



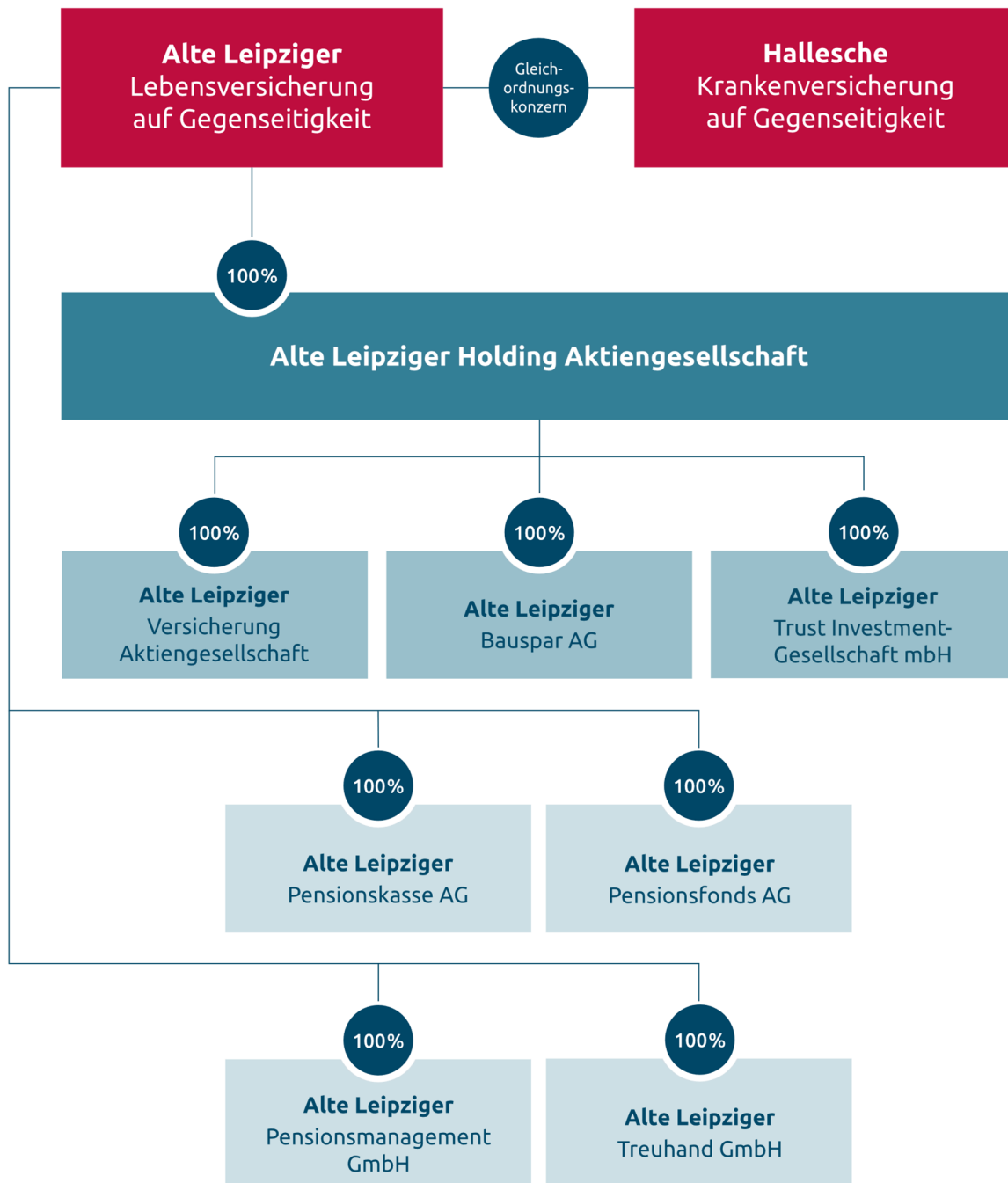
Alte Leipziger

ALH Gruppe

Geschäftsbericht 2023

**Alte Leipziger Trust
Investment-Gesellschaft
mbH**

Struktur der ALH Gruppe*



* Zur ALH Gruppe zählen die beiden Mutterunternehmen Alte Leipziger Lebensversicherung auf Gegenseitigkeit und Hallesche Krankenversicherung auf Gegenseitigkeit sowie alle Tochtergesellschaften.

Bericht des Aufsichtsrats der Alte Leipziger Trust Investment-Gesellschaft mbH

Der Aufsichtsrat hat die ihm nach Gesetz, Gesellschaftsvertrag und Geschäftsordnung obliegenden Aufgaben wahrgenommen und die Geschäftsführung laufend überwacht und beratend begleitet.

Der Aufsichtsrat ist im Geschäftsjahr 2023 zu vier Sitzungen zusammengetreten und hat sich sowohl in- als auch außerhalb der Sitzungen durch schriftliche und mündliche Berichte über den Gang und die Entwicklung der Geschäfte ausführlich unterrichten lassen.

Arbeit des Aufsichtsrats

Der Aufsichtsrat ließ sich zu den allgemeinen Rahmenbedingungen, der Branchenentwicklung und zu Unternehmenskennzahlen berichten. Schwerpunkte bildeten dabei die Entwicklung der Publikums- und Spezialfonds. Der Ukraine-Russland-Krieg sowie die Situation in Nahost und die damit verbundenen Auswirkungen auf Inflation, insbesondere der Energiepreisentwicklung und Rezessionsängste prägten die Aktienmärkte und damit das Marktumfeld und die Geschäftsentwicklung der Gesellschaft.

Einen weiteren Schwerpunkt in den Aufsichtsratssitzungen bildete die umfassende Risikoberichterstattung zu den einzelnen Risikokategorien, den wesentlichen und bestandsgefährdenden Risiken sowie den Risikokumulieren, die anhand von Simulationsrechnungen dargestellt und erläutert wurden.

Die Gewinnung weiterer Kunden im Bereich der betrieblichen Altersversorgung bildeten neben der Berichterstattung zum Umsetzungsstand von ESG-Kriterien in der Assetallokation der Aktienfonds, die Kernthemen im Rahmen der Ausführungen der Geschäftsführung zum Projektportfolio.

Zum Thema Nachhaltigkeit ließ sich der Aufsichtsrat die von der Geschäftsführung aufgestellte Nachhaltigkeitsstrategie vorstellen und erläutern. Im Einklang mit der Nachhaltigkeitsstrategie der ALH Gruppe stehen auch für die Alte Leipziger Trust Investment-Gesellschaft mbH die Berücksichtigung nachhaltiger Aspekte in der Produktentwicklung und der Kapitalanlage sowie klimaschonendes Handeln im Fokus des unternehmerischen Handelns. Für das Geschäftsjahr 2024 wurde – wie auch für das abgelaufene Geschäftsjahr 2023 – ein Nachhaltigkeitsziel in der Geschäftsführervergütung verankert.

Der Aufsichtsrat hat die Geschäftsstrategie und die darauf aufbauende Mittelfristplanung der Gesellschaft einschließlich der Rahmenplanung zur Kapitalanlage für das Geschäftsjahr 2023 und die kommenden Jahre ausführlich beraten und verabschiedet. Darüber hinaus hat sich der Aufsichtsrat mit Geschäftsführungs- und Aufsichtsratsangelegenheiten befasst.

Zusammenfassend ist festzustellen, dass die Geschäftsführung den Aufsichtsrat regelmäßig, zeitnah und umfassend sowie den gesetzlichen Vorgaben entsprechend über alle für das Unternehmen relevanten Fragen der Planung, der Geschäftsentwicklung, der Risikolage und des Risikomanagements sowie über die Wahrung der Compliance informiert hat.

Der Vorsitzende des Aufsichtsrats stand mit der Geschäftsführung in ständiger enger Verbindung. Er ließ sich regelmäßig über bedeutsame Fragen und Maßnahmen der Geschäftspolitik informieren. Die Mitglieder des Aufsichtsrats wurden über die Ergebnisse laufend unterrichtet.

Jahresabschluss 2023

Der Abschlussprüfer, die PricewaterhouseCoopers GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Frankfurt am Main, hat den Jahresabschluss zum 31. Dezember 2023 einschließlich der Sondervermögen sowie den Lagebericht der Geschäftsführung unter Einbeziehung der Buchführung geprüft und einen uneingeschränkten Bestätigungsvermerk erteilt.

Der Aufsichtsrat hat den Jahresabschluss zum 31. Dezember 2023, den Lagebericht und den Vorschlag für die Verwendung des Bilanzgewinns geprüft. Das vom Aufsichtsrat beauftragte Mitglied, Herr Rohm, berichtete dem Aufsichtsrat in der Bilanzsitzung am 12. März 2023 und am 14. März 2024 über seine vorbereitende Tätigkeit und Prüfungen hinsichtlich der Aufgaben des Aufsichtsrats entsprechend § 107 Absatz 3 Satz 2 AktG. Der Abschlussprüfer hat in der Bilanzsitzung des Aufsichtsrats über die wesentlichen Ergebnisse seiner Prüfung berichtet. Der Aufsichtsrat hat sich dem Ergebnis der Prüfung des Jahresabschlusses durch den Abschlussprüfer angeschlossen und hat nach dem abschließenden Ergebnis seiner Prüfung Einwendungen nicht zu erheben. Dem Vorschlag der Geschäftsführung, den Jahresabschluss festzustellen, und dem Vorschlag der Geschäftsführung über die Verwendung des Bilanzgewinns hat sich der Aufsichtsrat angeschlossen.

Der Aufsichtsrat dankt der Geschäftsführung sowie allen Mitarbeiterinnen und Mitarbeitern für die engagierten Leistungen und die im Berichtsjahr erzielten Erfolge.

Personalentscheidungen im Aufsichtsrat

Die Herren Christoph Bohn und Martin Rohm wurden jeweils wieder zu Mitgliedern des Aufsichtsrats gewählt. Der Aufsichtsrat wählte Herrn Christoph Bohn erneut zum Vorsitzenden des Aufsichtsrats.

Oberursel (Taunus), den 14. März 2024

Alte Leipziger Trust
Investment-Gesellschaft mbH

Der Aufsichtsrat

Bohn
Vorsitzender

Lagebericht für das Geschäftsjahr 2023

A. Wirtschaftsbericht

Geschäftsgegenstand

Die Alte Leipziger Trust Investment-Gesellschaft mbH ist eine 100%ige Tochter der Alte Leipziger Holding Aktiengesellschaft, Oberursel (Taunus) und verwaltet als Kapitalverwaltungsgesellschaft Sondervermögen in Form von Publikumsfonds (OGAW-Sondervermögen) und Spezial-Sondervermögen (Spezial-AIF mit festen Anlagebedingungen). Neben der Verwaltung von Sondervermögen ist die Unterstützung unserer Vertriebspartner die Hauptgeschäftstätigkeit der Gesellschaft.

Gesamtwirtschaftliche Entwicklung und Entwicklung der Investmentbranche

Das Jahr 2023 war aufgrund der hohen Inflation und der steigenden Zinsen von einer schwachen konjunkturellen Entwicklung geprägt. Die Gründe für den Rückgang der Konjunktur in Deutschland im Jahr 2023 sind vielfältig. Die hohe Inflation hat an der Kaufkraft der privaten Haushalte gezehrt und die Europäische Zentralbank dazu veranlasst, die Leitzinsen kräftig anzuheben. Darunter litten sowohl der Konsum als auch die Baukonjunktur, da die realen Haushaltseinkommen gesunken und die Finanzierungskosten gestiegen sind. Auch die Industriekonjunktur entwickelte sich schwach. Zwar gingen die angebotsseitigen Lieferengpässe, die die Produktion im vergangenen Jahr noch spürbar beeinträchtigten, zurück. Allerdings machte sich nachfrageseitig die Abkühlung der Weltkonjunktur stärker bemerkbar. Weltweit bremsen Notenbanken die Konjunktur durch schnelle und kräftige Erhöhungen der Leitzinsen, um die Inflation in den Griff zu bekommen. Zum Jahresende kamen mit rückläufigen Inflationsraten in den USA und der Eurozone verstärkte Hoffnungen auf Leitzinssenkungen auf. Das wiederum hat die Aktienkurse kräftig angetrieben. Infolgedessen verzeichnete der Dax im Dezember ein neues Allzeithoch.

Im Jahresverlauf haben die für die Aktienanlage unserer Investmentvermögen relevanten Börsenindizes im Plus geschlossen. Der Deutsche Aktienindex DAX schloss zum Ende des Kalenderjahres 2023 mit einem Stand von 16.752 Punkten, einem Anstieg gegenüber dem Vorjahr von +20,3 %. Der EuroStoxx 50 (P) gewann im Jahresverlauf 22,2 % hinzu, der Dow Jones 13,7 % und der japanische Aktienindex Nikkei 225 28,2 %. Die Umlaufrendite von Anleihen in Deutschland sank von +2,50 % auf +2,03 %.

Die deutsche Volkswirtschaft ist im Jahr 2023 um -0,3 % geschrumpft (Vorjahr +1,8 %). Das Wachstum in der Eurozone sank auf +0,5 % (Vorjahr +3,4 %). Das globale Wirtschaftswachstum lag 2023 mit +2,6 % um 0,3 Prozentpunkte unter dem Vorjahreswert.

Die Statistik des Bundesverbandes Investment und Asset Management e. V. (BVI) weist für das Jahr 2023 für die von Kapitalverwaltungsgesellschaften verwalteten Publikumsfonds einen Nettomittelzufluss in Höhe von 12,9 Mrd. € aus nach einem Nettomittelabfluss von -3,4 Mrd. € im Vorjahr. Die höchsten Zuflüsse verzeichneten insbesondere Aktienfonds (12,9 Mrd. €), Rentenfonds (12,7 Mrd. €) und Geldmarktfonds (4,1 Mrd. €). Die größten Verlierer waren Mischfonds mit -15,5 Mrd. €.

Das Nettomittelaufkommen der vom BVI registrierten Spezial-Sondervermögen verminderte sich im Jahr 2023 auf 33,7 Mrd. € nach 62,7 Mrd. € im Vorjahr. Wir verzeichneten in diesem Sektor 2023 Anteilrückgaben von netto 50,0 Mio. €.

Geschäftsverlauf

Insgesamt verwalteten wir per Jahresende neun Publikumsfonds (OGAW-Sondervermögen) zzgl. fünf institutioneller Tranchen und fünf Spezial-Sondervermögen mit einem Gesamtvermögen in Höhe von 2.623 Mio. €. Das zum Jahresende 2023 verwaltete Vermögen erhöhte sich im Vergleich zum Vorjahr um insgesamt 246 Mio. €. Dies entspricht einem Anstieg des verwalteten Vermögens von 10,3 %. Neben der Kursentwicklung trugen Zuflüsse bei den Publikumsfonds von 32 Mio. € und Abflüsse bei den Spezial-Sondervermögen von 50 Mio. € dazu bei.

Das Neugeschäft im Bereich unserer öffentlich vertriebenen Publikumsfonds lag mit rd. 82 Mio. € um -27 Mio. € (-24,7 %) unter dem Vorjahreswert von 109 Mio. €. Die Nettomittelzuflüsse in diese Fonds betragen 31 Mio. € (Vorjahr Nettomittelabflüsse von -3 Mio. €). Insbesondere in die Dachfonds AL Trust Global Invest, AL Trust Stabilität, AL Trust Wachstum und AL Trust Chance flossen netto zusammen 39 Mio. € mehr an neuen Mitteln, während die Rentenfonds einen Nettomittelabfluss von -6 Mio. € zu verzeichnen hatten. Die anderen Fonds dagegen verloren -2 Mio. € an Mitteln. Unter Berücksichtigung der konjunkturellen Unsicherheiten im vergangenen Jahr erachten wir diesen Gesamtabsatz als ein gutes Ergebnis.

Unseren Geschäftspartnern danken wir für das uns entgegengebrachte Vertrauen und die guten Vertriebsergebnisse. Unsere Mitarbeiter haben mit ihrem Engagement und ihrer Leistungsbereitschaft zur weiteren positiven Entwicklung unserer Gesellschaft beigetragen. Hierfür danken wir ihnen recht herzlich. Unserem Aufsichtsrat gilt unser Dank für die sehr gute und vertrauensvolle Zusammenarbeit.

Ertragslage

Das Ergebnis unserer Gesellschaft vor Ertragsteuern liegt mit 1.518 T€ um 115 T€ unter dem Vorjahreswert (1.633 T€). Der Jahresüberschuss nach Steuern liegt mit 1.040 T€ um 39 T€ unter dem Vorjahr (1.079 T€). Unsere Prognose für das Jahr 2023 lautete, dass der Jahresüberschuss des Jahres 2022 nicht erreicht wird. Die Einnahmen aus Absatz- und Bestandsprovisionen lagen aufgrund der Absatzentwicklung um 133 T€ unter der Planung, wogegen die Verwaltungsvergütungen aufgrund der Marktentwicklung um 1.133 T€ über der Planung lagen. Die Aufwendungen für Absatz- und Bestandsprovisionen übertrafen die Planung um 695 T€.

Die gesamten Erträge verringerten sich zum Vorjahr um 135 T€ (-0,9 %) auf 14.691 T€. Den gestiegenen Zinseinnahmen (+89 T€ auf 79 T€) und höheren Einnahmen aus der Verwaltungsvergütung der Publikumsfonds, die um 145 T€ auf 9.566 T€ gestiegen sind, standen geringere Verwaltungsvergütungen aus den Spezialfonds (-227 T€ auf 2.367 T€) gegenüber. Zudem gingen die Einnahmen aus Absatz- und Bestandsprovisionen um 95 T€ auf 2.356 T€ zurück und die sonstigen Erträge sanken um 47 T€ auf 323 T€ aufgrund geringerer Auflösung von Rückstellungen.

Die gesamten Aufwendungen vor Ertragsteuern sanken um -0,2 % bzw. 20 T€. Der Rückgang resultiert vor allem aus niedrigeren Sozialabgaben und Aufwendungen für Altersversorgung (-16,3 %) aufgrund geringerer Zuführungen zu den Pensionsrückstellungen sowie gesunkenen sonstigen betrieblichen Aufwendungen (-45,9 %) in Folge niedrigerer Aufwendungen für Zinsen auf Pensionsrückstellungen. Die Löhne und Gehälter sind dagegen um 3,9 % gestiegen, die Provisionsaufwendungen um 1,0 %.

Die Rentabilität unserer Gesellschaft (bezogen auf den durchschnittlichen Beteiligungsbuchwert des Gesellschafters) stellt sich wie folgt dar:

Rentabilitätskennzahlen	2022	2023
Eigenkapitalrentabilität I (Jahresüberschuss vor Steuern / Beteiligungsbuchwert)	46,9 %	43,6 %
Eigenkapitalrentabilität II (Jahresüberschuss nach Steuern / Beteiligungsbuchwert)	31,0 %	29,8 %
Cost-Income-Ratio	79 %	80 %

Finanz- und Vermögenslage

Die wesentlichen Vermögenspositionen bestehen aus kurzfristigen Forderungen gegen inländische Kreditinstitute und aus sonstigen Vermögensgegenständen (Forderungen aus noch nicht eingegangenen Managementvergütungen und Provisionen).

Die Verbindlichkeiten betreffen im Wesentlichen Konzernverrechnungen für empfangene Dienstleistungen. Die anderen Rückstellungen bestehen hauptsächlich aus Rückstellungen im Personalbereich und noch nicht abgerechneten Dienstleistungen für das vierte Quartal 2023.

Die Vermögens- und Finanzlage ist geordnet. Das gezeichnete Kapital macht 20 % der Bilanzsumme aus. Die Zahlungsfähigkeit der Gesellschaft war jederzeit gewährleistet. Die liquiden Mittel in Form von kurzfristigen Forderungen im Verhältnis zu den kurzfristigen Verbindlichkeiten betragen zum Bilanzstichtag 326 %.

Das Ergebnis unserer Geschäftstätigkeit stellt uns insgesamt sehr zufrieden.

Nichtfinanzielle Leistungsindikatoren

Zu den Stärken der Gesellschaft gehört, neben dem Qualifikationsniveau der Mitarbeiter und ihrer langjährigen Erfahrung in den jeweiligen Bereichen, unser ausgezeichnete Service, mit dem wir unsere Vertriebspartner u. a. durch die Bereitstellung eines Beratungs- und Dokumentationsprogramms effizient unterstützen.

Risikobericht

Allgemeine Geschäftsrisiken

Die Ertragslage der Gesellschaft wird im Wesentlichen durch die Höhe der volumenabhängigen Erträge aus der Verwaltung unserer Sondervermögen bestimmt. Insofern bilden das Marktrisiko, d. h. das Risiko sich verändernder Kapitalmarktentwicklungen, und das Risiko negativer Absatzentwicklungen im Publikums- und Spezialfondsbereich die Hauptrisiken für die geschäftliche Entwicklung der Gesellschaft. Die Gesellschaft betreibt keinen Eigenhandel. Markt- und Kreditrisiken im Eigenvermögen sind von untergeordneter Bedeutung.

Operationelle Risiken

Als operationelle Risiken bezeichnen wir mögliche Verluste, die infolge unangemessener Prozesse, unzulänglicher Technologien, Fehlerrisiken aus der Abwicklung von Geschäftsprozessen, krimineller Handlungen oder externer Ereignisse auftreten können. Diesen Risiken begegnen wir durch umfangreiche Sicherungsmaßnahmen.

Liquiditätsrisiken

Liquiditätsrisiken beschreiben die Gefahr, eigene Zahlungsverpflichtungen nicht mehr uneingeschränkt erfüllen zu können, d. h. seinen gegenwärtigen oder zukünftigen Zahlungsverpflichtungen nicht oder nicht vollständig bzw. fristgerecht nachkommen zu können. Dem Risiko wird dadurch begegnet, dass größere Ein- und Auszahlungen aufeinander abgestimmt sind und freie Liquidität in ausreichender Höhe zur Schließung möglicher Liquiditätslücken zur Verfügung steht.

Risikomanagement

Die Alte Leipziger Trust Investment-Gesellschaft mbH verfügt über ein Risikomanagementsystem, das unter Berücksichtigung der gesellschaftsspezifischen Gegebenheiten (Größe der Gesellschaft, Geschäftsumfang, Komplexität der betriebenen Geschäfte und Risikoprofil) entwickelt wurde. Die einschlägigen Verlautbarungen (KAMaRisk, KAVerOV) der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) zur Konkretisierung hinsichtlich der Ausgestaltung eines angemessenen Risikomanagements werden entsprechend berücksichtigt. Die Gesellschaft hat die für die Gesellschaft und für die Sondervermögen erforderlichen Maßnahmen umgesetzt. Für jedes verwaltete Sondervermögen ist eine „Risk Management Policy“ definiert. Die Einhaltung der vorgegebenen Anlagegrundsätze und -grenzen wird täglich von einer vom Portfoliomanagement unabhängigen Stelle überwacht. Die funktionale Trennung zwischen Handel und Kontrolle ist bis zur Ebene der Geschäftsleitung gewährleistet.

In der „Richtlinie Risiko-/Liquiditätsmanagement“ hat die Gesellschaft die Verfahren zur Messung und Steuerung von Risiken sowie die Kommunikation von Risiken festgelegt. Um Risiken möglichst frühzeitig erkennen zu können, ist ein umfangreiches Reportingsystem installiert.

Die Gesellschaft verfolgt eine Strategie, die die Auswirkungen von Finanzrisiken weitgehend begrenzt. Hierzu gehört eine sicherheitsorientierte Strategie der Anlage des Stammkapitals der Gesellschaft. Im Geschäftsjahr 2023 wurde das Gesellschaftskapital ausschließlich in Bankguthaben bei inländischen Kreditinstituten angelegt. Für die Finanzanlagen wird jährlich eine vom Aufsichtsrat der Gesellschaft zu genehmigende Rahmenplanung erstellt, die entsprechende Anlagegrenzen für einzelne Assetklassen enthält.

Durch das eingesetzte Risikomanagementsystem werden insbesondere Veränderungen der Finanz- und Absatzrisiken auf die Ergebnissituation der Gesellschaft dargestellt. Das Risikomanagementsystem der Gesellschaft berücksichtigt dabei die Wechselwirkungen der Höhe der Fondsvolumina (beeinflusst durch die Wertentwicklungen der einzelnen Sondervermögen und die Mittelveränderungen im Publikums- und Spezialfondsbereich) und der Ertragslage der Gesellschaft. Ausgehend von den Ergebnishochrechnungen zum Quartalsende, werden die Auswirkungen negativer Entwicklungen der Märkte (Aktien-/Rentenmärkte) und des Absatzes auf die Ergebnislage der Gesellschaft für das laufende Geschäftsjahr und für einen Betrachtungszeitraum von 12 Monaten simuliert. Die Simulation umfasst fünf unterschiedliche Entwicklungsstufen (Stufe 5: Worst-Case-Szenario). Für die nicht einzeln bewerteten operationellen und sonstigen Risiken wird ein Pauschalabschlag von 10 % des Ergebnisses aus der Planrechnung ergebnisbelastend angesetzt. Identifizierte operationelle Einzelrisiken, die den pauschalen Ansatz von 10 % des Planergebnisses übersteigen, werden mit ihrem Erwartungswert (Schadenserwartung x Eintrittswahrscheinlichkeit) zusätzlich zu dem zehnpromzentigen Pauschalbetrag berücksichtigt. Anhand dieser

Annahmen werden die Auswirkungen auf die Fondsvolumina und somit auf die volumenabhängigen Ertrags- und Aufwandsposten simuliert. Anschließend werden die Auswirkungen auf Jahresergebnis bzw. Eigenkapital ermittelt (Risikotragfähigkeit). Die Gesellschaft verwendet das GuV-orientierte Risikotragfähigkeitsprinzip (RTF).

Eine klar definierte Produktpalette im Bereich der öffentlich vertriebenen Publikumsfonds unterstreicht die Absicht, mit wenigen Fonds und der Einführung von Anlagekonzepten die Bedürfnisse der Anleger abzudecken und operationelle Risiken (z. B. fehlerhafte Preisermittlungen und sonstige Abwicklungsrisiken) weitgehend zu begrenzen.

Die Auslagerung der Fondsadministration an eine andere Investmentgesellschaft führt zu einer Reduzierung der Betriebsrisiken hinsichtlich Personalausstattung und der IT-Systeme. Haftungsregelungen, bezogen auf den einzelnen Schadensfall, sind vertraglich vereinbart. Mit anderen Dienstleistungen (wie z. B. IT, Rechnungswesen & Steuern, Personal & Soziales, Datenschutz und Markenmanagement) wurde zur Verringerung von Betriebs- und Personalrisiken die Alte Leipziger Holding Aktiengesellschaft beauftragt. Hierdurch ergeben sich entsprechende Synergieeffekte. Bei der Gesellschaft verbleibende operationelle Risiken werden jährlich bei Erstellung der Geschäfts- und Risikostrategie berücksichtigt. Mindestens vierteljährlich werden die operationellen Risiken neu identifiziert, bewertet und dokumentiert.

Risikovorsorge

Der „Fonds für allgemeine Bankrisiken“ ist zum 31. Dezember 2023 mit 600 T€ dotiert. Im Geschäftsjahr erfolgte keine Veränderung.

Zusammenfassende Darstellung der Risikolage

Die Risikolage der Gesellschaft im Geschäftsjahr 2023 war jederzeit geordnet. Die Börsen- und Absatzentwicklung unserer Fonds sorgten für einen guten Geschäftsverlauf. Unter Berücksichtigung dieser Faktoren wurde unser Planergebnis übertroffen. Bestandsgefährdende Risiken wurden im Geschäftsjahr 2023 nicht festgestellt.

Chancenbericht

Chancen und Risiken unserer Gesellschaft werden insbesondere durch die Höhe des unter Verwaltung stehenden Vermögens und den Absatz unserer Investmentfonds beeinflusst. Die Veränderungen des Kapitalmarktumfeldes sehen wir für 2024 positiv, auch wenn konjunkturelle und geopolitische Risikofaktoren weiter Bestand haben.

Das schwache Wachstum und weiter rückläufige Inflationsraten lassen 2024 ein Ende des Zinserhöhungszyklusses erwarten. Die Folgen des Krieges in der Ukraine und im Nahen Osten dämpfen die konjunkturelle Entwicklung ebenso wie die gestiegenen Leitzinsen. Die Inflationsraten sollten im Jahresverlauf weiter zurückgehen. Die Aktienmärkte erwarten erste Zinssenkungen in der zweiten Jahreshälfte.

Unsere Strategiefonds (AL Trust Stabilität, AL Trust Wachstum und AL Trust Chance), die mit unterschiedlichen Prozentsätzen in Aktien-, Renten- und Geldmarktfonds anlegen, verzeichneten auch 2023 Zuflüsse. Die Absatzstatistik unseres Verbandes BVI zeigt dagegen für das Jahr 2023 deutliche Abflüsse bei Mischfonds. Wir erwarten, dass unsere Strategiefonds auch 2024 aufgrund der Ausrichtung auf die betriebliche Altersvorsorge vergleichbar positive Absatzzahlen erreichen.

Das erhöhte Zinsniveau sowie die Erwartung sinkender Zinsen macht Anlagen in Rentenfonds attraktiv. Die Erwartung rückläufiger Zinsen sorgt aber auch dafür, dass aktienbasierte Anlageformen zur Vermögensanlage und Altersvorsorge interessant bleiben.

Prognosebericht

Für 2024 bestehen die Unsicherheiten hinsichtlich der geopolitischen Spannungen und Konflikte in Europa und im Nahen und Fernen Osten weiterhin. Ein schwaches Weltwirtschaftswachstum dürfte der exportlastigen deutschen Wirtschaft, die zudem mit Wettbewerbsnachteilen aufgrund hoher Energiepreise und hoher Lohnabschlüsse zu kämpfen hat, zusetzen. Die rückläufige Inflation ist allerdings ein Hoffnungsschimmer. Steigende Realeinkommen und damit stärkerer Konsum dürften die stärksten Treiber der diesjährigen Konjunktur werden. Ebenso entscheidend wird das Timing des Zinssenkungszyklus, dessen Beginn für 2024 wahrscheinlich ist.

Die Anleiherenditen sind nach dem Anstieg im vergangenen Jahr rückläufig. In einem schwachen konjunkturellen Umfeld mit rückläufigen Inflationsraten sollten die Zinsen weiter zurückgehen. Für den Jahresverlauf werden auch erste Leitzinssenkungen der EZB erwartet.

Die Aktienmärkte haben sich im letzten Jahr deutlich erholt. Sinkende Zinsen und eine leichte konjunkturelle Erholung dürften für weiter steigende Kurse sorgen. Engagements an den Aktienmärkten bleiben auf mittlere und langfristige Sicht die erste Wahl.

Die Prognosen der „Consensus Economics Inc.“ aus dem Januar 2024 zeigen für Deutschland ein BIP-Wachstum 2024 von +0,3 % und für 2025 ein Wachstum von +1,2 % ausgehend von -0,3 % für 2023. Für die Eurozone wird ein Wachstum von +0,5 % für 2024 und +1,3 % für 2025 erwartet, nach einem Wachstum von +0,5 %. Das Wachstum in den Vereinigten Staaten soll sich nach +2,4 % für 2023 in den Folgejahren auf +1,4 % bzw. +1,7 % abschwächen. Für die Weltwirtschaft wird für 2024 ein Wachstum von +2,2 % prognostiziert, für 2025 +2,5 %. Grundsätzlich bestätigt werden diese Prognosen durch den IWF, dessen Prognose für den Anstieg der Weltwirtschaft (+3,1 % für 2024 und +3,2 % für 2025) etwas optimistischer ausfällt.

Die Ende Dezember 2023 veröffentlichten Prognosen wichtiger Banken für die Entwicklung der Aktienmärkte 2024 fallen verhalten positiv aus. Nach einem Endstand 2023 im DAX von 16.752 Punkten liegt die Bandbreite der Kursprognosen zwischen 14.500 Punkten (-13,4 %) und 18.000 Punkten (+7,4 %). Der Mittelwert liegt bei einem Plus von 2,5 % bzw. 17.167 Punkten.

Unsere vertrieblichen Aktivitäten sind fortgesetzt darauf ausgerichtet, den für die ALH Gruppe tätigen Finanzanlagenvermittlern serviceorientiert eine effiziente Unterstützung zu bieten, um den Fondsabsatz nachhaltig zu steigern. Daneben sind wir bestrebt, vertriebsstarke neue Finanzanlagenvermittler für die Fondsvermittlung zu gewinnen und langfristig an uns zu binden.

Den Finanzanlagenvermittlern stellen wir daher mit der Software „FondsXpert“ ein Beratungstool zur Verfügung, mit dem eine rechtskonforme Beratung inkl. Protokollierung ermöglicht wird. Der Antrag kann digital signiert und anschließend ohne Systembruch an die depotführende Stelle weitergeleitet werden.

Die Software ermöglicht Vermittlern insgesamt eine qualitative hochwertige Beratung unter Berücksichtigung der neuesten aufsichtsrechtlichen Bestimmungen der Finanzanlagenvermittlungsverordnung (FinVermV).

Die erfolgte vertriebliche Ausrichtung auf den Bereich betriebliche Altersvorsorge durch CTAs der AL-Treuhand und den AL-Pensionsfonds in Kombination mit Investmentfonds zur Verringerung eventuell bestehender Deckungslücken in den Pensionsverpflichtungen kleiner und mittlerer Unternehmen, soll den Fondsabsatz steigern und den Unternehmenserfolg langfristig gewährleisten.

Für 2024 rechnen wir mit einem Ergebnis, das aufgrund der antizipierten Marktentwicklung das Jahresergebnis 2023 wieder erreichen wird. Die Verwaltungsvergütungen steigen aufgrund höherer Fondsvolumina um 8 %. Die geplanten Einnahmen aus Absatz- und Bestandsprovisionen steigen dagegen nur um 3 %. Die geplanten Aufwendungen für Absatz- und Bestandsprovisionen bleiben zum Vorjahr nahezu unverändert.

Die Entwicklung der geopolitischen Konflikte in Europa sowie im Nahen und Fernen Osten und der Verlauf der US-Präsidentschaftswahlen werden das Jahr 2024 vermutlich prägen. In welchem Ausmaß sie das Jahresergebnis beeinflussen, lässt sich schwer abschätzen, da die Reaktion der Märkte von den konkreten Ereignissen abhängt

Oberursel, 29. Februar 2024

Alte Leipziger Trust
Investment-Gesellschaft mbH

Die Geschäftsführung

Peter P. Haueter

Carsten Meyer

Jahresbilanz zum 31. Dezember 2023
der ALTE LEIPZIGER Trust Investment-Gesellschaft mbH, Oberursel (Taunus)

Aktivseite				Passivseite					
		31. Dezember 2023	31.12.2022			31. Dezember 2023	31.12.2022		
		EUR	EUR	TEUR			EUR	EUR	TEUR
1.	Forderungen an Kreditinstitute				1.	Sonstige Verbindlichkeiten		2.623.787,07	1.815
	a) täglich fällig		8.551.259,05	7.893					
2.	Sachanlagen		48.300,00	51	2.	Rückstellungen			
					a)	Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen	3.828.235,86		3.641
3.	Sonstige Vermögensgegenstände		3.840.432,08	3.432	b)	Steuerrückstellungen	3.982,34		8
					c)	andere Rückstellungen	840.290,09		819
4.	Rechnungsabgrenzungsposten		25.775,74	36				4.672.508,29	4.468
					3.	Fonds für allgemeine Bankrisiken		600.000,00	600
					4.	Eigenkapital			
					a)	gezeichnetes Kapital	2.500.000,00		2.500
					b)	Bilanzgewinn	2.069.471,51		2.029
								4.569.471,51	4.529
Summe der Aktiva		12.465.766,87		11.412	Summe der Passiva		12.465.766,87		11.412

1. Für Anteilinhaber verwaltete Sondervermögen

Anzahl:	14	14
Inventarwert:	2.622.613.602,21	2.376.941

Gewinn- und Verlustrechnung

der ALTE LEIPZIGER Trust Investment-Gesellschaft mbH, Oberursel (Taunus)
für die Zeit vom 1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023

Aufwendungen					Erträge					
2023					2022					
EUR					TEUR					
1. Provisionsaufwendungen				6.966.102,32	6.896	1. Zinserträge aus				
2. Allgemeine						a) Kredit- und Geld-				
Verwaltungsaufwendungen						marktgeschäften				
a) Personalaufwand						abzüglich negative				
aa) Löhne und Gehälter	1.976.070,08				1.903	Einlagenzinsen	78.833,33			-10
ab) Soziale Abgaben								78.833,33		-10
und Aufwendungen						2. Provisionserträge		14.289.155,48		14.467
für Altersversorgung						3. Sonstige betriebliche Erträge		322.675,45		370
und für Unterstützung	576.125,37				689	4. Entnahme aus dem Fonds für				
					2.591	allgemeine Bankrisiken		0,00		0
		2.552.195,45								
darunter:										
für Altersversorgung										
EUR 267.034,10										
(Vorjahr 394 TEUR)										
b) andere										
Verwaltungsaufwendungen	3.581.385,87				3.577					
				6.133.581,32	6.169					
3. Abschreibungen und										
Wertberichtigungen auf										
immaterielle Anlagewerte und										
Sachanlagen				8.118,52	8					
4. Sonstige betriebliche Aufwendungen				64.879,98	120					
5. Steuern vom Einkommen und										
vom Ertrag				477.983,08	554					
6. Jahresüberschuss				1.039.999,04	1.079					
Summe der Aufwendungen				14.690.664,26	14.826	Summe der Erträge		14.690.664,26		14.826

1. Jahresüberschuss.....	1.039.999,04	1.079
2. Gewinnvortrag aus dem Vorjahr.....	1.029.472,47	950
3. Bilanzgewinn.....	2.069.471,51	2.029

Anhang für das Geschäftsjahr 2023

A. Allgemeine Angaben zum Jahresabschluss sowie zu den Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden

I. Allgemeine Angaben

Die Alte Leipziger Trust Investment-Gesellschaft mbH, gegründet 1986, ist eine externe Kapitalverwaltungsgesellschaft im Sinne des Kapitalanlagegesetzbuches (KAGB) mit Sitz in Oberursel (Taunus) (Amtsgericht Bad Homburg v. d. Höhe, HRB 3474).

Der Jahresabschluss ist nach den Vorschriften des Handelsgesetzbuches und entsprechend § 38 Abs. 1 des Kapitalanlagegesetzbuches nach den Bilanzierungsvorschriften für Kreditinstitute unter Beachtung der Verordnung über die Rechnungslegung der Kreditinstitute und Finanzdienstleistungsinstitute (Kreditinstituts-Rechnungslegungsverordnung - RechKredV) aufgestellt.

Die im amtlichen Formblatt vorgesehenen, aber nicht belegten Positionen wurden weggelassen.

II. Bilanzierungs- und Bewertungs- und Ermittlungsmethoden

Die Forderungen, sonstigen Vermögensgegenstände und Rechnungsabgrenzungsposten sind zum Nennwert angesetzt.

Die Betriebs- und Geschäftsausstattung ist zu Anschaffungskosten, vermindert um planmäßige Abschreibungen, bewertet. Die Abschreibungen werden nach der linearen Methode auf Basis der nach steuerlichen Grundsätzen ermittelten betriebsgewöhnlichen Nutzungsdauer vorgenommen.

Geringwertige Wirtschaftsgüter mit Anschaffungskosten bis zu 800,00 € (ohne Umsatzsteuer) werden im Jahr des Zugangs voll abgeschrieben.

Die Berechnung der **Pensionsrückstellungen** erfolgte nach dem international üblichen Anwartschaftsbarwertverfahren (PUC-Methode) in Verbindung mit § 253 Abs. 1 Satz 2 HGB auf der Grundlage der Richttafeln 2018G von Prof. Dr. Klaus Heubeck. Neben gegenwärtigen wurden auch künftige Entwicklungen, Trends und die Fluktuation berücksichtigt. Die Abzinsung erfolgte mit dem von der Deutsche Bundesbank gemäß der Rückstellungsabzinsungsverordnung (RückAbzinsVO) veröffentlichten durchschnittlichen Zinssatz der letzten zehn Jahre bei einer angenommenen Restlaufzeit von 15 Jahren gemäß § 253 Abs. 2 Satz 2 HGB.

Es wurden nachstehende versicherungsmathematische Parameter für die Ermittlung der Verpflichtungen verwendet:

Pensionsalter	63 Jahre
Gehaltsdynamik	2,50 %
Rentendynamik	2,00 %
Fluktuation:	2,00 % p.a.
Zinssatz	1,82 % zum 31.12.2023
	1,79 % zum 01.01.2023
	1,76 % für Ausschüttungssperre

Die berücksichtigte Fluktuation entspricht dem allgemeinen beobachtbaren altersabhängigen Durchschnitt der Branche und beeinflusst den Erfüllungsbetrag nur geringfügig.

Nach § 253 Abs. 6 Satz 3 HGB ist der sich aus der Neubewertung der Pensionsrückstellungen ergebende Unterschiedsbetrag, der sich aus der Anwendung eines 10-jährigen Durchschnittssatzes ergibt, ausschüttungsgesperrt, sofern die frei verfügbaren Rücklagen zuzüglich Gewinnvortrag und abzüglich Verlustvortrag diesem nicht mindestens entsprechen. Der Unterschiedsbetrag (= Ausschüttungssperre) beträgt 31.862,38 €.

Die Berechnung der **Jubiläumsrückstellungen** erfolgte nach dem international üblichen Anwartschaftsbarwertverfahren (PUC-Methode) in Verbindung mit § 253 Abs. 1 Satz 2 HGB auf der Grundlage der Richttafeln 2018G von Prof. Dr. Klaus Heubeck. Neben gegenwärtigen wurden auch künftige Entwicklungen, Trends und die Fluktuation berücksichtigt. Die Abzinsung erfolgte mit dem von der Deutsche Bundesbank gemäß der Rückstellungsabzinsungsverordnung (RückAbzinsVO) veröffentlichten durchschnittlichen Zinssatz der letzten sieben Jahre bei einer angenommenen Restlaufzeit von 15 Jahren gemäß § 253 Abs. 2 Satz 2 HGB.

Es wurden nachstehende versicherungsmathematische Parameter für die Ermittlung der Verpflichtungen verwendet:

Pensionsalter	63 Jahre Geschäftsführer / 67 Jahre Angestellte
Gehaltsdynamik	2,50 %
Fluktuation	2,00 % p.a.
Zinssatz	1,76 % zum 31.12.2023 1,45 % zum 01.01.2023

Die berücksichtigte Fluktuation entspricht dem allgemeinen beobachtbaren altersabhängigen Durchschnitt der Branche und beeinflusst den Erfüllungsbetrag nur geringfügig.

Die **Rückstellung für Altersteilzeit** wurden in Anwendung des BMF-Scheibens vom 28.03.2007 berechnet. Die Rückstellungsbeträge für die vorgenannten Aufstockungsbeträge wurden auf versicherungsmathematischer Grundlage mit den Richttafeln 2018G von Prof. Dr. Klaus Heubeck unter Ansatz eines Rechnungszinses von 5,5 % bei einer Gehaltsdynamik von 2,5 % ermittelt. Die Rückstellungen wurden individuell gemäß R6.11 EStÄR 2012 auf die in der Handelsbilanz gebildeten Rückstellungen begrenzt.

Die Rückstellungen für Versorgungsverpflichtungen, deren Laufzeit ein Jahr übersteigen, sind auf Grundlage des durchschnittlichen Marktzinssatzes fristenkongruent abzuzinsen. Die grundsätzlich anzuwendenden Zinssätze werden jeweils von der Deutsche Bundesbank nach Maßgabe der Rückstellungsabzinsungsverordnung (RückAbzinsVO) ermittelt und monatlich bekannt gegeben (§ 253 Abs. 2 Satz 2 HGB).

Es wurden Zinssätze verwendet, die sich bei Laufzeiten zwischen größer 12 Monaten und 114 Monaten zwischen 0,98 % und 1,45 % bewegten.

Alle anderen Rückstellungen sind mit ihrem Erfüllungsbetrag angesetzt. Sie berücksichtigen alle bis zur Bilanzaufstellung erkennbaren Risiken und ungewissen Verpflichtungen. Sie wurden in der Höhe angesetzt, die nach vernünftiger kaufmännischer Beurteilung notwendig ist. Andere abzinsungspflichtige Rückstellungen bestanden nicht. Die sonstigen Verbindlichkeiten wurden mit dem Erfüllungsbetrag passiviert.

Der **Fonds für allgemeine Bankrisiken** ist nach § 340g HGB gebildet und dient zur Sicherung gegen allgemeine Bankrisiken, soweit dies nach vernünftiger kaufmännischer Beurteilung wegen der besonderen Risiken des Geschäftszweigs der Kreditinstitute notwendig ist.

B. Erläuterungen zur Bilanz

I. Forderungen an Kreditinstitute / Fristengliederung

Die „Forderungen an Kreditinstitute“ betreffen täglich fällige Bankguthaben bei der Postbank, bei der ODDO BHF Aktiengesellschaft und bei der Landesbank Hessen-Thüringen sowie täglich fällige Tagesgeldanlagen bei der Alte Leipziger Bauspar AG. Gegenüber verbundenen Kreditinstituten bestehen täglich fällige Forderungen in Höhe von 5.509.472,22 € (Vorjahr 5.500.000,00 €) aus Tagesgeldanlagen zzgl. Zinsen.

II. Sachanlagen

Der Bilanzposten „Sachanlagen“ beinhaltet ausschließlich die Betriebs- und Geschäftsausstattung.

Bruttoanlagenpiegel zum 31. Dezember 2023

	Anschaffungs- kosten 01.01.2023	Zugänge 2023	Umbuchungen 2023	Abgänge 2023	kumulierte An- schaffungskosten 31.12.2023	kumulierte Abschreibungen 01.01.2023	Abschreibungen auf Abgänge 2023	Abschreibungen 2023	kumulierte Abschreibungen 31.12.2023	Restbuchwert 31.12.2023	Restbuchwert 01.01.2023
Geringwertige Wirtschaftsgüter	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Immaterielle Anlagewerte	68.619,61	0,00	0,00	0,00	68.619,61	68.619,61	0,00	0,00	68.619,61	0,00	0,00
Sachanlagen	106.615,33	5.175,52	0,00	0,00	111.790,85	55.372,33	0,00	8.118,52	63.490,85	48.300,00	51.243,00
Gesamt	175.234,94	5.175,52	0,00	0,00	180.410,46	123.991,94	0,00	8.118,52	132.110,46	48.300,00	51.243,00

III. Sonstige Vermögensgegenstände

In den „Sonstigen Vermögensgegenständen“ sind zum Bilanzstichtag 2.230.412,92 € (Vorjahr 1.986.207,98 €) Forderungen aus Rückdeckungsversicherungen für die Pensionsverpflichtungen aktiver Versorgungsberechtigter gegenüber verbundenen Unternehmen enthalten. Diese werden nicht mit den Pensionsrückstellungen saldiert.

In den „Sonstigen Vermögensgegenständen“ sind 998.740,12 € noch nicht abgerechnete Verwaltungsvergütungen und 518.875,71 € an ausstehenden Provisionen enthalten, die jeweils innerhalb eines Jahres fällig sind.

IV. Rechnungsabgrenzungsposten

Bei den „Rechnungsabgrenzungsposten“ handelt es sich um Ausgaben für Lizenzen und Wartung sowie Versicherungsbeiträge, die erst im Folgejahr fällig werden.

V. Sonstige Verbindlichkeiten

In den „Sonstigen Verbindlichkeiten“ sind 1.552.591,66 € (Vorjahr 1.120.294,29 €) Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen enthalten, die innerhalb eines Jahres fällig werden. Verbindlichkeiten gegenüber dem Gesellschafter bestehen in Höhe von 204.712,86 € (Vorjahr 215.870,46 €) aus erhaltenen Dienstleistungen mit einer Restlaufzeit von bis zu einem Jahr. Gegenüber der Alte Leipziger Lebensversicherung a. G. bestehen Verbindlichkeiten in Höhe von 1.341.639,82 € (Vorjahr 898.986,34). Diese resultieren aus Konzernverrechnungen (z. B. ausstehende Provisionszahlungen, Dienstleistungen, Büromaterial, Portokosten und Umlagen für gemeinschaftlich betriebene Einrichtungen). Darüber hinaus bestehen Verbindlichkeiten aus Provisionsaufwendungen in Höhe von 674.127,86 €. Sämtliche Verbindlichkeiten sind innerhalb eines Jahres fällig.

VI. Andere Rückstellungen

„Andere Rückstellungen“ sind in Höhe von 840.290,09 € gebildet. Davon entfallen 343.821,00 € auf noch nicht abgerechnete Dienstleistungen für Fondsadministration und Risikomessung, 270.328,21 € auf variable Vergütungsbestandteile, 47.196,00 € auf gebildete Jubiläumsrückstellungen und 40.700,00 € auf Aufwendungen für die Abschlussprüfung.

VII. Fonds für allgemeine Bankrisiken

Der „Fonds für Allgemeine Bankrisiken“ als Vorsorge für zukünftige Geschäftsrisiken weist unverändert einen Bestand von 600.000,00 € auf.

C. Erläuterungen zur Gewinn- und Verlustrechnung

I. Provisionsaufwendungen

Bei den „Provisionsaufwendungen“ handelt es sich um Aufwendungen, die als Vertriebs- und Vertriebsfolgeprovisionen für die Vermittlung von Fondsanteilen gezahlt werden. Durch die Börsenentwicklung stiegen die Bestände und somit die Provisionsaufwendungen um 1,0 % auf 6.966.102,32 €.

II. Allgemeine Verwaltungsaufwendungen

Der Aufwand für Gehälter, Sozialabgaben und Altersversorgung und Unterstützung beträgt 2.552.195,45 € und hat sich im Vergleich zum Vorjahr um -1,5 % verringert. Der Rückgang ergibt sich durch geringere Zuführungen zu den Pensionsrückstellungen. Die anderen Verwaltungsaufwendungen sind gegenüber dem Vorjahr um 0,1 % auf 3.581.385,87 € gestiegen.

III. Sonstige betriebliche Aufwendungen

In den „Sonstigen betrieblichen Aufwendungen“ sind Aufwendungen aus der Abzinsung von Pensions-, Altersteilzeit- und Jubiläumsrückstellungen in Höhe von 50.292,54 € (Vorjahr 102.786,00 €) enthalten.

IV. Zinserträge

Die Zinserträge resultieren aus den Einlagenzinsen unserer sämtlich in Deutschland ansässigen Geschäftsbanken.

V. Provisionserträge

Die Provisionserträge in Höhe von 14.289.155,48 € (Vorjahr 14.466.561,29 €) resultieren aus den vereinnahmten Verwaltungsvergütungen in Höhe von 11.933.476,39 € (Vorjahr 12.015.514,93 €) aus unseren Investmentfonds und den vereinnahmten Erträgen aus Absatz und Bestand von Publikumsfonds in Höhe von 2.355.679,09 € (Vorjahr 2.451.046,36 €). Sie wurden sämtlich in Deutschland erzielt.

Die Erträge aus Spezial-AIF verringerten sich aufgrund von Anteilsscheinrückgaben um 227.361,84 €, die Erträge aus Publikumsfonds stiegen aufgrund der Börsenentwicklung um 145.323,30 €. Die Provisionseinnahmen aus Vermittlungsprovisionen und erhaltenen Bestandsprovisionen erhöhten sich aufgrund der Marktentwicklung um 3,9 %.

VI. Sonstige betriebliche Erträge

In den „sonstigen betrieblichen Erträgen“ sind insbesondere Erträge aus der Erhöhung des Aktivwertes der Rückdeckungsversicherung um 247.730,60 € (Vorjahr 256.941,40 €) enthalten.

D. Sonstige Angaben

Vorgänge von besonderer Bedeutung nach Schluss des Geschäftsjahres

Vorgänge von besonderer Bedeutung nach dem Schluss des Geschäftsjahres haben sich nicht ereignet.

Gewinnverwendungsvorschlag

Die Geschäftsführung schlägt vor, den Bilanzgewinn 2023 von 2.069.471,51 € in Höhe von 1.000.000,00 € zur Zahlung einer Dividende von 40 % auf das eingezahlte Stammkapital von 2.500.000,00 € zu verwenden. Der verbleibende Bilanzgewinn von 1.069.471,51 € soll auf neue Rechnung vorgetragen werden.

Geschäftsführung:

Peter P. Haueter

Sprecher der Geschäftsführung
Ranstadt

Carsten Meyer

Mitglied der Geschäftsführung
Oberursel

Aufsichtsrat:

Christoph Bohn

Vorsitzender der Vorstände
der Alte Leipziger Lebensversicherung/
Hallesche Krankenversicherung/
Alte Leipziger Holding
Vorsitzender
Bad Soden am Taunus

Martin Rohm

Mitglied der Vorstände
der Alte Leipziger Lebensversicherung/
Hallesche Krankenversicherung/
Alte Leipziger Holding
stellv. Vorsitzender
Königstein im Taunus

Alexandra Burchard Gräfin von Kalnein

Geschäftsführerin
Natango Invest GmbH
Frankfurt am Main

Bezüge der Geschäftsführer

Die Bezüge der Geschäftsführer werden unter Anwendung der Schutzklausel des § 286 HGB Abs. 4 nicht genannt.

Ruhegehälter und Pensionsverpflichtungen gegenüber früheren Geschäftsführern

Die Ruhegehälter früherer Geschäftsführer und der Hinterbliebenen betragen 110.589,07 €. Für die Pensionsverpflichtungen gegenüber früheren Geschäftsführern und den Hinterbliebenen früherer Geschäftsführer sind insgesamt 1.539.666,86 € zurückgestellt.

Vergütungen für Aufsichtsratsmitglieder

Die Vergütung für Mitglieder des Aufsichtsrats für das Geschäftsjahr 2023 betrug 5.364,00 €.

Latente Steuern

Soweit zwischen handelsrechtlichen und steuerlichen Wertansätzen Differenzen auftreten, die sich in späteren Geschäftsjahren voraussichtlich abbauen, werden darauf Steuern mit den unternehmensindividuellen Sätzen ermittelt. Berücksichtigt werden hierbei auch solche Differenzen, deren Umkehrzeitpunkt noch nicht exakt feststeht oder von einer Disposition des Unternehmens abhängig ist oder erst zum Zeitpunkt der Liquidation eintreten würde. Steuerliche Verlustvorträge – soweit vorhanden – werden nur in dem Umfang berücksichtigt, wie ein Passivüberhang an latenten Steuern besteht. Ergibt sich aus der Ermittlung insgesamt eine künftige Steuerbelastung, so wird diese als passive latente Steuer zu Lasten des Steuer- aufwands angesetzt. Eine sich ergebende künftige Steuerentlastung wird hingegen aufgrund des von uns ausgeübten Wahlrechts nicht berücksichtigt.

Die Höhe der aktiven latenten Steuern zum Geschäftsjahresende 2023 beträgt 577.786,64 €. Diese zukünftigen Steuerentlastungen resultieren aus abweichenden Wertansätzen in der Steuerbilanz bei der Pensionsrückstellung, der Altersteilzeitrückstellung und der Rückstellung für Dienstjubiläen. Der Berechnung liegt ein Steuersatz von 30,18 % zugrunde. Aufgrund des von uns ausgeübten Wahlrechts sind diese Steuern nicht in der Bilanz und der Gewinn- und Verlustrechnung berücksichtigt.

Mindeststeuer

Die Alte Leipziger Trust Investment-Gesellschaft mbH, Oberursel (Taunus), erfüllt die Voraussetzungen für die Anwendbarkeit des Mindeststeuergesetzes und ist für Zwecke der globalen Mindestbesteuerung Teil einer Unternehmensgruppe mit allen im handelsrechtlichen Konzernabschluss konsolidierten Gesellschaften. Aufgrund einer untergeordneten internationalen Tätigkeit der Unternehmensgruppe gemäß § 83 Mindeststeuergesetz ergibt sich eine bis zu fünfjährige Befreiung von der Mindeststeuer. Insoweit wird für den Jahresabschluss der Gesellschaft zunächst keine Auswirkung aus der Anwendung des Mindeststeuergesetzes ab dem Geschäftsjahr 2024 erwartet.

Mitarbeiter

Im Geschäftsjahr 2023 wurden im Durchschnitt beschäftigt:

weibliche Angestellte	5	2022:	5
männliche Angestellte	16	2022:	16
gesamt	21	2022:	21

Angaben zum Honorar des Abschlussprüfers

Die Angaben zum Honorar des Wirtschaftsprüfers nach § 285 Nr. 17 HGB erfolgen gem. § 314 Abs. 1 Nr. 9 HGB im Konzernabschluss der Alte Leipziger Lebensversicherung auf Gegenseitigkeit, in den das Unternehmen einbezogen ist.

Angaben zum Mutterunternehmen

Die Alte Leipziger Holding Aktiengesellschaft, Oberursel (Taunus), deren Alleineigentümerin die Alte Leipziger Lebensversicherung auf Gegenseitigkeit ist, besitzt 100 % unseres Stammkapitals.

Die Alte Leipziger Lebensversicherung auf Gegenseitigkeit, Oberursel, erstellt als Mutterunternehmen (§ 16 Abs. 4 AktG) einen Konzernabschluss, in den die Gesellschaft einbezogen wird. Der Konzernabschluss wird beim elektronischen Bundesanzeiger eingereicht und dort bekannt gemacht.

Oberursel, 29. Februar 2024

Die Geschäftsführung

Peter P. Haueter

Carsten Meyer

BESTÄTIGUNGSVERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

An die ALTE LEIPZIGER Trust Investmentgesellschaft mbH, Oberursel

Prüfungsurteile

Wir haben den Jahresabschluss der ALTE LEIPZIGER Trust Investmentgesellschaft mbH, Oberursel, – bestehend aus der Bilanz zum 31. Dezember 2023 und der Gewinn- und Verlustrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar bis zum 31. Dezember 2023 sowie dem Anhang, einschließlich der Darstellung der Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden – geprüft. Darüber hinaus haben wir den Lagebericht der ALTE LEIPZIGER Trust Investmentgesellschaft mbH für das Geschäftsjahr vom 1. Januar bis zum 31. Dezember 2023 geprüft.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse

- entspricht der beigefügte Jahresabschluss in allen wesentlichen Belangen den deutschen handelsrechtlichen Vorschriften und vermittelt unter Beachtung der deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage der Gesellschaft zum 31. Dezember 2023 sowie ihrer Ertragslage für das Geschäftsjahr vom 1. Januar bis zum 31. Dezember 2023 und
- vermittelt der beigefügte Lagebericht insgesamt ein zutreffendes Bild von der Lage der Gesellschaft. In allen wesentlichen Belangen steht dieser Lagebericht in Einklang mit dem Jahresabschluss, entspricht den deutschen gesetzlichen Vorschriften und stellt die Chancen und Risiken der zukünftigen Entwicklung zutreffend dar.

Gemäß § 322 Abs. 3 Satz 1 HGB erklären wir, dass unsere Prüfung zu keinen Einwendungen gegen die Ordnungsmäßigkeit des Jahresabschlusses und des Lageberichts geführt hat.

Grundlage für die Prüfungsurteile

Wir haben unsere Prüfung des Jahresabschlusses und des Lageberichts in Übereinstimmung mit § 317 HGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt „Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresabschlusses und des Lageberichts“ unseres Bestätigungsvermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von dem Unternehmen unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unsere Prüfungsurteile zum Jahresabschluss und zum Lagebericht zu dienen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresabschluss und den Lagebericht

Die gesetzlichen Vertreter sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresabschlusses, der den deutschen handelsrechtlichen Vorschriften in allen wesentlichen Belangen entspricht, und dafür, dass der Jahresabschluss unter Beachtung der deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Gesellschaft vermittelt. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit den deutschen Grundsätzen ordnungsmäßiger Buchführung als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung eines Jahresabschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen (d.h. Manipulationen der Rechnungslegung und Vermögensschädigungen) oder Irrtümern ist.

Bei der Aufstellung des Jahresabschlusses sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, die Fähigkeit der Gesellschaft zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit zu beurteilen. Des Weiteren haben sie die Verantwortung, Sachverhalte in Zusammenhang mit der Fortführung der Unternehmenstätigkeit, sofern einschlägig, anzugeben. Darüber hinaus sind sie dafür verantwortlich, auf der Grundlage des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit zu bilanzieren, sofern dem nicht tatsächliche oder rechtliche Gegebenheiten entgegenstehen.

Außerdem sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die Aufstellung des Lageberichts, der insgesamt ein zutreffendes Bild von der Lage der Gesellschaft vermittelt sowie in allen wesentlichen Belangen mit dem Jahresabschluss in Einklang steht, den deutschen gesetzlichen Vorschriften entspricht und die Chancen und Risiken der zukünftigen Entwicklung zutreffend darstellt. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die Vorkehrungen und Maßnahmen (Systeme), die sie als notwendig erachtet haben, um die Aufstellung eines Lageberichts in Übereinstimmung mit den anzuwendenden deutschen gesetzlichen Vorschriften zu ermöglichen, und um ausreichende geeignete Nachweise für die Aussagen im Lagebericht erbringen zu können.

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresabschlusses und des Lageberichts

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresabschluss als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist, und ob der Lagebericht insgesamt ein zutreffendes Bild von der Lage der Gesellschaft vermittelt sowie in allen wesentlichen Belangen mit dem Jahresabschluss sowie mit den bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnissen in Einklang steht, den deutschen gesetzlichen Vorschriften entspricht und die Chancen und Risiken der zukünftigen Entwicklung zutreffend darstellt, sowie einen Bestätigungsvermerk zu erteilen, der unsere Prüfungsurteile zum Jahresabschluss und zum Lagebericht beinhaltet.

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 317 HGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresabschlusses und Lageberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Während der Prüfung üben wir pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen im Jahresabschluss und im Lagebericht aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unsere Prüfungsurteile zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als das Risiko, dass aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresabschlusses relevanten internen Kontrollsystem und den für die Prüfung des Lageberichts relevanten Vorkehrungen und Maßnahmen, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieser Systeme der Gesellschaft abzugeben.

- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen über die Angemessenheit des von den gesetzlichen Vertretern angewandten Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit sowie, auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit der Gesellschaft zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Bestätigungsvermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresabschluss und im Lagebericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser jeweiliges Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Bestätigungsvermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass die Gesellschaft ihre Unternehmenstätigkeit nicht mehr fortführen kann.
- beurteilen wir Darstellung, Aufbau und Inhalt des Jahresabschlusses insgesamt einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresabschluss die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresabschluss unter Beachtung der deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Gesellschaft vermittelt.
- beurteilen wir den Einklang des Lageberichts mit dem Jahresabschluss, seine Gesetzesentsprechung und das von ihm vermittelte Bild von der Lage der Gesellschaft.
- führen wir Prüfungshandlungen zu den von den gesetzlichen Vertretern dargestellten zukunftsorientierten Angaben im Lagebericht durch. Auf Basis ausreichender geeigneter Prüfungsnachweise vollziehen wir dabei insbesondere die den zukunftsorientierten Angaben von den gesetzlichen Vertretern zugrunde gelegten bedeutsamen Annahmen nach und beurteilen die sachgerechte Ableitung der zukunftsorientierten Angaben aus diesen Annahmen. Ein eigenständiges Prüfungsurteil zu den zukunftsorientierten Angaben sowie zu den zugrunde liegenden Annahmen geben wir nicht ab. Es besteht ein erhebliches unvermeidbares Risiko, dass künftige Ereignisse wesentlich von den zukunftsorientierten Angaben abweichen.

Wir erörtern mit den für die Überwachung Verantwortlichen unter anderem den geplanten Umfang und die Zeitplanung der Prüfung sowie bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger bedeutsamer Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main, den 4. März 2024

PricewaterhouseCoopers GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Fatih Agirman
Wirtschaftsprüfer

ppa. Claudia Ullmer
Wirtschaftsprüferin