

Sitzung des Finanzausschusses
Freitag, 10.03.2023, 09:00 Uhr

Tischvorlage

TOP 3 Bericht zum Kapitalstock für die Abfederung künftiger
Pensionsverpflichtungen des Kreises Warendorf bei der
kvw Versorgungskasse

036/2023

10. März 2023 – Kreis Warendorf

// kvw-Versorgungsfonds

kvw, Referat Finanzen

// Agenda

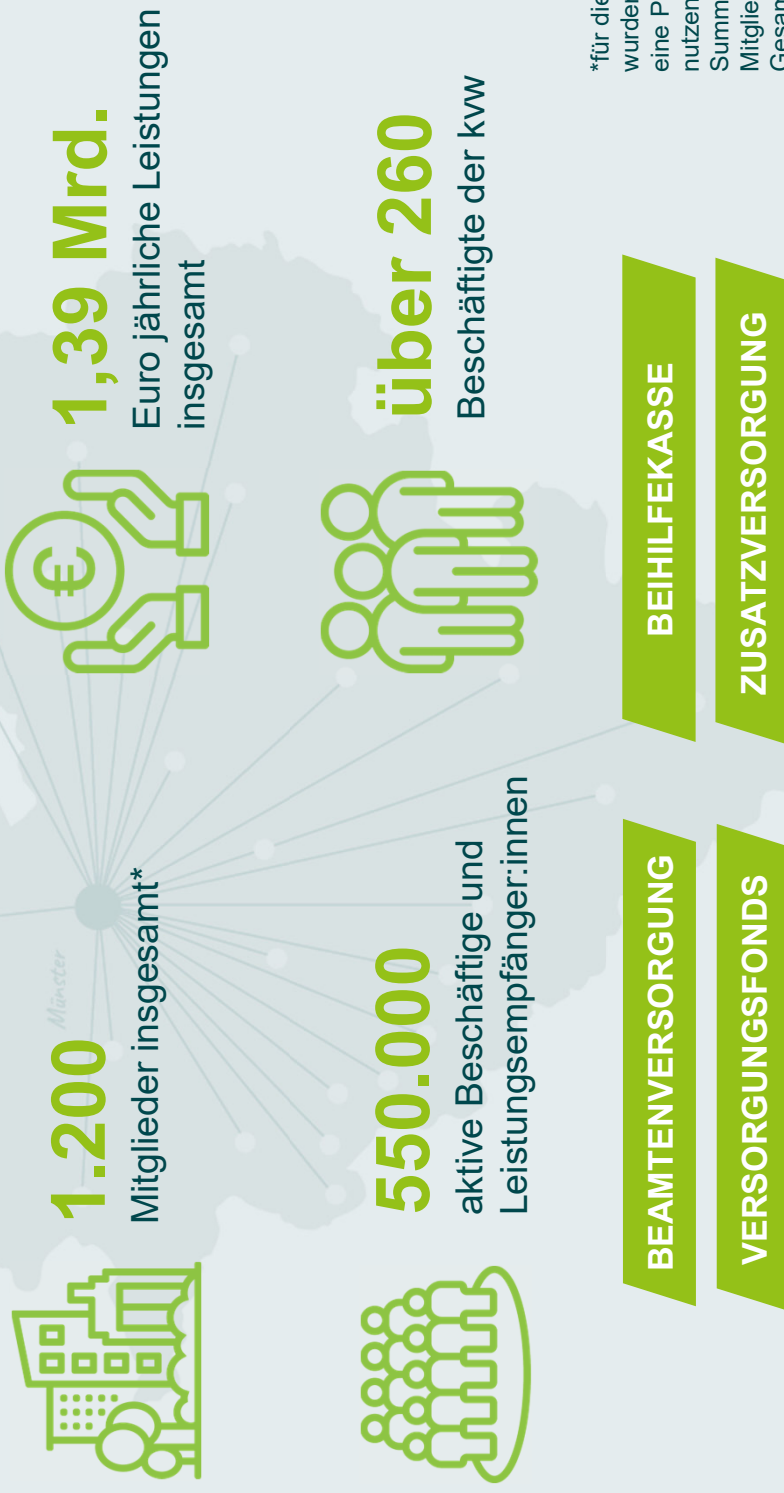
kvw		// 03
kvw-Versorgungsfonds	–	Überblick // 05
	–	Anlageprozess // 08
	–	Fondsspezifika // 10
	–	Zusammenfassung // 20



// KVVW

KVVW

// kvw – Interkommunale Zusammenarbeit



*für die Ermittlung der Gesamtzahl wurden Mitglieder, die mehr als eine Personaldienstleistung nutzen, nur einmal gezählt. Die Summe der einzelnen Mitgliederzahlen weicht von der Gesamtzahl ab.



// kvw-Versorgungsfonds

// Überblick (1-2)

- Auflegung:
 - Kapitalverwaltungsgesellschaft:
 - Verwahrstelle:
 - Ertragsart:
 - Kosten:
- 16.12.1998** kvw-Versorgungsfonds **Klassik**
01.10.2020 kvw-Versorgungsfonds **Chance**
- ODDO BHF Asset Management
BNP Paribas
- Thesaurierend**
- **Verwaltungskosten 0,1 %** des Fondsvolumens
 - **kein Ausgabeaufschlag** und **keine Provision** bei Kauf oder Rückgabe von Anteilen
 - **keine zusätzlichen Kosten** seitens der kvw

// Überblick (2-2)

- erste Einzahlungen in 1999 zur Ansparung der „**Kanther-Rücklage**“
- konservative Anlagestrategie, **max. 35 % Risikokapital**
- Anpassung an Anlageverordnung für Versicherungsunternehmen
- Anwendung des **Runderlasses des ehemaligen MIK NRW (jetzt MHKBG NRW)** zur Anlage von Kapital durch Gemeinden und Gemeindeverbände vom 11.12.2012
- Vermögensanlage mit möglichst großer Sicherheit und Rentabilität
 - Wahrung der **jederzeitigen Verfügbarkeit der Liquidität** zur Erfüllung der Verpflichtungen
 - angemessene **Mischung und Streuung** unterschiedlicher Anlageformen
 - **Anlageformen**, die von den kommunalen Versorgungskassen und Zusatzversorgungskassen **in NRW** genutzt werden
- Rücklage von **260 Mitgliedern**
- aktuelles Volumen von **1.063 Mio. €** im **kvw-Versorgungsfonds Klassik** und **133 Mio. €** im **kvw-Versorgungsfonds Chance**



// Anlageprozess

// Anlageprozess

9



- **nachhaltig** Erträge erwirtschaften
- bei gleichzeitiger Risikobegrenzung durch Diversifikation (und Wertuntergrenze im kvw-Versorgungsfonds Klassik)
- sowie kurzfristige Verfügbarkeit

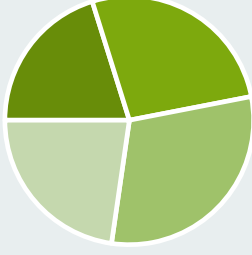
Sicherheit

Nachhaltigkeit



Rentabilität

Liquidität



Konservativ aufgestellte und auf Nachhaltigkeit ausgerichtete breit gestreute Mischfonds

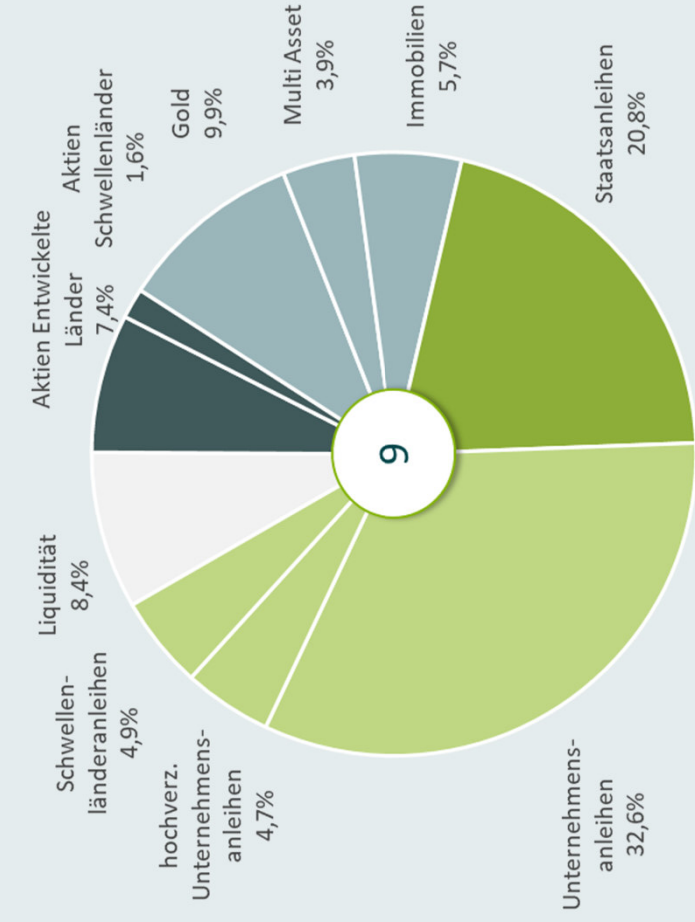
- Portfoliomanager
- Referat Finanzen kvw
- Anlageausschuss



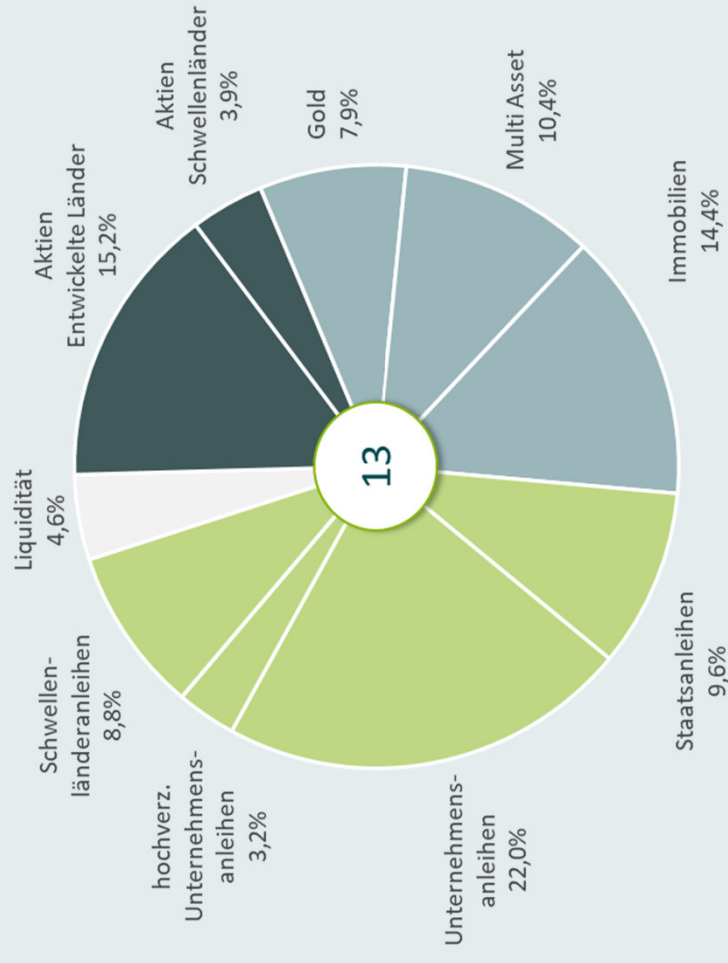
// Fondsspezifika

// Integration von Sicherheitsaspekten (1-4)

Breite Streuung der Fonds nach Anlageklassen und Managern



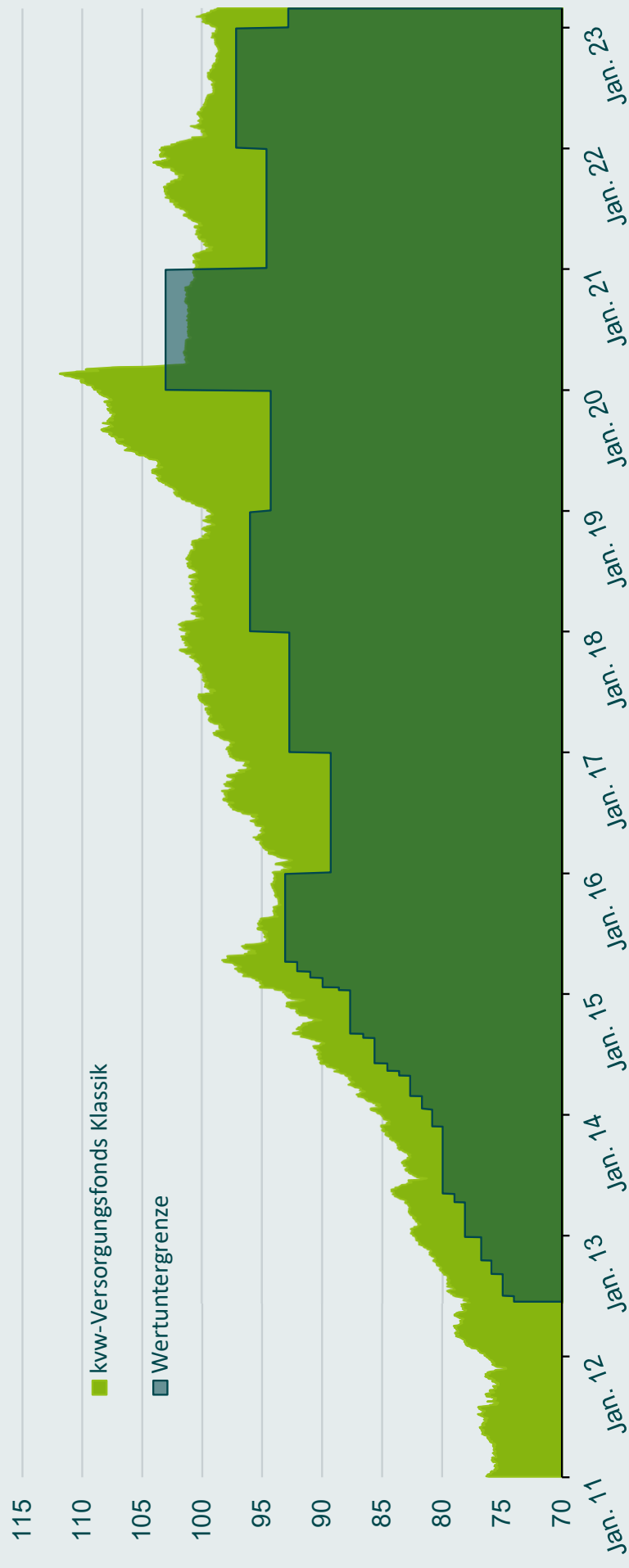
kvw-Versorgungsfonds Klassik



kvw-Versorgungsfonds Chance

// Integration von Sicherheitsaspekten (2-4)

Zusätzliche Implementierung einer Wertuntergrenze im kvw-Versorgungsfonds Klassik ab 2012



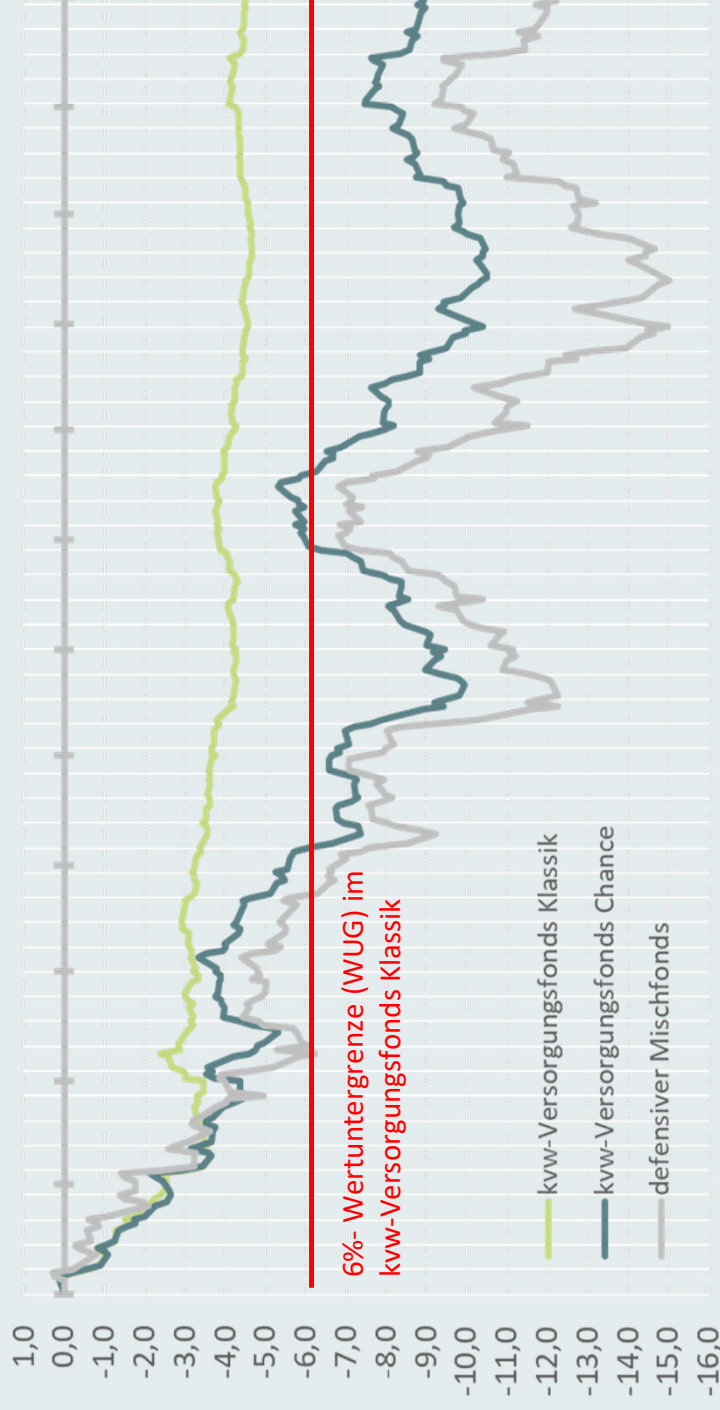
Historisch betrachtet außergewöhnlich schlechte Marktentwicklung für Mischportfolien in 2022

- Ein Standard US-Portfolio von 60 % Aktien und 40 % Anleihen hat im letzten Jahr rund 18 % an Wert verloren. So schlimm war es zuletzt vor knapp 90 Jahren (Weltwirtschaftskrise) und 1937.
- Seit 1928 gab es nur fünf Jahre in denen der S&P 500 und die zehnjährige Staatsanleihe beide negative Entwicklungen aufwiesen (1931 in der Weltwirtschaftskrise, 1941 im Krieg, 1969, 2018 und in 2022).
- Aber nur in 2022 waren zweistellige Einbrüche in beiden Märkten zu beobachten

S&P 500, US 10-Year Treasury, and 60/40 Portfolio (Total Returns, 1928 - 2022)															
Year	S&P	10-Yr	60/40	Year	S&P	10-Yr	60/40	Year	S&P	10-Yr	60/40	Year	S&P	10-Yr	60/40
1928	43.8%	0.8%	26.6%	1947	5.2%	0.9%	3.5%	1966	-10.0%	2.9%	-4.8%	1985	31.2%	25.7%	29.0%
1929	-8.3%	4.2%	-3.3%	1948	5.7%	2.0%	4.2%	1967	23.8%	-1.6%	13.6%	1986	18.5%	24.3%	20.8%
1930	-25.1%	4.5%	-13.3%	1949	18.3%	4.7%	12.8%	1968	10.8%	3.3%	7.8%	1987	5.8%	-5.0%	1.5%
1931	-43.8%	-2.6%	-27.3%	1950	30.8%	0.4%	18.7%	1969	-8.2%	-5.0%	-7.0%	1988	16.6%	8.2%	13.3%
1932	-8.6%	8.8%	-1.7%	1951	23.7%	-0.3%	14.1%	1970	3.6%	16.8%	8.8%	1989	31.7%	17.7%	26.1%
1933	50.0%	1.9%	30.7%	1952	18.2%	2.3%	11.8%	1971	14.2%	9.8%	12.4%	1990	-3.1%	6.2%	0.6%
1934	-1.2%	8.0%	2.5%	1953	-1.2%	4.1%	0.9%	1972	18.8%	2.8%	12.4%	1991	30.5%	15.0%	24.3%
1935	46.7%	4.5%	29.8%	1954	52.6%	3.3%	32.9%	1973	-14.3%	3.7%	-7.1%	1992	7.6%	9.4%	8.3%
1936	31.9%	5.0%	21.2%	1955	32.6%	-1.3%	19.0%	1974	-25.9%	2.0%	-14.7%	1993	10.1%	14.2%	11.7%
1937	-35.3%	1.4%	-20.7%	1956	7.4%	-2.3%	3.6%	1975	37.0%	3.6%	23.6%	1994	1.3%	-8.0%	-2.4%
1938	29.3%	4.2%	19.3%	1957	-10.5%	6.8%	-3.6%	1976	23.8%	16.0%	20.7%	1995	37.6%	23.5%	31.9%
1939	-1.1%	4.4%	1.1%	1958	43.7%	-2.1%	25.4%	1977	-7.0%	1.3%	-3.7%	1996	23.0%	1.4%	14.3%
1940	-10.7%	5.4%	-4.2%	1959	12.1%	-2.6%	6.2%	1978	6.5%	-0.8%	3.6%	1997	33.4%	9.9%	24.0%
1941	-12.8%	-2.0%	-8.5%	1960	0.3%	11.6%	4.9%	1979	18.5%	0.7%	11.4%	1998	28.6%	14.9%	23.1%
1942	19.2%	2.3%	12.4%	1961	26.6%	2.1%	16.8%	1980	31.7%	-3.0%	17.8%	1999	21.0%	-8.3%	9.3%
1943	25.1%	2.5%	16.0%	1962	-8.8%	5.7%	-3.0%	1981	-4.7%	8.2%	0.5%	2000	-9.1%	16.7%	1.2%
1944	19.0%	2.6%	12.4%	1963	22.6%	1.7%	14.2%	1982	20.4%	32.8%	25.4%	2001	-11.9%	5.6%	-4.9%
1945	35.8%	3.8%	23.0%	1964	16.4%	3.7%	11.3%	1983	22.3%	3.2%	14.7%	2002	-22.1%	15.1%	-7.2%
1946	-8.4%	3.1%	-3.8%	1965	12.4%	0.7%	7.7%	1984	6.1%	13.7%	9.2%	2003	28.7%	0.4%	17.4%
©CharlieBilello				*As of 12/31/22											

// Integration von Sicherheitsaspekten (4-4)

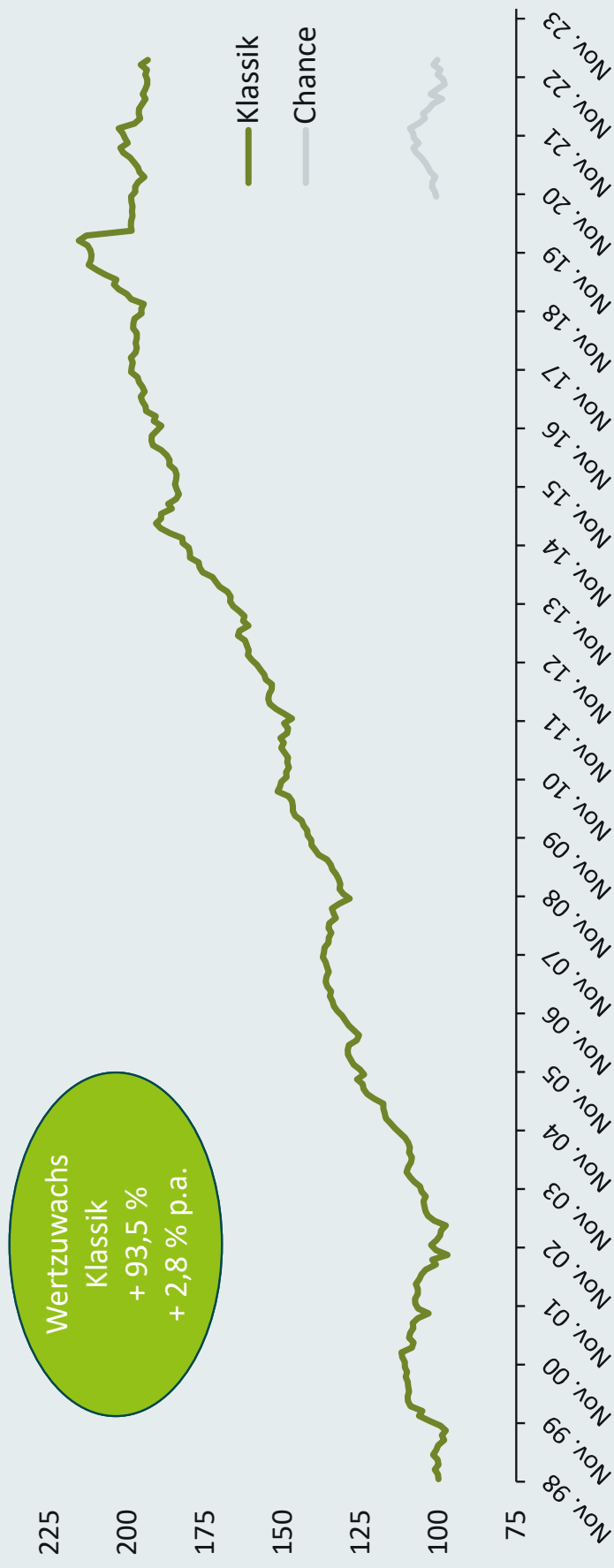
Frühzeitige Teilsicherung im kvw-Versorgungsfonds in 2022 zur Einhaltung der WUG



Dez. 21 Jan. 22 Feb. 22 Mrz. 22 Apr. 22 Mai. 22 Jun. 22 Jul. 22 Aug. 22 Sep. 22 Okt. 22 Nov. 22 Dez. 22

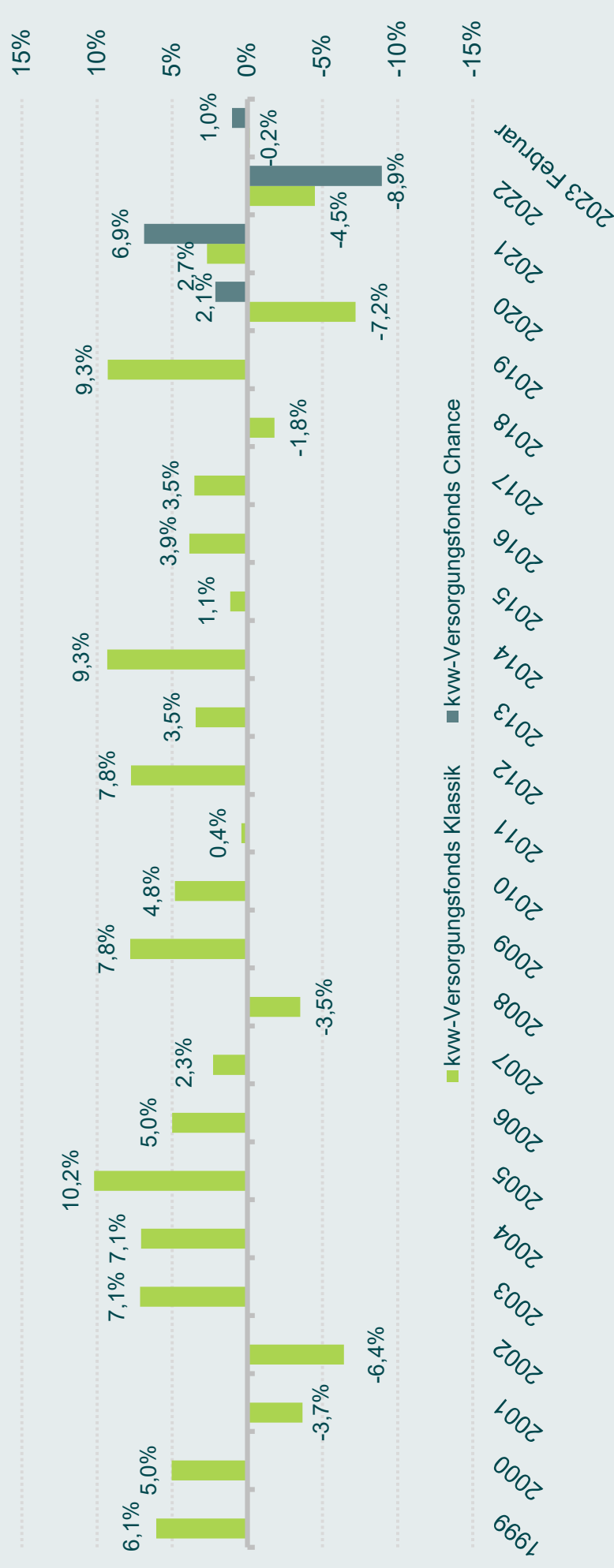
// Integration von Rentabilitätsaspekten (1-2)

Langfristig stabile Wertentwicklung des kvw-Versorgungsfonds Klassik seit Auflage



// Integration von Rentabilitätsaspekten (2-2)

Jährliche Wertentwicklung der Fonds seit Auflage



// Integration von Nachhaltigkeitsaspekten (1-2)

17



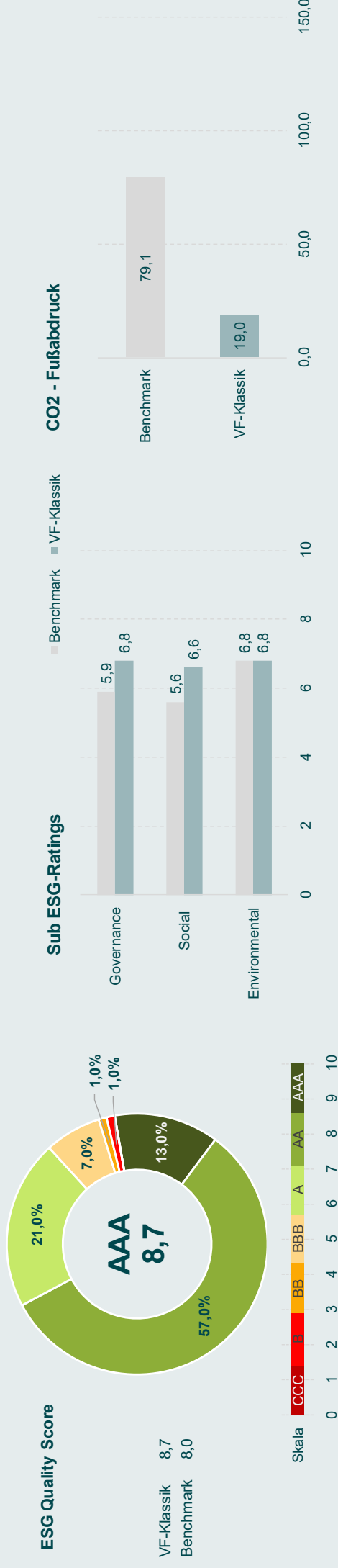
Klare Positionierung zur nachhaltigen Kapitalanlage

Wir wollen mit unseren Kapitalanlagen vermehrt am Wertewandel hin zu einer nachhaltigen und generationsübergreifenden Verantwortlichkeit für Mensch und Umwelt mitwirken, indem wir

- ausgeprägtes soziales Engagement von Unternehmen würdigen,
 - einen noch stärkeren Beitrag zum Klimaschutz honorieren,
 - eine ethische Unternehmensführung unterstützen
- und damit den Fokus auf diejenigen Unternehmen richten, die über ein nachhaltiges und damit auch ESG-konformes Geschäftsmodell verfügen.

// Integration von Nachhaltigkeitsaspekten (2-2)

Transparenz über die Zielerreichung am Beispiel des kvw-Versorgungsfonds Klassik



Beide kvw-Versorgungsfonds sind gemäß der Offenlegungsverordnung der EU /SFDR als Artikel 8-Mandat (Finanzprodukte mit ökologischen und sozialen Merkmalen) eingestuft.

// Integration von Liquiditätsaspekten

Regelmäßige Fondsverfügbarkeit gegeben

Einzahlungstermine

- 1. April, 1. Juli, 1. Oktober, 15. Dezember eines Jahres
- sowie nach vorheriger Absprache zu jedem beliebigen Zeitpunkt

Rückgabe-/Kündigungstermine nach § 47 der kvw-Satzung

- bis zu 1 Mio. Euro Kurswert: zwei Wochen zum Monatsende
- bis zu 5 Mio. Euro Kurswert: einen Monat zum Monatsende
- darüber hinausgehende Beträge: zwei Monate zum Quartalsende



// Zusammenfassung

// Zusammenfassung (1-2)



- langfristige Spezialfonds nur für kommunale Beamtenversorgung
- konservative Anlagepolitik nach Versicherungsaufsichtsgesetz
- wegen hoher Anlagesumme breite Mischung und Streuung möglich
- Integration von Nachhaltigkeitsaspekten
- gute Ergebnisse auch in Finanzkrisen bisher
- geringe Administrationskosten, keine Vertriebskosten
- Höhe und Zeitpunkt der Ein- und Auszahlungen frei bestimmbar

// Zusammenfassung (2-2)

Vergleich	Versorgungsfonds Klassik	Versorgungsfonds Chance
Rentabilität	Niedrigeres Ertrags- und Risikoprofil	etwas höheres Ertrags- und Risikoprofil
Sicherheit	- Breite Diversifikation - Wertuntergrenze	- Breitere Managerdiversifikation - Keine Wertuntergrenze
Nachhaltigkeit	Berücksichtigung von Nachhaltigkeitsaspekten	Berücksichtigung von Nachhaltigkeitsaspekten
Liquidität	Regelmäßige Ein- und Auszahlungen möglich	Regelmäßige Ein- und Auszahlungen möglich

Vielen Dank
für Ihre
Aufmerksamkeit!