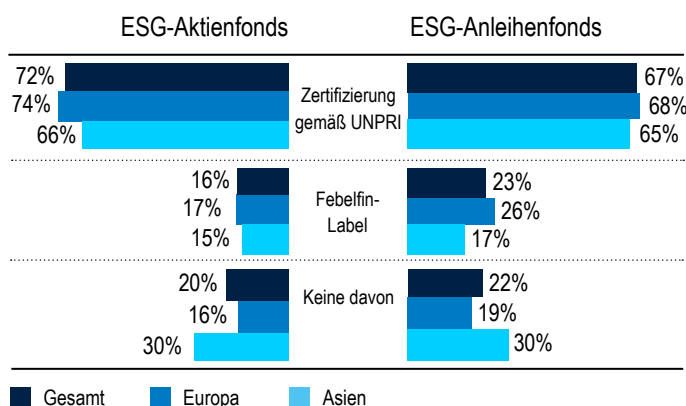


Quelle: ESG-Research von PGIM Investments unter Fondssektoren in Europa und Asien, Stand: 31. Mai 2022.

Die Einhaltung der UNPRI wird von einer großen Mehrheit als wichtige Bestätigung der Nachhaltigkeit angesehen

Etwa sieben von zehn Fondssektoren betrachten eine Zertifizierung gemäß den UNPRI in ihrer Region als entscheidendes Kriterium für ESG-Aktienfonds (72%) und ESG-Anleihenfonds (67%). In Europa betrachten mehr Fondssektoren eine Zertifizierung gemäß den UNPRI als entscheidend als in Asien.

Welche Nachhaltigkeitszertifizierung betrachten Sie in Ihrer Region als entscheidend?



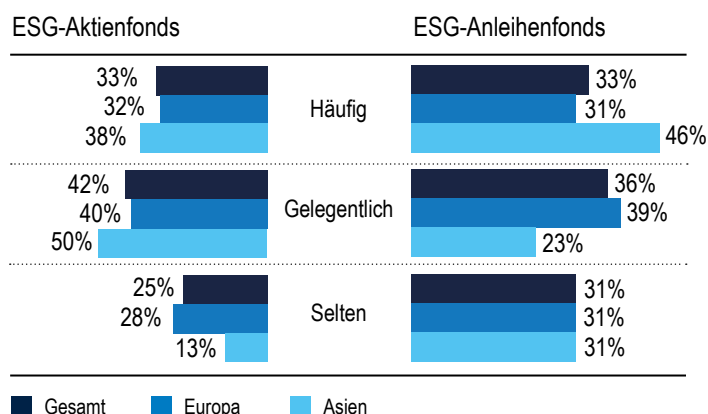
Quelle: ESG-Research von PGIM Investments unter Fondssektoren in Europa und Asien, Stand: 31. Mai 2022.

6. GREENWASHING

Jeder dritte Fondsselektor berichtet, häufig auf Greenwashing zu treffen

In den letzten zwölf Monaten ist jeder dritte Investor bei der Auswahl von ESG-Anleihenfonds oder ESG-Aktienfonds nach eigenen Angaben häufig auf Greenwashing gestoßen.

Wenn Sie an Ihre Erfahrungen bei der Auswahl von Fonds mit ESG-Label in den letzten 12 Monaten denken, wie häufig sind Sie dabei Ihrer Ansicht nach auf Produkte gestoßen, bei denen Greenwashing vorlag?

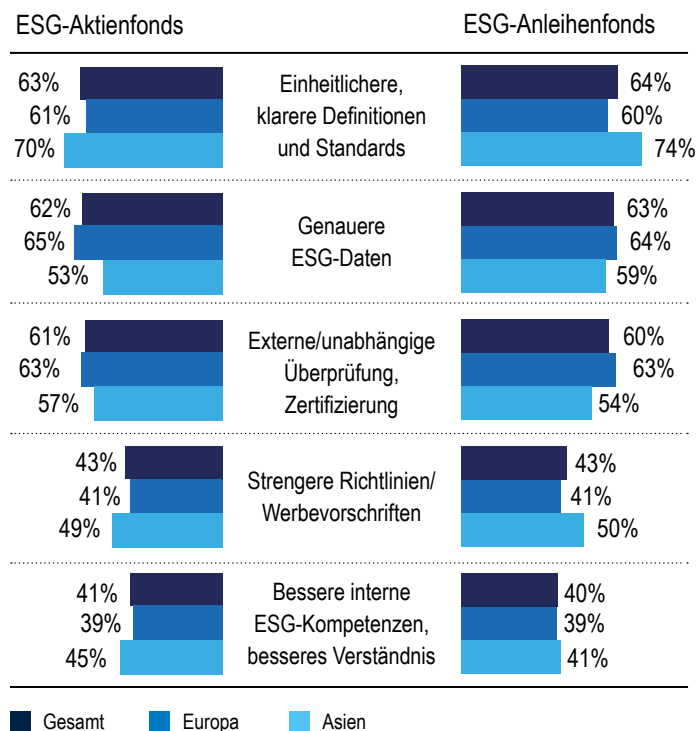


Quelle: ESG-Research von PGIM Investments unter Fondsselektoren in Europa und Asien, Stand: 31. Mai 2022.

Bessere Definitionen und Standards werden als beste Möglichkeit zur Reduzierung des Greenwashing angesehen

Die drei besten Möglichkeiten, die Herausforderung des Greenwashing in den Griff zu bekommen, sind nach Aussage von mehr als sechs von zehn Investoren klarere, einheitlichere Definitionen und Standards, genauere ESG-Daten und eine externe/unabhängige Überprüfung und Zertifizierung. Klarere, einheitlichere Definitionen und Standards sowie strengere Richtlinien/Werbевorschriften werden von Fondsselektoren in Asien häufiger befürwortet als in Europa.

Was würde Ihnen helfen, das Greenwashing besser zu erkennen und dieses Problem in den Griff zu bekommen?



Quelle: ESG-Research von PGIM Investments unter Fondsselektoren in Europa und Asien, Stand: 31. Mai 2022.

METHODIK

- Bei der Studie wurden 150 Fondsselektoren in Europa und 60 Fondsselektoren in Asien befragt, die bei großen global tätigen Finanzinstituten für die Auswahl von Aktien- und/oder Anleihenprodukten verantwortlich sind. Die Online-Befragung wurde von April bis Mai 2022 von CoreData Research durchgeführt.
- Die Fondsselektoren stammten aus fünf europäischen Regionen/Ländern (Vereinigtes Königreich, DACH [Deutschland, Österreich, Schweiz]), Benelux [Belgien, Niederlande, Luxemburg], Italien und Skandinavien [Dänemark, Finnland, Island, Norwegen, Schweden]) sowie zwei asiatischen Ländern (Singapur und Hongkong).
- Die Befragten waren zwischen 28 und 65 Jahre alt, waren seit mindestens einem Jahr in ihrer aktuellen Position tätig und das aktuelle verwaltete Vermögen ihrer Unternehmen belief sich auf mindestens 1 Mrd. USD.
- Eine weitere Voraussetzung für die Teilnahme an der Umfrage war, dass maximal zwei Personen pro Unternehmen befragt werden durften.

Im Vereinigten Königreich werden diese Informationen herausgegeben von PGIM Limited mit eingetragenem Firmensitz in Grand Buildings, 1-3 Strand, Trafalgar Square, London, WC2N 5HR, Vereinigtes Königreich. PGIM Limited ist eine von der britischen Financial Conduct Authority („FCA“) zugelassene und beaufsichtigte Gesellschaft (Firm Reference Number 193418). Im Europäischen Wirtschaftsraum („EWR“) ist dies eine Werbung für Finanzprodukte, die je nach Rechtsgebiet von PGIM Netherlands B.V., PGIM Limited oder PGIM Real Estate Luxembourg S.A. herausgegeben werden kann. PGIM Netherlands B.V. mit eingetragenem Firmensitz in Gustav Mahlerlaan 1212, 1081 LA, Amsterdam, Niederlande, wurde in den Niederlanden von der niederländischen Finanzmarktaufsicht (Autoriteit Financiële Markten – „AFM“) zugelassen (Registrierungsnummer 15003620) und ist auf der Grundlage eines europäischen Passes tätig. PGIM Real Estate Luxembourg S.A., mit eingetragenem Firmensitz in 2, boulevard de la Foire, L-1528 Luxemburg, wurde in Luxemburg von der Luxemburger Finanzmarktaufsicht (Commission de Surveillance du Secteur Financier – „CSSF“) zugelassen (Registrierungsnummer A00001218), wird von dieser reguliert und ist auf der Grundlage eines europäischen Passes tätig. In bestimmten Ländern des EWR werden diese Informationen, soweit zulässig, von PGIM Limited bereitgestellt, wobei sich PGIM Limited auf Vorschriften, Ausnahmeregelungen sowie Lizenzen stützt, über die sie nach dem Austritt des Vereinigten Königreichs aus der Europäischen Union entsprechend vorübergehenden Genehmigungsregelungen verfügt. In bestimmten Ländern im Asien-Pazifik-Raum ist dies eine Werbung für Finanzprodukte, herausgegeben von PGIM (Singapore) Pte. Ltd. mit dem folgenden eingetragenem Firmensitz: 88 Market Street, #43-06, CapitaSpring, Singapur 048948. PGIM (Singapore) Pte. Ltd. ist ein in Singapur ansässiger Anlageverwalter, der bei der Finanzaufsicht von Singapur (Monetary Authority of Singapore, „MAS“) registriert und von dieser zugelassen ist (Lizenz-Nr. CMS1000017). In Hongkong ist dies eine Werbung für Finanzprodukte, herausgegeben von PGIM (Hong Kong) Limited mit dem folgenden eingetragenem Firmensitz: Units 4202-4203, 42nd Floor Gloucester Tower, The Landmark 15 Queen's Road Central, Hongkong. PGIM (Hong Kong) Limited ist eine von der Finanzaufsichtsbehörde in Hongkong (Securities and Futures Commission of Hong Kong, „SFC“) (AAH625) zugelassene Gesellschaft, und alle Informationen in Bezug auf Fonds richten sich ausschließlich an professionelle Anleger im Sinne der Definition in Teil 1, Liste 1 der Verordnung über Wertpapiere und Terminkontrakte Hongkongs (Securities and Futures Ordinance of Hong Kong, „SFO“). PGIM Limited, PGIM Netherlands B.V., PGIM Real Estate Luxembourg S.A., PGIM (Singapore) Pte. Ltd. und PGIM (Hong Kong) Limited sind indirekte, 100%ige Tochtergesellschaften von PGIM, Inc. („PGIM“ und der „Anlageverwalter“), der wichtigsten Vermögensverwaltungssparte von Prudential Financial, Inc. („PFI“), einer Gesellschaft, die nach dem Recht der Vereinigten Staaten gegründet wurde und dort ihren Hauptgeschäftssitz hat. PFI aus den Vereinigten Staaten ist in keiner Weise mit der im Vereinigten Königreich gegründeten Prudential plc oder mit Prudential Assurance Company, einem im Vereinigten Königreich gegründeten Tochterunternehmen von M&G plc, verbunden. PGIM, das PGIM-Logo und das Felsen-Symbol sind Dienstleistungsmarken von PFI und ihren verbundenen Unternehmen, die in zahlreichen Ländern weltweit registriert sind. PGIM Fixed Income und PGIM Real Estate sind Handelsnamen von PGIM, einem in den USA bei der SEC registrierten Anlageberater. Jennison und PGIM Quantitative Solutions sind jeweils Handelsnamen von Jennison Associates LLC und PGIM Quantitative Solutions LLC; beide Unternehmen sind 100%ige Tochtergesellschaften von PGIM und bei der SEC als Anlageberater registriert. Die Registrierung bei der SEC lässt keine Rückschlüsse auf ein bestimmtes Niveau an Kompetenz oder Schulung zu.

Dieses Dokument lässt die besonderen Umstände, Ziele oder Bedürfnisse einzelner Kunden unberücksichtigt und ist nicht als Empfehlung für bestimmte Wertpapiere, Finanzinstrumente oder Strategien an bestimmte Kunden oder Interessenten zu betrachten. Dieses Dokument trifft keine Aussagen über die Eignung von Wertpapieren, Finanzinstrumenten oder Strategien für bestimmte Kunden oder Interessenten. Empfänger dieses Berichts müssen in Bezug auf hierin erwähnte Wertpapiere oder Finanzinstrumente ihre eigenen unabhängigen Entscheidungen treffen.

Die im vorliegenden Dokument enthaltenen Informationen sind möglicherweise vertraulich. Dieses Dokument ist ausschließlich für den Empfänger bestimmt und darf ohne ausdrückliche schriftliche Genehmigung von PGIM Limited, PGIM Netherlands B.V. und/oder PGIM Real Estate Luxembourg S.A., PGIM (Singapore) Pte. Ltd. und PGIM (Hong Kong) Limited nicht vervielfältigt oder weitergegeben werden.

Besuchen Sie unsere Website: pgimfunds.com

Die im vorliegenden Dokument enthaltenen Informationen werden von PGIM, Inc. („PGIM“) zur Verfügung gestellt. PGIM Fixed Income, PGIM Investments und PGIM Real Estate sind Handelsnamen von PGIM, dem wichtigsten Vermögensverwaltungsunternehmen von PFI. © 2022 Prudential Financial, Inc. („PFI“) aus den Vereinigten Staaten ist in keiner Weise mit der im Vereinigten Königreich gegründeten Prudential plc oder mit Prudential Assurance Company, einem im Vereinigten Königreich gegründeten Tochterunternehmen von M&G plc, verbunden. PGIM und das Felsen-Symbol sind Dienstleistungsmarken von PFI und ihren verbundenen Unternehmen, die in zahlreichen Ländern weltweit registriert sind.

1062677-00001-00 NS18605 Gültig bis: 1. März 2024

Nur für professionelle Anleger. Anlagen sind grundsätzlich mit Risiken verbunden, darunter das Risiko eines eventuellen Kapitalverlusts. Nicht für die Öffentlichkeit bestimmt. Nicht zur Weitergabe bestimmt.

