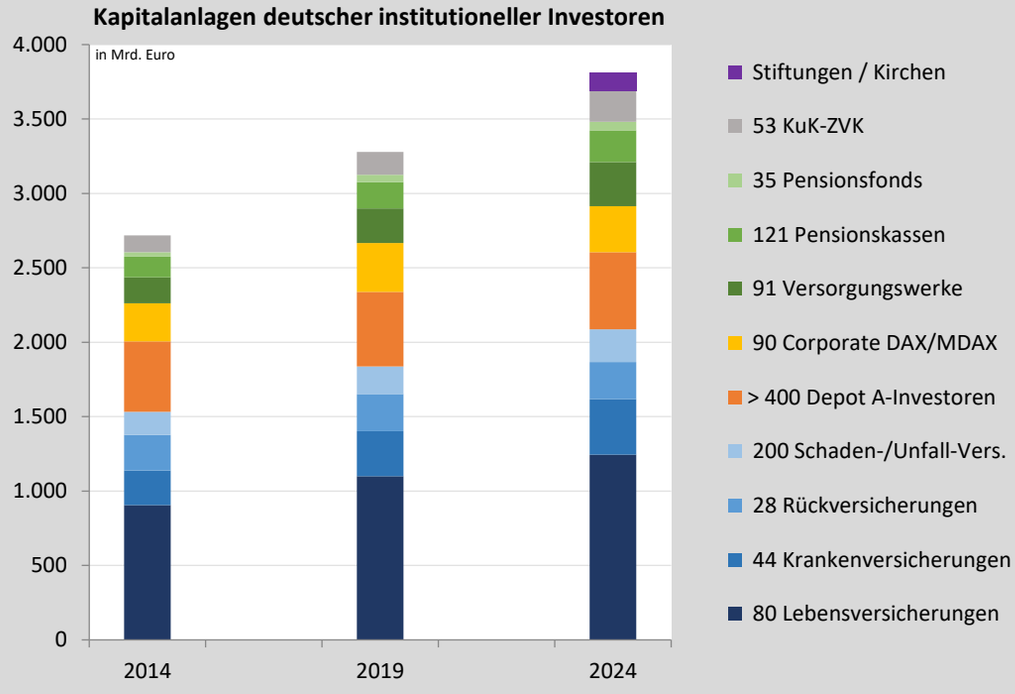
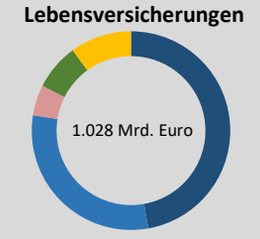
Struktur, Entwicklung und Asset Allocation institutioneller Investoren in Deutschland

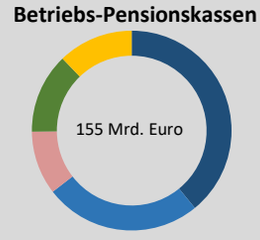
Laufend aktualisiertes „InstiPortal“ (online) mit mehr als 500 Investorenprofilen sowie Trends, Analysen und Benchmarks

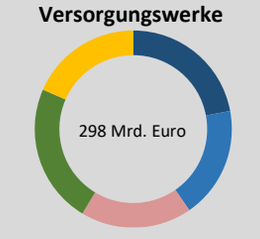
Jährlich aktualisierte Reports in Buchform

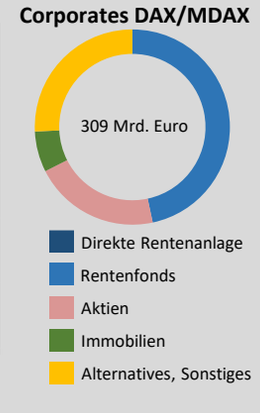
Gesellschaft für Analyse und Consulting mbH
Am Poign 9a ● 82515 Wolfratshausen (bei München)
08171 / 919 775 - 0 ● Info@gacgmbh.de

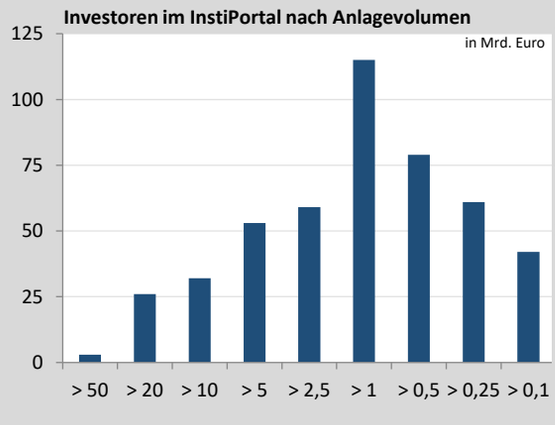


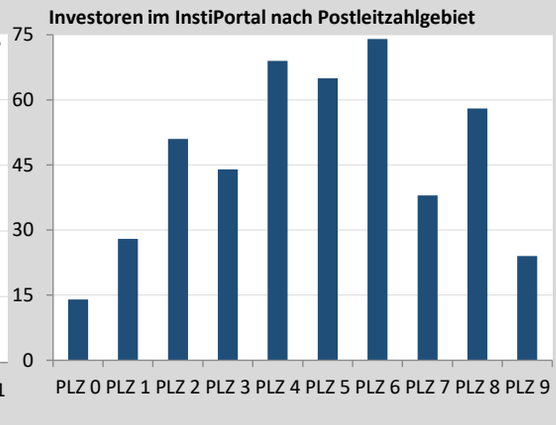












Struktur, Trends, Entwicklungen, Performance, Asset Allocation (Beispiele)

Die institutionelle Investorenlandschaft in Deutschland ist intransparent und stark fragmentiert. Mehr als 500 Kapitalsammelstellen verwalten fast vier Billionen Euro. Das Anlagevolumen wächst jährlich um rund 100 Milliarden Euro, wobei Versorgungswerke, Krankenversicherungen und Zusatzversorgungskassen besonders dynamisch wachsen.

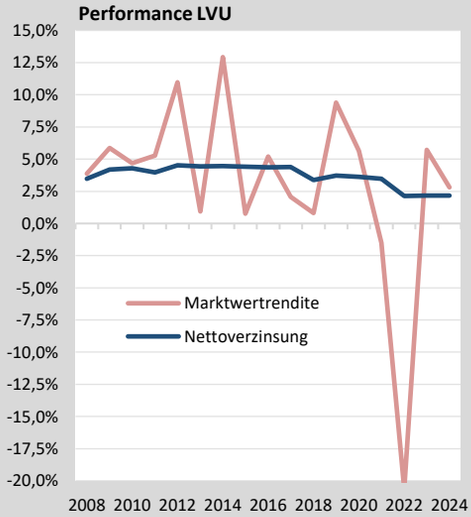
Die Asset Allocation befand sich im Niedrigzinsumfeld in einem kontinuierlichen Transitionsprozess. Der Anteil der Rentendirektanlage wurde seit 2009 bei Lebensversicherungen um nahezu ein Drittel, bei Betriebs-Pensionskassen um fast die Hälfte und bei Versorgungswerken sogar um zwei Drittel reduziert. Indirekte (Fonds)Anlagen stiegen so um mehr als 700 Milliarden Euro. Der schnelle Zinsanstieg 2022/23 führte bei vielen Kapitalsammelstellen zu neuen bilanziellen Herausforderungen und einem neuen Fokus in der Neuanlage.

2014 hat die GAC begonnen systematisch institutionelle Investorengruppen zu analysieren. Das Interesse und positive Feedback von Asset Managern, Consultants, Investoren und Presse auf Veröffentlichungen zu Versorgungswerken und Pensionskassen hat uns bestätigt den Fokus auf weitere Investorengruppen wie Corporates, Pensionsfonds, Versicherungsgesellschaften, Depot A, Stiftungen sowie kommunale und kirchliche Versorgungseinrichtungen auszuweiten.

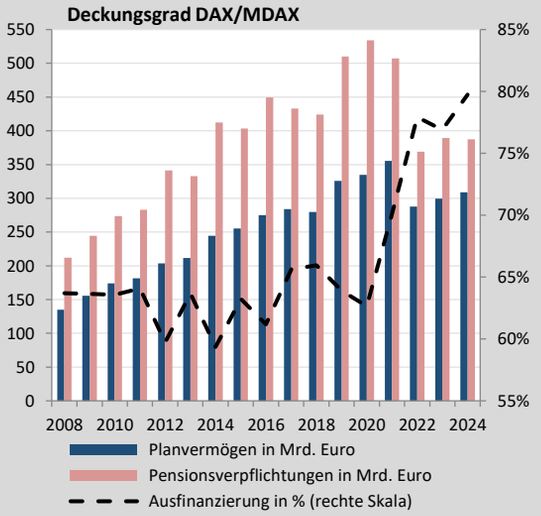
Die Arbeit der GAC liefert einen systematischen Überblick über Trends, Asset Allocation und Benchmarks zu einem Kapitalvolumen von fast vier Billionen Euro. Kern sind detaillierte Investorenprofile mit individueller Struktur, Asset Allocation und Performance von über 500 Kapitalsammelstellen.

Die Reports, Investorenprofile und Sonderauswertungen werden seit Oktober 2016 in dem laufend aktualisierten Online-Tool „InstiPortal“ bereitgestellt (Testzugang www.gacgmbh.de).

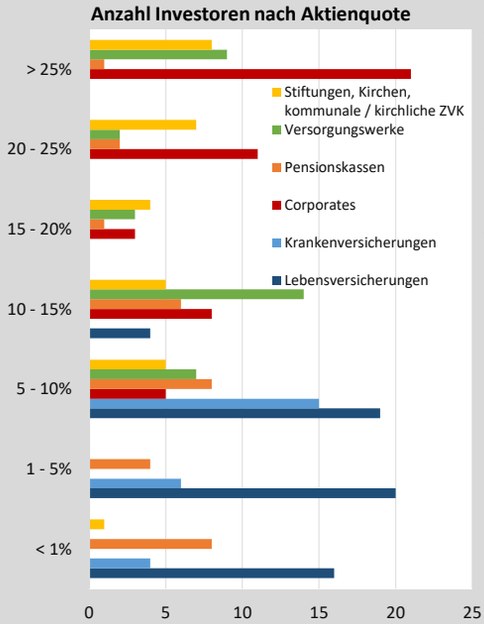
Performance LVU



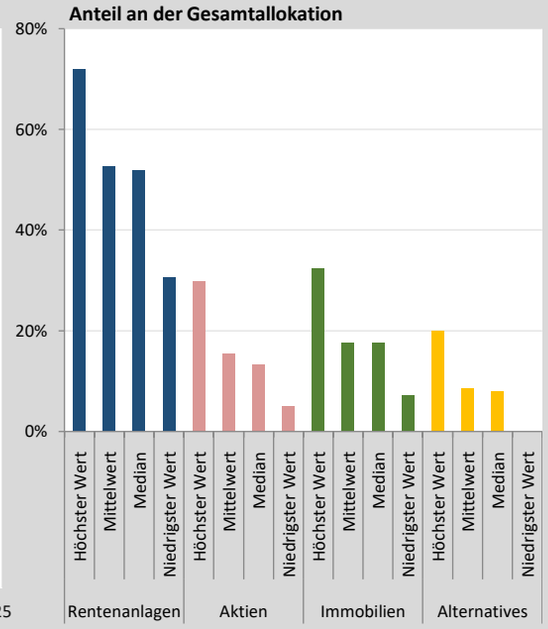
Deckungsgrad DAX/MDAX



Anzahl Investoren nach Aktienquote



Anteil an der Gesamtallokation



Exemplarisches Investorenprofil

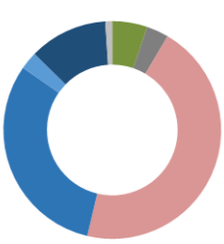
(insgesamt über 500 detaillierte Profile zu einem Anlagekapital von über drei Billionen Euro, hier anonymisiert)

9	Investorenprofil Lebensversicherung					
LVU	**In Demoversion anonymisiert!**					
Rechtsform	AG	Gruppe	xxx			
LV-Verträge (tsd.)	1.694	Zuwachs (tsd)	-53	Status	offen	
Adresse	xxx			Telefon	xxx	
Homepage	xxx					
Anlagestruktur	10 Renten-, 2 Aktien-, 3 Misch- sowie Immo-, PE-, Debt-, Infra-, EE-Fonds/Beteil'					
Zuständig Kapitalanlagen	xxx					
Wirtschaftsprüfer	EY	Externe Berater	xxx			

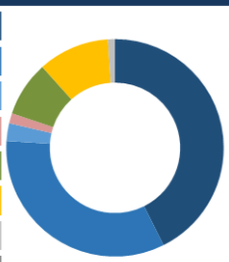
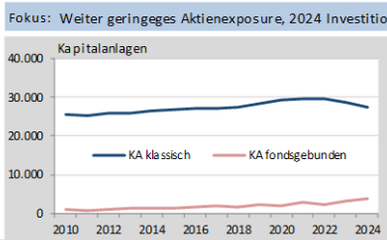
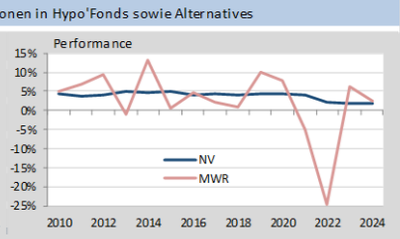
Investorenstruktur 2024					in Mio. Euro
Beiträge	1.673	Auszahlungen	2.258	Überschuss	-585
Bilanzsumme	32.164	Eigenkapital	631	Deckungsrückstellung	25.038
Kapitalanlagen KLV	27.557	Kapitalerträge	794	Neuanlage	717
Kapitalanlagen FLV	3.802	Wachstum FLV	805	Anzahl Fonds	> 100

Kennzahlen					Benchmark	MW	Median
Laufende Verzinsung (GDV)	2024:	2,03%	Vorjahr:	2,14%	2024:	1,7%	2,0%
Nettoverzinsung	2024:	1,95%	Vorjahr:	1,96%	2024:	2,2%	2,0%
Marktwertrendite	2024:	2,44%	Vorjahr:	6,21%	2024:	2,6%	2,6%
Stille Reserven (% KA)	2024:	-15,4%	Vorjahr:	-14,9%	2024:		
Gewinnrücklagen (% DRüSt)	2024:	2,2%	Vorjahr:	2,0%	2024:		
Freie RfB-Rückst. (% DRüSt)	2024:	3,3%	Vorjahr:	3,4%	2024:		
Eigenmittel (% DRüSt)	2024:	-11,1%	Vorjahr:	-10,8%	2024:		
Deckung (KA - DRüSt)/DRüSt	2024:	10,1%	Vorjahr:	10,9%	2024:		
VWA in % der Beiträge	2024:	2,1%	Vorjahr:	2,1%	2024:		
AA in % der Beiträge	2024:	7,9%	Vorjahr:	8,6%	2024:		

	Asset Allocation - Bilanz	2024	Δ in Mio. Euro:	1 Jahr	5 Jahre
I	Grundstücke und Bauten	5,2%		-39	155
II	Kapitalanlagen in verb. Unt., Beteiligungen	3,3%		7	-775
III 1.	Aktien, Investmentanteile, and. nicht festverz. WP	45,2%		27	3.874
III 2.	Inhaberschuldverschreibungen	31,0%		-371	387
III 3.	Hypotheken-, Grundschuld-, Rentenschuldford.	2,6%		-156	-844
III 4.	NSV, Schuldscheinforderungen, Darlehen	11,6%		-268	-4.005
III 5.	Einlagen bei Kreditinstituten	1,0%		-330	283
III 6.	Andere Kapitalanlagen	0,0%		0	0



	Asset Allocation - Assetklassen	2024	Δ in Mio. Euro:		
	Direkte Rentenanlagen	43%		-638	-3.618
	Indirekte Rentenanlagen (u.a. 1,5 Mrd. EM)	33%		-200	1.300
	(Hypo) Darlehen	3%		-156	-844
	Aktien	1,5%		40	15
	Immobilien	8%		-11	185
	Alternatives (Private Equity / Debt, Infra / EE)	11%		225	1.829
	Liquidität	1%		-330	283
	Mischanlagen, sonstiges	0%		-58	-74



Fokus: Weiter geringeges Aktienexposure, 2024 Investitionen in Hypo'Fonds sowie Alternatives