

# 1 Keine Berührungängste mit KAG's

Die Bedeutung von Investmentfonds für die Altersversorgung

Frank Breiting

GELD GEHÖRT ZUR NR. 1.

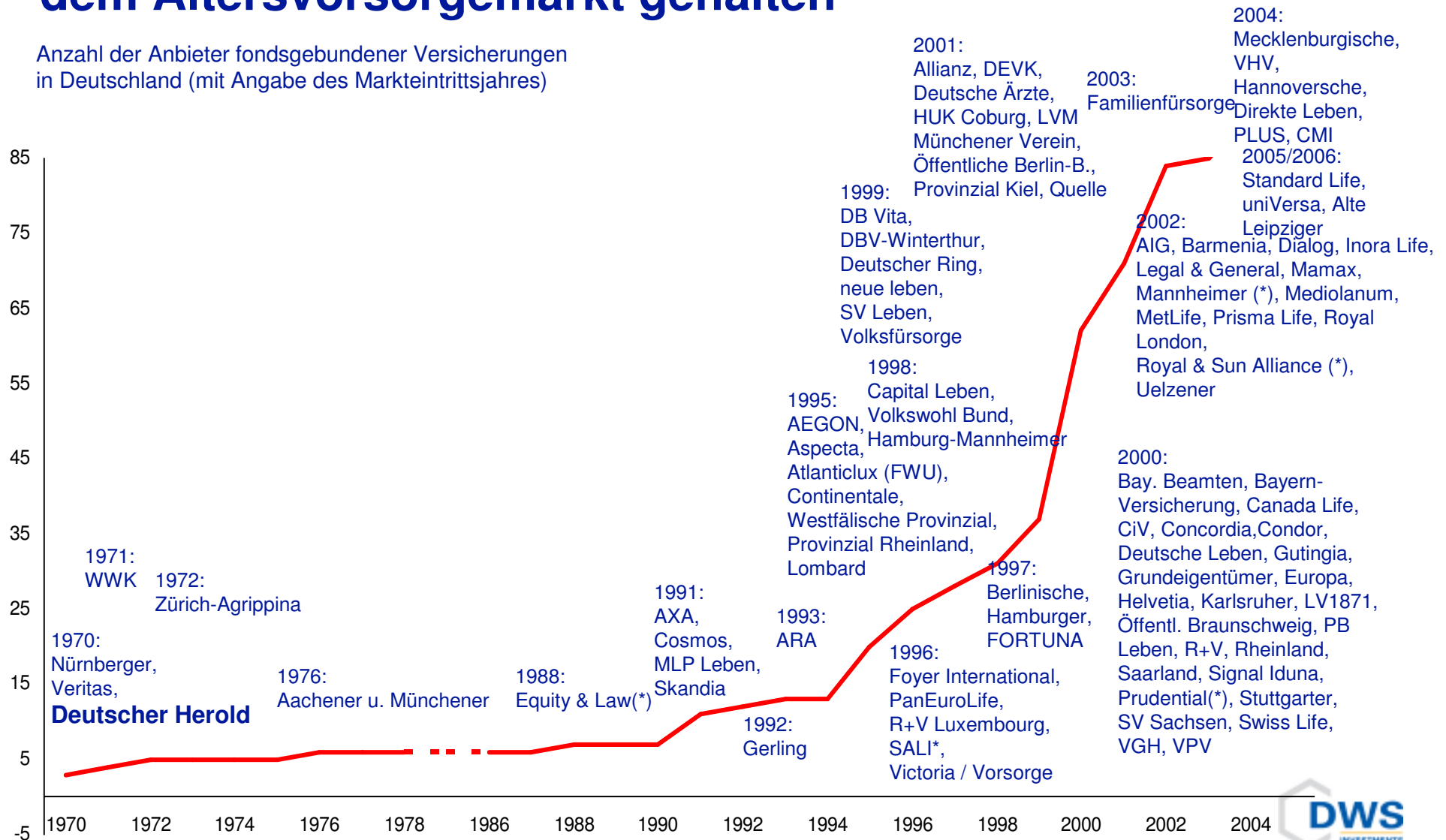


Deutsche Bank Gruppe

\*DWS Investments ist nach verwaltetem Fondsvermögen die größte deutsche Fondsgesellschaft. Quelle BVI, Stand April 2006

# Durch die Hintertür haben Fonds schon lange Einzug auf dem Altersvorsorgemarkt gehalten

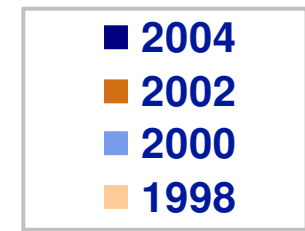
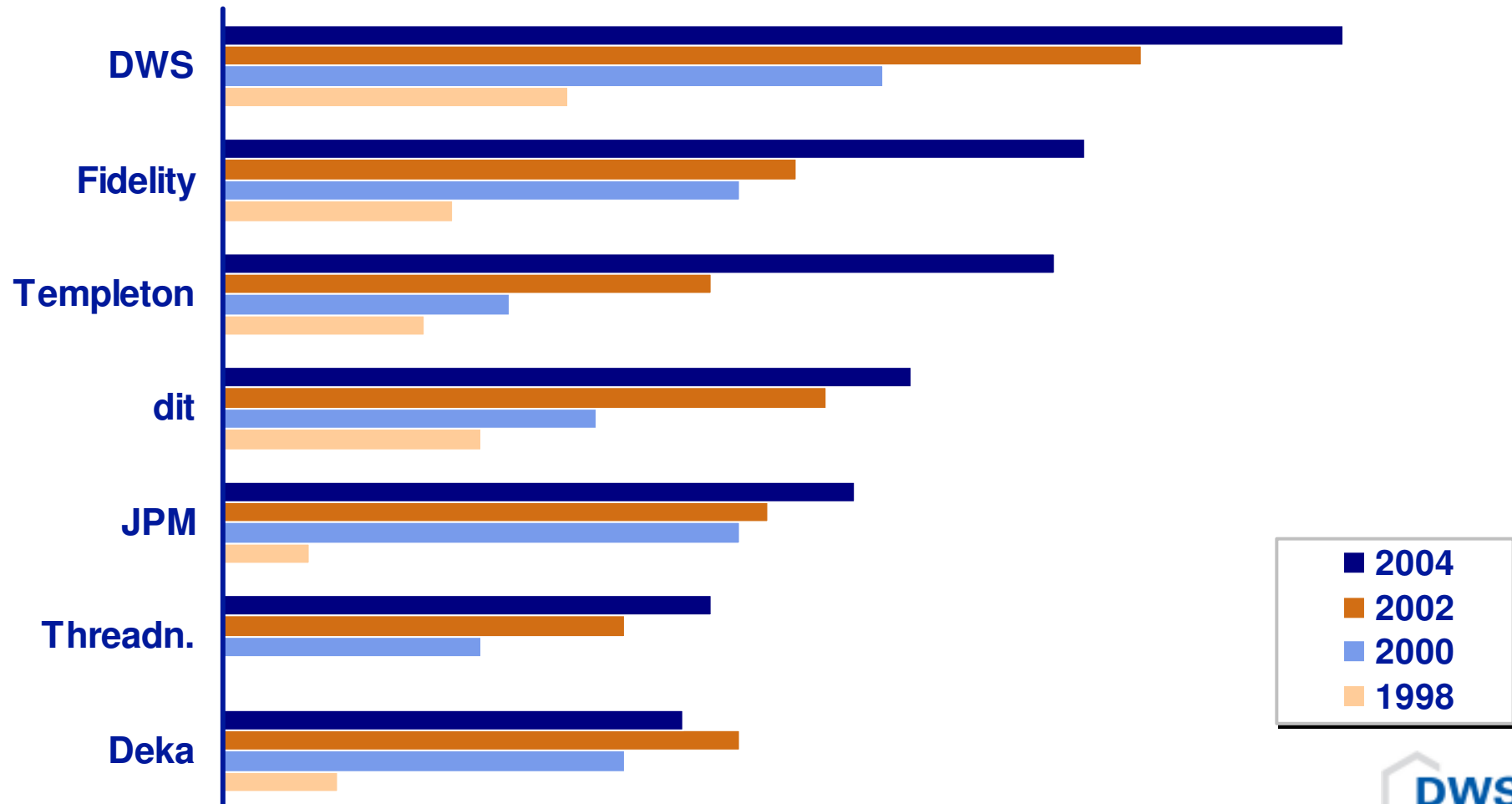
Anzahl der Anbieter fondsgebundener Versicherungen in Deutschland (mit Angabe des Markteintrittsjahres)



1 Quelle: Towers Perrin Tillinghast

# Als Zulieferer haben sich auch bereits Gewinner und Verlierer herauskristallisiert

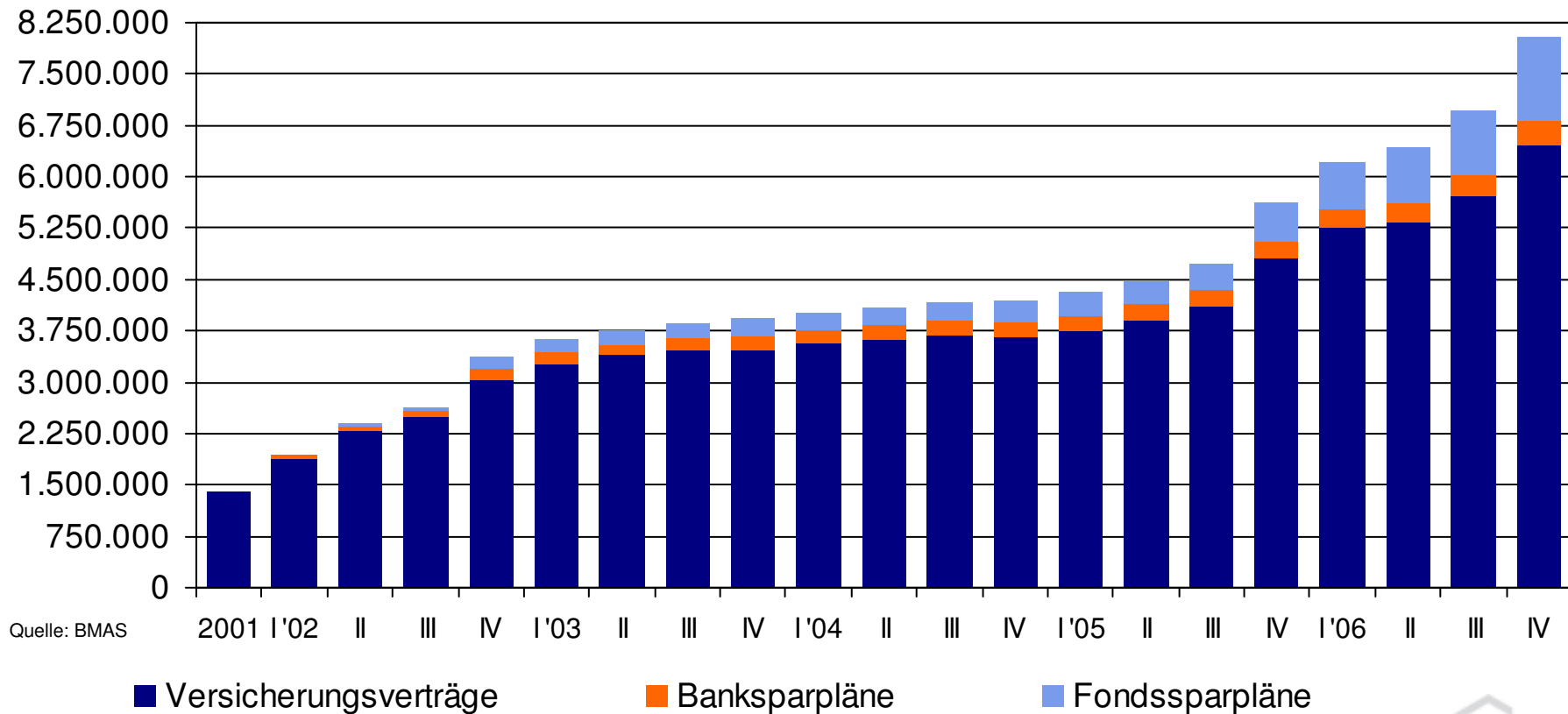
Anzahl der aktiven Kundenbeziehungen zu deutschen Fondspolice-Anbietern 2004



# Als Produktlieferant hat die Branche lange gebraucht um aufzuwachen

## Verteilung der Riesterparverträge auf Produktangebote

→ ...Hauptursache im geringen Marktanteil der Riester-Fondsprodukte liegt in der Vertriebsvergütung! Bis jetzt zumindest.....



**... aber selbst heute schlummern viele Anbieter noch...**

# Wie können KAGs Kunden und Vermittler animieren eine Fonds- statt einer Versicherungslösung zu wählen?

Erwartungen an eine „perfekte“ Altersvorsorge-Lösung aus Berater- und Kundensicht

## Aus der Sicht des Vermittlers

- Top Produktrankings
- Attraktive Differenzierungsmerkmale
- Hohe Gesamtvergütung
- Marktkonforme Provisionshaftung
- Einfach zu verkaufen durch einen starken Marken-Namen

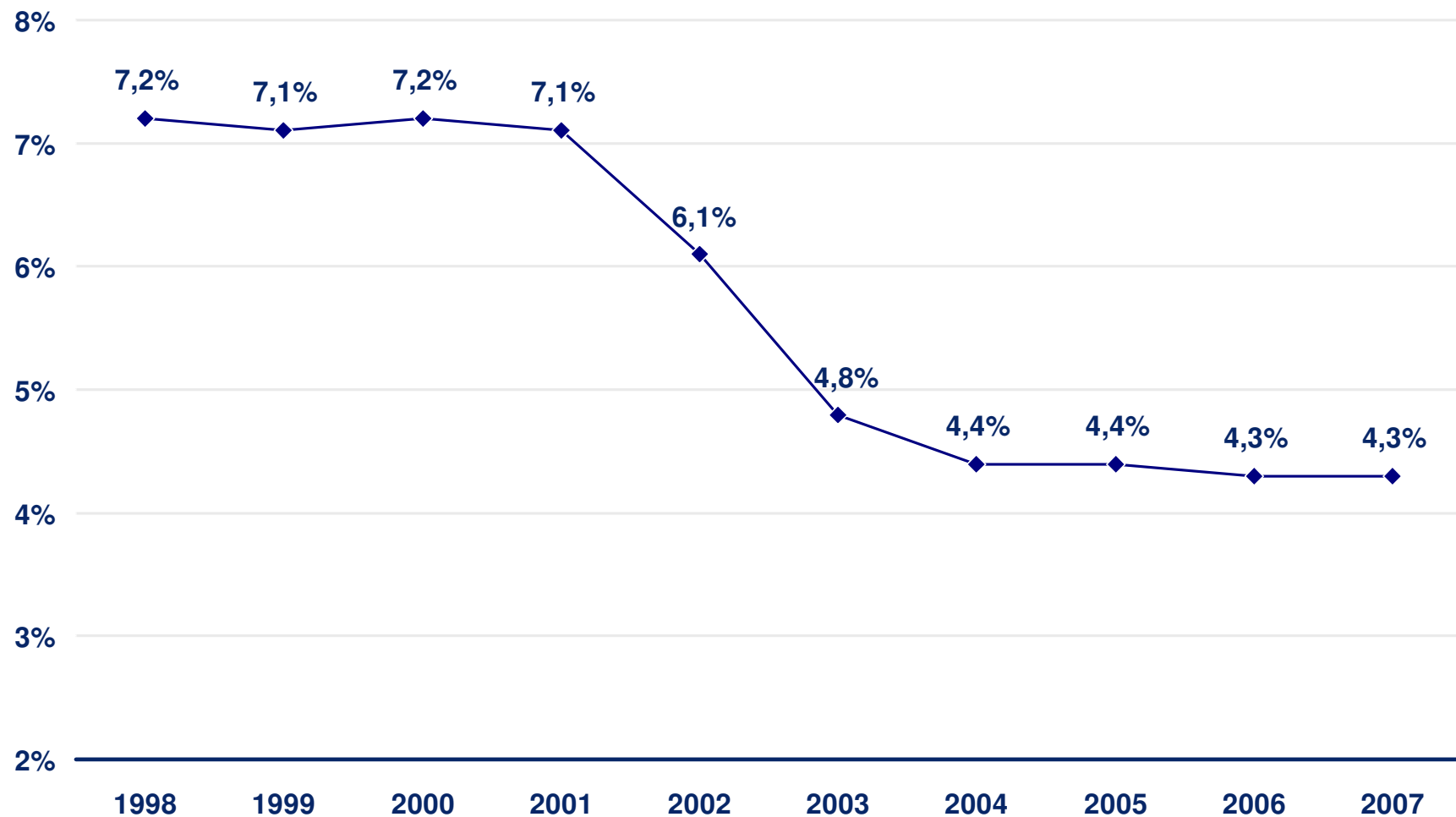


## Aus der Sicht des Kunden

- Leistungsstarkes Produkt mit attraktiven Performancechancen
- Kein Produkt "von der Stange"
- Faires Preis- / Leistungsverhältnis
- Maximale Flexibilität und Transparenz
- Finanzstarker und zuverlässiger Produktpartner



# Ansatzpunkte: Überschussbeteiligung im deutschen Lebensversicherungsmarkt (1998-2007)



Quelle: Assekurata / Presseberichte / Deklarationen der jeweiligen Unternehmen

***Welcher Vermittler und welcher Kunde ist  
geeignet für Fonds-Vorsorge?***

***Stellen Sie sich / ihm nur eine Frage:***

***„Glaube ich daran, dass langfristig Aktien,  
höhere Erträge erwirtschaften als  
Staatsanleihen?“***

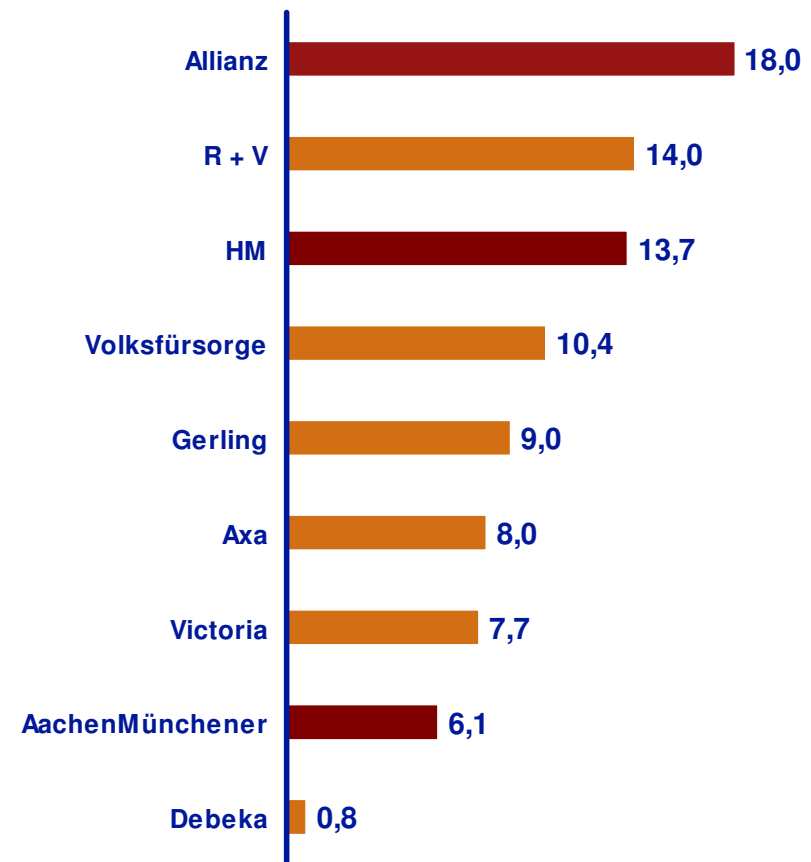
***Falls Ihre Antwort „Ja“ lautet,  
dann ist eine Fondslösung ein gangbarer  
Weg!***

# Statt Vermögensaufteilung nach "Schema F" und langfristig konservativen Investments...



*Ihr bekommt alle 15% Aktien, weil das für alle das Beste ist*

Aktienquote ausgewählter Lebensversicherer in 2005



Quelle: WestLB / Handelsblatt

# ...können moderne Garantiekonzepte Rendite, Vergütung und hohe Garantieleistungen individualisieren

## Faire Performancechance



Jeder Anleger erhält die Chancen,  
die ihm zustehen.  
Maximale Aktienquote,  
ohne die Garantie zu gefährden

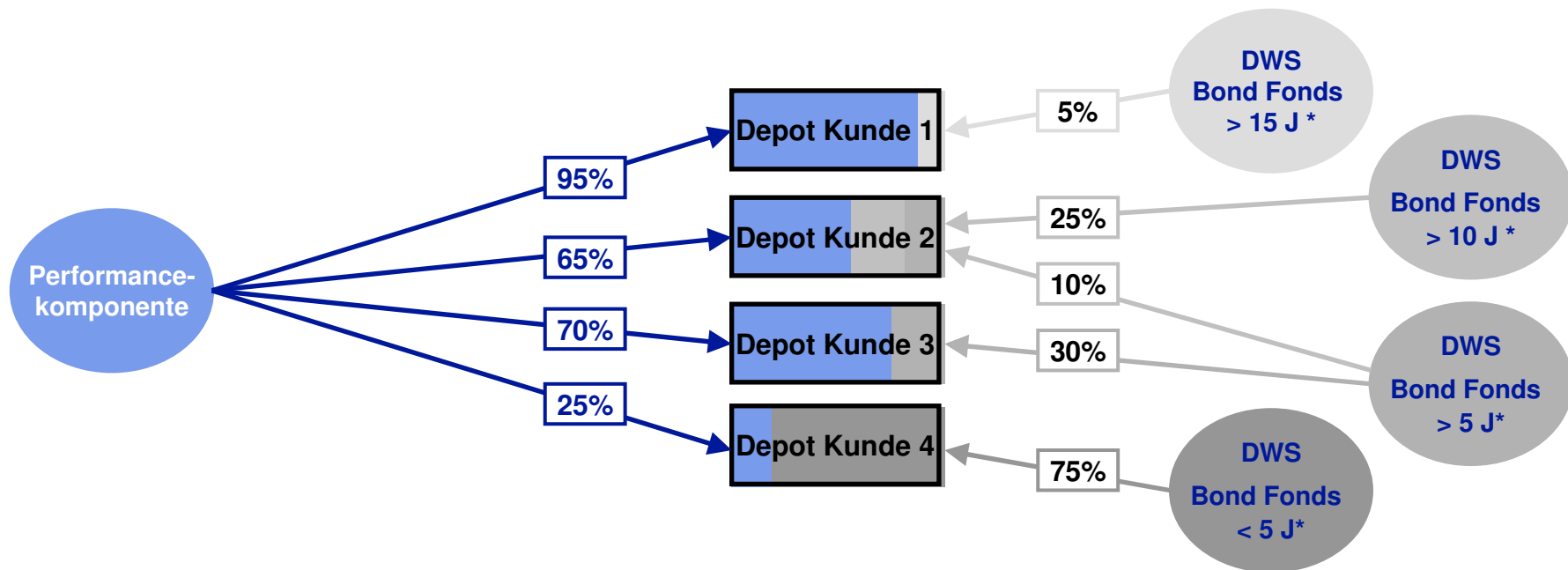
Täglich wird finanzmathematisch  
überprüft, wieviel Aktieninvestment  
jeder Kunde individuell vertragen  
kann



# Kundenindividuelle Vermögensaufteilung mit Garantie auf Kontenebene

Illustrativ

Beispiel: Jedes Kundendepot mit unterschiedlicher Asset Allocation



→ ...De facto wird jeder einzelne Kundenbeitrag über ein individuelles CPPI mit Blick auf die Restlaufzeit und Garantiezusage aktiv gemanaged! Systemseitig wird täglich jedes einzelnen Depot überprüft und ggf. angepasst!

# Hoher Investitionsgrad in Assets mit guten Performancechancen trotz Brutto-Beitragsgarantie

## Versicherungs-Garantie

- **Klassisches Produkt**
  - Aktienallokation wie im Deckungsstock, also im Schnitt nicht mehr als 15%
  - 0% bis 35% in Extremfällen
- **Hybride Produkte mit Fonds**
  - Aktienallokation zwischen 5 und in Einzelfällen bis 55 oder 60% möglich\*

\*bei ca. 30 Jahren Laufzeit

## Individuelles Garantiekonto

- Bei Laufzeiten jenseits der 12 Jahre können dauerhaft bis zu

**100%**

der Beiträge in Aktien angelegt werden

# Hoher Investitionsgrad in Assets mit guten Performancechancen

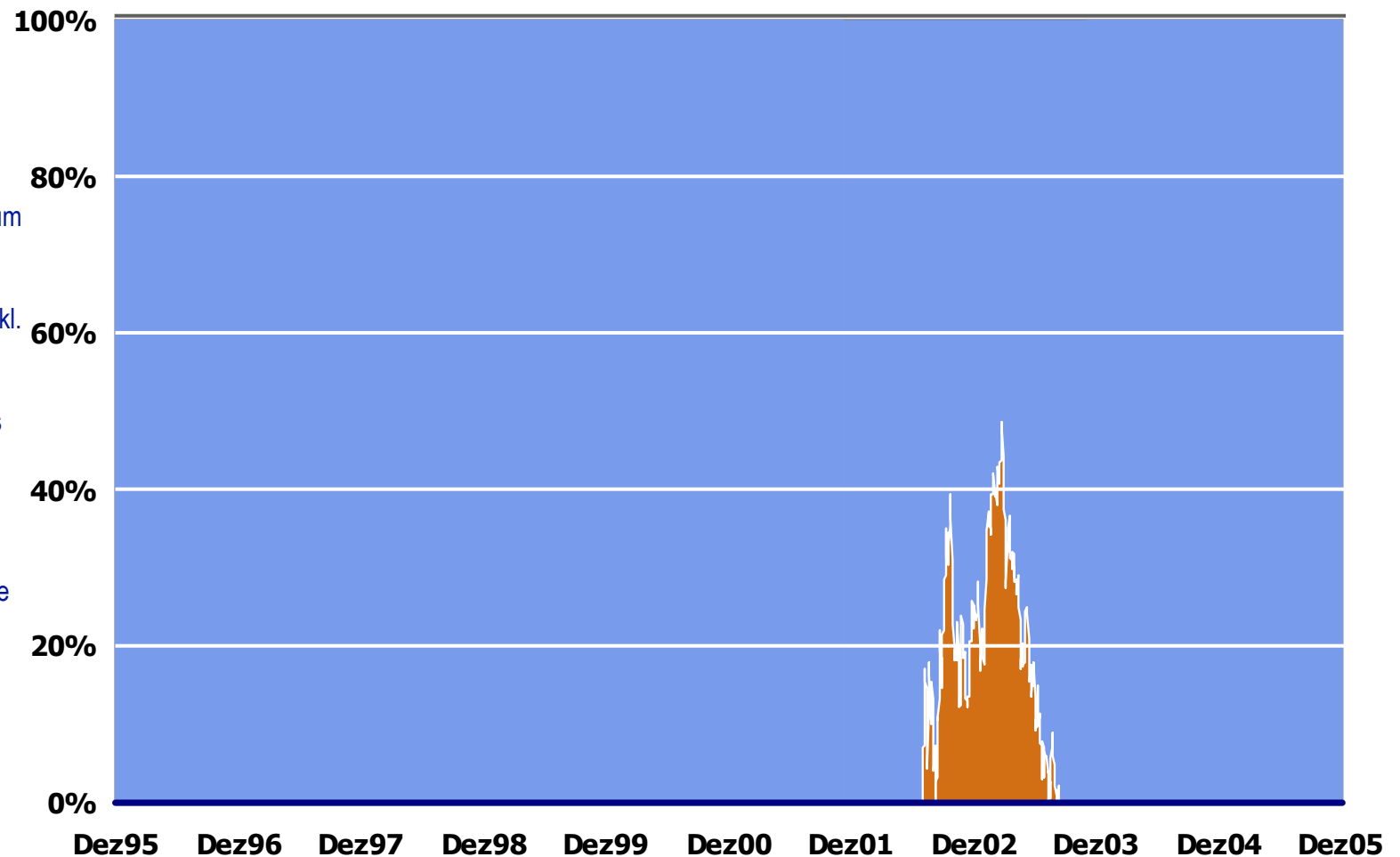
Anteil der Performancekomponente bei individuellem CPPI:

Indiv. Garantiekonto			
Laufzeit:	7 Jahre	10 Jahre	ab 12 Jahren
Anteil Performancekomponente bei Vertragsbeginn	ca. 66%	90%	100%

# Hoher Investitionsgrad in Assets mit guten Performancechancen: der historische Beweis

## Annahmen:

30jähriger Mann, verheiratet, 2 Kinder, Auszahlung der Zulage zum Jahresbeginn, Beginn 1.12.1995, Laufzeit bis Alter 60, Höchstbeitrag inkl. Zulage, kein Ablaufmanagement, Ø-Verzinsung des non-risky Investments gemäß tatsächlicher Zeitreihe der Zinskurve (Swapkurve), Historie basierend auf dem **MSCI World** (Ø jährliche Rendite von 5.85%), Jahresgehalt 30.000 EUR, Zahlung quartalsweise zu Beginn, Abschlussprovision 5,5%, Volatilität risky Asset 14.70%, Zahlung der Zulage: März des Folgejahres

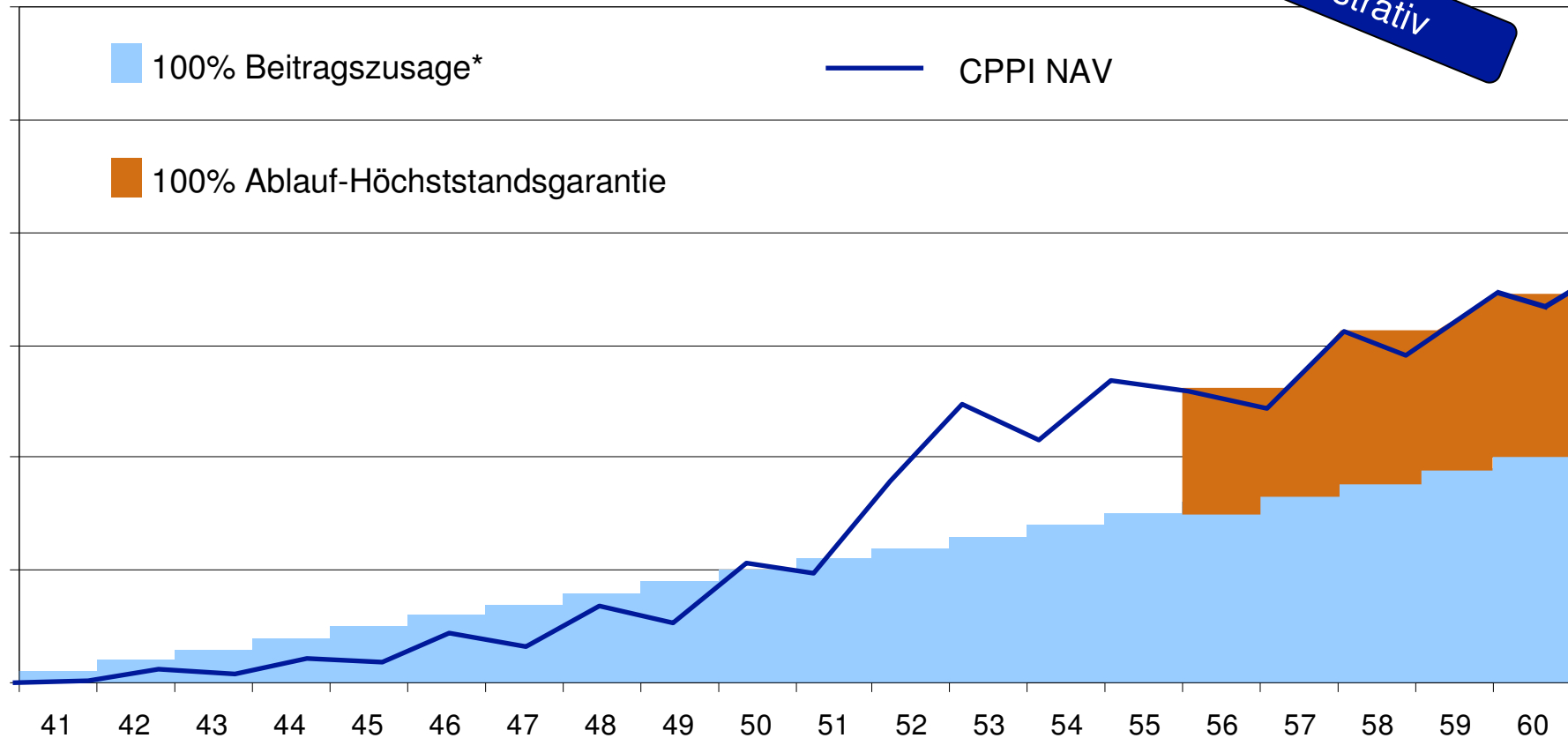


■ = Anteil Aktien

■ = Anteil Renten

# Optionales Ablaufmanagement – Monatliche Höchststandsgarantie

Illustrativ



- Optional: Der Kunde kann ab dem Alter 55 eine zusätzliche Ablaufoption nutzen: die monatliche Höchststandssicherung
- Die Beitragszusage\* für die eingezahlten Beiträge gilt für alle Kunden ohnehin

# Renditechance über dem Niveau von Versicherungsangeboten (30 Jahre Lfz. / 8%)

Ansparphase				
Anbieter	Tarif	mgl. Rendite Eigenbetrag (%)	mgl. Rendite Gesamtbetrag (%)	prognost. mgl. Kapital (EUR)
DWS	RiesterRente Premium	7,62	7,21	212.833
Bester Direktvers.		6,93	6,56	186.980
Bester Vermittlervers.		6,12	5,74	161.101
Schlechtester Vermittlervers.		4,33	3,92	116.920

Die Tabelle ist nach Spalte „prognost.mgl. Rente im 1. Jahr“ sortiert

## Basisannahmen:

- Mann
- Alter 30
- ledig, keine Kinder
- Beginn 1.1.2006
- Laufzeit bis Alter 60
- Höchstbeitrag inkl. Zulage
- jährliche Zahlweise
- kein Ablaufmanagement
- Ø Performance des Risikoreichen Investments: **8%**

Ab 2007 werden die prognostizierten Ablaufleistungen der Versicherer um ca. 2,5 - 4% sinken.

\*Direktversicherer ohne Provision.

Quelle: Morgen & Morgen AV-Win 3.45 Hybride Riesterartef & DWS-Berechnungen mit dem jeweiligen Höchstbeitrag.



## Leistungsfähiges Investment drückt sich auch in einer deutlich attraktiveren Rente aus

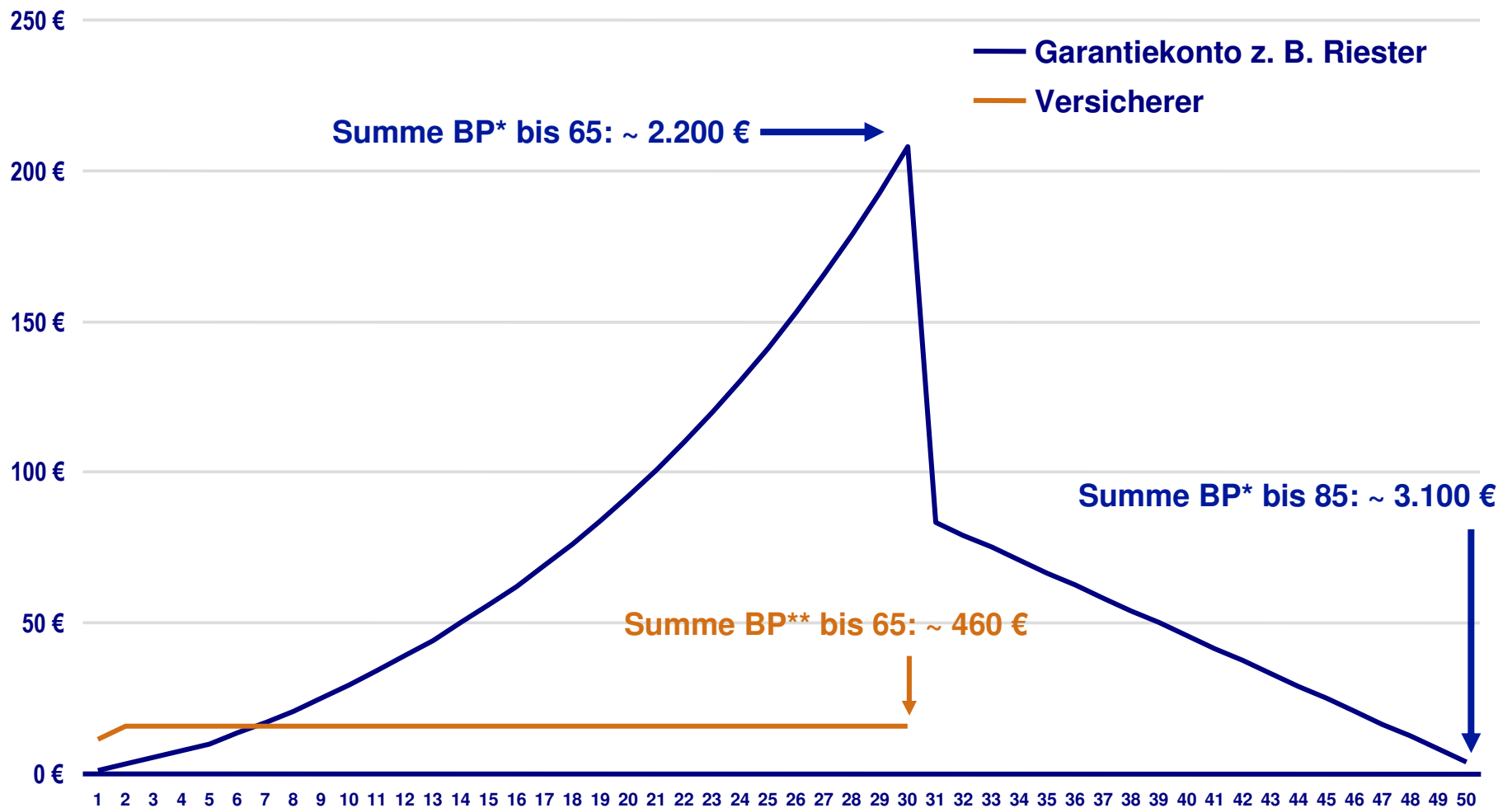
Anbieter	Tarif	Garantierte Rente 1. Jahr (in €)	Prognost. Rente im 1. Jahr (in €)
DWS	DWS RiesterRente Premium	n/a	1.669 €*
Heidelberger Leben	FörderPerformer	185 €	1.055 €
Asstel	Riester-Rente Fonds	181 €	942 €
Cosmos Direkt	RentiTop 60plus	184 €	875 €
Volkswohlbund	AFR	183 €	820 €
neue leben	TwinRente	183 €	767 €
Hamburg-Mannh.	Kaiser-Rente FKR	197 €	757 €
Gothaer	LRRF1	181 €	746 €
Nürnberger	ZR NFR2407	161 €	743 €
PAX	ZR NFR 2407	161 €	743 €
AXA	RV-Invest AVI2	208 €	649 €
Dt. Ärztevers.	med RV-Invest D-VI2	208 €	649 €

30 jähriger Single, permanent den Maximalbeitrag abzgl. Grundförderung, Laufzeit bis 65, bei 8% Wertentwicklung, 10 Jahre Garantizeit

## Unterschiede der Garantie-Erstellung

	Deckungsstock	Garantiefonds	Garantiekonto
Hohe Aktienquote möglich	nein	ja	ja
In Realität hohe Aktienquote	nein!	ja	ja
Anpassbarkeit auf Kundensituation	nein	ja	ja
Mitsprachrecht des Kunden über Höhe seiner Garantie	nein	nein	ja
Mitspracherecht des Kunden bei Asset Allocation	nein	nein	nein
Ausschalten des Cash out Risikos	ja	nein	ja
Transparenz der Kapitalanlage	keine	ja	ja
Fairness der Kapitalanlage	minimal	bedingt	optimal

# Im Vergleich zu Versicherern deutlich höhere BP.



\*BP = 0,12 % des Fondsvermögens

\*\*BP = 0,8 % der Beiträge

Laufzeit der Bestandsprovision in Jahren

Beispiel: 30 Jahre Laufzeit, 1.461 € Eigenbeitrag, Steigerung der Beiträge ab 2008 um 1/3 (Riester-Treppe).



**Keine Angst vor Kapitalanlagegesellschaften...**

***... denn Sie bieten allen Beteiligten  
unübersehbare Vorteile***

# Worauf können Sie sich freuen

Neue Maßstäbe in der Altersvorsorge setzen und mit Partnern etablieren:

Renditestärke der Produkte



Transparenz der Produkte



Innovation

Investment - "Vollsortimenter" für  
alle Kundentypen und Lebensphasen

Lebenszyklusfonds



inaktiver FRV-Sparer

Einzelfonds



aktiver FRV-Sparer

Riesterparpläne



Kleinsparer, Steueroptimierer

Basisrente



Selbständiger, Gutverdiener

Garantiefonds



Ablaufmanagement , klassischer  
RV-Kunde



Viel Spaß mit uns!!!



# Disclaimer

Die in diesem Dokument enthaltenen Angaben stellen keine Anlageberatung dar, sondern dienen ausschließlich der Produktbeschreibung. Eine Anlageentscheidung sollte in jedem Fall auf Grundlage des vereinfachten bzw. vollständigen Verkaufsprospekts, ergänzt durch den jeweiligen letzten geprüften Jahresbericht und zusätzlich durch den jeweiligen Halbjahresbericht, falls ein solcher jüngerem Datum als der letzte Jahresbericht vorliegt, getroffen werden, die die allein verbindliche Grundlage des Kaufs darstellen. Die vorgenannten Unterlagen erhalten Sie in elektronischer oder gedruckter Form bei Ihrem Finanzberater, in den Geschäftsstellen der Deutschen Bank oder der DWS Investment GmbH, Mainzer Landstraße 178-190, D-60327 Frankfurt am Main. Der Verkaufsprospekt enthält ausführliche Risikohinweise. Die Ausführungen gehen von unserer Beurteilung der gegenwärtigen Rechts- und Steuerlage aus. Die in dieser Produktinformation enthaltenen Meinungsäußerungen geben die aktuelle Einschätzung von DWS Investments wieder. Die in dieser Einschätzung zum Ausdruck gebrachten Meinungen können sich jederzeit ohne vorherige Ankündigung ändern.

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d.h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages.  
Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für zukünftige Ergebnisse.

Die von der DWS Investment GmbH ausgegebenen Anteile dieses Fonds dürfen nur in solchen Rechtsordnungen zum Kauf angeboten oder verkauft werden, in denen ein solches Angebot oder ein solcher Verkauf zulässig ist. So sind die Anteile dieses Fonds insbesondere nicht gemäß dem US-Wertpapiergesetz (*Securities Act*) von 1933 in seiner aktuellen Fassung zugelassen und dürfen daher weder innerhalb der USA noch US-Bürgern oder in den USA ansässigen Personen zum Kauf angeboten oder verkauft werden.