

ALTE LEIPZIGER Pensionsfonds AG

»iPF – Individual Pension Funding«

Firmenspezifisches Anlagemodell zur Auslagerung von Pensionsverpflichtungen



Betriebliche Altersversorgung

Rahmenbedingungen

Zusageart	Durchführungsweg	Anlagevolumen
Leistungszusage <ul style="list-style-type: none">Keine Abhängigkeit der Verpflichtungen von der Entwicklung der KapitalanlageKeine Notwendigkeit zur Differenzierung zwischen Deckungsmitteln für verschiedene Versorgungsberechtigte	Pensionsfonds <p>Nicht versicherungsförmige Leistungen</p>	Pensionsvermögen <ul style="list-style-type: none">Ab 10 Mio. € Einmalbeitrag



GESUCHT

Kapitalanlagestrategie für die Investition von Pensionsmitteln



Kapitalanlage-Lösung

Markttypische One-Fits-All-Lösung

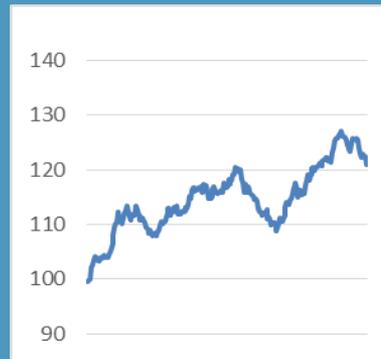
Wahl der Kapitalanlage

Typischerweise drei Vorgaben

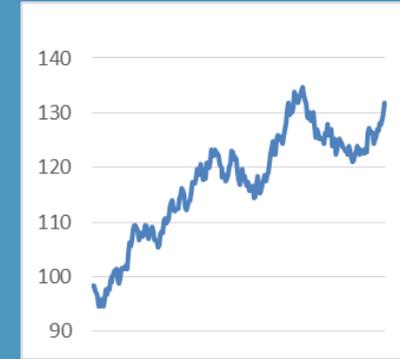
konservativ



ausgewogen



risikofreudig



Welche Variante ist die sinnvollste für Ihr Unternehmen?



In welche Schublade gehören Sie?



- Welche Kapitalanlage-Lösung korrespondiert zu Ihrem Rechnungszins?
- Inwieweit wurde Ihre Verpflichtungsstruktur berücksichtigt?
- Haben Sie auch Gestaltungsmöglichkeiten bei der Wahl interessanter Anlageklassen?



Raus aus dem Schubladendenken!

Fordern Sie maßgeschneiderte Lösungen



- Sie definieren die Parameter der Kapitalanlage:
 - Verpflichtungsstruktur
 - Rechnungszins
 - Risikoneigung
 - Anlageuniversum

- Wir entwickeln die Lösung – angepasst an Ihre Bedürfnisse!

- Dabei trotzdem preiswerter als so manche Standardlösung anderer Pensionsfonds!



Zielsetzungen

Unser Anspruch für Ihren Maßanzug

Zielsetzungen

Unternehmensspezifische Ausrichtung

Anpassung der Kapitalanlage an die unternehmensspezifische Verpflichtungsstruktur

Möglichkeit zur Berücksichtigung unternehmensspezifischer Rendite-Risiko-Präferenzen

Effiziente Umsetzbarkeit

Schnelle Implementierbarkeit
(schnelle Analyse auf Ebene des einzelnen Unternehmens; jährliche Neuausrichtung des Portfolios)

Effiziente Realisierung
(Investition in kostengünstige Exchange Traded Funds (ETFs) oder institutionelle Anteilklassen.)



Die Lösung: iPF

Maximale Individualität – vergleichen Sie selbst

iPF - Individual Pension Funding

Maßgeschneiderte Lösungen für alle – kostengünstig in der Umsetzung

Produktmerkmal	iPF	Standard- produkt
Individuelle Berücksichtigung der Verpflichtungsstruktur	✓	?
Individuelle Wahl des Rechnungszinses	✓	?
Wahlmöglichkeit bezüglich der kurzfristigen Risikoneigung (im Hinblick auf das kurzfristige aufsichtsrechtliche Nachschussrisiko)	✓	?
Wahlmöglichkeit bezüglich der langfristigen Risikoneigung (im Hinblick auf die langfristige Finanzierbarkeit der Verpflichtungen)	✓	?
Individuelle Entscheidung über die Einbindung von Emerging-Markets-Produkten	✓	?
Individuelle Entscheidung über die Einbindung von Rohstoffen	✓	?
Kostengünstige Umsetzung mit ETFs und institutionellen Anteilsklassen	✓	?
Unabhängige Wahl der ETFs (d. h. nicht ausschließlich Hausprodukte)	✓	?



Zusammenfassung

Individual Pension Funding



Ausgestaltung der Kapitalanlage entsprechend der tatsächlichen Verpflichtungs-Cash-Flows des jeweiligen Unternehmens mit Aktualisierung im Zeitverlauf



Nutzung eines breiten Anlageuniversums und langer Laufzeiten (Buy and Hold) mit Berücksichtigung der kurz-, mittel- und langfristigen Risikorenditepräferenzen des Unternehmens



Kosteneffiziente Umsetzung mit passiven ETF und aktiv gemanagten Anlageklassenfonds (institutionelle Anteilklassen) im unternehmensspezifischen Depot



ALTE LEIPZIGER und HSBC – ein sich perfekt ergänzendes Team

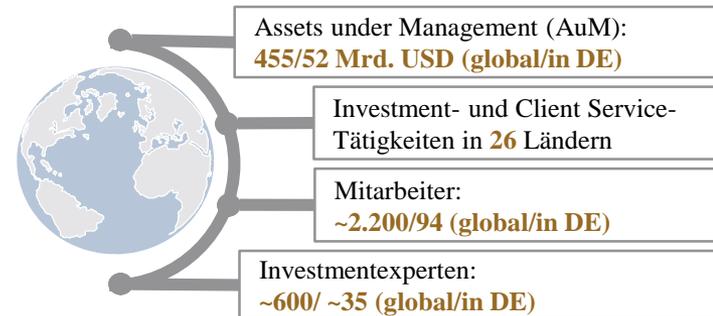
iPF – Langjährige Expertise in der bAV und in der Kapitalanlage-Konzeption



- Einer der ältesten Versicherungsvereine auf Gegenseitigkeit in Deutschland
- Siebtgrößter Lebensversicherer in Deutschland
 - 2,67 Mrd. € Bruttobeiträge in 2019, davon ca. 615 Mio. € lfd. Beiträge in der bAV
- Einer der führenden bAV-Anbieter am Markt
 - Rund 1,55 Mio. Versicherungsverträge, davon rund 37 % bAV
- Kapitalanlagen in Höhe von 26,56 Mrd. €



- HSBC Global Asset Management ist der Investmentmanager der HSBC-Gruppe, eine der größten Banken- und Finanzdienstleistungsorganisationen weltweit
- Investment-Expertise in den Bereichen Fixed Income, Aktien, Multi-Asset, Liquidity und Alternative Investments
- Umfangreiches Angebot an Portfoliomanagement-Produkten und Beratungsdienstleistungen
- Anbieter von individualisierten Investment-Lösungen durch die lokalen Investmenteinheiten unterstützt durch eine starke globale Investmentplattform



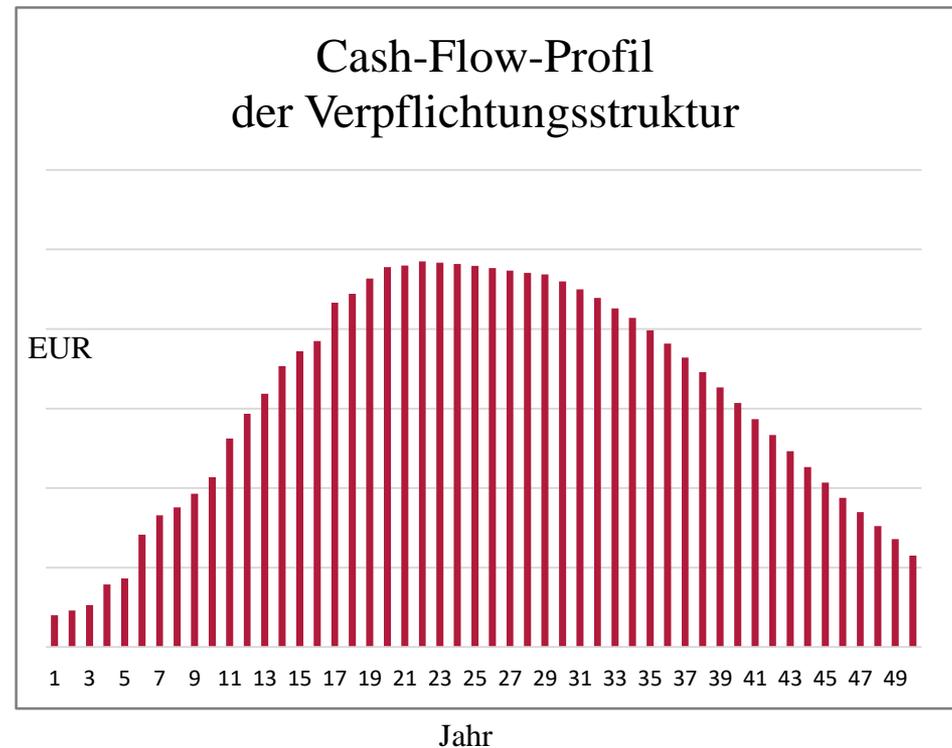
Quelle: HSBC Global Asset Management. Stand: 31. Dezember 2018.



Anhang

Performance – Beispiel einer konkreten Ausgestaltung (1/2)

Parameter	Ausgestaltung
Rechnungszins	2,50 %
Risikoneigung kurzfristig	risikoavers
Risikoneigung langfristig	renditeorientiert
Berücksichtigung von Emerging Markets	ja
Berücksichtigung von Rohstoffen	nein





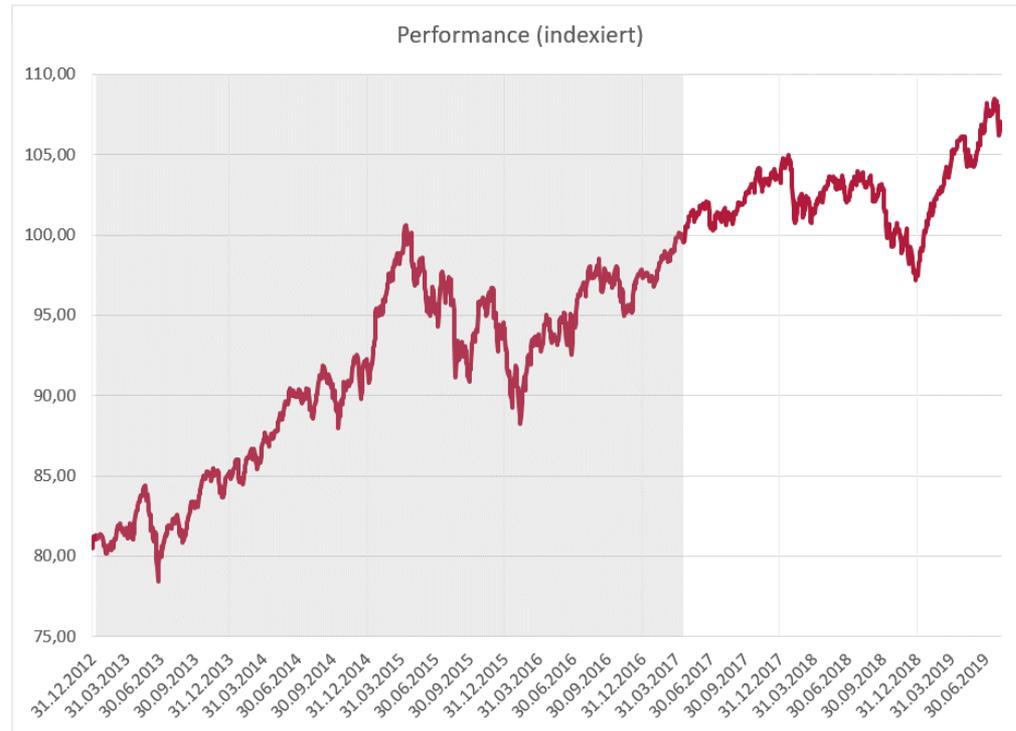
Anhang

Performance – Beispiel einer konkreten Ausgestaltung (2/2)

Die Auflegung der Pensionsfonds-Lösung iPF erfolgte zum 13.04.2017

Die Indexierung der dargestellten Performance-Entwicklung bezieht sich auf diesen Stichtag.

Der vor diesem Tag befindliche Zeitraum (grau abgegrenzt) spiegelt die Entwicklung der strategischen Allokation bis zum Auflegungszeitpunkt wider (backtest).



Volatilität	Ø-Rendite seit 01.01.2013
5,56%	4,26%

Rendite 2013	Rendite 2014	Rendite 2015	Rendite 2016	Rendite 2017	Rendite 2018	YTD
5,92%	7,93%	2,33%	3,86%	5,77%	-5,67%	10,73%

Die Simulation der Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung und berücksichtigt keine Ausgabeaufschläge oder sonstigen Kosten. Die vorliegende Informationen dient ausschließlich Werbezwecken und stellt keine Beratung, keine Produktempfehlung, keine Aufforderung zum Abschluss bzw. keine Aufforderung, ein Angebot zu stellen, dar. Sie dient lediglich der unverbindlichen Erstinformation und kann eine auf die individuellen Verhältnisse eines Kunden bezogene Beratung nicht ersetzen.
Quelle: Bloomberg und eigene Rechnungen



Anhang

Wahl des Rechnungszinses und ihre Wirkung auf die Allokation* (1/2)

Beispiel	Diskontierungsfaktoren	Kapitalanlage-Parameter (können individuell angepasst werden)		
		kurzfristiges (aufsichtsrechtliches) Allokationskriterium	langfristiges (ökonomisches) Allokationskriterium	Anlageuniversum
Beispiel 1 (Rechnungszins 2,0 % p. a.)	Korrespondierend zum Rechnungszins 2,0 % p. a.	Risikoavers	Renditeorientiert	Basisuniversum + Emerging-Markets-Renten und -Aktien
Beispiel 2 (Rechnungszins 3,0 % p. a.)	Korrespondierend zum Rechnungszins 3,0 % p. a.	Renditeorientiert	Renditeorientiert	Basisuniversum + Emerging-Markets-Renten und -Aktien + Rohstoffe

* Unter der Annahme derselben exemplarischen Verpflichtungsstruktur

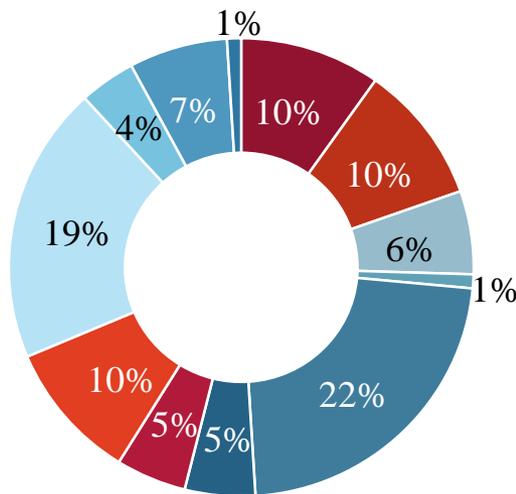


Anhang

Wahl des Rechnungszinses und ihre Wirkung auf die Allokation* (2/2)

Beispiel 1

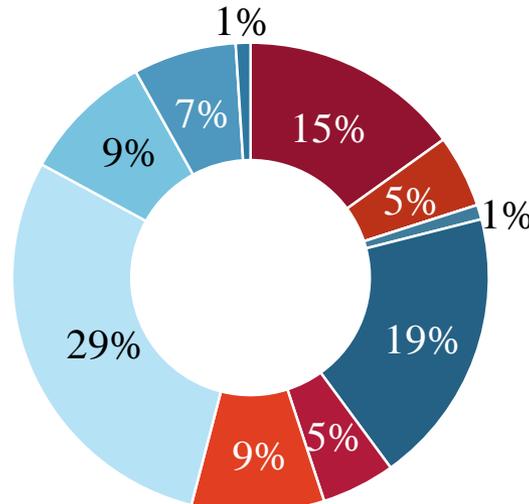
(Rechnungszins 2,0 % p.a.)



Geldmarkt	0,9 %
Renten	60,3 %
Aktien	29,0 %
Alternatives	9,7 %

Beispiel 2

(Rechnungszins 3,0 % p.a.)



Geldmarkt	0,6 %
Renten	39,7 %
Aktien	45,3 %
Alternatives	14,5 %

- Immobilien / Reits
- Staatsanleihen EUR
- Staatsanleihen USD
- Pfandbriefe EUR
- Unternehmensanleihen EUR
- High Yield EUR
- Unternehmensanleihen USD Hedged
- EMD Inv. Grade Hedged
- Aktien EMU
- Aktien EM
- Aktien Welt
- Geldmarkt

* Unter der Annahme derselben exemplarischen Verpflichtungsstruktur

Fragen?

Sprechen Sie uns an – wir sind für Sie da!



Dr. Helmut Birli

Betriebliche Altersversorgung
Leiter Pensionsfondsgeschäft

ALTE LEIPZIGER Lebensversicherung a.G.

Alte Leipziger-Platz 1, 61440 Oberursel
Tel.: +49 6171 66-4509 Fax: +49 6171 66-8825
helmut.birli@alte-leipziger.de www.alte-leipziger.de



Olaf Riemer, Qualified Portfolio Manager (EBS/DBG)

Direktor Institutional & Wholesale Business,
Leiter Versicherungen & Nicht-Banken

HSBC Global Asset Management (Deutschland) GmbH

Königsallee 21/23, 40212 Düsseldorf
Tel.: +49 211 910-1435 Mobil: +49 173 537 3542
olaf.riemer@hsbc.de www.hsbc.de



»ALTE LEIPZIGER – Zukunft beginnt heute«

Rechtliche Hinweise

Gerne überlassen wir Ihnen diese Präsentation zu Informationszwecken. Bitte beachten Sie aber, dass die darin enthaltenen Informationen allgemeiner Natur sind und eine Beratung im konkreten Einzelfall nicht ersetzen können.

Diese Präsentation dient als Kundeninformation und stellt weder ein Angebot oder eine Einladung zum Erwerb oder zur Zeichnung eines Finanzinstruments, eine Anlageberatung oder -empfehlung noch eine unabhängige Finanzanalyse dar. Sie kann eine individuelle, fachkundige Anlageberatung nicht ersetzen. Die gesetzlichen Anforderungen zur Unvoreingenommenheit von Finanzanalysen sind nicht eingehalten. Diese Präsentation ist nicht für US-Bürger bestimmt und darf in den USA nicht verbreitet werden. Darüber hinaus ist diese Präsentation nicht für Privatkunden i.S.d. § 67 Abs. 3 WpHG bestimmt.

Diese Unterlage haben wir nach bestem Wissen erstellt und die Inhalte sorgfältig erarbeitet. Gleichwohl kann man Fehler nie ganz ausschließen. Bitte haben Sie deshalb Verständnis dafür, dass wir keine Garantie und Haftung für die Aktualität, Richtigkeit und Vollständigkeit übernehmen. Infolgedessen haften wir nicht für direkte, indirekte, zufällige oder besondere Schäden, die Ihnen oder Dritten entstehen. Der Haftungsausschluss gilt nicht für vorsätzliches oder grob fahrlässiges Handeln oder bei Nichtvorhandensein zugesicherter Eigenschaften.

In die Zukunft gerichtete Aussagen sind naturgemäß mit Ungewissheiten verbunden. Deshalb können die tatsächlichen Ergebnisse von diesen abweichen. Eine Verpflichtung zur Aktualisierung von Zukunftsaussagen wird nicht übernommen.

Bei Kapitalanlage-Produkten gilt zusätzlich: Die Präsentation stellt keine Anlageberatung dar und sollte auch nicht als Grundlage für eine Anlageentscheidung dienen. Aus den gegebenenfalls dargestellten Wertentwicklungen der Vergangenheit können keine Rückschlüsse auf zukünftige Wertsteigerungen gezogen werden.

Den in dieser Präsentation enthaltenen Simulationsrechnungen liegen historische Marktdaten sowie unsere Einschätzungen der künftigen Marktentwicklung zugrunde. Diese Markteinschätzungen sind auf der Basis von Analysen gewonnen worden, die mit der gebotenen Gewissenhaftigkeit und Sorgfalt erstellt worden sind, für deren Eintreten wir aber keine Gewähr übernehmen können. Historische Wertentwicklungen oder Back-Tests auf Basis historischer Wertentwicklungen sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.

Unsere Marken und Logos sind international markenrechtlich geschützt. Es ist nicht gestattet, diese Marken und Logos ohne unsere vorherige schriftliche Zustimmung zu nutzen.

Inhalt, Darstellung und Struktur dieser Unterlage sind urheberrechtlich geschützt und eine Nutzung, Verwendung, Reproduktion oder Weitergabe an Dritte – ganz oder teilweise – ist nur mit unserer ausdrücklichen vorherigen schriftlichen Zustimmung zulässig. Alle Rechte sind vorbehalten.

© ALTE LEIPZIGER - HALLESCHER Konzern