



Allianz
PensionTrustInvest

Pensionsvermögen aufbauen

Pensionsvermögen mit Treuhandlösungen
flexibel und kostengünstig aufbauen

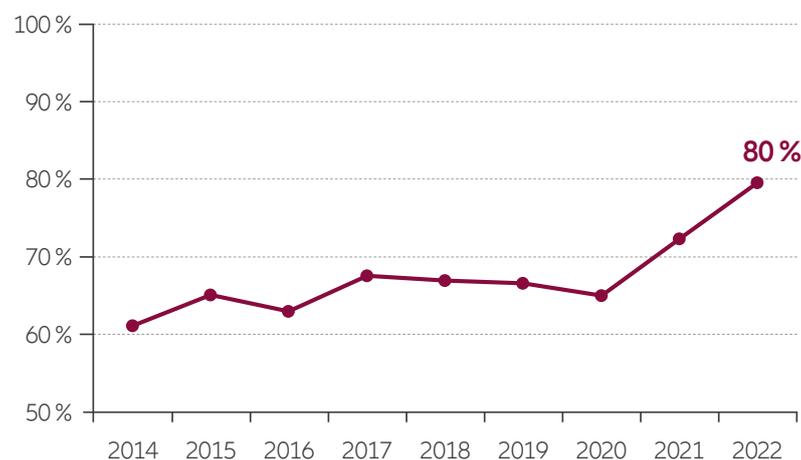
Marketing-Anzeige

Allianz 
Global Investors

Ausfinanzierungsgrad der DAX-Pensionsverpflichtungen auf Höchststand

Die Zeiten anhaltender Niedrig- oder sogar Negativzinsen sind auch in der betrieblichen Altersversorgung vorbei. Dies gilt sowohl für die Pensionsrückstellungen als auch für das Pensionsvermögen. Der Zinsanstieg hat zu einem signifikanten Absinken der Pensionsverpflichtung bzw. zu einem neuen Höchststand des Ausfinanzierungsgrads von Pensionsverpflichtungen im DAX geführt.

Entwicklung des Ausfinanzierungsgrads der Pensionsverpflichtungen im DAX



Quelle: Willis Towers Watson und eigene Berechnungen

Anstieg des Ausfinanzierungsgrads im DAX

Der Ausfinanzierungsgrad im DAX hat zum Jahresende 2022 mit ca. 80 % einen neuen Höchststand erreicht. Ursächlich dafür ist der Anstieg des (IFRS-) Rechnungszinses, der zu einer Reduzierung der Pensionsverpflichtung geführt hat. Für das Pensionsvermögen ermöglicht das gestiegene Zinsniveau attraktive Kapitalanlagekonzepte, um den Ausfinanzierungsgrad (noch) weiter auszubauen. Die Pensionsvermögen werden häufig in unternehmenseigenen Treuhandmodellen – sogenannte Contractual Trust Arrangements (CTA) – gehalten. Treuhandlösungen ermöglichen u. a. bilanzielle Vorteile und einen erweiterten Insolvenzschutz. Sie sind aber auch mit finanziellen und administrativen Aufwänden verbunden.

Mehr Flexibilität mit der Allianz Treuhand

Wer die Vorteile eines Treuhandmodells nutzen will und dabei nach flexiblen und kostengünstigen Umsetzungsalternativen sucht, ist bei der Allianz Treuhand GmbH bestens aufgehoben. Egal ob Großkonzern, Mittelständler oder Kleinunternehmen – eine überbetriebliche Treuhandlösung eignet sich für alle Unternehmensgrößen und hat sich in den letzten Jahren vor allem für die Rückdeckung von Pensionsplänen für Mitarbeiterkollektive bewährt und etabliert.

i Der automatische Anstieg der HGB-Pensionsrückstellungen ist gestoppt

Jahrelang hat der sukzessiv sinkende HGB-Rechnungszins die Pensionsrückstellungen in der Handelsbilanz mehr oder weniger automatisch ansteigen lassen. Der HGB-Rechnungszins wird vereinfacht gesprochen als 10-jähriger Durchschnittszins ermittelt und hat in 2022 voraussichtlich seinen Tiefststand erreicht. Für die kommenden Jahre kann sogar ein leichtes Ansteigen des HGB-Rechnungszinses prognostiziert werden, d. h. der automatische Anstieg der Pensionsrückstellungen ist gestoppt.

Soweit wir in diesem Dokument Prognosen oder Erwartungen äußern oder die Zukunft betreffende Aussagen machen, können diese Aussagen mit bekannten und unbekanntem Risiken und Ungewissheiten verbunden sein. Die tatsächlichen Ergebnisse und Entwicklungen können daher wesentlich von den geäußerten Erwartungen und Annahmen abweichen. Es besteht unsererseits keine Verpflichtung, Zukunftsaussagen zu aktualisieren.

Gute Gründe für den Aufbau von Pensionsvermögen

Für die Zukunft vorsorgen und gleichzeitig den Unternehmenswert steigern – mit dem Aufbau von Pensionsvermögen im Rahmen der Allianz Treuhand profitieren Sie nicht nur von bilanziellen Vorteilen, sondern auch von einem erweiterten Insolvenzschutz für Ihr Unternehmen.

1

Finanzielle Entlastungen in der Zukunft

Mit der Rückdeckung von Pensionsverpflichtungen sorgen Sie für die Zukunft vor: Dank reservierter Vermögenswerte ist die Liquidität für spätere Versorgungsleistungen gesichert. Dies kann den zukünftigen operativen Cashflow Ihres Unternehmens entlasten und den betrieblichen Handlungsspielraum erhöhen.

2

Trennung vom operativen Geschäft

Sie kennen Ihr Kerngeschäft mit allen seinen Chancen und Risiken. Das Pensionsgeschäft folgt aber anderen, i. d. R. unternehmensfremden Einflüssen. Deshalb ist eine Trennung wichtig: Mit dem Aufbau von Pensionsvermögen lassen sich negative Auswirkungen auf das operative Geschäft begrenzen.

3

Positiver Einfluss auf den Unternehmenswert

Die Rückdeckung der Pensionsverpflichtungen kann den Wert Ihres Unternehmens erhöhen. Ein gesteigerter Unternehmenswert kann sich bei einem eventuellen Unternehmensverkauf positiv auswirken und die Unternehmensnachfolge erleichtern – insbesondere innerhalb der Familie.

4

Flexibel und kostengünstig

Mit der Allianz Treuhand ist Ihr Aufwand für die Einrichtung und die laufende Verwaltung im Vergleich zu einer unternehmenseigenen Treuhandlösung stark reduziert. Für sämtliche Bestandteile (Kapitalanlage, Insolvenzschutz, Reporting) können wir Ihnen Services anbieten und Sie müssen keine gesonderten Kapazitäten in Ihrem Unternehmen bereitstellen.

Pensionsvermögen aufbauen mit der Allianz Treuhand

Egal, wie groß Ihr Unternehmen ist – für die Investition Ihres Pensionsvermögens sind wir der richtige Partner. Mit der Allianz Treuhand nutzen Sie alle Vorteile einer überbetrieblichen Gruppentreuhand, an der Unternehmen unabhängig von ihrer Größe teilnehmen können.

Gebündelte Kompetenz für die Treuhandlösung

Mit der Allianz Treuhand können große Konzerne genauso wie mittelständische oder kleinere Unternehmen von den Vorteilen einer modernen und leistungsfähigen Treuhandlösung profitieren. Die Allianz Treuhand ist eine Tochtergesellschaft von Allianz Global Investors GmbH und der Allianz Lebensversicherungs-AG. Damit können Sie auf die gebündelte Kompetenz eines weltweit tätigen Asset Managers und eines führenden Spezialisten auf dem Gebiet der betrieblichen Altersversorgung vertrauen.

Vorteile sichern, Verwaltung auslagern

Im Rahmen einer Treuhandlösung übertragen Sie die Vermögenswerte zur Erfüllung der Pensionsverpflichtungen auf die Allianz Treuhand. Damit ist das Pensionsvermögen vom Betriebsvermögen separiert. Die Allianz Treuhand wird rechtlicher Eigentümer der Vermögenswerte, wirtschaftlich Berechtigter bleiben weiterhin Sie.

Die vertragliche Lösung erfolgt mit einer doppelseitigen Treuhandkonstruktion

- Im Rahmen einer Verwaltungstreuhand übernimmt die Allianz Treuhand die Kapitalanlage und Verwaltung des übertragenen Vermögens. Die Kapitalanlage erfolgt gemäß dem mit Ihnen als Treugeber vereinbarten Kapitalanlagekonzept.
- Im Rahmen einer Sicherungstreuhand wird der Insolvenzschutz gewährleistet. Die Allianz Treuhand übernimmt zudem die Zahlungsabwicklung im Insolvenzfall.

Funktionsweise der Allianz Treuhand





Mit der Allianz Treuhand klar im Vorteil

Vorteil 1:

Passgenaue Kapitalanlage

Bei der Gestaltung Ihrer Kapitalanlage bieten Ihnen Treuhandlösungen die größtmögliche Flexibilität. Das Anlagekonzept kann z. B. auf die Struktur der Versorgungsberechtigten ausgerichtet werden. Dabei gilt folgende Grundregel: Wenn die überwiegende Zahl der Versorgungsanwärter erst in vielen Jahren eine Pension erhält, kann die Kapitalanlage chancenreicher gestaltet werden, also beispielsweise mit einem höheren Aktienanteil. Ist dagegen die Zahl der unmittelbaren Leistungsempfänger hoch, empfiehlt sich eine eher konservative Kapitalstruktur.

Vorteil 2:

Verbesserte Bilanzstruktur

Sie übertragen das Pensionsvermögen an die Allianz Treuhand und können damit finanzielle Vorteile nutzen: In der Handelsbilanz kann das Pensionsvermögen mit den Pensionsverpflichtungen saldiert werden. Das verkürzt die Bilanz und kann die Struktur verbessern. Die Steuerbilanz bleibt von der Treuhandlösung unberührt. Ihr Unternehmen kann also auch weiterhin den Steuervorteil aus der Bildung von Pensionsrückstellungen nutzen.

Vorteil 3:

Erweiterter Insolvenzschutz

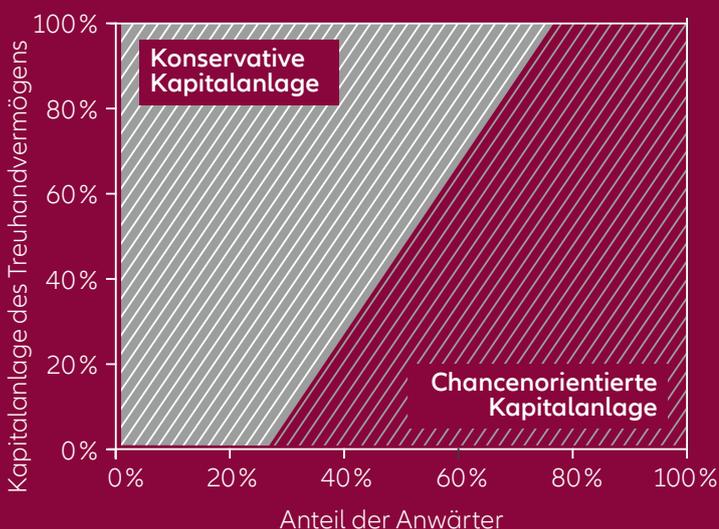
Mit der Allianz Treuhand können Sie den Insolvenzschutz erweitern. Die Sicherungstreuhand ermöglicht eine zusätzliche privatrechtliche Absicherung von gesetzlich nicht geschützten Ansprüchen. Hierzu zählen beispielsweise Ansprüche oberhalb der gesetzlichen Höchstgrenzen oder Ansprüche von beherrschenden Gesellschafter-Geschäftsführern.

Vorteil 4:

Einfache Umsetzung

Eine Treuhandlösung zur Rückdeckung von Pensionsverpflichtungen lässt sich schnell und unkompliziert umsetzen. Es bedarf weder einer Änderung der Versorgungszusage noch einer Zustimmung des Mitarbeiters, wie dies bei anderen Rückdeckungslösungen mitunter der Fall sein kann.

Kapitalanlagestruktur (schematisch)



Allianz PensionTrustInvest – Ihre individuelle Komplettlösung

Für die Anlage Ihres Pensionsvermögens können Sie mit der Allianz Treuhand die ganze Bandbreite an Kapitalanlagen nutzen: von Asset-Lösungen über Versicherungsinvestments bis hin zu hybriden Konzepten. Mit unserem ganzheitlichen Lösungspaket Allianz PensionTrustInvest zur fondsbasierten Rückdeckung von Pensionsverpflichtungen sind Sie optimal aufgestellt und können selbst komplexe Versorgungsstrukturen auf einfache und effiziente Weise umsetzen. Die Allianz Treuhand greift hierfür auf das breite Know-how verschiedener Gesellschaften in der Allianz Gruppe weltweit zurück.

Allianz PensionTrustInvest – alles aus einer Hand

Von der fondsbasierten Kapitalanlage inklusive eines integrierten Reportings über eine individuelle Beratung und Betreuung bis hin zur Insolvenzversicherung: Mit Allianz PensionTrustInvest erhalten Sie unsere umfassende Expertise aus einer Hand. Wir begleiten Sie auf dem gesamten Weg, analysieren Ihre Ausgangssituation und strukturieren Ihre individuelle Treuhandlösung. Egal ob betriebliche Altersversorgung oder Altersteilzeitvereinbarungen – Allianz PensionTrustInvest ist die passgenaue Lösung zur einfachen Rückdeckung und effizienten Insolvenzversicherung.

Mit PensionTrustInvest vom aktuellen Kapitalmarktumfeld profitieren

Jahrelang haben anhaltende Niedrig- und zum Teil sogar Negativzinsen auch die betriebliche Altersversorgung nachhaltig beeinflusst. Diese Zeit ist nun vorbei! Die positiven Zinsen sind zurück und bieten Ihnen zusätzliche attraktive Anlagemöglichkeiten im Rahmen eines breit diversifizierten Portfolios mit chancenreichen Investments und soliden Ertragsquellen. Nutzen Sie die Anlagekompetenz von Allianz Global Investors für den Aufbau Ihres Pensionsvermögens mit PensionTrustInvest.

Allianz PensionTrustInvest auf einen Blick

Allianz PensionTrustInvest

Insolvenzversicherung

Fondsbasierte Kapitalanlage

Administration und Reporting

Beratung und Betreuung

Ihr starker Partner für die Kapitalanlage

Vertraut mit den Bedürfnissen von Unternehmern

Allianz Global Investors betreut seit über 50 Jahren institutionelle Kunden. Dazu zählen nicht nur viele Unternehmen aus dem DAX, sondern auch Organisationen wie Stiftungen und Pensionskassen, für die Kapitalerhalt und -aufbau wichtig sind.

Besonderer Fokus auf Risikomanagement

Das Thema Risikomanagement ist für uns als Tochter einer Versicherung besonders wichtig. Die Allianz hat über 130 Jahre Erfahrung in der Absicherung von Risiken.

Erfahrung und Tradition

Stärke und Stabilität sind in einem schwierigen wirtschaftlichen Umfeld entscheidend. Als Tochter eines der weltweit größten Versicherer verwaltet Allianz Global Investors über 506 Mrd. Euro Assets under Management und betreut seit über 70 Jahren das Vermögen ihrer Kunden.

Professionelle Investmentlösungen

Mit über 600 Fondsmanagern und Analysten an 20 Standorten weltweit ist Allianz Global Investors bestens aufgestellt. So können wir Anlagechancen weltweit erkennen und für unsere Kunden nutzen.

Über **50 Jahre**
Firmenkundengeschäft

Über **70 Jahre**
Erfahrung

Über **20**
Standorte

Über **130 Jahre**
Risikomanagement

Stand: 31.03.2023; Quelle: Allianz Global Investors.



Allianz Global Investors GmbH

Bockenheimer Landstraße 42 – 44
60323 Frankfurt am Main, Germany

de.allianzgi.com

Investieren birgt Risiken. Der Wert einer Anlage und Erträge daraus können sinken oder steigen. Investoren erhalten den investierten Betrag gegebenenfalls nicht in voller Höhe zurück. Die dargestellten Einschätzungen und Meinungen sind die des Herausgebers und/oder verbundener Unternehmen zum Veröffentlichungszeitpunkt und können sich – ohne Mitteilung darüber – ändern. Die verwendeten Daten stammen aus verschiedenen Quellen und wurden zum Veröffentlichungszeitpunkt als korrekt und verlässlich bewertet. Bestehende oder zukünftige Angebots- oder Vertragsbedingungen genießen Vorrang. Dies ist eine Marketingmitteilung herausgegeben von Allianz Global Investors GmbH, www.allianzgi.de, eine Kapitalverwaltungsgesellschaft mit beschränkter Haftung, gegründet in Deutschland; Sitz: Bockenheimer Landstr. 42-44, 60323 Frankfurt/M., Handelsregister des Amtsgerichts Frankfurt/M., HRB 9340; zugelassen von der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (www.bafin.de). Die Zusammenfassung der Anlegerrechte ist auf Englisch, Französisch, Deutsch, Italienisch und Spanisch unter <https://regulatory.allianzgi.com/en/investors-rights> verfügbar. Die Vervielfältigung, Veröffentlichung sowie die Weitergabe des Inhalts in jedweder Form ist nicht gestattet; es sei denn dies wurde durch Allianz Global Investors GmbH explizit gestattet. Stand: 30.06.2023. #1616489