



## Sicherheit in der Kapitalanlage der betrieblichen Altersvorsorge

Rainer Neumann

Vorstand Finanzen der R+V Versicherung AG



Im FinanzVerbund der  
Volksbanken Raiffeisenbanken

# Sicherheit in der betrieblichen Altersvorsorge = Kalkulierbarkeit der Renten

## Versicherungsförmige Produkte

### Vorteile

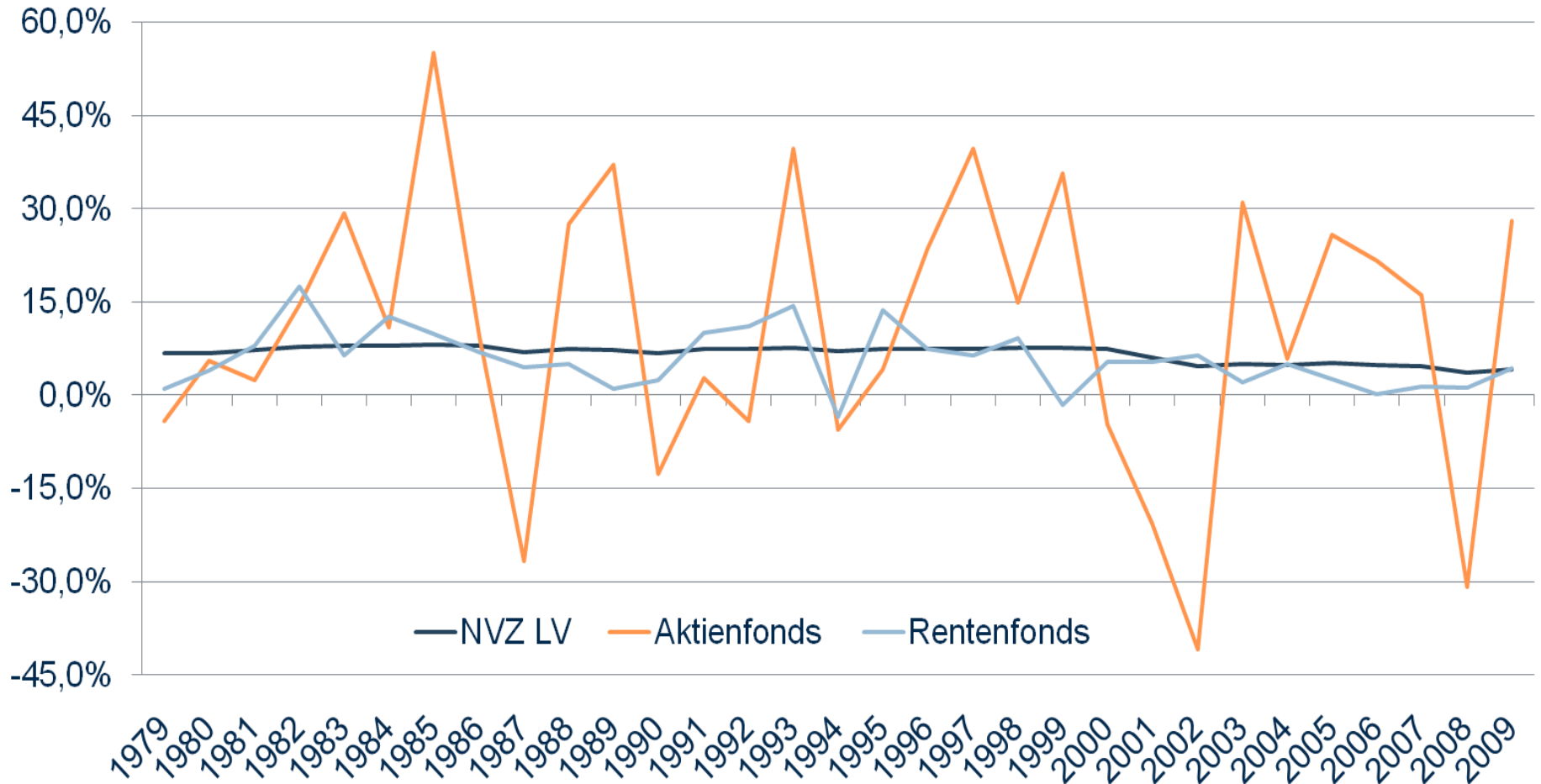
- Bietet gesetzlich garantierte Leistungen
- Hohe Diversifikation durch das Kapitalanlageportfolio der R+V
- Unterliegt bei der Kapitalanlage der gesetzlichen Aufsicht

## Chancenorientierte Produkte

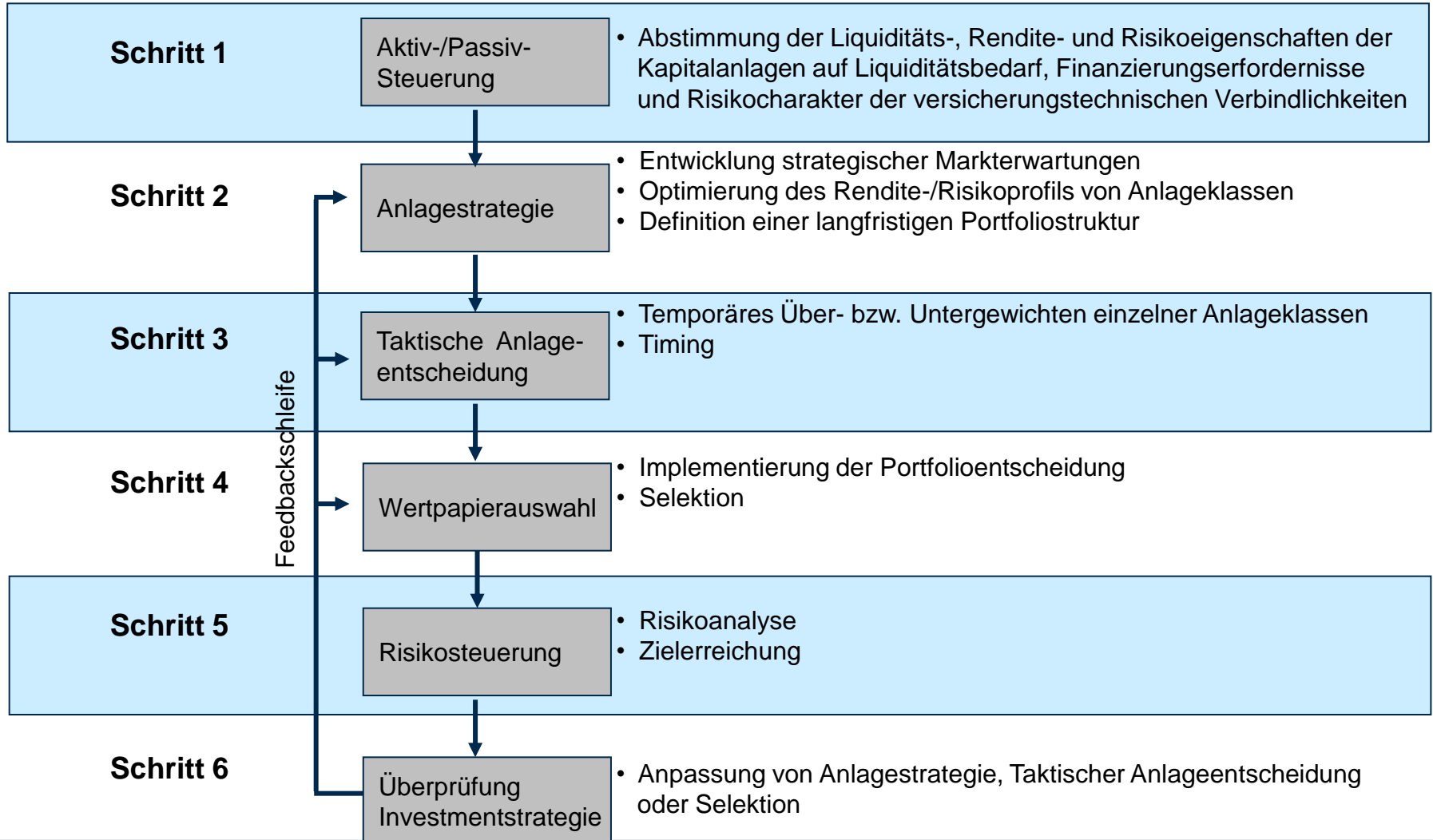
### Vorteile

- Erweiterte aufsichtsrechtliche Spielräume in der Kapitalanlage
- Hohe Partizipation an Marktchancen möglich
- Damit verbunden höhere Risiken, denen R+V durch ein sicherheitsorientiertes Anlagekonzept begegnet

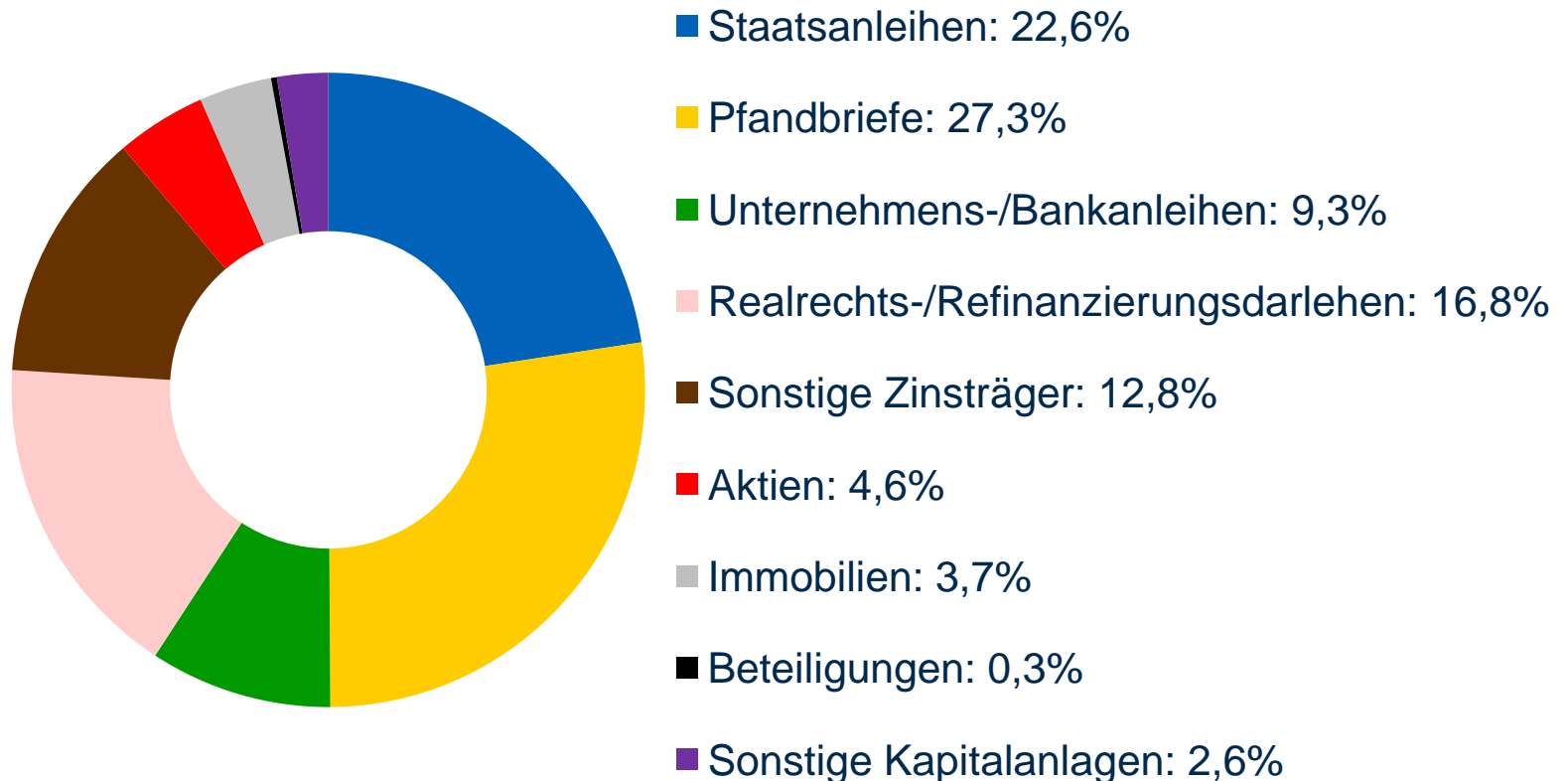
Die Kapitalanlagephilosophie besteht in der langfristigen Glättung von Kurschwankungen zur Gewährleistung stabiler und hoher Erträge



# Stringenter Investmentprozess der R+V sichert den Anlageerfolg



Breite Streuung minimiert Risiken und gewährt Teilhabe an Marktchancen vieler Anlageklassen



## Regelmäßige vorgeschriebene Stress-Tests gewährleisten krisenfeste Portfolien der Kapitalanlage-Portfolien

Vier Szenarien:

**R 10**

Marktwertverlust bei Renten: 10%

**A 22**

Marktwertverlust bei Aktien: 22%

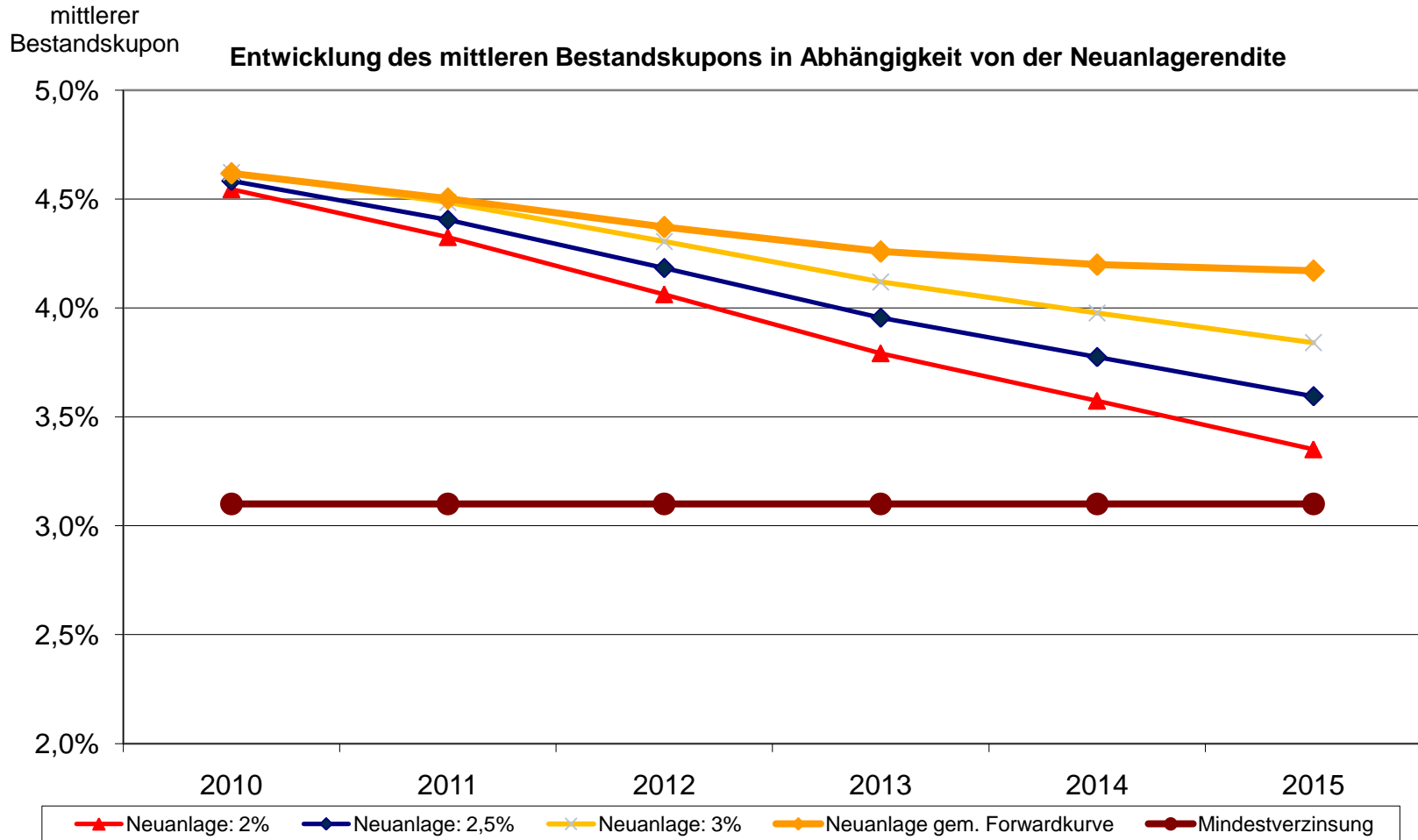
**RA 20**

Marktwertverlust bei Renten 5% und gleichzeitig  
Marktwertverlust bei Aktien 15%

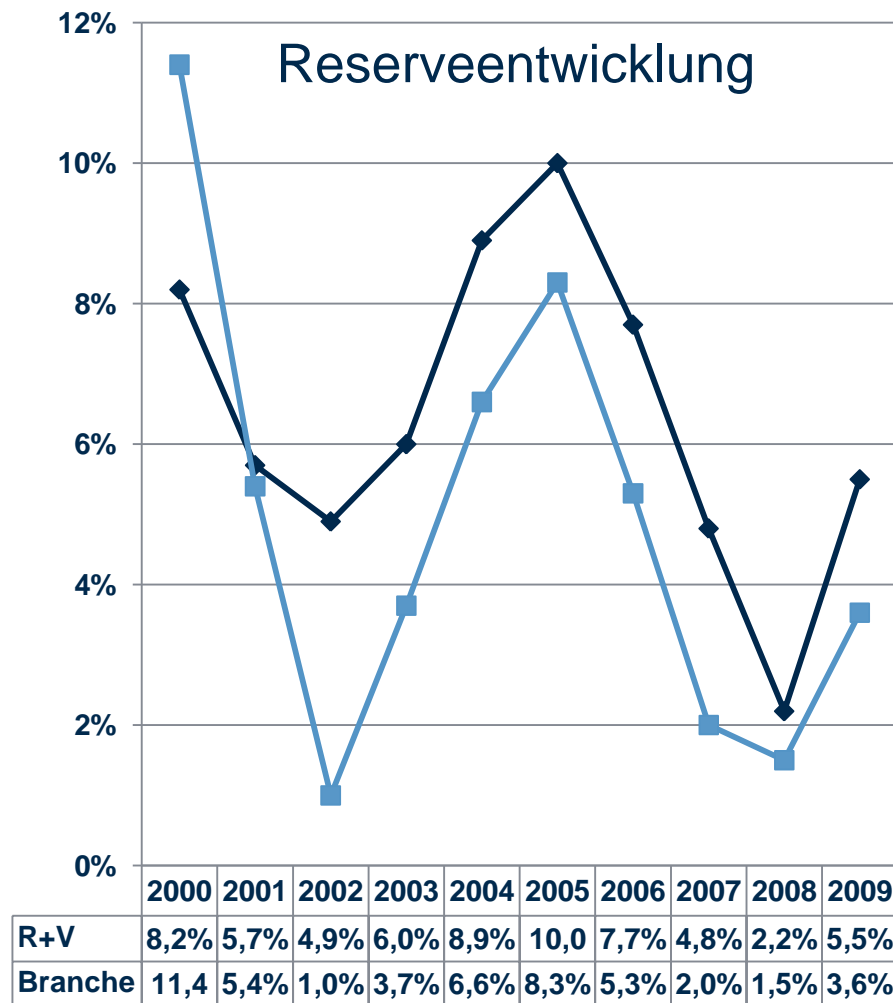
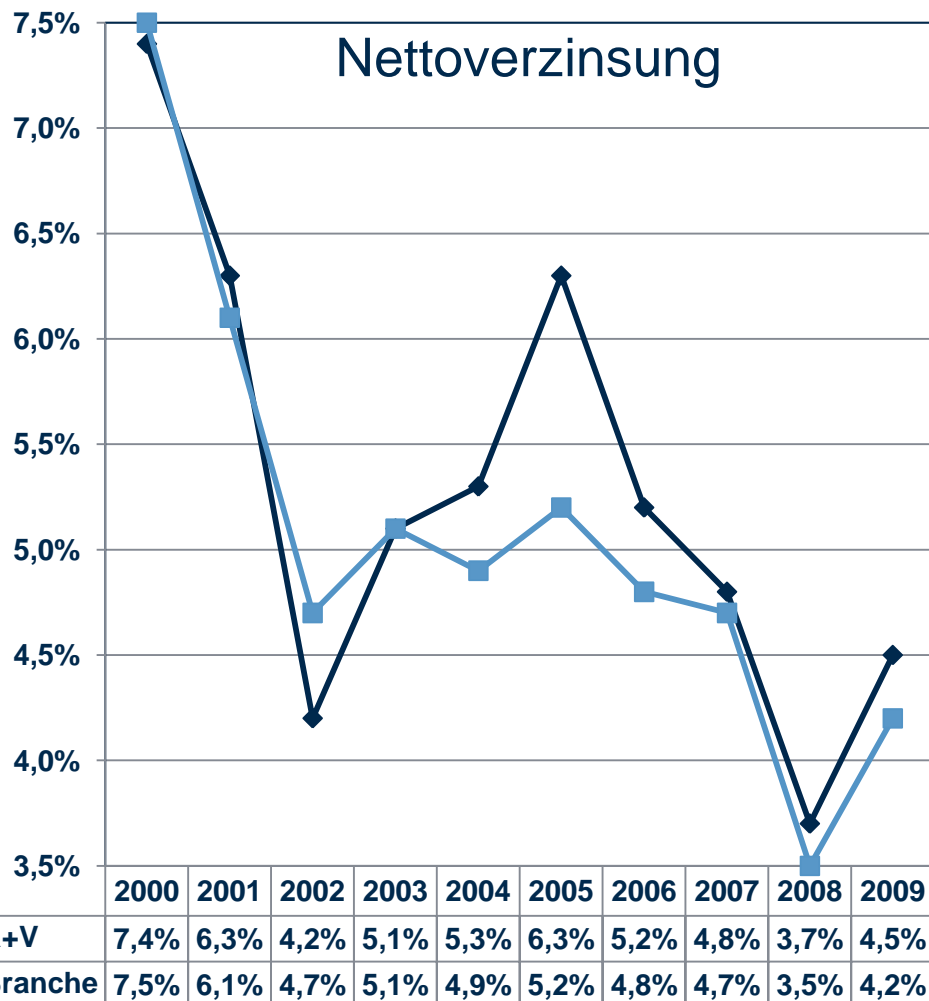
**AI 25**

Marktwertverlust bei Aktien 15% und gleichzeitig  
Marktwertverlust bei Immobilien 10%

# Trotz verschlechterter Wiederanlagebedingungen sind die langfristigen Garantieleistungen gewährleistet



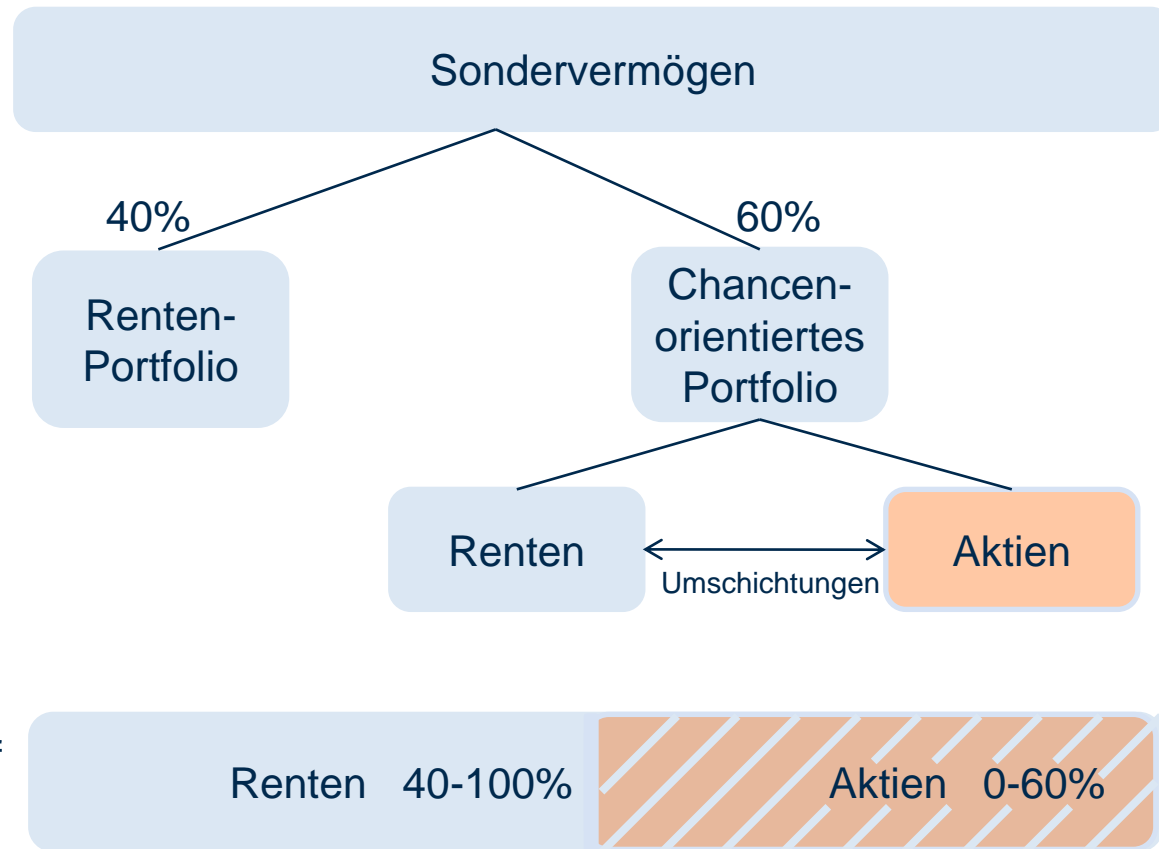
Die Entwicklung der letzten 10 Jahre bestätigt eindrucksvoll die Anlagepolitik der R+V



\* Branchenwerte (Quelle: GDV)

◆ R+V    ■ Branche

Das spezifische Anlagekonzept für chancenorientierte Sondervermögen bietet hohe Marktchancen bei begrenztem Risiko

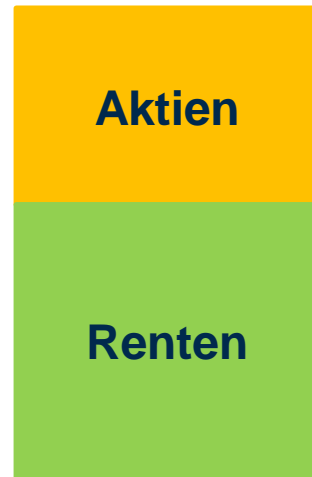


Unser Anlagekonzept hat das Ziel, an Kursgewinnen zu partizipieren und Verluste zu begrenzen

**Ausgangssituation**



Risikosituation

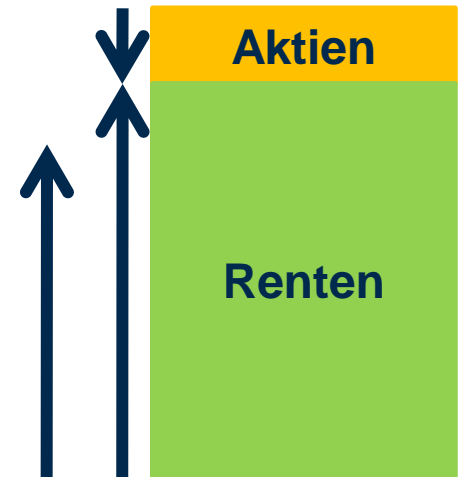


Anlagestruktur

**Erhöhtes Risiko**

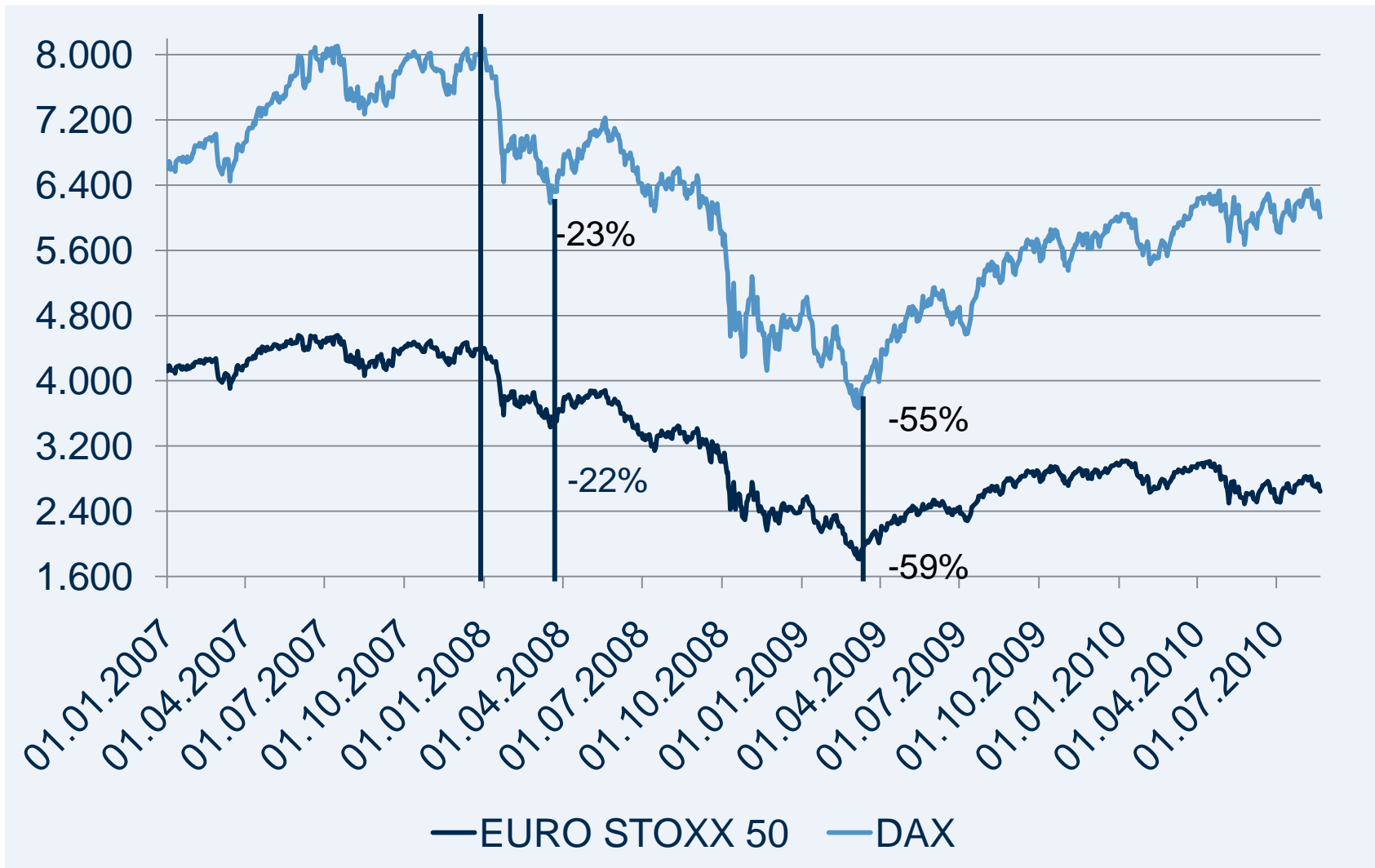


Risikosituation

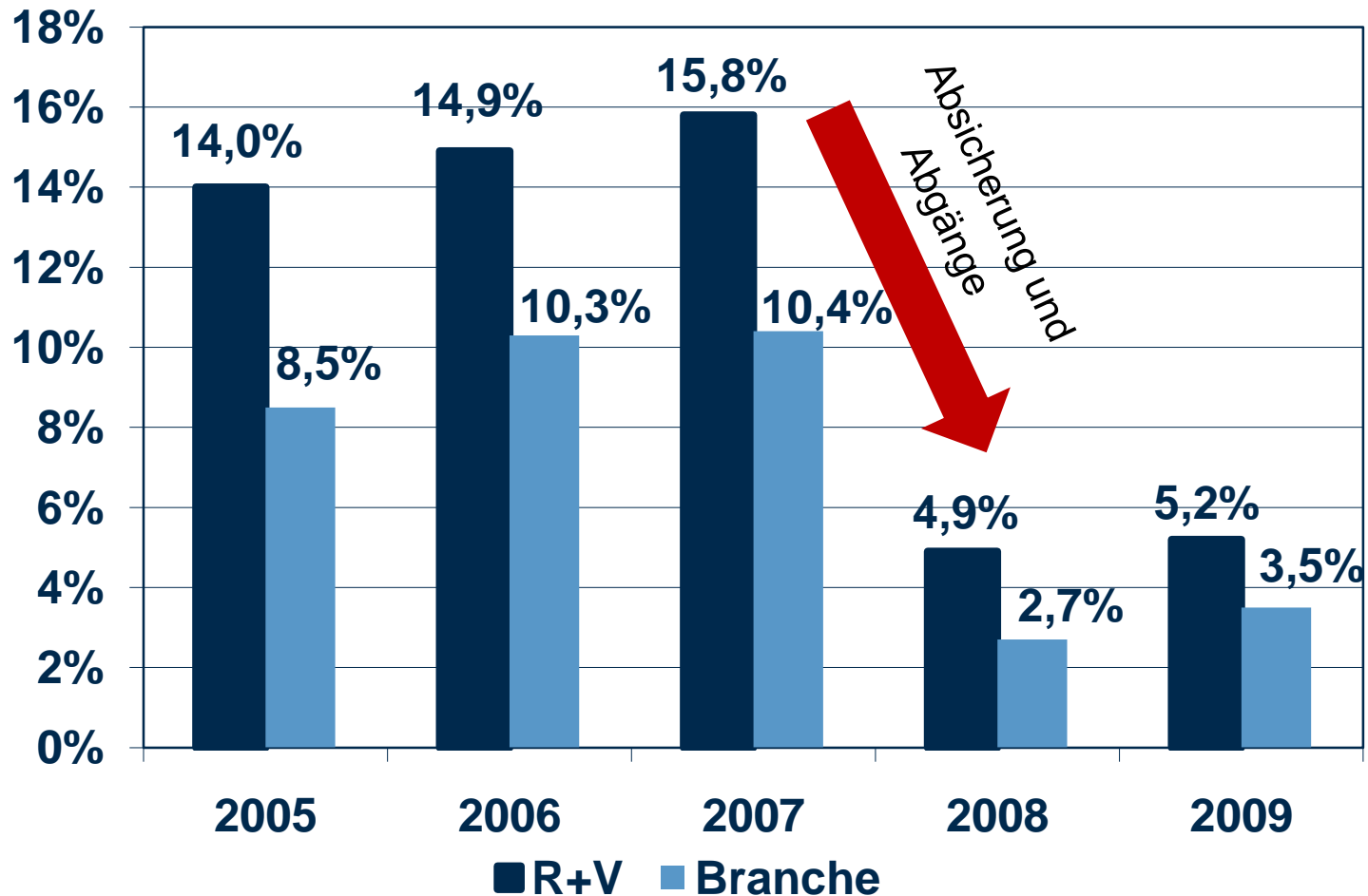


Anlagestruktur

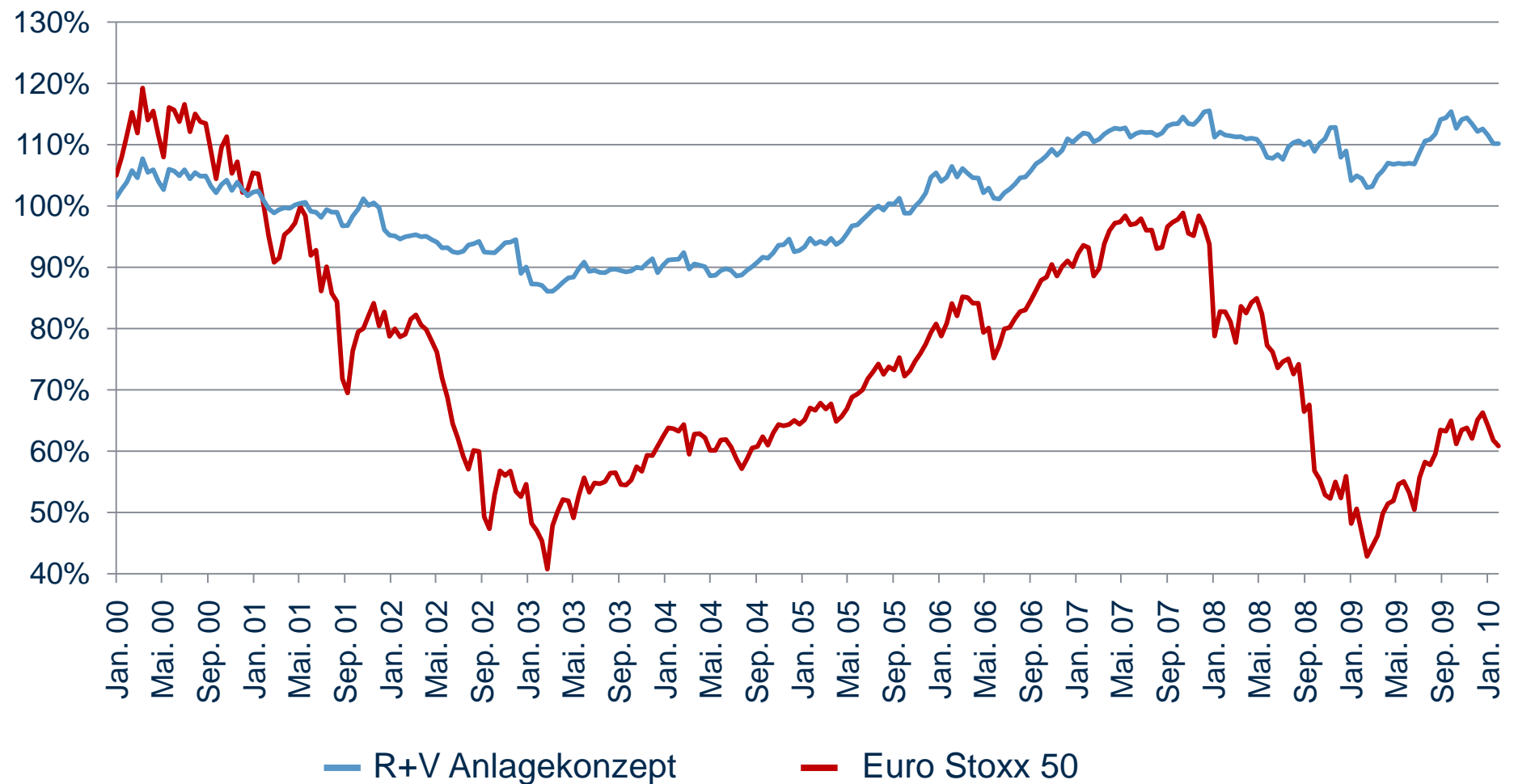
# Kapitalmarktrisiko am Beispiel des Aktienmarktes



Auswirkungen des Kurseinbruchs auf dem Aktienmarkt wurden durch Absicherungsmaßnahmen abgefedert



# R+V Anlagekonzept versus Euro-Stoxx-50-Entwicklung (10 Jahre)



# Fazit

- ▶▶ Die Versicherungsleistung in der betrieblichen Altersvorsorge besteht aus einer stabilen und hohen laufenden Verzinsung der Kapitalanlagen
- ▶▶ R+V gewährleistet durch ihren Investmentprozess und eine breite Diversifikation größtmögliche Sicherheit der Kapitalanlagen
- ▶▶ R+V weist eine deutlich über der Branche liegende Solvabilität aus
- ▶▶ R+V weist mit ihrer Nettoverzinsung der Kapitalanlagen und ihrer Reserveposition eine starke Position in der Versicherungsbranche auf
- ▶▶ Durch die Anwendung eines chancenorientierten Anlagekonzeptes ist eine hohe Teilhabe an den Marktchancen bei gleichzeitiger Risikobegrenzung möglich