Kommunale Versorgungskassen Westfalen-Lippe

10. März 2023 – Kreis Warendorf

// kvw-Versorgungsfonds

kvw, Referat Finanzen

// Agenda

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

// kvw

// kvw – Interkommunale Zusammenarbeit

1.200
Mitglieder insgesamt*

1,39 Mrd.
Euro jährliche Leistungen insgesamt

550.000
aktive Beschäftige und Leistungsempfänger:innen

über 260
Beschäftigte der kvw

BEAMTENVERSORGUNG

BEIHILFEKASSE

VERSORGUNGSFONDS

ZUSATZVERSORGUNG

*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

kvw

// 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**

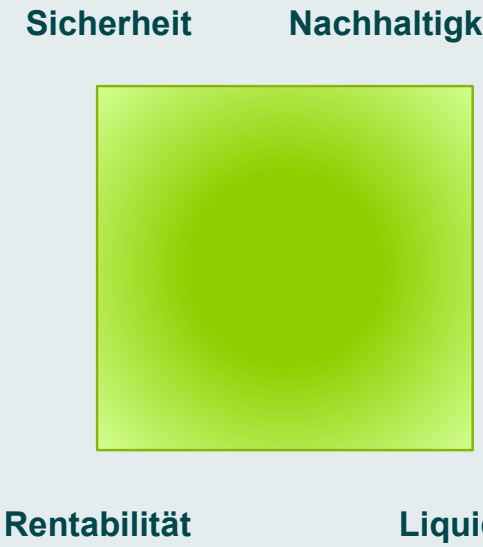
// Anlageprozess

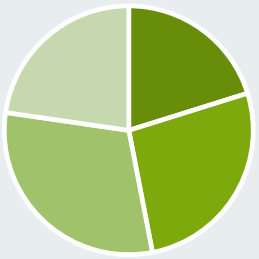
kvw

// Anlageprozess

Strategie und Ziel der Fonds → **Umsetzung des „magischen“ Vierecks der Kapitalanlage** → **Portfolio-konstruktion** → **regelmäßige Überwachung**

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





Konservativ aufgestellte und auf Nachhaltigkeit ausgerichtete breit gestreute Mischfonds

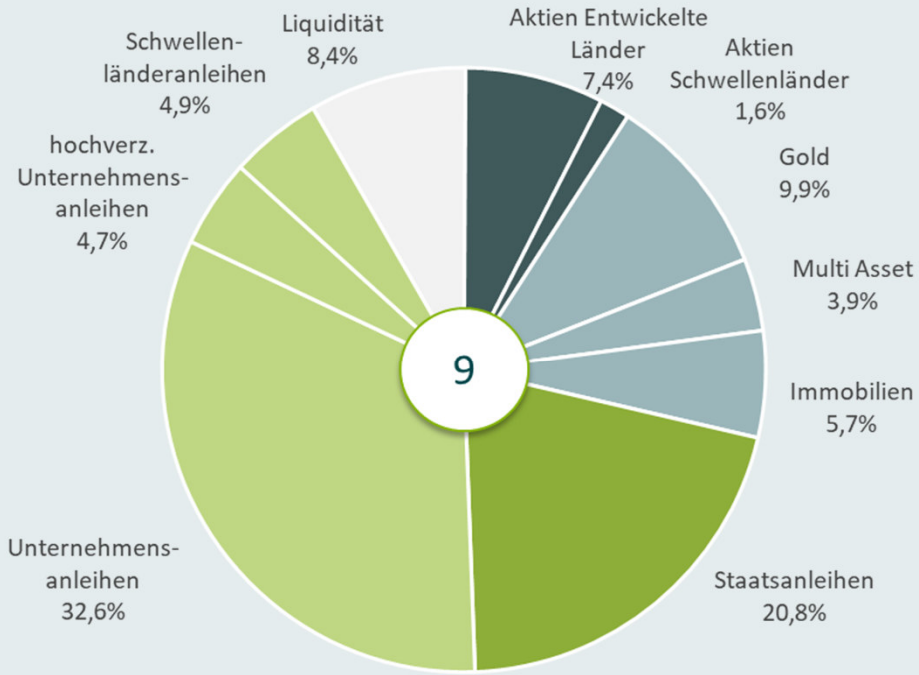
- Portfoliomanager
- Referat Finanzen kvw
- Anlageausschuss

// Fondsspezifika

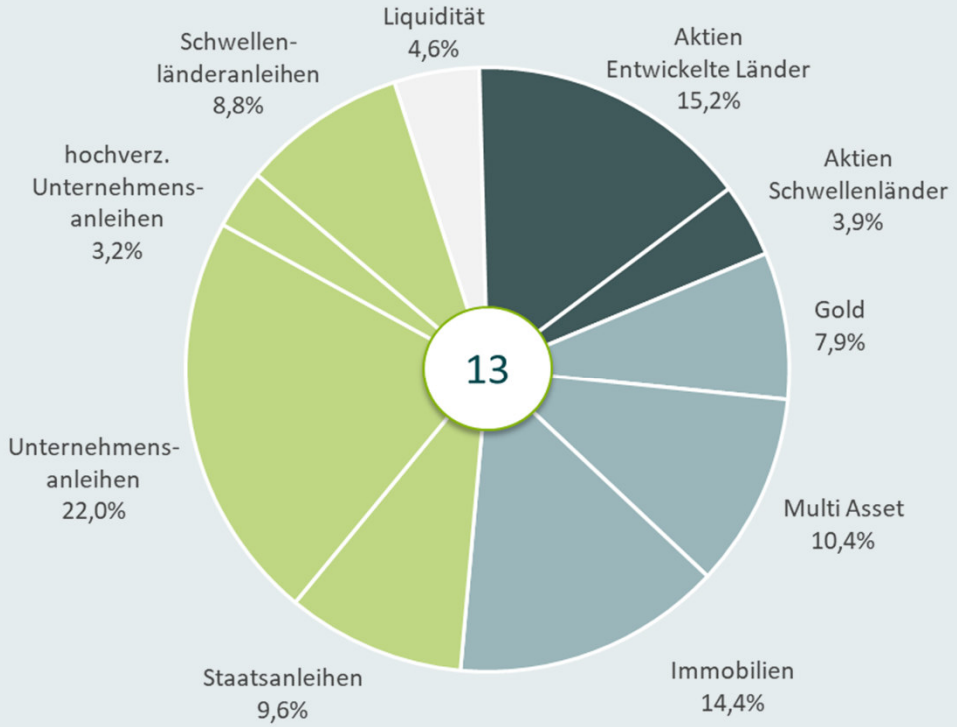
kvw

// Integration von Sicherheitsaspekten (1-4)

Breite Streuung der Fonds nach Anlageklassen und Managern



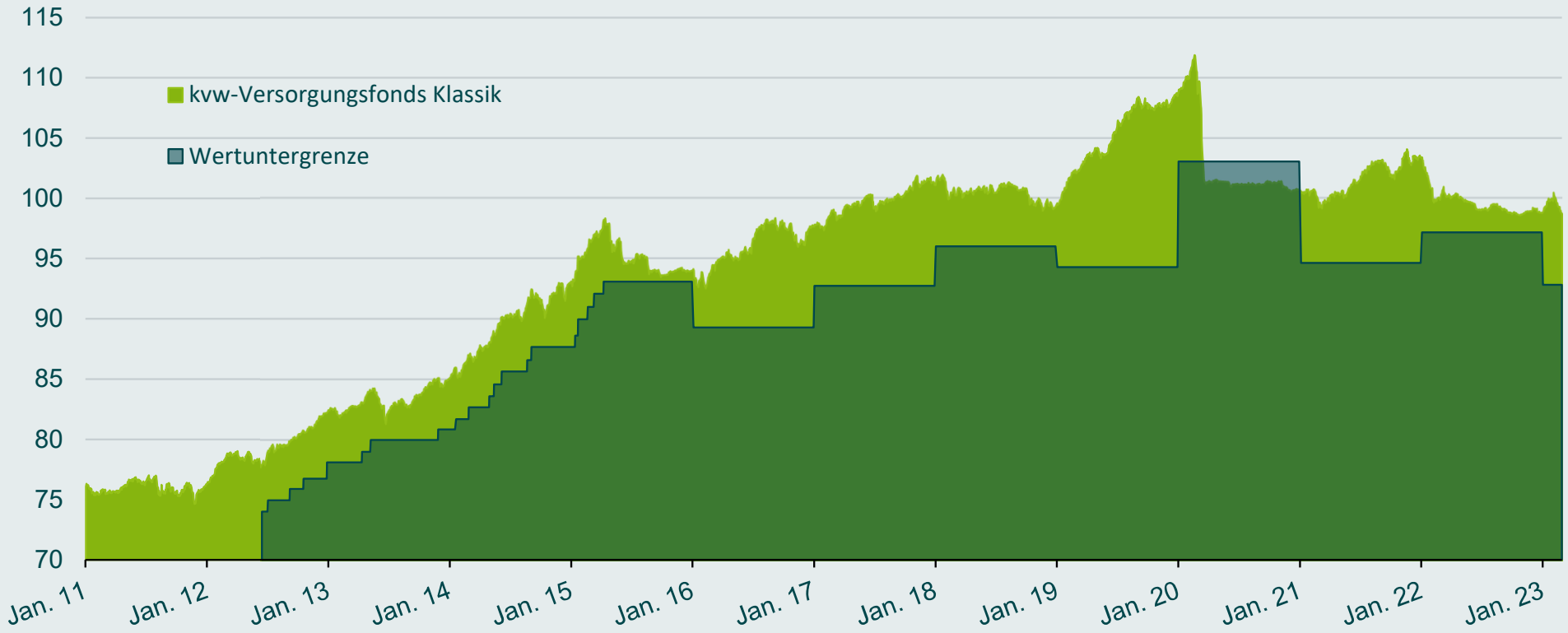
kvw-Versorgungsfonds Klassik



kvw-Versorgungsfonds Chance

// Integration von Sicherheitsaspekten (2-4)

Zusätzliche Implementierung einer Wertuntergrenze im kvw-Versorgungsfonds Klassik ab 2012



// Integration von Sicherheitsaspekten (3-4)

Historisch betrachtet außergewöhnlich schlechte Marktentwicklung für Mischportfolien in 2022

S&P 500, US 10-Year Treasury, and 60/40 Portfolio (Total Returns, 1928 - 2022)

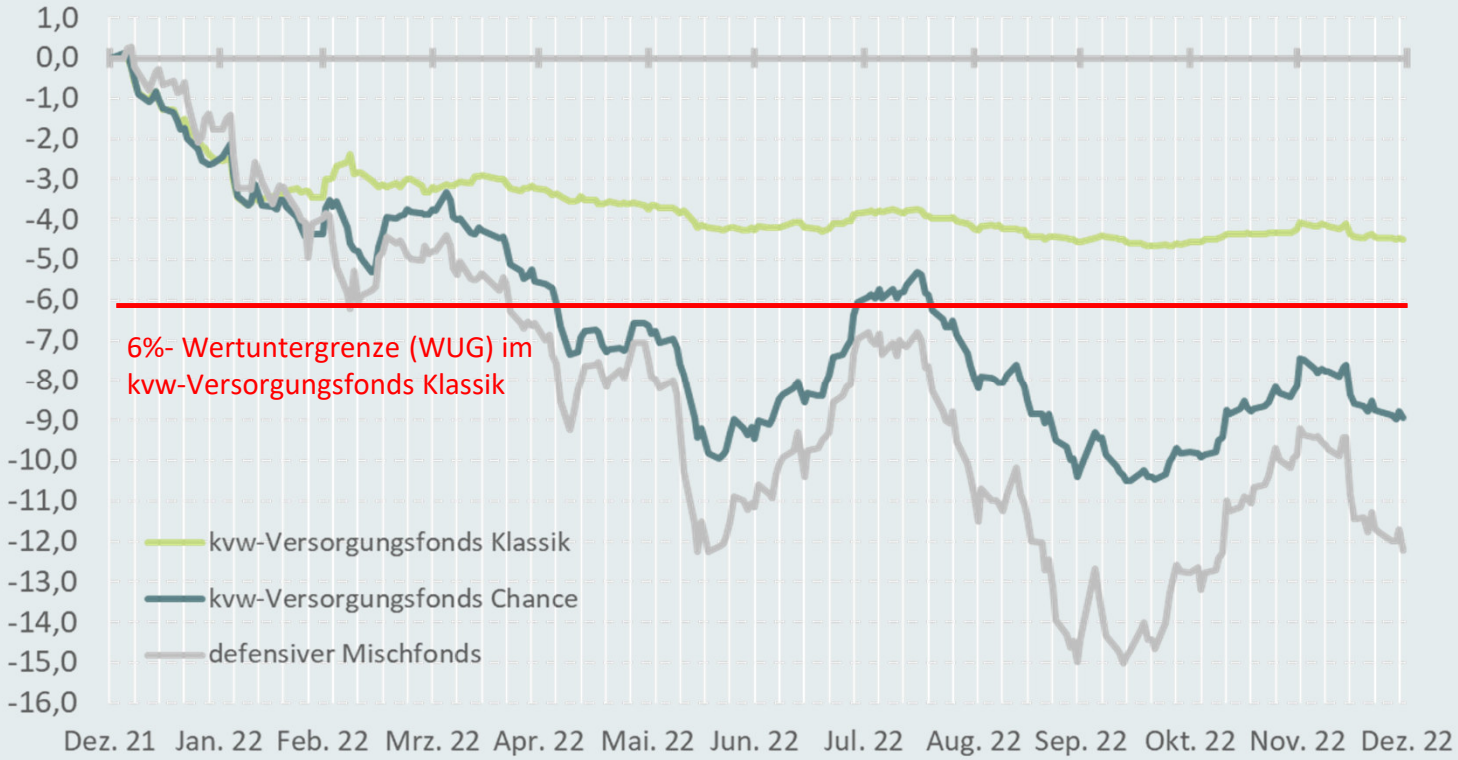
Year	S&P	10-Yr	60/40	Year	S&P	10-Yr	60/40	Year	S&P	10-Yr	60/40	Year	S&P	10-Yr	60/40	Year	S&P	10-Yr	60/40
1928	43.8%	0.8%	26.6%	1947	5.2%	0.9%	3.5%	1966	-10.0%	2.9%	-4.8%	1985	31.2%	25.7%	29.0%	2004	10.9%	4.5%	8.3%
1929	-8.3%	4.2%	-3.3%	1948	5.7%	2.0%	4.2%	1967	23.8%	-1.6%	13.6%	1986	18.5%	24.3%	20.8%	2005	4.9%	2.9%	4.1%
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%	2006	15.8%	2.0%	10.3%
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%	2007	5.5%	10.2%	7.4%
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%	2008	-37.0%	20.1%	-14.2%
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%	2009	26.5%	-11.1%	11.4%
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%	2010	15.1%	8.5%	12.4%
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%	2011	2.1%	16.0%	7.7%
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%	2012	16.0%	3.0%	10.8%
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%	2013	32.4%	-9.1%	15.8%
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%	2014	13.7%	10.7%	12.5%
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%	2015	1.4%	1.3%	1.3%
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%	2016	12.0%	0.7%	7.5%
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%	2017	21.8%	2.8%	14.2%
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%	2018	-4.4%	0.0%	-2.6%
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%	2019	31.5%	9.6%	22.7%
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%	2020	18.4%	11.3%	15.6%
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%	2021	28.7%	-4.4%	15.5%
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%	2022	-18.1%	-16.5%	-17.5%

@CharlieBilello *As of 12/31/22

- 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 US-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.

// Integration von Sicherheitsaspekten (4-4)

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

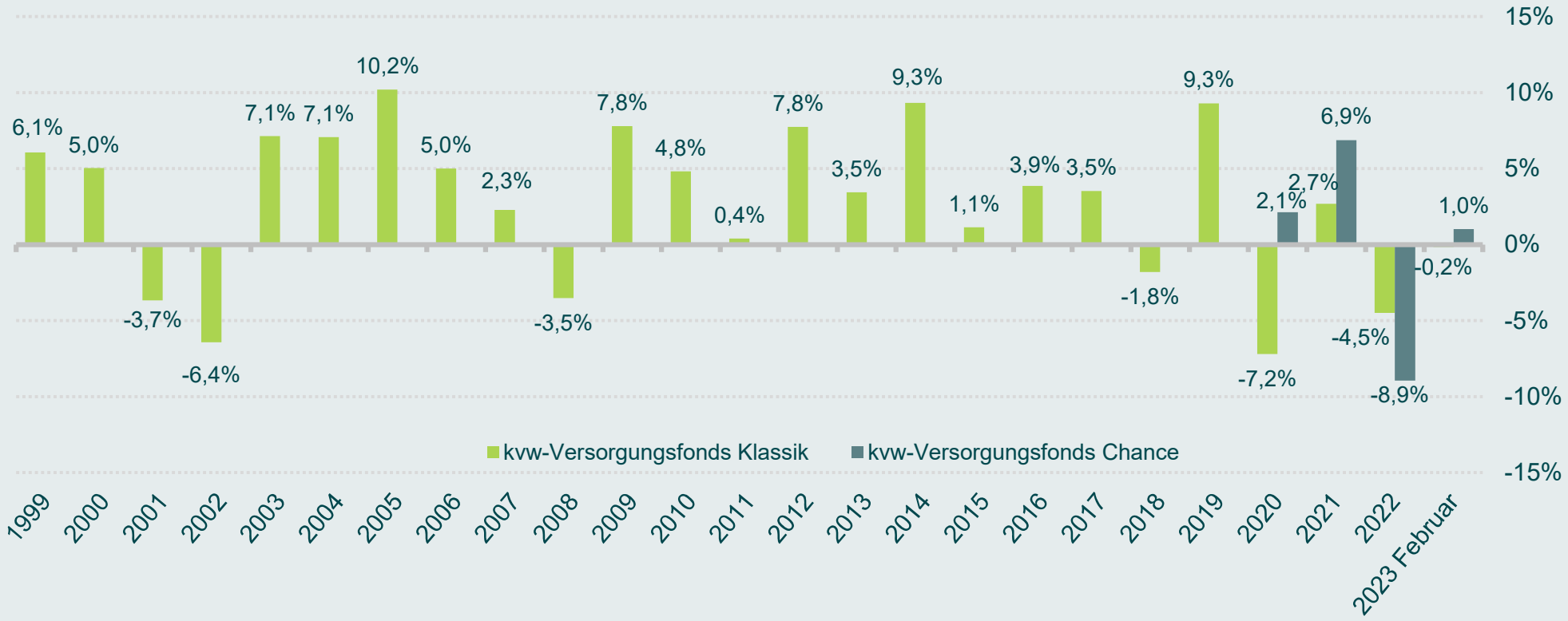


// Integration von Rentabilitätsaspekten (1-2)

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)

Klare Positionierung zur nachhaltigen Kapitalanlage

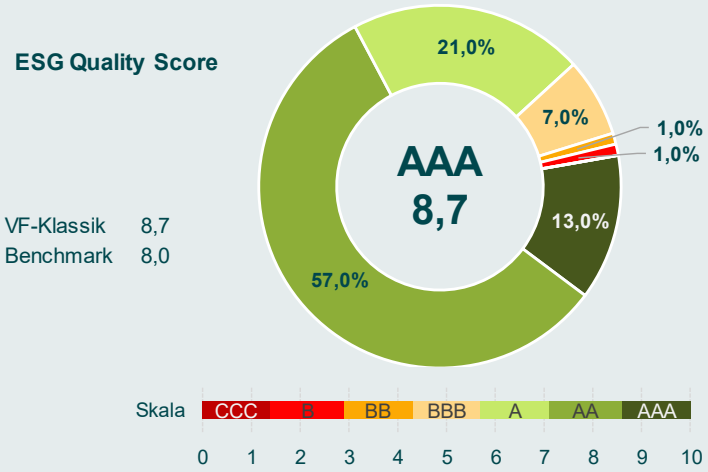
Wir wollen mit unseren Kapitalanlagen vermehrt am Wertewandel hin zu einer nachhaltigen und generationsübergreifenden Verantwortlichkeit für Mensch und Umwelt mitwirken, indem wir

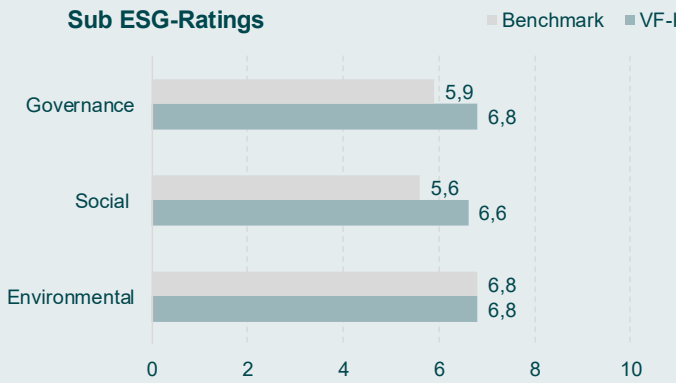
- ausgeprägtes soziales Engagement von Unternehmen würdigen,
- einen noch stärkeren Beitrag zum Klimaschutz honorieren,
- eine ethische Unternehmensführung unterstützen

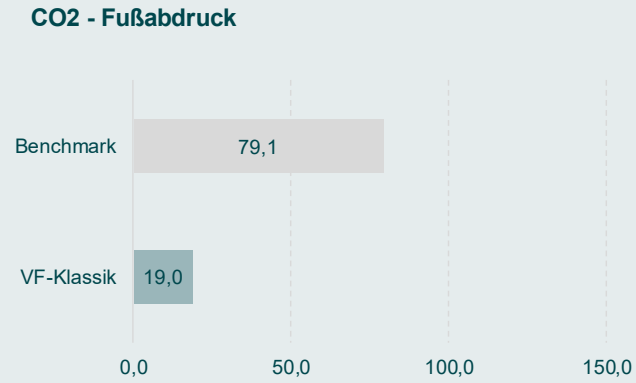
und damit den Fokus auf diejenigen Unternehmen richten, die über ein nachhaltiges und damit auch ESG-konformes Geschäftsmodell verfügen.

// 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

kvw

// 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

Kommunale Versorgungskassen Westfalen-Lippe

Vielen Dank für Ihre Aufmerksamkeit!