

Kapitalanlage / Juni 2024

Kapitalanlage der Alte Leipziger Leben

Volatile Kapitalmärkte und steigende Zinsen stellen Kunden, Vermittler, Versicherer und Kapitalanleger vor Herausforderungen. Welche Kapitalanlagestrategie die Alte Leipziger Lebensversicherung a.G. in diesem Kapitalmarktumfeld verfolgt, wollen wir Ihnen mit dieser Information erläutern.

Kapitalanlagestrategie

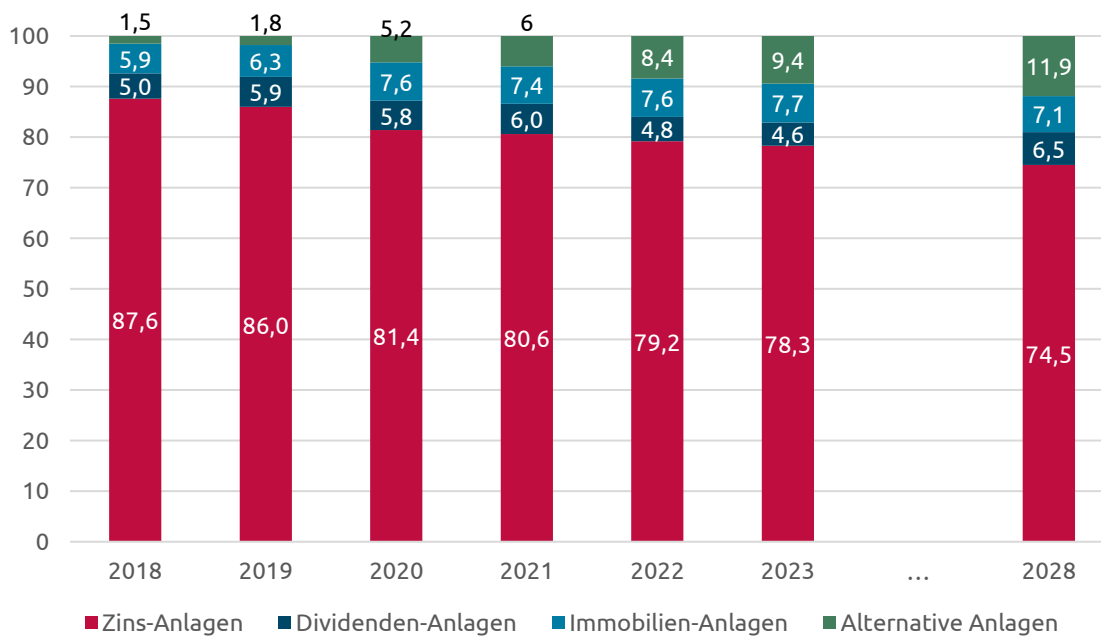
- **Rentenanlagen:** Das Hauptaugenmerk unserer Rentenanlagen liegt auf der Erfüllung der langfristigen Garantiezusagen. Daher investieren wir hauptsächlich in Schuldner hoher Qualität. Insbesondere die Fokussierung auf stabile Volkswirtschaften und der weitgehende Verzicht auf Kreditrisiken hat sich in den vergangenen Krisen ausgezahlt. Weiterhin bedecken wir diese langfristigen Garantiezusagen auch mit langfristigen Anlagen, um das Zinsänderungsrisiko gering zu halten.
- **Aktienanlagen:** Auch im Aktienbereich soll passend zu unseren Verpflichtungen langfristig eine Risikoprämie verdient werden. Mit dem Ziel der Diversifizierung sind die Aktienportfolios der Alte Leipziger Lebensversicherung breit gestreut. Gleichzeitig erfolgt eine Steuerung auf Basis von Risikoparametern, um kurzfristige, hohe Verluste zu reduzieren. Dadurch werden Kursverluste in Krisen reduziert, während weiterhin an steigenden Märkten partizipiert wird.
- **Immobilien:** Die Fokussierung auf Wohn- und Gewerbeimmobilien in Ballungszentren Deutschlands bei Vermeidung von Investitionen in Büroimmobilien hat zu stabilen Erträgen in der Vergangenheit geführt. Die Ausweitung auf Fachmarktzentren und Retail-nahe Logistik war erfolgreich und hat sich gerade in der Krise als wertstabil erwiesen.
- **Alternative Anlagen:** Die Investition in Infrastruktur, z. B. in erneuerbare Energien, hat sich bewährt und mit signifikanten Erträgen zum Gesamtportfolioertrag beigetragen. Diese Anlageklasse soll mit den Schwerpunkten Erneuerbare Energien, Energie- und Kommunikations-Netze, Umwelt sowie soziale Infrastruktur weiter ausgebaut werden.

Mit unserer Anlagestrategie zielen wir darauf ab, die Garantien, die wir unseren Kunden gegeben haben, langfristig sicherzustellen. Die Solvabilitätsquote (ohne Nutzung von Übergangsmaßnahmen) liegt zum Stichtag 31.12.2023 bei 347 % und übersteigt damit deutlich die aufsichtsrechtliche Anforderung von 100 %. Darüber hinaus wird die exzellente Finanzkraft der Alte Leipziger Lebensversicherung a.G. durch aktuelle Ratings der unabhängigen Rating-Agenturen Fitch, Standard & Poor's und ASSEKURATA mit der Benotung „stark“, „A mit positivem Ausblick“ bzw. „sehr stark“ eingestuft. Alle unsere Auszeichnungen und Ratings finden Sie auf unserer [Webseite](#).

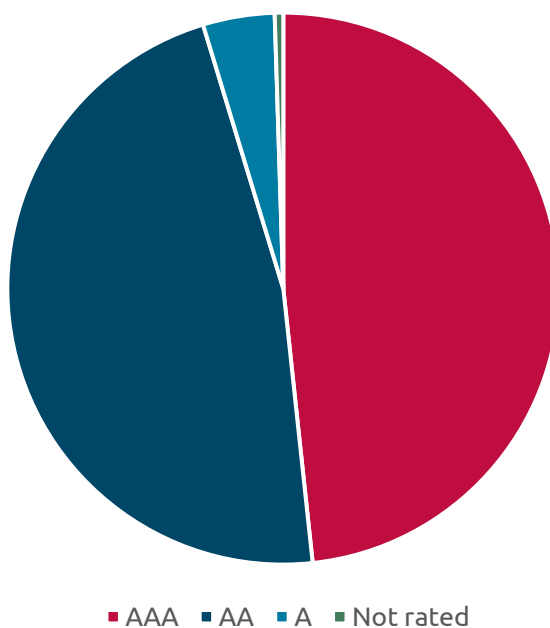


Alte Leipziger Leben: Aufteilung der Kapitalanlagen (Buchwerte zum Stichtag 31.12.2023)

Die Kapitalanlagestrategie passen wir laufend an das Marktumfeld an. So soll der Anteil von Aktien und alternativen Anlagen sukzessive erhöht werden. Bei den Renten setzen wir zudem weiterhin auf Emittenten mit ausgezeichneter Bonität. Neuinvestitionen in Immobilien werden im derzeitigen Marktumfeld nur opportunistisch erfolgen.



Ratingverteilung der Rentendirektanlagen (Stichtag 31.12.2023)



Nachhaltigkeitsstrategie

Die ALH Gruppe bekennt sich zu den Zielen des Pariser Klimaabkommens und den Entwicklungszielen der Vereinten Nationen, die in den Sustainable Development Goals (SDGs) formuliert werden. Durch die Berücksichtigung von nachhaltigen Anlagestrategien und -kriterien in der Kapitalanlage trägt sie zum einen aktiv zur Erreichung dieser Ziele und damit zur Transformation von Wirtschaft und Gesellschaft bei. Zum anderen ermöglicht die Auseinandersetzung mit dem Klimawandel und anderen nachhaltigkeitsbezogenen Entwicklungen, die damit verbundenen Risiken für die Kapitalanlagen konsequent zu reduzieren sowie Chancen zu identifizieren und zu realisieren. Damit kommt die ALH Gruppe ihren umfassenden Pflichten für einen verantwortungsvollen Umgang mit dem ihr von ihren Kundinnen und Kunden anvertrauten Kapital nach.

Ihr Engagement unterstreicht die ALH Gruppe durch die Unterzeichnung und Umsetzung der Principles for Responsible Investment (PRI). Als Mitglied dieses weltweit größten Zusammenschlusses von Investoren verpflichtet sie sich unter anderem dazu, Nachhaltigkeitskriterien systematisch in ihre Investmentprozesse zu integrieren, gemeinsam mit anderen Unterzeichnern an der Weiterentwicklung nachhaltiger Anlagestrategie und -konzepte zu arbeiten und regelmäßig über ihre Fortschritte zu berichten.

Die ALH Gruppe integriert ESG-Kriterien in die Verwaltung des Vermögens. Dabei werden für die einzelnen liquiden und illiquiden Anlageklassen spezifische Anforderungen definiert und die im Rahmen der nachhaltigen Kapitalanlage verfügbaren Strategien und Kriterien eingesetzt. So schließt die ALH Gruppe beispielsweise aus Klima- und Nachhaltigkeitsperspektive besonders kontroverse Emittenten und Anlageprodukte vom Investment aus und investiert bevorzugt in Emittenten und Anlagen, die vergleichsweise hohen Nachhaltigkeitsstandards genügen. Zusätzlich zu der Anwendung von Ausschlusskriterien nutzt die ALH Gruppe ihren Einfluss als Investor, um Unternehmen vor dem Hintergrund der jeweils relevanten Klima- und Nachhaltigkeitsfaktoren zur Weiterentwicklung ihrer Geschäftsmodelle zu motivieren. Mehr zu unseren Nachhaltigkeitsaktivitäten erfahren Sie [hier](#).

Das Risiko Langlebigkeit absichern

Der Wunsch und die Absicht vieler Menschen in Deutschland, für das Alter mit Garantieprodukten der Lebensversicherer vorzusorgen, bleiben bestehen. Sie erkennen, dass in einer immer älter werdenden Gesellschaft kein Weg an einer zusätzlichen privaten Altersvorsorge vorbeiführt. Dabei bieten nur die Produkte der Lebensversicherer eine Absicherung bis an das Lebensende.

Lebensversicherung kann sich nicht vom Kapitalmarkt abkoppeln

Basis unseres Geschäftsmodells ist, ausreichend hohe Kapitalerträge zu erzielen, um die häufig über mehrere Jahrzehnte laufenden Garantieverprechen gegenüber den Kunden erfüllen zu können. Durch die Abhängigkeit vom Kapitalmarkt entwickelten in den letzten Jahren nahezu alle Lebensversicherer neue Garantieprodukte. Einige Lebensversicherer wenden sich dabei ganz von klassischen Rentenversicherungen ab, die Garantien über das Sicherungsvermögen abbilden, andere führen moderne Rententarife ein. Die Alte Leipziger Lebensversicherung hat mit der AL_RENTE^{Flex} eine moderne flexible Rentenversicherung in die Produktpalette aufgenommen. Der Kunde entscheidet, wie viel seines Beitrags in das Sicherungsvermögen der Alte Leipziger mit einer garantierten Verzinsung investiert werden soll. Der restliche Beitrag wird in die vom Kunden gewählten Fonds eingezahlt. Die Aufteilung seiner Beiträge kann der Kunde jederzeit ändern.

Die smarte Rente AL_DuoSmart bietet dem komfortorientierten Kunden die Investition in ein breit diversifiziertes Portfolio mit integrierter Garantie und der Chance auf mehr durch das Sicherungsvermögen und die dynamische Anlage in starke und zukunftsfähige Investments.