



Wie geht Generali Investments mit dem Langlebigkeitsrisiko in Versicherungsportfolios um?

JUNI 2025

MARKETING-ANZEIGE NUR FÜR PROFESSIONELLE ANLEGER IN ITALIEN, FRANKREICH, ÖSTERREICH, DEUTSCHLAND, SPANIEN, PORTUGAL UND LUXEMBURG.

Angesichts der steigenden Lebenserwartung stehen Privatpersonen und Institutionen vor der kritischen Herausforderung, die finanzielle Sicherheit über längere Zeiträume im Ruhestand zu gewährleisten. Generali Investments – die Vermögensverwaltungsgesellschaft der Generali Gruppe – erklärt, wie sie eine Vielzahl innovativer Investmentansätze nutzt, um das komplexe Thema Langlebigkeitsrisiko anzugehen.

Die Welt tritt in das so genannte "Zeitalter des Alterns" ein, das durch einen Anstieg der Lebenserwartung und eine rasch wachsende ältere Bevölkerung gekennzeichnet ist. Bis 2050 wird sich die Zahl der Menschen im Alter von 65 Jahren und darüber auf 1,6 Milliarden verdoppeln, wobei jeder sechste über 65 und fast 450 Millionen über 80 Jahre alt sein werden. Gleichzeitig sinken die Fruchtbarkeitsraten in weiten Teilen der Welt unter das Reproduktionsniveau, was zu einer schrumpfenden Bevölkerung im erwerbsfähigen Alter führt.

Dies stellt die Finanzsysteme, die Gesundheitsinfrastrukturen und die Altersvorsorge vor dringende Herausforderungen, insbesondere im Hinblick auf das Management des Langlebigkeitsrisikos, d. h. der Möglichkeit, dass Menschen ihre finanziellen Ressourcen überleben. Vermögensverwalter und Versicherer stehen daher unter wachsendem Druck, sich anzupassen und zu reagieren.

Bei Generali Investments sind wir uns der tiefgreifenden Auswirkungen der steigenden Lebenserwartung bewusst. Wir versuchen, diese Herausforderungen durch einen ganzheitlichen und innovativen Ansatz zu bewältigen, der verschiedene Anlagemöglichkeiten mit maßgeschneiderten Absicherungsstrategien verbindet und so sicherstellt, dass unsere Kunden sowohl von höheren Renditen als auch von einer effektiven Risikominderung profitieren.

Unsere Strategie integriert Private Assets in Lebenszyklusfonds, demokratisiert den Zugang zu Private Markets für Privatkunden, entwickelt thematische Fonds, die auf die Langlebigeitswirtschaft abzielen, und bietet maßgeschneiderte Renten- und Pensionslösungen. Darüber hinaus stärken wir unseren Ansatz mit modernen Instrumenten zur Risikominderung, darunter Langlebigeitsswaps und dynamische Vermögensallokation. Gemeinsam zielen diese Initiativen darauf ab, nachhaltige Erträge zu erwirtschaften, die Widerstandsfähigkeit des Portfolios zu erhöhen und die Chancen zu nutzen, die sich in einer Welt mit längerer Lebenserwartung bieten.

LANGLEBIGKEITSRISIKO - WARUM ES WICHTIG IST

Die steigende Lebenserwartung schafft sowohl gesellschaftliche Chancen als auch wirtschaftliche Schwachstellen. Ein längeres Leben ist nicht unbedingt gleichbedeutend mit einer längeren Zeit bei guter Gesundheit. Die Weltgesundheitsorganisation stellt fest, dass zwischen der durchschnittlichen Lebenserwartung und der gesunden Lebenserwartung weltweit eine Kluft von fast zehn Jahren besteht, die sich weiter vergrößert.

Die Alterung der Bevölkerung belastet die Gesundheitssysteme, da die Kosten für ältere Menschen deutlich höher sind als für jüngere

Altersgruppen. Gleichzeitig hat die Umstellung von leistungsorientierten auf beitragsorientierte Rentensysteme dazu geführt, dass die Verantwortung für die Altersvorsorge auf den Einzelnen übertragen wurde, was bessere Finanzstrategien für die Akkumulation, die Dekumulation und den Schutz der Langlebigeits erfordert.

Rentner neigen auch dazu, zu wenig auszugeben, um ihr Vermögen für den Fall zu erhalten, dass sie länger leben als erwartet. Daten aus Japan, Italien und den Vereinigten Staaten zeigen, dass ein erhebliches Vermögen oft bis weit in den Ruhestand hinein erhalten bleibt. Daher müssen Finanzprodukte nicht nur die Langlebigeits an sich berücksichtigen, sondern auch die mit den Ausgaben im Ruhestand verbundene Verhaltensdynamik.

DER GANZHEITLICHE ANSATZ VON GENERALI INVESTMENTS ZUM LANGLEBIGKEITSRISIKO

Angesichts der Komplexität des Langlebigeitsrisikos und unter Nutzung der spezialisierten Vermögensverwalter innerhalb der Plattform von Generali Investments haben wir einen diversifizierten Rahmen geschaffen, der robuste Anlagemöglichkeiten mit versicherungsbasierten Lösungen kombiniert. Unser Schwerpunkt liegt auf der Erzielung nachhaltiger Erträge, der Widerstandsfähigkeit des Portfolios und der Nutzung von demografischen Wachstumschancen. Im Folgenden erläutern wir die wichtigsten Aspekte unseres Ansatzes.

1. DEMOKRATISIERUNG DES ZUGANGS ZU PRIVATE ASSETS

Die wichtigste Innovation von Generali Investments ist die Demokratisierung des Zugangs zu Private Assets, die in der Vergangenheit hauptsächlich institutionellen Anlegern vorbehalten waren. Dies ist besonders wichtig, da Private Assets in der Regel eine lange Laufzeit und eine Illiquiditätsprämie aufweisen – und somit hilfreich sind, um die immer länger werdenden Rentenzeiten abzudecken.

Jetzt können sich Einzelanleger über versicherungsgestützte Produkte, die Investitionen auch Investitionen im kleinen Rahmen ermöglichen, an Private Assets beteiligen. Versicherungsgesellschaften bündeln diese Mittel und ermöglichen es Vermögensverwaltern, maßgeschneiderte Anlagelösungen zu entwickeln.

Die Infrastruktur ist mit einem Anlagehorizont von 30-35 Jahren das am längsten laufende Segment im Bereich Private Assets. Es dient als ideale Absicherung gegen das Langlebigeitsrisiko. Die Strukturen von Private Debt können von kurzer bis langer Laufzeit reichen; Private Debt im Immobilienbereich hat beispielsweise in der Regel eine kürzere Laufzeit. Treuhänder und können strategisch verschiedene Laufzeiten überlagern, um das Langlebigeitsrisiko wirksam zu steuern.

Durch unsere versicherungsgestützten Produkte können Privatkunden

¹Quelle: Die Weltgesundheitsorganisation, Oktober 2024: www.who.int/news-room/fact-sheets/detail/ageing-and-health#:~:text=By%202050%2C%20the%20world's%20population,2050%20to%20reach%20426%20million.



über strukturierte Vehikel mit kürzeren Haltefristen an den Private Markets teilnehmen, wodurch traditionelle Hindernisse wie der "J-Kurven"-Effekt abgeschwächt werden.

Da die Generali Gruppe als Hauptinvestor dieser Fonds auftritt, profitieren Anleger von einer gemeinsamen Interessenausrichtung. Unser Angebot an Private Assets umfasst eine Private-Debt-Strategie, die in auf Euro lautende, vorrangig besicherte, variable Darlehen investiert, um die Expansion nachhaltiger europäischer KMUs zu unterstützen; eine Clean-Energy-Equity-Infrastrukturstrategie, die sich auf Greenfield-Investitionen konzentriert; Private-Equity- und Private-Debt-Infrastruktur; und nachhaltige Immobilienanlagen.

2. PRIVATE ASSETS IN LEBENSZYKLUSFONDS

Wie bereits erwähnt, generieren Private Debt, Infrastruktur und Immobilienkredite stabile Ertragsströme, die für längere Ruhestandszeiten entscheidend sind. Um die Renditen für Kunden mit längeren Anlagehorizonten zu optimieren, integrieren wir Private Assets in Lebenszyklusfonds. Diese Fonds passen die Vermögensallokation im Laufe der Zeit dynamisch an, indem sie schrittweise von wachstumsorientierten Anlagen zu stabileren, einkommensgenerierenden Anlagen wechseln, wenn sich die Kunden dem Ruhestand nähern.

Über unsere Tochtergesellschaften bei Generali Investments bieten wir eine fondsgebundene Multi-Strategie-Multi-Manager-Strategie an, die in LDI-verwaltete Lebenszyklusfonds integriert und mit einer Liquiditätsüberbrückungslösung kombiniert ist. Dadurch wird sichergestellt, dass sich die Vermögensallokation schrittweise von wachstumsorientierten zu ertragsorientierten Anlagen verändert. Dieser Ansatz erhöht das Renditepotenzial und sorgt gleichzeitig für mehr Stabilität, wenn sich die Kunden dem Ruhestand nähern und ihn durchlaufen.

3. THEMATISCHE INVESTITIONEN IN DIE WIRTSCHAFT DER LANGLEBIGKEIT

Über unsere Partnergesellschaften bei Generali Investments bieten wir aktive thematische Aktienstrategien an, die auf Sektoren ausgerichtet sind, die vom demografischen Wandel profitieren werden. Diese Strategien investieren in Unternehmen, die Innovationen in folgenden Bereichen vorantreiben:

Gesundheitswesen und Biotechnologie: Pharmazeutika, medizinische Geräte und Biotechnologieunternehmen, die sich mit altersbedingten Krankheiten und personalisierter Medizin befassen.

Technologien für ein langes Leben: KI-gesteuerte Gesundheitsfürsorge, Telemedizin, Robotik für die Altenpflege und tragbare Geräte zur Gesundheitsüberwachung.

WICHTIGE INFORMATIONEN

Die in diesem Dokument enthaltenen Informationen dienen der allgemeinen Information über die von der Generali Asset Management S.p.A. Società di gestione del risparmio angebotenen Produkte und Dienstleistungen. Sie stellen unter keinen Umständen ein Angebot, eine Empfehlung oder eine Aufforderung dar, (i) in Aktien und Anteile von Organismen für gemeinsame Anlagen zu investieren oder (ii) ein Angebot für Wertpapierdienstleistungen anzufordern. Dieses Dokument ist weder mit einem Vertrag oder einer Verpflichtung verbunden noch bildet es die Grundlage dafür. Dieses Dokument darf nicht als explizite oder implizite Empfehlung für eine Anlagestrategie oder Anlageberatung angesehen werden. Vor Abschluss eines Vertrages über Wertpapierdienstleistungen erhält jeder potenzielle Kunde die jeweils gesetzlich vorgeschriebenen Unterlagen, die er sorgfältig lesen muss, bevor er eine Anlageentscheidung trifft. Kein Teil dieses Dokuments darf ohne vorherige Zustimmung der Generali Asset Management S.p.A. Società di gestione del risparmio (i) kopiert, fotokopiert oder in irgendeiner Weise vervielfältigt oder (ii) weiterverteilt werden.

Generali Asset Management S.p.A. Società di gestione del risparmio ist als italienische Vermögensverwaltungsgesellschaft zugelassen, wird von der italienischen Zentralbank beaufsichtigt und ist als Vertriebsträger des Fonds in den EU/EWR-Ländern, in denen der Fonds zum Vertrieb zugelassen ist, bestellt (Via Niccolò Machiavelli 4, Triest, 34132, Italia - C.M. n. 15376 - LEI: 549300DDG9IDT00X8E20).

Generali Asset Management S.p.A. Società di gestione del risparmio wird dieses Dokument von Zeit zu Zeit ändern und ist weder für Fehler oder Auslassungen verantwortlich noch haftet sie für Schäden oder Verluste im Zusammenhang mit der unsachgemäßen Verwendung der hierin enthaltenen Informationen. Bestimmte Informationen in dieser Publikation stammen aus Quellen außerhalb der Generali Asset Management S.p.A. Società di gestione del risparmio. Obwohl diese Informationen für die hierin verwendeten Zwecke als zuverlässig angesehen werden, wird keine Gewähr für ihre Richtigkeit oder Vollständigkeit übernommen.

Zu Generali Investments gehören Generali Asset Management S.p.A. Società di gestione del risparmio, Infrantry, Sycamore Asset Management, Aperture Investors LLC (einschließlich Aperture Investors UK Ltd), Plenisher Investments S.p.A. Società di gestione del risparmio, Lumyna Investments Limited, Sosteneo S.p.A. Società di gestione del risparmio, Generali Real Estate S.p.A. Società di gestione del risparmio, Conning* und unter deren Tochtergesellschaften Global Evolution Asset Management A/S - einschließlich Global Evolution USA, LLC und Global Evolution Fund Management Singapore Pte. Ltd - Octagon Credit Investors, LLC, Pearlmart Real Estate, LLC sowie Generali Investments CEE. *Beinhaltet Conning, Inc, Conning Asset Management Limited, Conning Asia Pacific Limited, Conning Investment Products, Inc, Goodwin Capital Advisers, Inc. (zusammen «Conning»).

Für weitere Informationen: www.generali-am.com

Seniorenwohnungen und betreute Pflegedienste: Immobilieninvestitionen in Seniorenwohngemeinschaften, Einrichtungen für betreutes Wohnen und häusliche Pflegedienste.

Durch die Nutzung dieser Wachstumssektoren können Anleger hohe Renditen erzielen und sich gleichzeitig indirekt gegen die finanziellen Risiken absichern, die mit einer längeren Lebensspanne verbunden sind.²

4. FORTGESCHRITTENE RISIKOMINDERUNGSTECHNIKEN IN LDI-PORTFOLIOS

Wir setzen mehrere fortschrittliche Risikominderungstechniken ein, um das Langlebigkeitsrisiko in den LDI-Kundenportfolios wirksam zu steuern. Dazu gehören unter anderem:

Langlebige-Swaps und Rückversicherungslösungen: Diese Finanzinstrumente ermöglichen es Versicherern und Pensionsfonds, das Langlebigkeitsrisiko auf Gegenparteien zu übertragen und so die Bilanz zu entlasten.

Dynamische Vermögensallokation: Ein flexibler Anlageansatz, der Portfolios auf der Grundlage von Marktbedingungen und Langlebigkeitsprognosen anpasst, hilft, nachhaltiges Wachstum und Einkommen zu erzielen.

Verbesserte Analyse von Sterblichkeits- und Langlebigkeitsdaten: Wir integrieren KI-gesteuerte Analysen zur Verfeinerung von Langlebigkeitsprognosen und ermöglichen so eine präzisere Risikobewertung und Produktpreisgestaltung.

SCHLUSSFOLGERUNG

Langlebigkeit ist eine große Herausforderung und gleichzeitig eine Investitionschance. Da die Lebenserwartung weiter steigt, müssen sich die traditionellen Finanzstrategien weiterentwickeln, um den Anforderungen einer längeren Rentenzeit gerecht zu werden. Generali Investments ist bestrebt, an der Spitze dieses Wandels zu stehen, indem wir über unsere spezialisierten Partnerunternehmen ganzheitliche Lösungen anbieten, die Private Assets, thematische Fonds und lebenszyklusorientierte Produkte integrieren.

Durch die Kombination langfristiger Wachstumsstrategien mit innovativen Instrumenten zur Risikominderung wollen wir unseren Kunden helfen, die finanziellen Auswirkungen einer höheren Lebenserwartung zu bewältigen. Wir engagieren uns für nachhaltige, zukunftsfähige Strategien, die den finanziellen Wohlstand über Generationen hinweg sichern.

²Das investierte Kapital ist nicht garantiert und das ursprüngliche Investitionskapital kann verloren gehen.