# Ihre Pensionskasse in Troisdorf

64. ordentliche
Mitgliederversammlung

26. Juni 2014

www.pensionskasse-ht-troplast.de

# Tagesordnung

1. **Bericht über das Geschäftsjahr 2013**
2. **Genehmigung Jahresabschluss und Lagebericht 2013**
3. **Entlastung des Vorstandes und des Aufsichtsrates**
4. **Verschiedenes**

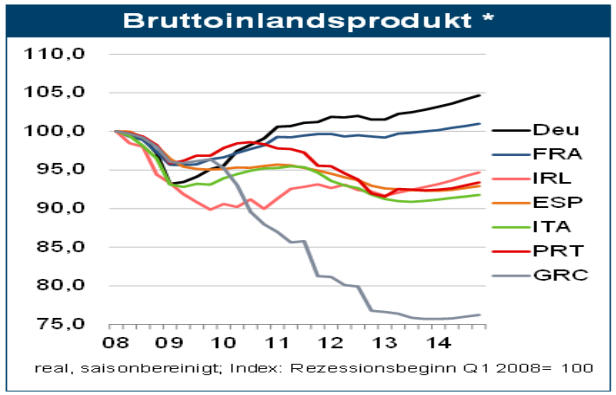
# Jahresabschluss und Lagebericht 2013

## Erläuterungen der Schwerpunkte zum Jahresabschluss und Lagebericht 2013 durch den Vorstand

- politische und wirtschaftliche Großereignisse in 2013 und deren Auswirkungen auf die Konjunktur und Kapitalmärkte
- Auf einen Blick → Ergebnisse des Geschäftsjahres 2013
- Auf einen Blick → Ergebnisse im Detail

# Aktien- und Anleihemärkte sind in 2013 geprägt durch

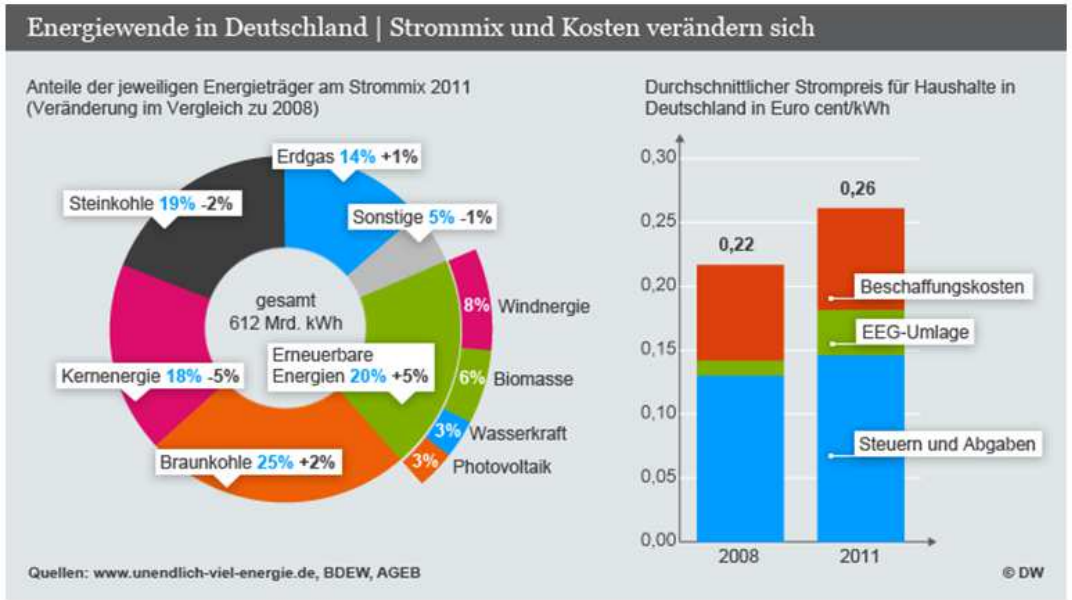
- Inflation – Deflation – Überwindung der Rezession?




Ende 2011 lag sie noch bei 3 %, inzwischen beträgt sie nur noch 0,8 %. Wenn sich dies so fortsetzt, dann wären wir am Ende des Jahres in der Tat bei sinkenden Preisen. Das klingt für viele nach etwas ganz Schlimmem.

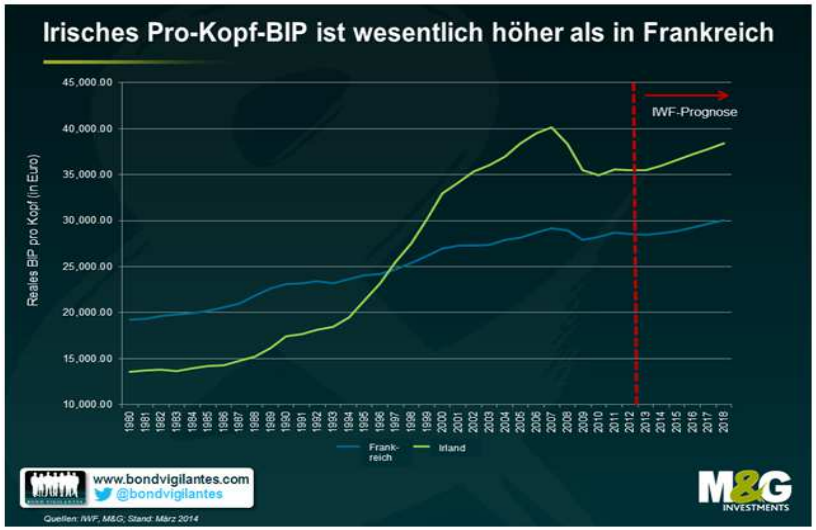
Quelle: EZB

- Energiewende in Deutschland



# Aktien- und Anleihemärkte sind in 2013 geprägt durch

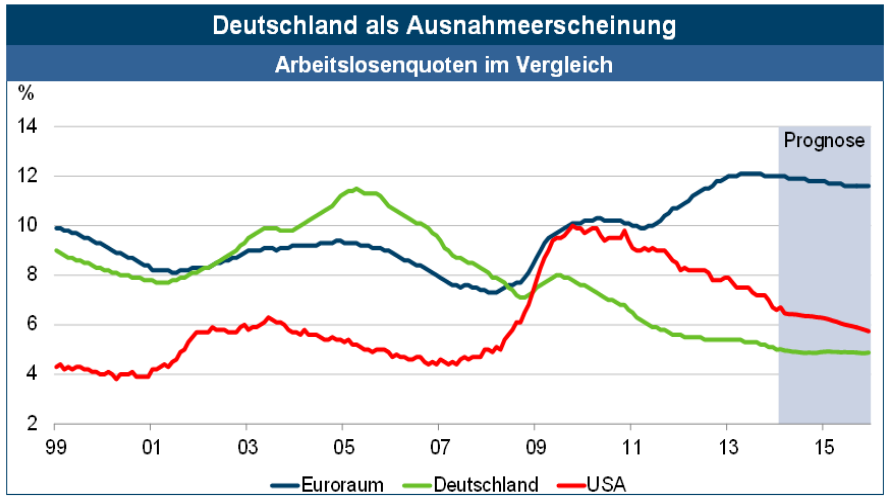
- Politische und wirtschaftliche Reformen in den Peripherie-Staaten



## Große Unterschiede

- Euroland als Ganzes ist in Q2 2013 aus der Rezession gekommen
- Aber ein Großteil der Krisenländer hat noch eine rückläufige Wirtschaftsleistung
- Immerhin: Irland und Portugal wachsen schon, die anderen Krisenländer schrumpfen derzeit kaum noch und dürften bald die Talsohle durchschritten haben

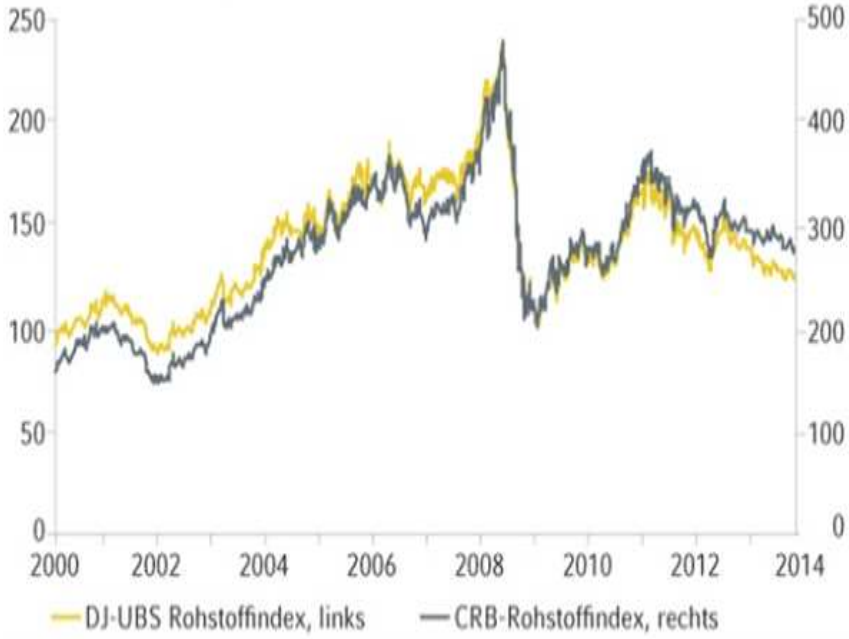
## Arbeitsmärkte leiden unter Krisenfolgen



# Aktien- und Anleihemärkte sind in 2013 geprägt durch

Rohstoffmärkte bleiben im Abschwung oder haben Boden gefunden

**Grafik 1: Rohstoffpreise seit über zwei Jahren in einer Konsolidierungsphase**



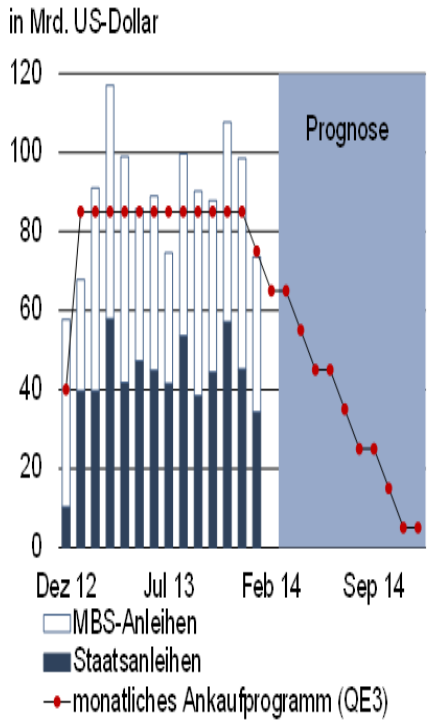

Stand: 15. Januar 2014; Quelle: DJ-UBS, Thomson Reuters/Jefferies, Bloomberg, Commerzbank Corporates & Markets
Frühere Wertentwicklungen sind kein Indikator für die künftige Entwicklung.

# Aktien- und Anleihemärkte sind in 2013 geprägt durch

- ökonomischer Aufschwung in den USA; Zurückfahren des Anleihe-Ankaufsprogramms

## US-Notenbankchefin Yellen setzt Tapering-Pfad fort

### Erwarteter Tapering-Pfad für 2014

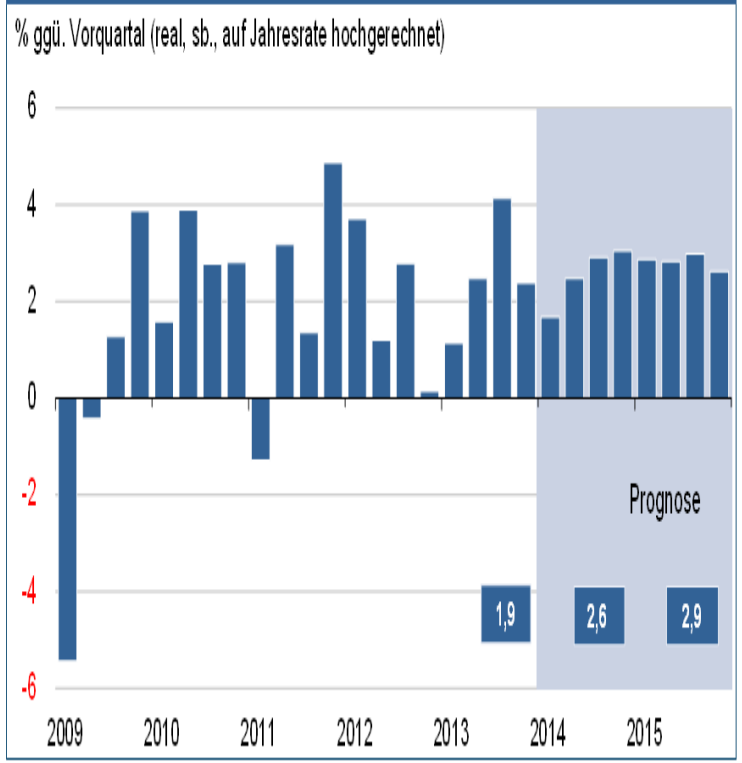



### Leitzinsanhebung erst 2015

- Fed führt ihre Anleiheankaufprogramm langsam zurück („Tapering").
- Janet Yellen verspricht Kontinuität. Trotz schwächerer Daten wird der lange und sanfte Ausstieg aus der ultra-expansiven Geldpolitik fortgesetzt.
- Im Jahr 2015 wird die Fed voraussichtlich erstmals nach neun Jahren wieder die Leitzinsen erhöhen.
- Aktien- und Rentenmärkte reagieren besonnen: Moderater Renditeanstieg, Aktien nach Korrektur weiter aufwärts.

### Bremswirkung des Staates wird geringer

Bruttoinlandsprodukt



# Auf einen Blick

| | 2009 | 2010 | 2011 | 2012 | 2013 |
|---|---|---|---|---|---|
| ordentliche Mitglieder (beitragspflichtig) | 2.195 | 2.075 | 2.769 | 2.722 | 2.773 |
| außerordentliche Mitglieder (beitragsfrei) | 734 | 983 | 1.025 | 1.090 | 1.164 |
| Rentenempfänger | 2.036 | 2.044 | 2.060 | 2.087 | 2.107 |
| | **T€** | **T€** | **T€** | **T€** | **T€** |
| Aufwendungen für Versicherungsfälle | 9.811 | 10.031 | 10.261 | 10.427 | 10.480 |
| Deckungsrückstellung | 239.483 | 249.693 | 252.845 | 265.038 | 280.456 |
| Beiträge | 3.363 | 3.735 | 3.773 | 4.489 | 4.473 |
| Erträge aus Kapitalanlagen | 15.965 | 24.847 | 17.680 | 22.247 | 26.412 |
| Bilanzsumme | 254.173 | 266.421 | 269.466 | 282.215 | 298.710 |
| Durchschnittsverzinsung der Kapitalanlagen | 6,5 % | 9,7 % | 6,7 % | 8,2 % | 9,2 % |
| **Versicherungstechnische Durchschnittsverzinsung** | **6,2 %** | **7,9 %** | **4,0 %** | **7,6 %** | **8,7 %** |

# Auf einen Blick

| | | 2009 | 2010 | 2011 | 2012 | 2013 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Durchschnitts-verzinsung der Kapitalanlagen | **Netto** | 5,9 % | 7,4 % | 3,8 % | 7,1 % | 8,1 % |
| | Brutto | 6,5 % | 9,7 % | 6,7 % | 8,2 % | 9,2 % |
| Stille Reserven | | 4,7 % | 4,2 % | -6,7 % | -0,4 % | 1,4 % |
| Eigenkapital Verlustrücklage | | 6,0 % | 6,5 % | 6,4 % | 6,3 % | 6,3 % |
| | | **T€** | **T€** | **T€** | **T€** | **T€** |
| Zuführung zur Deckungsrückstellung. | | 6.549 | 10.152 | 2.961 | 12.193 | 15.418 |
| Kosten VSB + Reg.-Renten GV unter Kalkulation | | **20 %** | **4,5 %** | **6,5 %** | **0,0 %** | **2,2 %** |

| | | |
|---|---|---|
| Versich.-techn. Ø-Verzinsung | = | **8,7** % (Vj. 7,6 %) |
| Erhöhung Deckungsrückstellung | = | **5,8** % (Vj. 4,8 %) |
| Beitragszuwachs | = | **- 0,4** % (Vj. 19,0 %) |
| Mitgliederzuwachs | = | **2,3** % (Vj. 0,5 %) |
| G.-Aufwand Versicherungsfälle | = | **0,5** % (Vj. 1,6 %) |

# Auf einen Blick – im Rückblick

**Information aus Präsentation zum Geschäftsjahr 2012**

- **bereits per 31.03.2012 konnten sich die Marktwerte der Aktien und IHS stark erholen – der Gesamt-Saldo der Stillen Lasten und Reserven betrug nur noch rd. 4,4 Mio. € als Stille Lasten, damit Wertaufholung von rd. 13,5 Mio. € innerhalb von 3 Monaten;**

„Für augen-
blicklichen Gewinn
verkaufe ich
die Zukunft nicht."

Werner von Siemens

Wer die Aktien nicht
hat, wenn sie fallen,
der hat sie auch
nicht, wenn sie
steigen.

André Kostolany

Die gesamten Marktwerte des Portfolios haben sich vom 01.01.2013 bis 31.12.2013 um mehr als 11 % höher entwickelt.

- **Im Jahresverlauf 2013 und per 31.12.2013 sind die Marktwerte der Aktien und IHS stark gestiegen – neben den realisierten sehr hohen Ergebnissen aus Kapitalanlagen hat sich darüber hinaus eine Überdeckung mit einem Saldo aus Stillen Lasten und Reserven von 1,4 % (Vj. -0,4 %) der Kapitalanlagen, d.h. 3,7 Mio. €, ergeben.**

# Auf einen Blick – im Detail

| Bilanz/GuV per | 31.12.2013 | 31.12.2012 | Änderung in % (im Vergleich zum Vj.) positiv | negativ |
|---|---|---|---|---|
| Beiträge - Gesamt | 4,473 Mio. € | 4,489 Mio. € | | - 0,4 |
| davon | | | | |
| Beiträge GV | 2,068 Mio. € | 2,082 Mio. € | | - 0,7 |
| Beiträge ZV – Mitglieder | 2,059 Mio. € | 1,986 Mio. € | **+ 3,7** | |
| Beiträge ZV – Demografie | 0,236 Mio. € | 0,215 Mio. € | **+ 9,8** | |
| Beiträge ZV – AG / Übertragung | 0,088 Mio. € | 0,095 Mio. € | | - 7,4 |
| Beiträge – Riester – ZfA | 0,022 Mio. € | 0,112 Mio. € | | - 80,4 |
| Aufwand Versicherungsbetr. | 0,339 Mio. € | 0,384 Mio. € | **- 11,7** | |
| Verwaltungskostenquote | 7,58 % | 8,55 % | **- 11,3** | |
| Rentenzahlungen | 10,222 Mio. € | 10,185 Mio. € | | **+ 0,4** |
| davon | | | | |
| für Renten aus Zusatz-Vers. | 0,080 Mio. € | 0,061 Mio. € | | + 31,1 |
| für Renten aus Grund-Vers. | 10,142 Mio. € | 10,124 Mio. € | | + 0,2 |
| Aufwand Abwickl. Renten | 0,258 Mio. € | 0,242 Mio. € | | + 6,6 |
| Verwaltungskostenquote | 2,5 % | 2,4 % | | + 4,2 |
| Erhöhung Deckungsrückstell. | 15,418 Mio. € | 12,193 Mio. € | **+ 26,4** | |

# Auf einen Blick – im Detail

| Bilanz/GuV per | 31.12.2013 | 31.12.2012 | Änderung in % (im Vergleich zum Vj.) positiv | negativ |
|---|---|---|---|---|
| Bruttoerträge Kapitalanlagen | 26,412 Mio. € | 22,247 Mio. € | **+ 18,7** | |
| Nettoerträge Kapitalanlagen | 23,250 Mio. € | 19,194 Mio. € | **+ 21,1** | |
| Verwaltungs-Kosten Kap. | 0,733 Mio. € | 0,429 Mio. € | | + 70,9 |
| Verwaltungskostenquote | 3,2 % | 2,2 % | | + 45,5 |
| Verhältnis Mehraufwand / Ertrag | 7,6 € = 100 € | | | |
| Abschreibungen auf Kap. | 2,205 Mio. € | 2,435 Mio. € | **- 9,4** | |
| Verluste aus Abgang Kap. | 0,224 Mio. € | 0,189 Mio. € | | + 18,5 |
| Persönliche Aufwendungen | 0,928 Mio. € | 0,780 Mio. € | | + 19,0 |
| Sonstige Kosten/Aufwend. | 0,265 Mio. € | 0,043 Mio. € | | |
| davon für Steuernachzahlung | 0,179 Mio. € | | | |
| RSt für Überschuss in ZV-Tarif | 0 Mio. € | 0 Mio. € | | |
| wg. Demografieverstärkung und Verstärkung Sicherheiten im ZV-Tarif sowie zusätzlich in 2013 für Rückstellungen wg. 0,1 %-Punkte interne Rechnungszinsabsenkung für 2014 | | | | |
| JA-Überschuß in Verlust-Rückl. | 1,000 Mio. € | 0,509 Mio. € | + 96,5 | |
| Eigenkapital = Verlustrücklage | 17,800 Mio. € | 16,800 Mio. € | + 6,0 | |

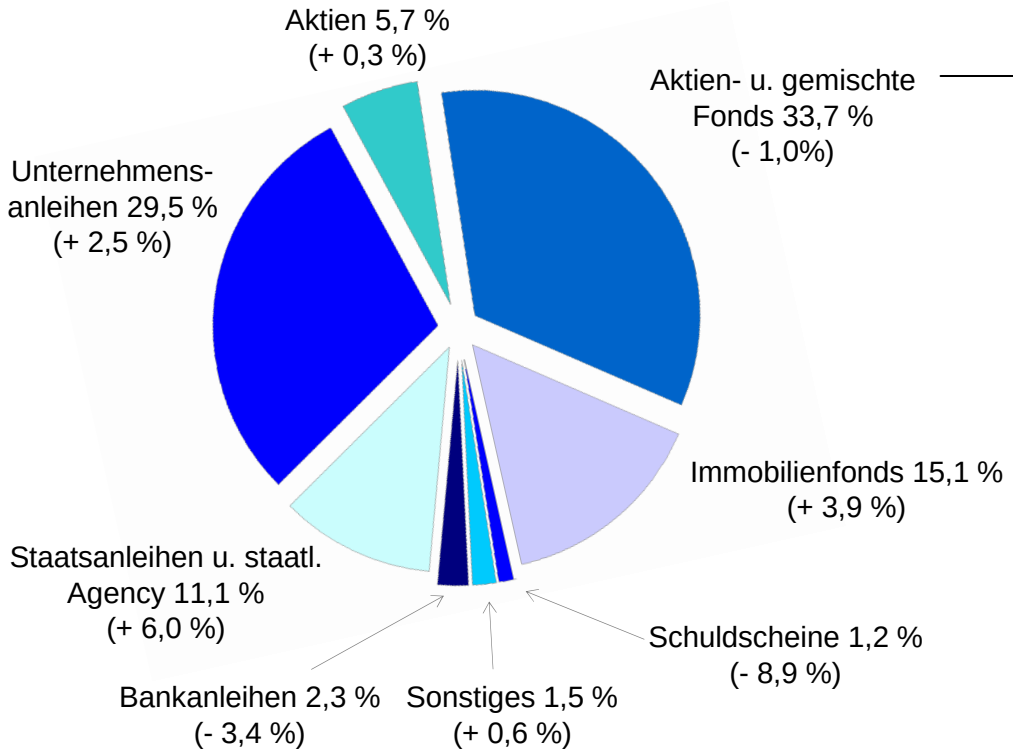
**2013 = 6,35 % der Deckungs-RSt**
2012 = 6,34 % der Deckungs-RSt
2011 = 6,44 % der Deckungs-RSt
2010 = 6,51 % der Deckungs-RSt

Die gesamten Marktwerte des Portfolios haben sich vom 01.01.2013 bis 31.12.2013 um mehr als 11 % höher entwickelt.

# Struktur der Kapitalanlagen 2013

**(Stand 31.12.2013 - Veränderung zum Vorjahr in %-Punkten)**

## Diversifikation (Mischung und Streuung) der Investments




**PK-Masterfonds:**

- Risiko-Overlay
- 3 Subfonds:
- Deutschland
- Europa / int. Aktienfonds
- Publikumsfonds:
  - Global
  - EM
  - BRIC
  - EMEA
  - Asien
  - Lateinamerika
  - Russland

- Pflege- / Seniorenimmobilien
- Staatl. Büroimmobilien
- Apartments
- Kindergartenimmobilien
- Hotel-Fonds
- gemischter Büroimmobilien-Fonds (AXA-Immoselect)

# Auf einen Blick – im Detail

## Aktien

| | | |
|---|---|---|
| Kursgewinne | 4.320 T€ | (Vj. 1.492 T€) |
| Dividenden | 902 T€ | (Vj. 388 T€) |
| Zuschreibungen | 157 T€ | |
| Wertberichtigungen | 582 T€ | (Vj. 912 T€) |

Saldo Stille Lasten / Stille Reserven +389 T€

Brutto-Rendite 38,9 % (Vj. 19,5 %) Netto-Rendite 32,0 % (Vj. 9,61 %)

# Auf einen Blick – im Detail

**Aktienfonds**

| | | |
|---|---|---|
| Erträge | 4.056 T€ | (Vj. 4.106 T€) |
| Quellensteuer-Erstattungen | 0 T€ | (Vj. 28 T€) |
| Wertberichtigungen | 0 T€ | |
| Buchwert 31.12.2013 | 99.004 T€ | (Vj. 96.562 T€) 1 Master-Fonds |
| Marktwert 31.12.2013 | 97.981 T€ | (Vj. 85.466 T€) |
| Stille Lasten | 1.023 T€ | (Vj. 11.096 T€) |
| Fonds-Rendite | 16,62 % | (Vj. 18,35 %) |
| Brutto-Rendite | 4,15 % | (Vj. 4,36 %) |
| Netto-Rendite (Ausschüttungsrendite) | 4,05 % | (Vj. 4,28 %) |

Inhalte des Masterfonds – Schwerpunkte der Subfonds

- Aktiv — Schwerpunkt D – Blue Chips, Small-/Midcaps
- PCD 2 — Schwerpunkt EU – Blue Chips, Small-/Midcaps
- SKB — 54 Internationale Publikumsfonds und 1 ETF: BRIC, LAM, ASIEN, EMEA, Energie, Global, Russland, Indien, China, Thailand, Emerging Markets Deb
- Risiko-Overlay — Steuerung Sicherungsmaßnahmen für SKB

# Auf einen Blick – im Detail

**Immobilien**

**„offene“ Immobilienfonds**

AXA Immoselect
Buchwert 31.12.2013 8,139 Mio. € (Vj. 7,876 Mio. €)
Marktwert 31.12.2013 8,643 Mio. € (Vj. 9,296 Mio. €)
Stille Reserve 0,504 Mio. € = 6,2 % zum Buchwert
Ausschüttungsrendite 4,34 % = 0,347 Mio € (Vj. 5,14 % = 0,405 Mio. €)
Dieser Fonds wurde von der Fondsgesellschaft (AXA) nicht wieder (zum geplanten 16.11.2011) geöffnet, stattdessen wird dieser Fonds bis Ende 2014 abgewickelt. In 2013 fanden weitere anteilige Auszahlung an die Anteilseigner aus den Verkaufserlösen der Immobilien statt. Wir gehen weiterhin davon aus, dass wir durch die Mieterträge und weitgehend stabiler Verkaufserlöse (weil bereits notwendige Wertberichtigungen im KAG-Preis berücksichtigt sind) über den Abwicklungszeitraum unseren Buchwert fast vollständig erlösen können. Dafür bieten die 0,5 Mio. € Stille Reserven = 6,2 % einen stabilisierenden Puffer.

**Büroimmobilien,
Paris (Axa Immoselect)**

# Auf einen Blick – im Detail

## Spezial-Immobilienfonds

LB-Pflegeinvest

| | | |
|---|---|---|
| Buchwert 31.12.2013 | 5,743 Mio. € | (Vj. 5,743 Mio. €) |
| Marktwert 31.12.2013 | 5,738 Mio. € | (Vj. 5,718 Mio. €) |
| Ausschüttungsrendite | 5,3 % | (Vj. 6,12 %) |
| Fonds-Rendite in 2013 | 5,2 % | (Vj. 5,9 %) |
| Offene Investitionszusagen | 6,3 Mio. € – Abruf in 2014 / 2015 | |

AviaRent Car Vision I (Pflegefonds)

| | | |
|---|---|---|
| Buchwert 31.12.2013 | 10,0 Mio. € | (Vj. 10,0 Mio. €) |
| Marktwert 31.12.2013 | 10,0 Mio. € | (Vj. 10,0 Mio. €) |
| Ausschüttungsrendite | 6 % | (Vj. 6 %) |
| Fonds-Rendite in 2013 | 6 % | (Vj. 6 %) |

# Auf einen Blick – im Detail

AviaRent Kinderwelten I (Kindergarten-Fonds)

| | | |
|---|---|---|
| Buchwert 31.12.2013 | 7,0 Mio. € | (Vj. 4,0 Mio. €) |
| Marktwert 31.12.2013 | 6,7 Mio. € | (Vj. 4,0 Mio. €) |
| Ausschüttungsrendite | 6 % | (Vj. 7 %) |
| Fonds-Rendite in 2013 | 6 % | (Vj. 7 %) |

Einzelne fertig gestellte Kindergärten sind noch nicht (mangels Abnahme) vom Fonds-Management in den Fonds eingebucht worden.

# Auf einen Blick – im Detail

**Welcome Hotel, Paderborn**

**Motel One, Dresden**

LB-Hotelinvest

| | | |
|---|---|---|
| Buchwert 31.10.2013 | 5,484 Mio. € | (Vj. 3,691 Mio. €) |
| Marktwert 31.12.2013 | 5,541 Mio. € | (Vj. 3,718 Mio. €) |
| Ausschüttungsrendite | 6,5 % | (Vj. 6,25 %) |
| Fonds-Rendite in 2013 | 8,5 % | (Vj. 7,10 %) |

Offene Investitionszusagen 4,52 Mio. € – Abruf in 2014

| | | |
|---|---|---|
| Erträge aus allen Immobilienfonds | 1,992 Mio. € | (Vj. 0,965 Mio. €) |
| Netto-Rendite aus allen Immobilienfonds | 5,12 % | (Vj. 5,6 %) |

# Auf einen Blick – im Detail

## Inhaber-Schuldverschreibungen der Staaten, Unternehmen und Banken

| | | |
|---|---|---|
| Buchwert 31.12.2013 | 126,1 Mio. € | (Vj. 104,8 Mio. €) |
| Marktwert 31.12.2013 | 130,1 Mio. € | (Vj. 111,3 Mio. €) |
| Zinserträge | 6,673 Mio. € | (Vj. 4,308 Mio. €) |
| Kursgewinne | 5,666 Mio. € | (Vj. 2,086 Mio. €) |
| Kursverluste | 0,000 Mio. € | (Vj. 0,000 Mio. €) |
| Wertberichtigungen | 1,623 Mio. € | (Vj. 1,523 Mio. €) |
| Netto-Rendite | 10,69 % | (Vj. 5,90 %) |

# Auf einen Blick – im Detail

## Schuldscheindarlehen / Namensschuldscheine der Banken

| | | |
|---|---|---|
| Buchwert 31.12.2013 | 3,50 Mio. € | (Vj. 28,000 Mio. €) |
| Marktwert 31.12.2013 | 3,81 Mio. € | (Vj. 30,829 Mio. €) |
| Zinserträge | 0,667 Mio. € | (Vj. 3,551 Mio. €) |
| Kursgewinne | 1,124 Mio. € | (Vj. 4,916 Mio. €) |
| Netto-Rendite | 11,06 % | (Vj. 14,70 %) |

Aareal Bank Group
deutsche apotheker- und ärztebank
AIB
BARCLAYS
Bayern LB
BHW
EURO HYPO
HSH NORDBANK
Hypo Real Estate
IKB Deutsche Industriebank
INTESA SANPAOLO
LBB
NOMURA
Raiffeisen BANK
RBS The Royal Bank of Scotland
Sparkasse KölnBonn
UniCredit
VALOVIS BANK
Volvo Auto Bank
GLS Bank
(Direkte Beteiligung)

# Auf einen Blick – im Detail

Der Saldo aus Stillen Lasten und Stillen Reserven hat sich im Bestand weiterhin positiv zum Jahresende entwickelt und betrug +1,4 % (Vj. -0,4 %). Wesentliche Stille Lasten i.H.v. rd. 4 Mio. € sind vornehmlich noch im Masterfonds, in Aktien im Direktbestand sowie in einigen Tier1-Anleihen bzw. Unternehmensanleihen sowie in einem Immobilien-Spezialfonds (fertig gestellte Kindergärten sind noch nicht abgenommen und folglich noch nicht in das Fondsvermögen eingebucht worden) vorhanden.

In einzelnen Assets, Aktien im Direktbestand (0,58 Mio. €) und bei einigen Unternehmens- bzw. Tier1-Anleihen (1,62 Mio. €), wurden Wertberichtigungen, wg. des Verdachts der dauerhaften Wertminderung, in einer Gesamthöhe von 2,205 Mio. € (Vj. 2,435 Mio. €) vorgenommen. Auch diese Wertberichtigungen bilden für die Zukunft eine wichtige Grundlage, um bei positiver Wertentwicklung in kommenden Jahren daran zu partizipieren und die Ertragslage in weiteren Geschäftsjahren positiv zu begleiten.

Ggü. der ursprünglichen Planung von bis zu 4,8 % Nettoertrag aus Kapitalanlagen konnte in 2013 eine überrechnungsmäßige Ertragssteigerung auf Netto 8,1 % – ein Zuwachs von 3,3 %-Punkte = 68,8 % Zusatzertrag bewirkt werden. Ggü. dem sehr guten Vorjahres-Ergebnis (Netto 7,1 %) konnte nochmals ein Zuwachs um 1,0 %-Punkte = 14,1 % erreicht werden.

# Auf einen Blick – im Detail

Die sehr gute Ergebnislage zum Jahresende 2013 schaffte die Möglichkeit 15,4 Mio. € (Vj. 12,2 Mio. €) in die Deckungsrückstellung einzulegen – im Einzelnen:

- rd. 3,8 Mio. € für Grund- und Zusatzversicherung als Pauschalrückstellung zur internen Rechnungszinsabsenkung in 2014 um 0,1 %-Punkte auf 3,4 % – diese zusätzliche Rückstellung musste auf ausdrücklichem Verlangen der BaFin – wg. der Niedrigzinsphase – gebildet werden, da die BaFin ggü. unserem Aktuar und dem Vorstand auf die Bildung „Bestand“ und ggf. mit aufsichtsrechtlichen Maßnahmen „winkte“;
- rd. 4,3 Mio. € für die noch ausstehenden 3 Tranchen der Jahre 2013, 2014 und 2015 zur Demografieverstärkung wg. Langlebigkeit bzw. statistisch zu geringer Mortalitätsraten bei überdurchschnittlich hohen Versorgungsleistungen;
- sowie 7,3 Mio. € zur allgemeinen Verstärkung der Deckungsrückstellung wg. Beiträgen i.H.v. rd. 4 Mio. € sowie als Risikopuffer in der gesamten Deckungsrückstellung.

Darüber hinaus konnte aus dem Gesamt-Ergebnis des Geschäftsjahres die Verlustrücklage um 1,0 Mio. € (Vj. 0,51 Mio. €) weiter erhöht und im Verhältnis zur erhöhten Deckungsrückstellung stabil gehalten werden (6,34 % der Deckungsrückstellung. Damit hat unsere Pensionskasse rd. 45 % mehr, als gesetzlich (rd. 4,3 %) vorgeschriebenes Eigenkapital.

Erwähnenswert ist, dass unsere Pensionskasse nach wie vor eine der wenigen Pensionskassen / Versicherer in Deutschland ist, die eine so hohe Verlustrücklage/EK aufweist (Banken sind verpflichtet ihr hartes EK von 4,5 % (in 2013) auf 7 % in 2019 zu erhöhen);

# Auf einen Blick – im Detail

- Die Renten in der Grundversicherung sind in 2013 nicht aus Mitteln der Pensionskasse erhöht worden; die BaFin hat nach Durchführung ihrer örtlichen Prüfung in ihrem Prüfbericht ausgewiesen, dass es der Pensionskasse nicht gestattet ist, solange finanzielle Erfordernisse aus Demografie und wg. der Niedrigzinsphase zu erbringen sind, finanzielle Verpflichtungen des / der Arbeitgeber zur Erhöhung der Renten der Grundversicherung, gemäß § 16 BetrAVG, aus eigenen / Überrechnungsmäßigen Erträgen zu übernehmen. Der Vorstand und der Aktuar haben diese Vorgaben korrekt eingehalten und die Verpflichtungen zur Rentenerhöhung an die Arbeitgeber gegeben; die Mitgliedsfirmen, die ein positiven Ergebnis in der Vergangenheit und für die Zukunft prognostiziert haben, haben die PK-Renten der Grundversicherung ihrer betroffenen Rentner aus firmenfinanzierten Mitteln selbst erhöht; eine Entscheidung der Geschäftsführung der profine bzw. HT GmbH's steht noch aus.

- Der Aktuar hat im Herbst die Grundlage für die Einführung eines neuen Zusatzversicherugnstarifs B geschaffen; wir haben die Satzungsänderungen mit der BaFin abgestimmt und die Einführung des Zusatzversicherungstarifs B zum 01.01.2014 im Rahmen der außerordentlichen Mitgleiderversammlung 2013 beschlossen; das Trägerunternehmen, die HT Troplast GmbH, hat noch vor Jahresfrist den Satzungsänderungen zugestimmt und die BaFin hat unmittelbar ihre Genehmigung ausgestellt; zwischenzeitlich ist die Satzung in den Druck gegangen und alle Versicherten (außer die Rentner – weil sich bei deren Leistung nichts geändert hat) haben im Februar 2014 die komplette Satzung zugesendet bekommen.

- Der Firmenbeitrag (100 % des Mitgliedsbeitrages) zur Grundversicherung konnte in 2013 und wg. der sehr guten Ergebnisse aus Kapitalanlagen auch für die nahe Zukunft (2014 / 2015) stabil gehalten werden – er bleibt für die mittelfristige (und heute absehbare) Zukunft stabil. An dieser Stelle sei erwähnt, dass die besondere Ertragslage des Jahres 2013 eben nicht dazu führte, dass die Mitgliedsfirmen die demografischen Erfordernisse bzw. zur Begegnung der Niedrigzinsphase durch ggf. Einmalzahlungen zum 31.12.2013 selbst aufbringen mussten; daher kann festgestellt werden, dass das sehr gute Kapitalanlagenergebnis und die dadurch gegebene Möglichkeiten der Verstärkung der Rechnungsgrundlagen und Erhöhung der Sicherheit der 2 Tarife sowohl den Versicherten als auch den Rentnern, aber auch den Mitgliedsunternehmen (bei gleichzeitiger Stabilität des Firmenbeitrages und nicht Heranziehung zur Verstärkung der Deckungsrückstellung im Grundversicherungstarif) zu Gute gekommen ist.

# Auf einen Blick – im Detail

- Die Risikotragfähigkeit und das Bestehen der aufsichtsrechtlichen Stresstests der BaFin waren wg. der zunehmenden Stabilisierung der Aktien- und Anleihemärkte zu jeder Zeit voll gegeben.

- Die Prüfungen „Interne Revision / Compliance"–Prüfungen im 4. Q. 2013 sind erfolgreich verlaufen, es gab keine Beanstandungen, die Hinweise zur weiteren Qualifizierung der Geschäftstätigkeit sind aufgenommen worden und dienen der Stabilisierung der Prozesse.

- Die Wirtschaftsprüfer BDO AG haben die Prüfungen der Unterlagen zum Wirtschaftsjahr und den Jahresabschluss 2013 vorgenommen und abgeschlossen – es gab keine Beanstandungen.

- Die Risikolage insgesamt für die Pensionskasse kann wegen der Stabilität der Vermögens- und Ertragslage auch im Hinblick auf die mittel- bzw. langfristige Zukunft (2 - 5 Jahre) als gut eingeschätzt werden (siehe Risikoeinschätzung im Geschäftsbericht). Der Vorstand hat ggü. der BaFin im Februar 2014 eine ausführliche Stellungnahme zur Kapitalanlagestrategie und Prognostizierung der Ertrags- und Vermögenslage der Pensionskasse für den Zeitraum 2014 - 2018 abgegeben.

- Recht und Gesetz wurden zu jedem Zeitpunkt eingehalten;
- die aufsichtsrechtlichen Vorgaben zur Berichterstattung ggü. der BaFin, Bundesbank u.a. Behörden wurden vollständig und termingerecht vorgenommen;
- die zusätzlichen Berichte (Prognoserechnungen, Stresstests und qualitative Berichterstattungen) wurden vollständig und ohne negativer Probleme ggü. der BaFin vorgelegt.

# Auf einen Blick – im Detail

- BaFin-Prüfung – die Aufsichtsbehörde hat im Juni 2013 für die Geschäftsjahre 2009 bis aktuell alle Geschäftsbereiche der Pensionskasse eine Woche lang mit 5 Prüfern und bis zu 4 Trainees eine örtliche Prüfung vorgenommen – Ergebnis: ohne wesentliche Beanstandungen; hinweise zur weiteren Qualifizierung der Geschäftstätigkeit wurden dankend aufgenommen.

- Asset-Liability-Management-Studie
  - es wurde eine neue ALM-Studie von uns für den Zeitraum 2013 bis 2018 erstellt;
  - dabei wurde auf die ALM-Studie von 2007 aufgesetzt und diese ausgewertet; Ergebnis: wir haben die Prognose der ALM-Studie von 2007 nach 7 vollen Geschäftsjahren die Prognose per 31.12.2013 um rd. 2,5 Mio. € in der Bilanz übertroffen;
  - die Prognosen bis 31.12.2018 sehen vor:

    jährlich 5 % Netto-Ergebnis aus Kapitalanlagen

    Beitragseinnahmen sollen stabil sein

    Rentenzahlungen entwickeln sich gemäß aktuariellen „Vorgaben“

# Übersicht für die Pensionskasse HT Troplast VVaG
# Wesentliche Kennziffern für die Zeiträume 2000 bis 2013

| | 2000 | 2001 | 2002 | 2003 | 2004 | 2005 | 2006 | 2007 | 2008 | 2009 | 2010 | 2011 | 2012 | 2013 | Ø 14 Jahre | Ø 10 Jahre | Ø 5 Jahre |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Ergebnis Kapitalanlagen | Beträge in Prozent | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Brutto | 8,9 | 7,3 | 9,4 | 5,4 | 6,1 | 6,2 | 6,8 | 10,0 | 7,8 | 6,5 | 9,7 | 6,7 | 8,2 | 9,2 | 7,7 | 7,7 | 8,1 |
| Netto | 7,5 | 6,5 | -0,5 | 4,9 | 5,7 | 5,9 | 6,4 | 8,9 | 0,1 | 5,9 | 7,4 | 3,8 | 7,1 | 8,1 | 5,6 | 5,9 | 6,5 |
| Firmenbeitrag zur GV | 60 | 60 | 50 | 50 | 125 | 125 | 125 | 125 | 125 / 100 | 100 | 100 | 100 | 100 | 100 | 95,2 | 111,3 | 100 |
| Vers.-tech. Verzinsung | 7,9 | 6,6 | -0,5 | 4,9 | 5,8 | 6 | 6,7 | 9,6 | 0,1 | 6,2 | 7,9 | 4 | 7,6 | 8,7 | 5,8 | 6,3 | 6,9 |
| Überschussbeteiligung ZV-Tarif | | | | 0,57 | 0,96 | 1,42 | 1,72 | 5,23 | 1,38 | 1,22 | 2,6 | 0,35 | * | * | | 1,5 | 0,8 |

*Hinweis: Stärkung Rechnungsgrundl. / Sicherheit Tarif

Management der Kapitalanlagen <500 Mio.€

Management der Kapitalanlagen <1 Mrd.€

Management der Kapitalanlagen <1 Mrd.€

# portfolio institutionell – Awards 2014

Die Pensionskasse war zum 5. Mal nominiert in der Kategorie:

## Beste Pensionskasse / Zusatzversorgungskasse
## Fokus: Management der Kapitalanlagen

Die Verleihung erfolgte in dieser Kategorie an die Pensionskasse Degussa VVaG.

# Beschlüsse der Mitgliederversammlung

**Die Mitgliederversammlung hat einstimmig (ohne Enthaltungen und Gegenstimmen) folgende Beschlüsse gefasst:**

1. **die Genehmigung des Jahresabschlusses und Lageberichts 2013**
2. **die Entlastung des Vorstandes für das Geschäftsjahr 2013**
3. **die Entlastung des Aufsichtsrates für das Geschäftsjahr 2013**

# Verschiedenes

- Hinweise zum Vorgang Satzungsänderungen
- Ergebnisplanung 2014
- Strategieausblick 2014
    - Kapitalanlagen
    - Versicherungs- / Renten-Betrieb / Beitragsentwicklung

# Verschiedenes
# Hinweise zum Vorgang Satzungsänderung

**Klarstellung - Technisches Büroversehen – BaFin verlangt Information und Klarstellung**

Die Ihnen mit der Einladung zur a.o. Mitgliederversammlung am 12.12.2013 versandte sowie am Tag der Mitgliederversammlung ausgelegte aktualisierte „*Kurzfassung*“ der Satzung - nur mit den Satzungsänderungen - enthielt im § 34c Abs. I und Abs. II versehentlich noch die bereits im Entwurfsprozess zuvor gelöschten Füllworte „nach § 20“ bzw. „nach Maßgabe von § 20“.

Die zur a.o. Mitgliederversammlung an die Leinwand projizierte Gesamtfassung der neuen Satzung war jedoch richtig und darüber ist auch abgestimmt worden.

**§ 34c**

**Altersrente und vorgezogene Altersrente**

I. Die ab Vollendung des 65. Lebensjahres gewährte jährliche Altersrente errechnet sich aus der Summe der jährlichen Rentenbausteine. Erfolgt die erstmalige Inanspruchnahme der Altersrente erst nach Vollendung des 65. Lebensjahres, wird sie für die gesamte Rentenbezugsdauer gemäß der Tabelle 2a bzw. 2b im Anhang erhöht.

II. Die vorgezogene Altersrente aus der Zusatzversicherung kann ab Vollendung des 60. Lebensjahres in Anspruch genommen werden. Bei Inanspruchnahme der vorgezogenen Altersrente erfolgt für die gesamte Rentenbezugsdauer ein versicherungsmathematischer Abschlag auf die bei Rentenbeginn erworbenen Rentenbausteine gemäß der Tabelle 3a bzw. 3b im Anhang.

**Wir bitte um Ihre Kenntnisnahme der Klarstellung und nochmalige Zustimmung darüber, dass der § 34 eben nur mit den Ergänzungen bzgl. 2a bzw. 2b und 3a bzw. 3b vorgenommen wird.**

# Verschiedenes

Darüber hinaus ist in der „*Kurzfassung*“ im § 34b Abs. I der letzte Halbsatz „… nach dem 30. Juni um 0,15 % verringert.“ durch ein zweites Büroversehen irrtümlich gelöscht worden.

Jedoch war auch dieser Fehler ausschließlich in der Kurzversion vorhanden, nicht aber in der an die Leinwand projizierten Version und darüber wurde in der Mitgliederversammlung abgestimmt.

**§ 34b**

**Verwendung von Zusatzversicherungsbeiträgen**

I. Vor dem Versicherungsfall gezahlte Zusatzversicherungsbeiträge werden im Jahr der Beitragszahlung als Einmalbeiträge verrentet (Bildung von Rentenbausteinen). Die Höhe der einzelnen Rentenbausteine hängt vom Alter des Mitglieds im Kalenderjahr der Altersvorsorgezulagen- bzw. Beitragszahlung ab und ergibt sich durch Multiplikation des Zusatzversicherungsbeitrages mit dem für das jeweils erreichte Alter maßgeblichen Verrentungssatz gemäß der Tabelle 1a bzw. 1b im Anhang. Dabei werden in der Zusatzversicherung A die einzelnen Rentenbausteine für jeden vollen Monat des Zahlungseingangs vor dem 1. Juli um 0,29 % erhöht bzw. für jeden vollen Monat des Zahlungseingangs nach dem 30. Juni um 0,29 % verringert; in der Zusatzversicherung B werden die einzelnen Rentenbausteine für jeden vollen Monat des Zahlungseingangs vor dem 1. Juli um 0,15 % erhöht bzw. für jeden vollen Monat des Zahlungseingangs nach dem 30. Juni um 0,15 % verringert.

# Beschluss der Mitgliederversammlung

**Die Mitgliederversammlung hat einstimmig (ohne Enthaltungen und Gegenstimmen) folgenden Beschluss gefasst:**

## Zustimmung zur Klarstellung zu den Änderungen der Satzung vom 12.12.2013 betreffend §§ 34b und 34c

# Entwicklung von Politik – Wirtschaft - Konjunktur

- Niedrigzinsphase – wie lange noch ?
- wirtschaftliche Aufschwung in den USA ?
- eskaliert der Gebietsstreit China-Japan-Vietnam ?
- Krim-Ukraine-Krise – und wie weiter ?
- Bürgerkrieg in Syrien
- Terroristen im Irak – zerfällt Irak ?
- wirtschaftliche Erholung in den EU-Peripherie-Staaten (PIIGS) ?

# Plan 2014

## Netto-Rendite

## mindestens

## 5,0 %

# Strategieausblick 2014

Der Vorstand hat sich, unter Berücksichtigung der Marktinformationen und der Einschätzungen der unterschiedlichen Analysten, seine Markterwartungen für 2014 gebildet – wir erwarten:

- Konjunkturerholung in Deutschland
- weitere Konjunkturerholung in den USA – günstige Energiepreise treiben
- das künstliche niedrige Zinsniveau bleibt tendenziell erhalten
- Japan – Anzeichen für Konjunkturfortschritte

demzufolge

- Neuanlagen rentieren nur zwischen 3 bis 4 %
- Aktien bleiben Profiteure der Niedrigzinspolitik – positive Aktienmärkte
- Aktieninvestitionen in Japan scheinen sich weiter zu lohnen
- US-Aktienmärkte sollten sich besser als europäische entwickeln

# Kapitalanlagenpolitik 2014

Die Ziel-Portfolio-Struktur wird im Wesentlichen in 2014 erreicht (Ausweitung Immobilien von 15 auf rd. 23 %):

Die Planziele zur Erreichung der Netto-Ergebnisse aus Kapitalanlagen sind vorsichtig gesetzt und sehr ambitioniert – mindestens sollen **5,0 %** Netto-Rendite erreicht werden.

Die Absolut-Return-Strategie ist konsequent fortzusetzen. Risiken sind im Rahmen des Risikomanagement- und des installierten Kreditanalyseprozesses ständig zu bewerten und Schlussfolgerungen für die Stabilität der Kapitalanlagen und Erreichung der Renditeziele abzuleiten.

Schwerpunkte der Kapitalanlagepolitik sind:

- Stabilisierung und Entwicklung der Marktwerte
  a) Aktien
  b) Masterfonds (Publikumsfonds)
- Nutzung der Chancen am Anleihemarkt zum erfolgreichen Verkauf von Unternehmensanleihen u.a. zur Bereitstellung von Liquidität und als Investitionsmittel für
- Immobilieninvestments (25 Mio. im 1. Q. und rd. 10 Mio. im 2. Hj.)
- Schuldscheindarlehen werden mangels Rendite z.Z. nicht gezeichnet

# Kapitalanlagenpolitik 2014

**Immobilieninvestments im 1. Q 2014 in Gesamthöhe von rd. 25 Mio. €**

- Spezial-Immobilienfonds „**Apartment**“ von AviaRent
- Spezial-Immobilienfonds „**LEO 1“** von Patrizia
    - Büro-Immobilien des Bundeslandes Hessen
- Hotel- und Gewerbekomplex Leipzig
- Seehotel Schloss Schorssow

**Immobilieninvestments im 3. / 4. Q 2014 in Gesamthöhe von bis zu 13 Mio. €**

- Spezial-Immobilienfonds „**Pflege**“ von Patrizia
- Spezial-Immobilienfonds „**Hotel“** von Patrizia
- Spezial-Immobilienfonds „**Hotel“** von Invesco

**Rückführung Eigenkapital aus Immobilienfonds**

Bis zum Ende 2014 erfolgen ggf. weitere Kapitalrückzahlungen aus dem **Axa Immoselect**

# Hotel- und Gewerbekomplex Leipzig

# Seehotel Schloss Schorssow

# Versicherungs- / Renten-Betrieb
# Beitragsentwicklung

Schwerpunkte der o.g. Bereiche sind:

- Stabilität der Beiträge von AN und AG zur Grundversicherung (GV)
- Stabilität an Beiträgen von AN zur Zusatzversicherung (ZV-A)
- Exakte Rentenantragsbearbeitung / Vermeidung von Überzahlungen durch gezielte Durchführung von Prüfungen bzgl. Rentenzahlungen / Sterbefälle
- Forcierung der Qualifizierung der beschäftigten Mitarbeiter
    - Weiterbildung zur Bilanzbuchhalterin (Fr. Petri)
    - Risiko-Management (Herr Wendt)
    - Fortsetzung FH-Studium Fachrichtung Wirtschaftspsychologie (Fr. Gantenbrinker)

## Ihre Pensionskasse in Troisdorf

# 1930 – 2014

## über 80 Jahre – zuverlässiger Partner der betrieblichen Altersversorgung