

Kapitalanlage der ERGO Lebensversicherungsgesellschaften

Jeder hat andere Vorstellungen davon, wie er sein Leben heute leben möchte. Und auch davon, wie sein Leben in Zukunft aussehen soll. In welcher Form auch immer unsere Kunden für das Alter vorsorgen möchten: In punkto Kapitalanlage wird bei uns Sicherheit groß geschrieben. Unsere Kunden sollen sich darauf verlassen können, dass wir die vereinbarten Leistungen auch wie versprochen erfüllen.

Das bedeutet für uns, Kundengelder mit größter unternehmerischer Vorsicht anzulegen. Hierfür gibt es zahlreiche Vorgaben. Ein interner Anlagekatalog stellt die Sicherheit, Qualität, Liquidität und Rentabilität der gesamten Kapitalanlage sicher. Unser Anlagemanagement und unser internes Kontrollverfahren spielen eine zentrale Rolle: Unsere Lebensversicherer investieren ausschließlich in Vermögenswerte und Instrumente, deren Risiken sie hinreichend identifizieren, bewerten, überwachen und steuern können. Zudem müssen wir entsprechend den Risiken in der Kapitalanlage die erforderlichen Finanzmittel vorweisen, um so unerwartete Verluste ausgleichen zu können.

Unsere Kapitalanlagestrategie ist aufgrund der langfristigen Leistungsversprechen bei unseren klassischen Lebensversicherungsprodukten im Wesentlichen ebenfalls langfristig ausgerichtet. In einem engen Rahmen nehmen wir aber auch kurz- und mittelfristige Chancen am Kapitalmarkt wahr. Damit optimieren wir die Rendite für unsere Kunden.

Den Schwerpunkt unserer Kapitalanlage bilden sichere festverzinsliche Wertpapiere. Darunter sind zum Beispiel Pfandbriefe, Staatsanleihen und Anleihen von Unternehmen. Die Schuldner unserer Zinsträger besitzen überwiegend höchste Bonität. Zudem beobachten wir die Kreditwürdigkeit laufend. Mit einem Limitsystem sorgen wir dafür, dass wir bestimmte Anlagesummen pro Emittent nicht überschreiten. Durch unsere sicherheitsorientierte Anlagepolitik halten wir insgesamt nur einen sehr geringen Teil an Aktien. Angesichts der anhaltend niedrigen Zinsen setzen wir begrenzt auch auf alternative Anlageklassen. Das sind beispielsweise Infrastruktur, Private Equity und Rohstoffe. Hiermit wollen wir weiter diversifizieren und zusätzliche Renditepotentiale schaffen.

Die folgende Tabelle zeigt exemplarisch, in welchen Bandbreiten sich die Kapitalanlagestruktur der ERGO Lebensversicherung AG in den vergangenen drei Jahren bewegt hat:

Übersicht Kapitalanlagestruktur ERGO Leben 12/12-12/15

Anlageklasse (Angaben in %, Marktwert-Basis)	Investitionsvolumen		
	Min	Max	Ø
Pfandbriefe	31,0%	37,9%	34,7%
Staatsanleihen	32,3%	37,7%	34,7%
Sonstige Kapitalanlagen	7,3%	9,2%	8,0%
Hypotheken	5,6%	8,1%	6,5%
Aktien, Beteiligungen und Alternative Investments *	4,9%	5,9%	5,3%
Immobilien	3,9%	4,8%	4,5%
Bankanleihen	3,2%	3,7%	3,5%
Unternehmensanleihen	2,6%	3,1%	2,9%
Summe			100,0%

* Aktienbestände ohne Absicherungsgeschäfte

Bei unseren festverzinslichen Positionen hängt die Verzinsung der Neuanlagen vom allgemeinen Kapitalmarktzins ab. Mit einer stark expansiven Geldpolitik hält die Europäische Zentralbank das Zinsniveau im Euro-Raum niedrig. Die Zentralbank kauft große Volumina von Euro-Schuldtiteln, zu denen wesentlich Staatsanleihen von Euroländern zählen. Das erleichtert vielen europäischen Ländern die Refinanzierung am Kapitalmarkt. Die niedrigen Zinsen auf Staatsschulden entlasten den Staatshaushalt und verbessern die Schuldentragfähigkeit. Mit den sinkenden Zinsen der vergangenen Jahre reduzierten sich aber zwangsweise auch die Überschüsse in der Lebensversicherung. Damit sind die Zinserträge oberhalb der Garantiezinsen gemeint, an denen wir unsere Kunden beteiligen.

ERGO

Für uns heißt das: Als verantwortungsbewusster Anbieter für Altersversorgung versprechen wir nicht mehr Erträge als wir dauerhaft erwirtschaften können. Nachhaltige Sicherheit zählt für uns mehr als ein kurzfristiges Renditeversprechen. Wegen der anhaltend niedrigen Zinsen an den Kapitalmärkten haben wir die versprochene Gesamtverzinsung für 2016 mit 3,05 % konstant gehalten. Vertragsgenerationen mit noch höherer Garantieverzinsung erhalten ihre Leistungen weiterhin auf dem versprochenen Niveau. Wir halten so unsere Lebensversicherungen langfristig stabil. Auch mit speziellen Absicherungsinstrumenten tragen wir dazu bei, die garantierte Verzinsung im Umfeld niedriger Zinsen fortwährend zu erreichen.

Auf das andauernde Niedrigzinsumfeld reagieren wir mit grundlegend neu entwickelten Produkten für die Altersvorsorge. Die ERGO Rente Garantie kombiniert Sicherheit, Rendite und Flexibilität in einer am deutschen Markt bisher einmaligen Art und Weise. Unsere Kunden erhalten damit eine Bruttobeitragsgarantie: Ab einer Vertragslaufzeit von 15 Jahren stellen wir mindestens die Zahlung von 100 % der Beiträge zum planmäßigen Renteneintritt sicher. Auch darüber hinausgehende Überschüsse aus unseren renditeorientierten Kapitalanlagen kommen unseren Kunden zugute. Mit der ERGO Rente Chance erhalten unsere Kunden eine erstklassige fondsgebundene Rentenversicherung, die besonders flexibel ist. Sie lässt dem Kunden viele Freiheiten. Das gilt auch für die Kapitalanlage. So können unsere Kunden zwischen sechs verschiedenen Fondskategorien wählen, in die ihre Beiträge investiert werden. Damit entsprechen wir den Wünschen sowohl eher sicherheits- als auch eher chancenorientierter Kunden. Seit dem 1. Januar 2015 eröffnet die ERGO Betriebs-Rente Garantie mit ihrer dynamischen Anlagestrategie neue Ertragschancen in der betrieblichen Altersversorgung. Dabei bietet sie zudem die bewährte Sicherheit einer Direktversicherung.

Unsere Kapitalanlagestrategie passt sich an die Wünsche unserer Kunden an. Bei den klassischen Lebensversicherungen sowie bei den ERGO Rente Garantie-Produkten ist und bleibt die Kapitalanlage risikobewusst. Damit sind die Lebensversicherungen selbst in turbulenten Zeiten sicher und wertstabil. Die ERGO Rente-Chance hingegen stellt höhere Renditechancen in Aussicht. Aber auch hier halten wir das Risiko so kalkulierbar wie möglich. Deshalb bieten wir zum Beispiel auf Wunsch ein gezieltes Ablaufmanagement an. Es dient gegen Ende der Laufzeit dazu, das vorhandene Kapital in schwankungsärmere Fonds umzuschichten. Ein wichtiges Stück Sicherheit im Auf und Ab der Kapitalmärkte.