

# Ihre Nestlé Pensionskasse VVaG (NPK): Aktuelle Informationen zum Unternehmen und zu den Grundsätzen unserer Anlagepolitik

Stand 31.12.2020

## Lage des Unternehmens – Zusammenfassung der wichtigsten Informationen aus dem Jahresabschluss 2020:

- Bilanzsumme beträgt 1.113,9 (928,5)<sup>1</sup> Mio. €
- Zuführung zur Verlustrücklage in Höhe von 3,9 (0,2) Mio. €
- Verlustrücklage beträgt 48,1 (44,2) Mio. € oder 4,5 (5,1) % der Deckungsrückstellung
- Realisierte Nettoverzinsung der Kapitalanlage beträgt 2,3 (3,8) %
- Lfd. Beitragseinnahmen in Höhe von 19,0 (19,2) Mio. €
- Sonderzuwendungen von Trägerunternehmen 196,8 (0,0) Mio. €
- Die Aufwendungen für Versicherungsfälle betragen 43,6 (44,1) Mio. €
- Die NPK hat 35.205 (35.185) Versicherte, davon 25.663 (25.772) Anwärter und 9.542 (9.413) Rentner

Die wirtschaftliche Lage der Kasse ist stabil. Die aufsichtlichen Solvabilitätsanforderungen wurden im Geschäftsjahr 2020 erfüllt.

## Grundsätze der Anlagepolitik

Die Erfüllung der Leistungsverpflichtungen steht im Mittelpunkt unserer Kapitalanlagestrategie. Sie berücksichtigt wesentliche Kriterien wie Rentabilität, Sicherheit, Liquidität und Nachhaltigkeitskriterien unter Wahrung angemessener Mischung und Streuung der Kapitalanlagen. In unserer internen Kapitalanlagerichtlinie werden Grundsätze zur Kapitalanlage und zum Investmentprozess definiert. Sie wird jährlich im Frühjahr vom Vorstand der NPK verabschiedet und der Aufsichtsbehörde vorgelegt.

Als Grundlage für die Festlegung der strategischen Kapitalanlagen-Aufteilung (Strategische Asset Allokation, kurz SAA) dient eine Asset-Liability-Management-Studie (ALM-Studie). Sie wird regelmäßig in einem Turnus von 3 bis 5 Jahren erstellt und bei Bedarf, auch in kürzeren Abständen. Die angepasste SAA ab dem 01.11.2020 gemäß unserer ALM-Studie vom April 2019 lautet: 57,6 % Zinswerte und Cash, 23,4 % Aktien, 16,3 % Immobilien und 2,7 % alternative Investmentanlagen. Diese Ausrichtung berücksichtigt im Vergleich zur vorher geltenden SAA einen etwas höheren Anteil in Zinswerte und jeweils einen etwas geringeren Anteil in Aktien, Immobilien und in alternative Investmentanlagen. Das Kapital wird zum größten Teil von externen Investmentmanagern verwaltet. Diese investieren auf der Basis von transparenten und allgemein zugänglichen Anlageindizes sowie unter Beachtung von aufsichtlichen und internen Nachhaltigkeits-Anforderungen.

## Aufteilung der Kapitalanlagen der NPK



## Risikomanagement

Das den gesetzlichen und aufsichtsrechtlichen Vorgaben entsprechende Risikomanagement ist zentraler Bestandteil der Unternehmenssteuerung und dient zur frühzeitigen Erkennung bestandsgefährdender Entwicklungen. Kernelement des Risikomanagements der NPK ist ein Asset-Liability-Management zur

<sup>1</sup> Angaben in Klammern jeweils Vorjahreszahlen

Überwachung und Steuerung der langfristigen Erfüllbarkeit der Verpflichtungen. Aufgrund der lang andauernden Niedrigzinsphase wurden die Rechnungszinsen für die Alttarife Versorgungsplan und Versorgungsbausteine durch Sondereinzahlungen von Trägerunternehmen zum 30.09.2020 signifikant gesenkt. Weitere detaillierte Informationen entnehmen Sie gerne dem aktuellen Geschäftsbericht. Zur Früherkennung der Risiken unserer Kapitalanlagen wurde ein auf die Größe der Kasse abgestimmtes Überwachungssystem eingerichtet. Das Risiko der Kapitalanlagen wird laufend als Value at Risk (VaR) mit einem Konfidenzniveau von 99,5 % und einer quartalsweisen Betrachtungsperiode gemessen. Dem Gesamtvorstand wird darüber in regelmäßigen Sitzungen berichtet.

Das Zinsgarantierisiko stellt im bestehenden Niedrigzinsumfeld ein zentrales Risiko dar.

Ziel des Risikomanagements ist es, auch bei Fortbestehen des bereits lang andauernden historisch niedrigen Zinsniveaus die Erfüllung der Verpflichtungen sicherzustellen.

### **Berücksichtigung ökologischer, sozialer und die Unternehmensführung betreffender Belange (ESG) im Rahmen der Kapitalanlage**

In den Investitionsentscheidungsprozessen sind verschiedene Risiken zu berücksichtigen. Zu diesen Risiken gehören neben einer verfehlten Ertragsersparung auch ESG-Risiken, welche durch Investments entstehen oder gefördert werden können. Es werden nur Investmentmanager beauftragt, welche die Nestlé Nachhaltigkeitsvorgaben berücksichtigen.

Die Firma Institutional Shareholder Services Germany AG, München, wurde als externer Berater beauftragt, die Nestlé Versorgungseinrichtungen bei der Verstärkung der Nachhaltigkeitsausrichtung ihrer Kapitalanlagen zu unterstützen. Zusätzlich wird der Vorstand der NPK von einem Social Responsibility Panel beraten. Dieses besteht aus sechs externen Experten aus unterschiedlichen Fachrichtungen. Mit diesem Panel werden die Auswirkungen und Risiken von Investments besprochen.

Ziel von Nestlé ist es, die Lebensqualität von Menschen zu verbessern und zu einer gesünderen Zukunft beizutragen. Dieses Ziel soll auch mit den Kapitalanlagen der betrieblichen Altersversorgung erreicht werden.

Weitere detaillierte Informationen entnehmen Sie gerne dem aktuellen Geschäftsbericht. Dieser steht unter [www.neversa.de](http://www.neversa.de) (Nestlé Rente/Nestlé Pensionskasse) zum Download zur Verfügung.

Wichtiger Hinweis: Obwohl die Erstellung der vorliegenden Information mit größtmöglicher Sorgfalt vorgenommen wurde, erfolgt diese vorbehaltlich Irrtümern und Druckfehlern.