

# Pressemitteilung

## Strategische Kooperation von AllianzGI und Deutsche Betriebsrenten Holding im Bereich Pension Buyout

- **Angebot an Unternehmen, bestehende Pensionsverpflichtungen auf eine externe Rentnergesellschaft zu übertragen**
- **Vorteil: rechtlich, bilanziell und wirtschaftlich endgültige Befreiung von Pensionsrisiken**

**20.07.2023** | Allianz Global Investors (AllianzGI) und die Deutsche Betriebsrenten Holding (DBR Holding) sind eine strategische Kooperation eingegangen, um Unternehmen in Deutschland gemeinsam maßgeschneiderte Angebote zur Übertragung von Pensionsverpflichtungen auf eine externe Rentnergesellschaft zu unterbreiten. Der einzige Betriebszweck einer derartigen Rentnergesellschaft besteht darin, auf Basis einer angemessenen Finanzausstattung die übertragenen Rentenansprüche zu bedienen.

Die DBR Holding fungiert dabei als alleiniger (Risiko-)Träger von Rentnergesellschaften und konzentriert sich auf die langfristige Sicherung, Verwaltung und Erfüllung der übertragenen Pensionsverpflichtungen. AllianzGI unterstützt bei der Ermittlung des notwendigen Finanzierungsbedarfs sowie der Ableitung von Langlebighkeits- und Kapitalmarktannahmen. Darüber hinaus bringt AllianzGI das firmeneigene, umfangreiche Kapitalanlage-Know-how ein und sorgt über die Einbindung der Allianz Treuhand für die Insolvenzsicherung und Zweckbindung des zur Ausfinanzierung der Pensionsverpflichtungen zur Verfügung stehenden Vermögens.

**Dr. Thomas Bloch, Geschäftsführer DBR Holding**, kommentiert: *„Viele Unternehmen in Deutschland stellen die in der Vergangenheit eingegangenen Pensionszusagen vor große Herausforderungen. Die DBR Holding wurde vor einigen Jahren mit dem Ziel gegründet, Unternehmen die rechtlich und wirtschaftlich befreiende Abgabe der Risiken und Ansprüche aus leistungsorientierten Versorgungszusagen zu ermöglichen und dabei gleichzeitig die Position der ehemaligen Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter als Leistungsempfänger bereits heute zu sichern und deutlich zu verbessern. Durch die Partnerschaft mit AllianzGI stellt sich erstmals ein führender Vermögensverwalter hinter das Modell der externen Rentnergesellschaft und unterstreicht damit ein grundlegendes Engagement zur Entwicklung dieser Pension Buyout-Lösung am deutschen Markt.“*

**Dirk Popielas, Geschäftsführer der DBR Holding**, ergänzt: *„Mit der Kooperation zweier starker Partner gelingt es nun, ein Instrument für Unternehmen in Deutschland zu schaffen, die Altzusagen der betrieblichen Altersversorgung in dauerhaft sichere Hände zu geben. Die Unternehmen gewinnen dadurch Gestaltungsfreiräume für die anstehenden Weiterentwicklungen ihrer Geschäftsmodelle.“*

**Michael Seedorff, Managing Director Allianz Corporate Pension Advisors bei AllianzGI**, fügt hinzu: *„Mit der DBR Holding als Risikoträger, der umfassenden Altersvorsorgekompetenz von AllianzGI und der Einbindung der Allianz Treuhand haben wir für die Rentnergesellschaft eine Governance-Struktur geschaffen, die in Deutschland einzigartig ist. Neben dem unmittelbaren Vorteil der vollständigen Entlastung von Pensionsverpflichtungen bietet das gemeinsame Angebot von DBR Holding und AllianzGI Unternehmen eine auf langfristige Stabilität ausgerichtete Umsetzung der Übertragung auf eine externe Rentnergesellschaft.“*

**Heiko Wunderlich, Head of Institutional Business Development Germany & Austria bei AllianzGI**, erläutert: „Auch wenn die Negativzinsphase in Europa nun beendet ist, wird das niedrige Rechnungszinsniveau noch lange Zeit wie Blei auf den Pensionsverpflichtungen deutscher Unternehmen lasten. Schon seit geraumer Zeit stellen Unternehmen ihre leistungsorientierten auf beitragsorientierte Pensionszusagen um – und AllianzGI ist hierbei Vielen ein langjähriger Partner. Eine wirtschaftlich und rechtlich befreiende Auslagerung bestehender Pensionsverpflichtungen auf eine Rentnergesellschaft geht einen Schritt weiter. Im angelsächsischen Raum sind derartige Pension Buyouts bereits weit verbreitet und ein etabliertes Instrument zur Reduktion der mit Pensionsverpflichtungen zusammenhängenden Risiken. Wir freuen uns sehr, nun mit der DBR Holding zusammen auch Unternehmen in Deutschland eine derartige wirtschaftlich attraktive Option anbieten zu können.“

## Kontakte

### Klaus Papenbrock

Telefon +49 69 24431-2476 | Mobil +49 151 12105248

[klaus.papenbrock@allianzgi.com](mailto:klaus.papenbrock@allianzgi.com)

### Pia Gröger

Telefon +49 89 1220-8267 | Mobil +49 173 3586167

[pia.groeger@allianzgi.com](mailto:pia.groeger@allianzgi.com)

---

## Über Deutsche Betriebsrenten Holding

Die Deutsche Betriebsrenten Holding (DBR Holding) übernimmt Pensionsverpflichtungen deutscher Gesellschaften durch Übertragung auf externe Rentnergesellschaften. Die DBR Holding bietet dabei eine jeweils unternehmensspezifische Lösung zur Erreichung einer vollständigen und finalen Enthaftung und damit zur endgültigen wirtschaftlich, bilanziell und rechtlich befreienden Abgabe von Risiken und Ansprüchen aus der betrieblichen Altersversorgung. Damit bietet die DBR Holding für den deutschen Markt eine Alternative zum seit über 10 Jahren in Großbritannien und in den USA etablierten ‚Pension Buyout‘.

**Disclaimer.** 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](http://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](http://www.bafin.de)). Allianz Global Investors GmbH hat eine Zweigniederlassung errichtet in Frankreich, Italien, Spanien, Luxemburg, Schweden, Belgien und in den Niederlanden. Die Kontaktdaten sowie Informationen zur lokalen Regulierung sind hier ([www.allianzgi.com/Info](http://www.allianzgi.com/Info)) verfügbar. Die Zusammenfassung der Anlegerrechte ist auf Englisch, Französisch, Deutsch, Italienisch und Spanisch unter <https://regulatory.allianzgi.com/en/investors-rights> verfügbar.

Für Investoren in der Schweiz:

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 (Schweiz) AG, einer 100%igen Tochtergesellschaft der Allianz Global Investors GmbH. Die Zusammenfassung der Anlegerrechte ist auf Englisch, Französisch, Deutsch, Italienisch und Spanisch unter <https://regulatory.allianzgi.com/en/investors-rights> verfügbar.

For investors in the United Kingdom:

This is a marketing communication issued by Allianz Global Investors UK Limited, 199 Bishopsgate, London, EC2M 3TY, [www.allianzglobalinvestors.co.uk](http://www.allianzglobalinvestors.co.uk). Allianz Global Investors UK Limited, company number 11516839, is authorised and regulated by the Financial Conduct Authority. Details about the extent of our regulation are available from us on request and on the Financial Conduct Authority's website ([www.fca.org.uk](http://www.fca.org.uk)). For a free copy of the sales prospectus, incorporation documents, daily fund prices, Key Investor Information Document, latest annual and semi-annual financial reports, contact the issuer at the address indicated below or [regulatory.allianzgi.com](http://regulatory.allianzgi.com). Please read these documents, which are solely binding, carefully before investing. [2993781]

## Über Allianz Global Investors

Allianz Global Investors ist ein führender aktiver Vermögensverwalter mit mehr als 600 Investment Professionals an über 20 Standorten weltweit und verwaltet ein Vermögen von 514 Milliarden Euro. Wir investieren langfristig und sind bestrebt, für unsere Kunden in jeder Phase des Prozesses Mehrwert zu schaffen. Wir tun dies, indem wir aktiv sind – in der Art und Weise, wie wir mit unseren Kunden zusammenarbeiten und ihre sich ändernden Bedürfnisse antizipieren, und indem wir Lösungen entwickeln, die auf Expertise in börsengehandelten und Privatmärkten basieren. Unser Fokus auf den Schutz und die Wertsteigerung der Vermögenswerte unserer Kunden führt naturgemäß zu einem Engagement für Nachhaltigkeit, um positive Veränderungen zu bewirken. Unser Ziel ist es, das Anlegererlebnis für unsere Kunden zu verbessern, unabhängig von ihrem Standort oder ihren Zielen.

Daten per 31. März 2023. Das gesamte verwaltete Vermögen ist das zum aktuellen Marktwert bewertete Vermögen oder Wertpapierportfolio, für das die Allianz Asset Management Gesellschaften gegenüber Kunden für diskretionäre Anlageentscheidungen und das Portfoliomanagement verantwortlich sind, entweder direkt oder über einen Sub-Advisor. Ausgenommen sind Vermögenswerte, für die die Allianz Asset Management Gesellschaften in erster Linie nur für administrative Dienstleistungen verantwortlich sind. Das verwaltete Vermögen wird sowohl im Auftrag Dritter als auch im Auftrag der Allianz Gruppe verwaltet.

**Disclaimer.** 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](http://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](http://www.bafin.de)). Allianz Global Investors GmbH hat eine Zweigniederlassung errichtet in Frankreich, Italien, Spanien, Luxemburg, Schweden, Belgien und in den Niederlanden. Die Kontaktdaten sowie Informationen zur lokalen Regulierung sind hier ([www.allianzgi.com/Info](http://www.allianzgi.com/Info)) verfügbar. Die Zusammenfassung der Anlegerrechte ist auf Englisch, Französisch, Deutsch, Italienisch und Spanisch unter <https://regulatory.allianzgi.com/en/investors-rights> verfügbar.

Für Investoren in der Schweiz:

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 (Schweiz) AG, einer 100%igen Tochtergesellschaft der Allianz Global Investors GmbH. Die Zusammenfassung der Anlegerrechte ist auf Englisch, Französisch, Deutsch, Italienisch und Spanisch unter <https://regulatory.allianzgi.com/en/investors-rights> verfügbar.

For investors in the United Kingdom:

This is a marketing communication issued by Allianz Global Investors UK Limited, 199 Bishopsgate, London, EC2M 3TY, [www.allianzglobalinvestors.co.uk](http://www.allianzglobalinvestors.co.uk). Allianz Global Investors UK Limited, company number 11516839, is authorised and regulated by the Financial Conduct Authority. Details about the extent of our regulation are available from us on request and on the Financial Conduct Authority's website ([www.fca.org.uk](http://www.fca.org.uk)). For a free copy of the sales prospectus, incorporation documents, daily fund prices, Key Investor Information Document, latest annual and semi-annual financial reports, contact the issuer at the address indicated below or [regulatory.allianzgi.com](http://regulatory.allianzgi.com). Please read these documents, which are solely binding, carefully before investing. [2993781]