



Genossenschaftliche FinanzGruppe
Volksbanken Raiffeisenbanken



R+V

DIE KAPITALANLAGE DER R+V

**Geldvermögen sinnvoll
investieren –
mit den Lösungen der R+V.**

Du bist nicht allein.

Finanzprofis für Versicherungsfragen.

Unsere Kunden erwarten von R+V eine gute Rendite, umfassende Liquidität und ein hohes Maß an Sicherheit – und das über einen langen Zeitraum. Genau diesen Kundenauftrag haben wir bei R+V zur Leitlinie der Kapitalanlagestrategie gemacht.

Mit gut diversifizierten Portfolios ermöglichen wir Anlegern, langfristig ein Vermögen aufzubauen und nachhaltig von der Expertise unserer Anlageteams zu profitieren. Als Kunde können Sie sich darauf verlassen. Auf welche Strategien und Grundsätze wir dabei setzen, finden Sie in der vorliegenden Broschüre.



Elf Fakten zur R+V-Kapitalanlage:

1	Unsere Kunden profitieren von einer wettbewerbsfähigen Rendite.	4
2	Die Anlagepolitik der R+V ist auf Sicherheit fokussiert.	4
3	Wir agieren als langfristiger Investor an den globalen Kapitalmärkten.	4
4	Nachhaltigkeit ist ein wichtiges Kriterium für unsere Investmententscheidungen.	5
5	Ein Viertel der Neuanlage investieren wir in Alternative Anlagen.	6
6	In Deutschland betreuen wir über 124 Mrd. EUR Kapitalanlagen.	6
7	Unsere Portfolio-Manager investieren täglich über 50 Mio. EUR.	6
8	Wir können auch in Zukunft unsere Renditeversprechen halten.	6
9	Für alle großen Anlageklassen haben wir eigene Expertenteams.	7
10	Ein umfassendes Risikomanagementsystem unterstützt unsere Kapitalanleger.	7
11	Die Kapitalanlagestruktur der R+V bietet Sicherheit und Rendite.	9
	Festverzinsliche Anlagen	9
	Hypothekendarlehen	10
	Emerging Markets und andere Zinsträger	10
	Aktien	10
	Immobilien	11
	Alternative Anlagen	11

Der Inhalt dieser Broschüre stellt keine Handlungsempfehlung dar. Aufgrund von Änderungen der allgemeinen wirtschaftlichen Lage, der Wettbewerbssituation, von Entwicklungen im Versicherungsgeschäft und aufgrund gesetzlicher Vorschriften können Abweichungen von beschriebenen Sachverhalten entstehen. Auch die Entwicklungen an den Kapitalmärkten können zu Veränderungen führen.

1 Unsere Kunden profitieren von einer wettbewerbsfähigen Rendite.

Unsere Strategie einer risikoadäquaten, gut diversifizierten Portfoliostruktur geht auf. Damit erzielen wir Jahr für Jahr eine stabile und deutlich positive Verzinsung.

Für unsere Lebensversicherungskunden bedeutet das eine solide Verzinsung ihrer Sparbeiträge. Für Produkte der R+V Lebensversicherung AG liegt die Gesamtverzinsung 2021 bei bis zu 2,05 Prozent. Zum Vergleich: Zehnjährige deutsche Bundesanleihen rentierten in den vergangenen Monaten zeitweise deutlich unter null Prozent.

2 Die Anlagepolitik der R+V ist auf Sicherheit fokussiert.

Rund 70 Prozent des Portfolios sind in festverzinslichen Anlagen mit überwiegend langen Laufzeiten investiert. Durch diesen hohen Anteil sichern wir die langfristigen Versprechen gegenüber unseren Kunden und sorgen für stabile und laufende Erträge. Der weitaus größte Teil der festverzinslichen Wertpapiere hat ein Investmentgrade-Rating. Das bedeutet,

dass unabhängige Ratingagenturen diese Wertpapiere mit einer guten bis sehr guten Bonitätsnote bewertet haben. Ein wichtiger Aspekt, da eine ausgezeichnete Qualität der Schuldner eine termingerechte Zinszahlung und Rückzahlung der Anleihe verspricht.

Anlagen werden nach Regionen, Emittenten, Laufzeiten und Währungen gestreut. So profitieren wir von verschiedenen Ertragsquellen, ohne dabei die Gefahr einer hohen Risikokonzentration einzugehen. Unsere Assetmanager können sich dabei auf ein professionelles Risikomanagement und ein fundiertes Research stützen. Das steigert die Sicherheit der Kapitalanlage und damit die Sicherheit der Kundengelder.

3 Wir agieren als langfristiger Investor an den globalen Kapitalmärkten.

Grundlage für die erfolgreiche Kapitalanlage der R+V ist ein gut strukturiertes, nachhaltiges und damit robustes Portfolio. Dazu agieren wir an den internationalen Kapitalmärkten als langfristiger Investor. Denn ein langer Atem bringt höhere Renditen als vergleichbar sichere Investitionen mit kurzen Laufzeiten.





4 Nachhaltigkeit ist ein wichtiges Kriterium für unsere Investmententscheidungen.

Mit unserer Klimastrategie bekennen wir uns ganz ausdrücklich zu den Zielsetzungen der Vereinten Nationen, die Klimaerwärmung zu stoppen und setzen uns ambitionierte Ziele zur CO₂-Reduktion in allen Unternehmensbereichen. R+V will zu den führenden Versicherern beim Thema Nachhaltigkeit gehören. Wir gehen deshalb über die reine Betriebsökologie hinaus und prüfen, wie wir bei Kapitalanlagen und im Versicherungsgeschäft noch besser werden können. In 2020 haben wir es geschafft, ESG-Kriterien* noch stärker in unsere allgemeinen Investment-Regeln zu integrieren.

Für all unsere Investments gelten bereits jetzt klare Regeln. Entsprechend unserer sozialen, ethischen und ökologischen Grundsätze investieren wir bewusst nicht in Kapitalanlagen, die den allgemein anerkannten Nachhaltigkeitsprinzipien widersprechen. Dazu verwenden wir die Datenbanken von zwei der weltweit führenden Rating-Agenturen im nachhaltigen Anlagesegment. Außerdem investieren wir nicht in Hersteller kontroverser Waffen und in Finanzprodukte für Agrarrohstoffe.

Wir sind davon überzeugt, dass unsere strikten Anlagekriterien unsere Kapitalanlageziele nachhaltig unterstützen.

* ESG-Kriterien stehen für Environment, Social und Governance (Umwelt, Soziales und unternehmensinterne Aufsichtsstrukturen)

5 Ein Viertel der Neuanlage investieren wir in Alternative Anlagen.

Als Versicherungsunternehmen mit einer starken Kapitalbasis kann R+V auch in Alternative Anlagen investieren. Häufig handelt es sich um langfristige Anlagen, die gut zu den Verbindlichkeiten aus dem Versicherungsgeschäft passen. Beispiele für Alternative Anlagen sind Investitionen in Infrastrukturprojekte, Projekte zu erneuerbaren Energien und speziellen Immobilienfinanzierungen. Wir investieren weltweit, bleiben aber schwerpunktmäßig in Europa. Den Bestand an Alternativen Anlagen bauen wir seit Jahren stetig aus.

6 In Deutschland betreuen wir über 124 Mrd. EUR Kapitalanlagen.

Mit mehr als 124 Mrd. EUR Kapitalanlagen und 19 Mrd. EUR Prämienvolumen sind wir einer der größten Versicherer Deutschlands. Wir nutzen die vielfältigen Anlagemöglichkeiten und den breiten Marktzugang der R+V sowie der genossenschaftlichen FinanzGruppe. Aufgrund der hohen Anlagevolumina kann R+V bei Investments Kosteneffizienzen erzielen.

7 Unsere Portfolio-Manager investieren täglich über 50 Mio. EUR.

Unsere Kapitalanleger managen ihre Portfolios aktiv. Wir investieren rund 50 Mio. EUR pro Arbeitstag – vor allem in renditestarken, langfristigen, nachhaltigen und innovativen Anlagen.

8 Wir können auch in Zukunft unsere Renditeversprechen halten.

Unsere Lebensversicherungskunden können sich auf das professionelle R+V Kapitalanlage- und Risikomanagement verlassen. Das zeigen auch Kennzahlen wie die Eigenkapitalquote, RfB-Quote und die Solvenzquoten. Dies bestätigen auch führende Rating-Agenturen: Fitch bewertete die Finanzstärke der R+V Lebensversicherung AG mit „AA: sehr stark“, Standard & Poor's beurteilte die R+V Versicherung AG mit „AA-: sehr stark“.



R+V Lebensversicherung AG

Standard
& Poor's

AA –
(sehr stark)

Finanzielle Stabilität
für die R+V Versicherung AG.

9 Für alle großen Anlageklassen haben wir eigene Expertenteams.

Die Kapitalanlage für alle R+V Versicherungsgesellschaften wird zentral von Wiesbaden aus gemanagt. Dort führen wir den gesamten Kapitalanlageprozess von der Planung über den Kauf und die Realisation bis hin zur Buchhaltung und zum Controlling durch. Die R+V hat in den Assetklassen Renten, Aktien, Immobilien, Darlehen, quantitative Mandate, Alternatives sowie Währungs- und Cash-Management eigene Expertise.

Auch unser ausgefeiltes Risikomanagement und das eigene Kapitalanlagecontrolling zahlen sich aus. Erworbene Titel wickeln wir in der eigenen Vermögensverwaltung ab. Informationstechnologie auf dem neuesten Stand unterstützt schlanke Arbeitsabläufe im Handel, im Risikomanagement und in der Vermögensverwaltung.

Erfolge in der Kapitalanlage von Versicherungen erfordern die enge Zusammenarbeit vieler Experten. Unser Kapitalanlagemanagement ist deshalb fest integriert in das Versicherungsgeschäft. Kurze Wege, klare Prozesse und ein gemeinsames Verständnis vereinfachen die Kommunikation und die Abstimmungsprozesse. So realisieren wir Kostenvorteile.

10 Ein umfassendes Risikomanagementsystem unterstützt unsere Kapitalanleger.

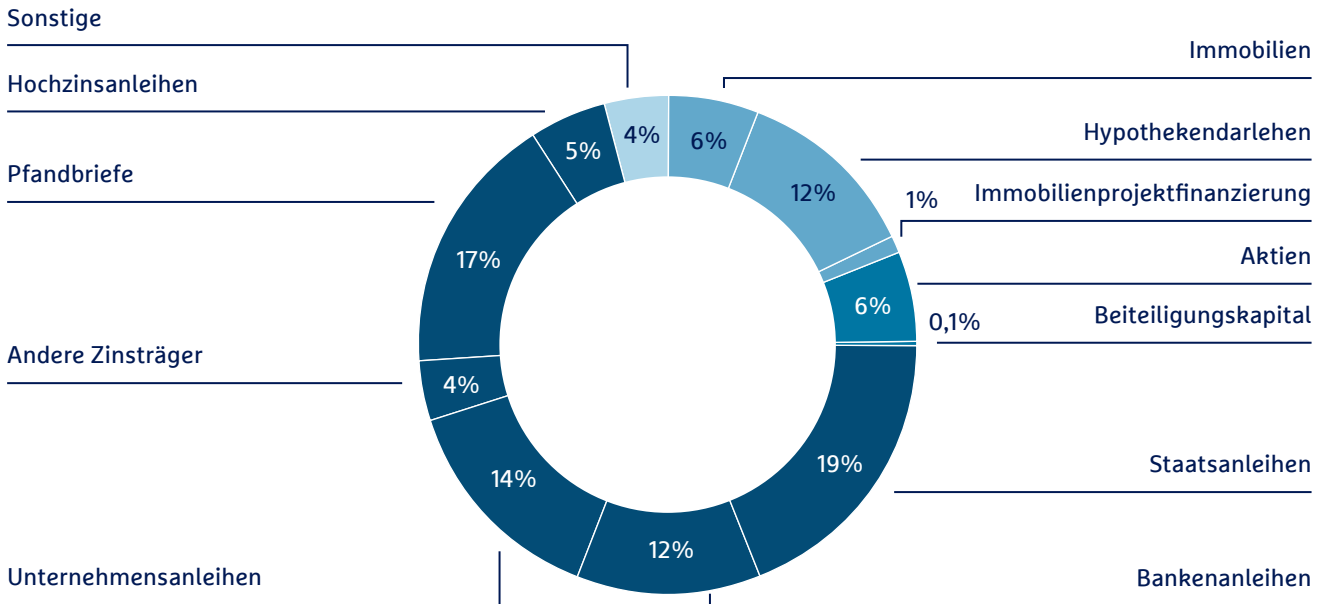
Allein eine gute Anlagestrategie reicht im Versicherungsunternehmen nicht aus, um langfristige Garantien zu erfüllen. Ein Abgleich der Anforderungen aus den Versicherungsverträgen mit den Ertragsmöglichkeiten aus der Kapitalanlage ist unverzichtbar. Wir stellen in unserem Asset-Liability-Management-System regelmäßig die Daten aus der Versicherungstechnik den Entwicklungen des Kapitalanlageportfolios entgegen. In aufwendigen Simulationen berechnen wir Szenarien und Wahrscheinlichkeiten. Damit besitzen unsere Aktuarien und Asset-Manager ein Frühwarnsystem, mit dem frühzeitiges Reagieren auf veränderte Bedingungen schneller möglich ist.





11 Die Kapitalanlagestruktur der R+V bietet Sicherheit und Rendite.

R+V Konzern Kapitalanlagestruktur, Marktwert 31.12.2020



Festverzinsliche Anlagen

Rund 70 Prozent unseres Portfolios haben wir in festverzinslichen Anleihen mit überwiegend langen Laufzeiten investiert. Die Wertpapiere werden nach Regionen, Emittenten, Laufzeiten und Währungen gestreut. So profitieren wir von verschiedenen Ertragsquellen, ohne dabei die Gefahr hoher Risikokonzentrationen einzugehen.

Mit etwa 19 Prozent ist R+V in Staatsanleihen aus entwickelten Industrieländern investiert. Der Großteil sind Bundes- und Länderanleihen aus Deutschland oder aus Ländern Europas und der OECD.

Den Anteil an hochwertigen Unternehmens- und Bankanleihen bauen wir stetig weiter aus. Er beträgt heute über 26 Prozent des Kapitalanlagebestands. Bei der Auswahl der Papiere legen wir großen Wert auf eine intensive Analyse.

Im Fokus stehen Branchen samt deren Entwicklungen, bei Unternehmen deren Bilanzen und Geschäftsstrategien und die Analyse der Wertpapiere im Einzelnen. Wir achten auf eine hohe Bonität und eine breite Emittenten-Streuung.

Pfandbriefe sind traditionell eine starke Assetklasse bei Versicherern. Mit rund 17 Prozent des Portfolios sind wir hier investiert. Diese Wertpapiere sind durch darunterliegende Besicherungen der Einzelkredite und gesetzliche Vorgaben zu deren Deckungsstöcken sozusagen doppelt gesichert.

Hypothekendarlehen

Mit gut zwölf Prozent sind unsere Kapitalanlagen in Immobilienfinanzierungen zur privaten Baufinanzierung (Hypothekendarlehen) investiert. Die Vorteile des Geschäfts liegen auf der Hand: hohe Besicherungen der Kredite, klug gewählte Risikoparameter, breite Diversifizierungen und professionelles Portfoliomanagement. Aufgrund ihrer Langfristigkeit passen Hypothekendarlehen perfekt zu den langfristigen Verbindlichkeiten aus dem Versicherungsgeschäft. Der hohe Portfolioanteil spiegelt unsere hervorragende Zusammenarbeit mit den Volksbanken und Raiffeisenbanken wider, da die Darlehen gemeinsam vergeben werden.

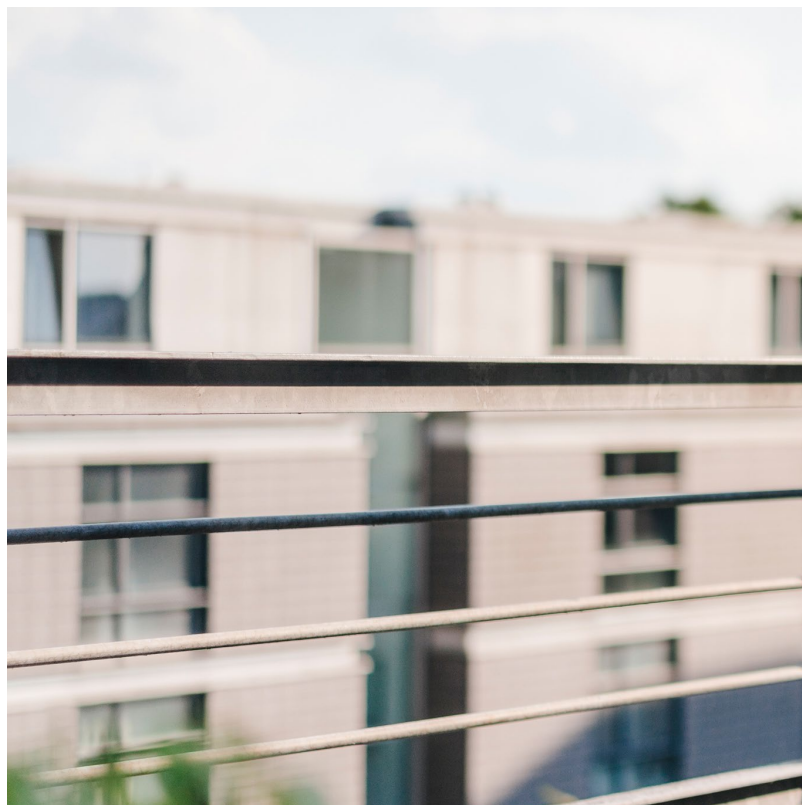
Emerging Markets und andere Zinsträger

Wir investieren seit über 20 Jahren in Staats- und Unternehmensanleihen aus den Emerging Markets. Diese Anleihen bieten deutlich höhere Renditechancen und tragen mit ca. fünf Prozent Portfolioanteil zu einer ausgeglichenen Diversifikation des Portfolios bei. Als Langfristanleger profitieren wir an dem zwar oft volatilen, aber letztendlich hohen Wachstum dieser Volkswirtschaften. Um auch Know-how vor Ort verwenden zu können, arbeiten wir partiell mit externen Anlagespezialisten zusammen. Das Emerging-Markets-Portfolio rundet das Profil unseres Rentenportfolios ab.

Aktien

Wir waren, sind und bleiben aktiver Aktieninvestor. Als einer der wenigen Versicherer verfügen wir über ein eigenes Aktien-team und managen unsere Investitionen in Aktien überwiegend selbst. Rund sechs Prozent der gesamten Kapitalanlage haben wir in Aktien investiert. Damit sichern wir unseren Kunden gleich zweifach Ertragsmöglichkeiten: zum einen durch die jährliche Ausschüttung der Dividende der Unternehmen. Zum anderen durch Kurssteigerungen der Wertpapiere, also der höheren Bewertung des Unternehmens am Kapitalmarkt.

Unsere Aktienprofis kaufen europäische und außereuropäische Aktien, inklusive Aktien aus Schwellenländern. Dabei investieren wir nicht nur in Großkonzerne, sondern auch in mittelständische und kleinere Unternehmen. Einen Teil der Aktien haben wir in regelbasierten Mandaten investiert. Sie folgen klaren, erprobten Regeln, die für Risikostabilität im Portfolio sorgen.



Immobilien

In unserem Gesamtportfolio sind etwa sechs Prozent der Kapitalanlagen in Immobilien investiert. Der Schwerpunkt der Direktinvestitionen liegt in Deutschland. 60 Prozent der Investments sind direkte Investitionen, hauptsächlich in Büro- und Gewerbeimmobilien in deutschen Metropolen und Einzelhandelsobjekte in sehr guten Lagen deutscher Großstädte. Bürohäuser in Frankfurt am Main gehören ebenso dazu wie Bürogebäude und Einzelhandelsimmobilien in Hamburg, Köln oder in München. Die übrigen Immobilien sind in Immobilienfonds und Beteiligungen weltweit investiert.

Wir arbeiten nur mit den profiliertesten Investmentmanagern der jeweiligen Segmente zusammen. Diese besitzen eine umfassende Expertise, sind lokal verankert und verfolgen eine klar definierte Anlagestrategie, die präzise zu den von uns festgelegten Zielen passt.

Alternative Anlagen

Die Investitionen in Alternative Anlagen betragen rund 24 Prozent. Je nach Investitionscharakter sind sie unterschiedlichen Assetklassen zugeordnet. Unsere Kapitalanleger können damit ihr Investitionsspektrum kontinuierlich erweitern, die Rendite steigern und das Portfolio diversifizieren. Wir tätigen Infrastrukturinvestments sowohl mit Beteiligungs-, als auch mit Darlehenscharakter. Dabei investieren wir weltweit. Investitionen erfolgen in Häfen, Flughäfen, Straßen, Wasser-, Wind- und Solaranlagen, Versorgungsnetze sowie alternativen Immobilienfinanzierungen. Der Anteil an Alternativen Anlagen wird in den nächsten Jahren stetig ausgebaut – ganz im Sinne einer nachhaltigen Performance für unsere Kunden.





Immer für Sie da:

0800 533-1112

Kostenfrei aus allen deutschen Fest- und Mobilfunknetzen



www.ruv.de



Informationen erhalten Sie in den Volksbanken und Raiffeisenbanken, R+V-Agenturen sowie bei der Direktion der Gesellschaften der R+V Versicherungsgruppe, Raiffeisenplatz 1, 65189 Wiesbaden.



Du bist nicht allein.