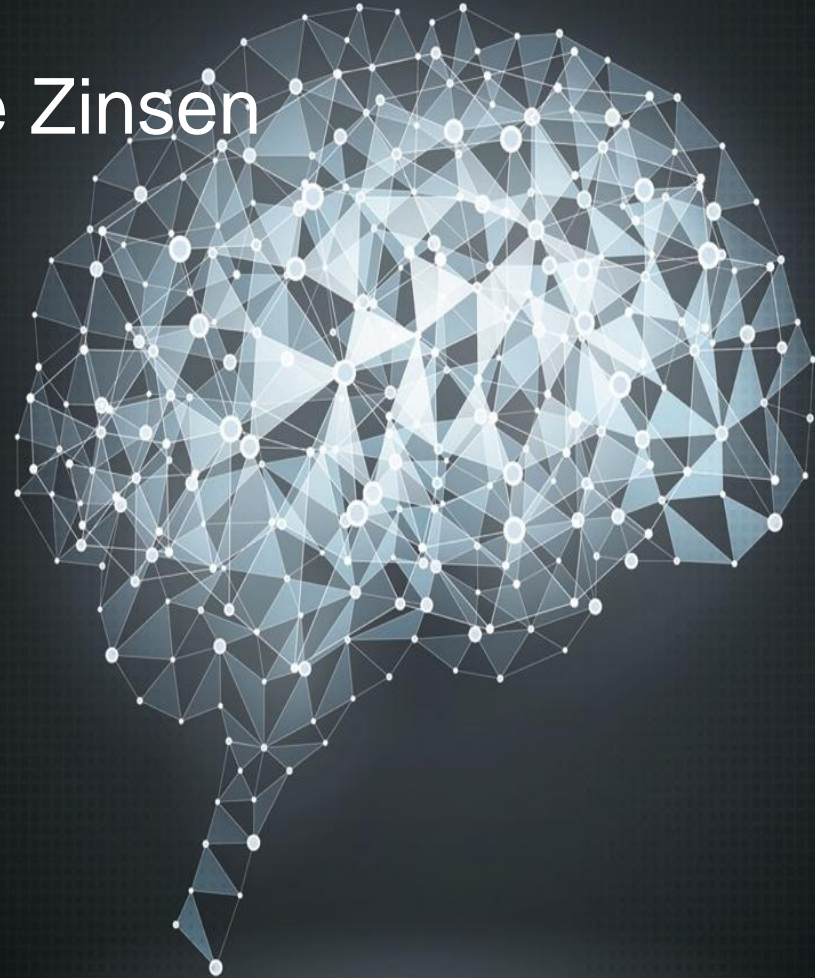


# Altersvorsorge in Zeiten ohne Zinsen

wie sich die Produktlandschaft und die  
DWS Premium Produkte verändern werden

Thomas Piltz - Vertriebsdirektor



# Agenda



01 Marktüberblick Riester

---

02 Die Welt ohne Zins und die Auswirkungen

---

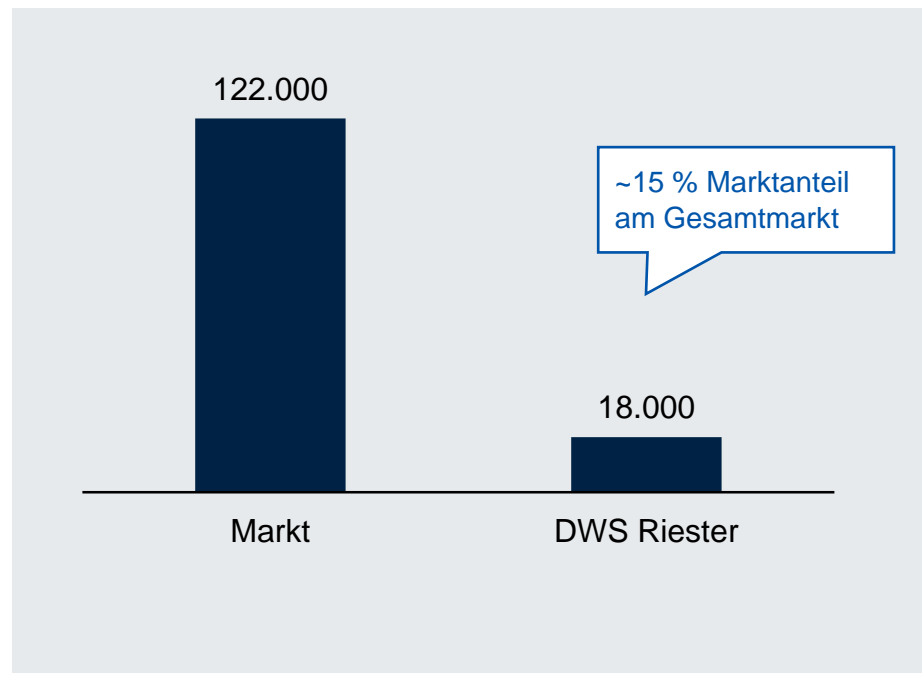
03 Konsequenzen für Vorsorgeanbieter und Berater

---

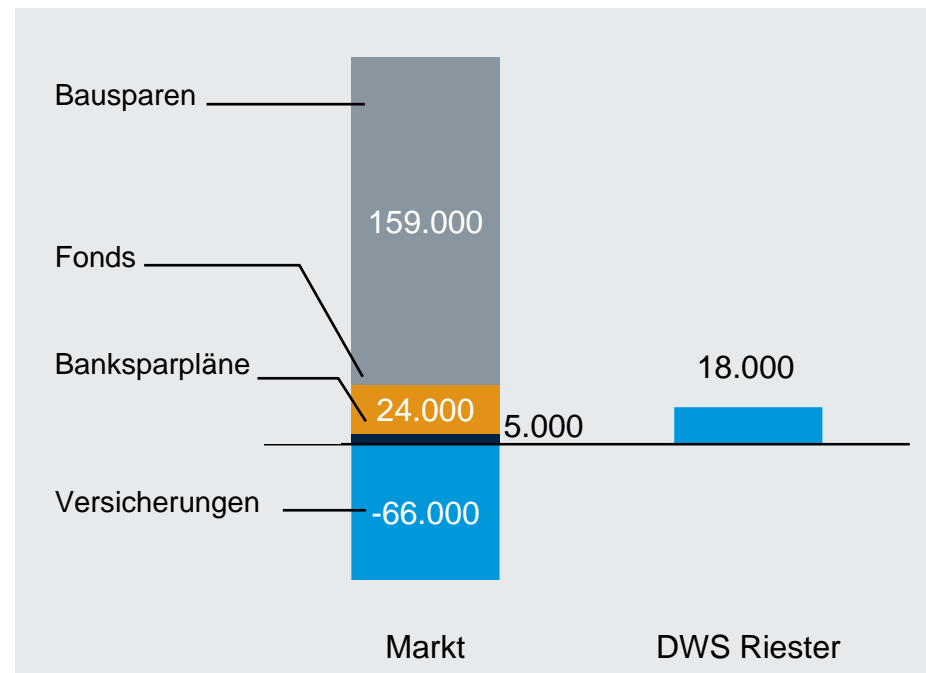
# 01 Marktüberblick Riester

# Riester weiter auf Erfolgspfad – gebremst durch Zinsen und Medienecho

Anzahl Riester-Neuverträge in Deutschland  
QI – Q III\*



Verteilung der Riester-Neuverträge in Deutschland  
QI – Q III\*



Das nach wie vor negative „Image“ von Riester drückt die Neugeschäftszahlen!

\* stornobereinigter Zuwachs, Quelle: BMAS

# DWS Investments ist einer der größten und „ältesten“ Riester-Anbieter im Markt



Anbieter	Anzahl der Verträge im Neugeschäft (2013)	Marktanteil*
1 Aachen Münchener	68.959	15,12%
2 <b>DWS</b>	<b>63.200</b>	<b>13,86%</b>
3 Allianz	52.780	11,57%
4 Zurich	32.695	7,17%
5 Volkswohl Bund	29.678	6,51%
6 Nürnberger	17.867	3,92%
7 ERGO	15.871	3,48%
8 R+V Leben	14.947	3,28%
9 PB Leben	12.681	2,78%
10 Generali	12.030	2,64%
11 HDI Leben	11.639	2,55%
12 WWK	9.923	2,18%
13 TARGO	9.726	2,13%
14 Bayern Versicherung	8.285	1,82%
15 Iduna	7.403	1,62%
16 Basler	7.031	1,54%
17 AXA	6.702	1,47%
18 Stuttgarter	6.471	1,42%
19 Provinzial Nord West	6.466	1,42%
20 LVM	6.399	1,40%
21 Württembergische	5.794	1,27%
22 ARAG	5.765	1,26%
23 SV Leben	5.703	1,25%
24 Provinzial Rheinland	5.483	1,20%
25 Alte Leipziger	5.337	1,17%
(...)		
<b>Summe</b>	<b>456.003</b>	<b>100,00%</b>

- Seit **2002** einer der ersten Anbieter Markt
- Seit 2007 immer unter den **Top 3 Anbietern** im Neugeschäft im relevanten Marktsegment
- **Mehr als 770.000 Riester-Verträge** im DWS-Bestand, über **1,58 Mio. Verträge auf I-CPPI-Basis** insgesamt
- Seit vielen Jahren AssCompact-Umfrage beliebtester Riester-Anbieter der freien Berater (AssCompact Umfrage)

\* bezogen auf Towers Watson FLV Update 2013, eigene Angaben; Beim Towers Watson FLV-Update wird auf Basis eines Fragebogens bei den entsprechenden Anbietern die Informationen zur Neugeschäftsentwicklung abgefragt. Nicht alle Anbieter nehmen aber an der Umfrage teil, so dass eine komplette Marktdeckung nicht gegeben ist. Darüber hinaus sind erfasst das FLV-Update keine Daten von geförderten Banksparkplänen, Bausparprodukten, Fondssparplänen und Darlehen.

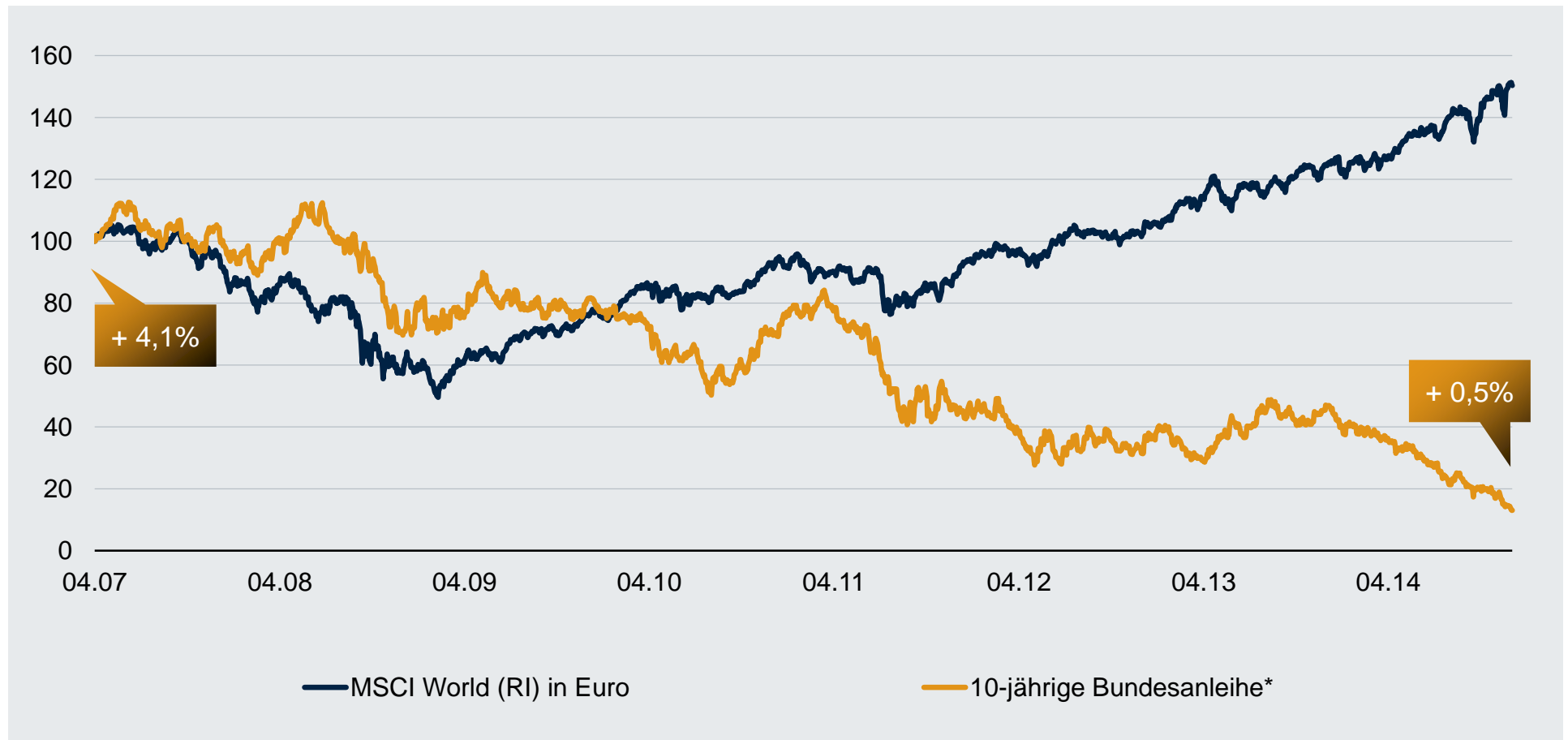
# 02 Die Welt ohne Zins und die Auswirkungen



22. Februar 2015



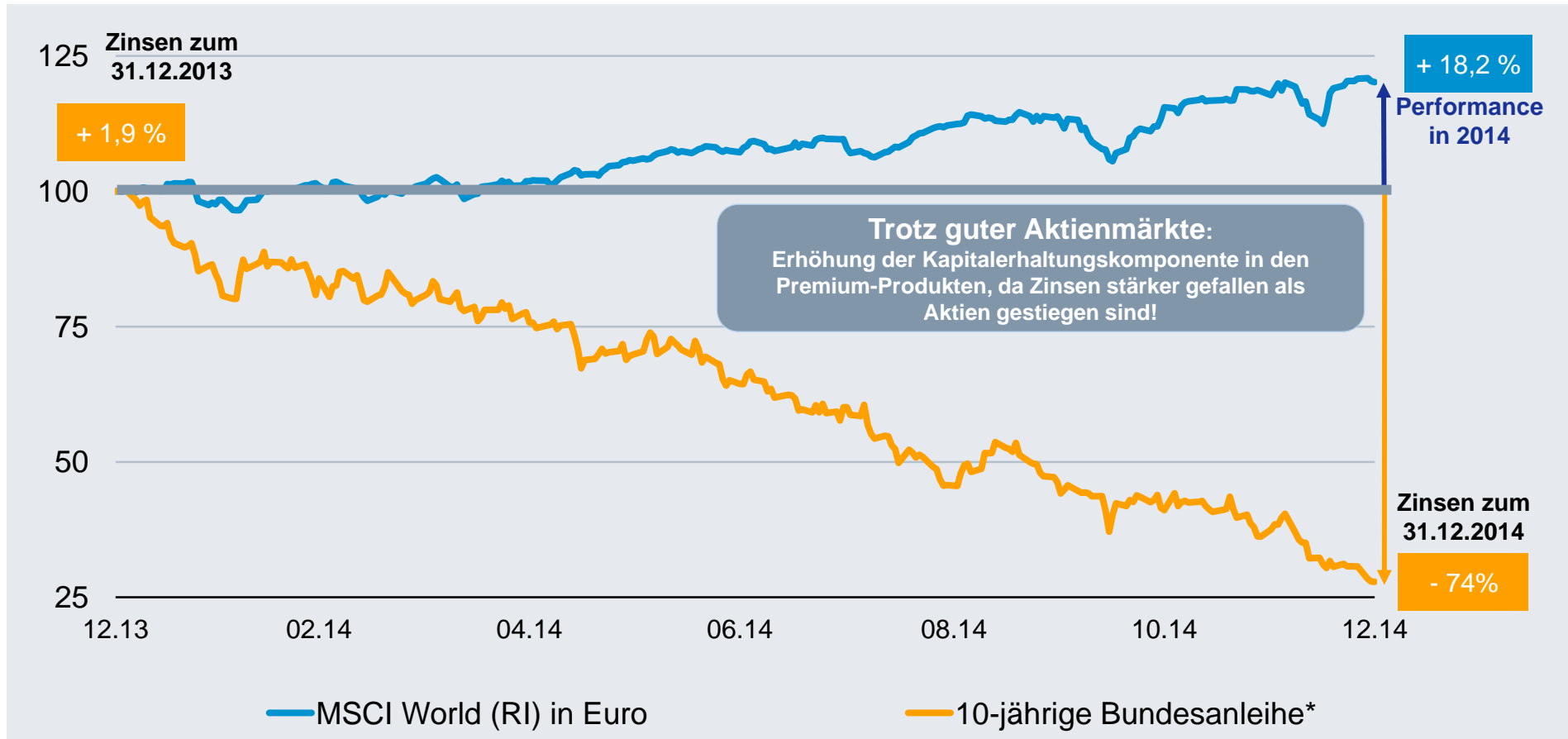
# Wie haben sich die Kapitalmärkte seit Auflegung der DWS RiesterRente Premium entwickelt?



\* GERMANY BENCHMARK BOND10 YR (DS) - RED. YIELD [indexiert (orange) . MSCI World (RI) indexiert (blau)  
Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung  
30.04.2007 = 100 Punkte; Stand: 31. Dezember 2014  
Quelle: Thomson Reuters Datastream

# Wie war 2014? Gute Aktienmärkte – aber schwieriges Zinsumfeld

Wie die Marktsituation die Allokation im I-CPPI bestimmt



\* GERMANY BENCHMARK BOND10 YR (DS) - RED. YIELD [indexiert (orange) . MSCI World (RI) indexiert (blau)

Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung

31.12.2013 = 100 Punkte

Stand: 31. Dezember 2014

Quelle: Thomson Reuters Datastream

Niedrigzinsen und kein Ende: 2015 werden bereits neue Rekorde getestet ...

<b>10j-Bundesanleihen</b>			
<b>0,2660 %</b>		-	-
<b>Kurszeit</b>	23:38	<b>Kursdatum</b>	30.01.2015
<b>52W Tief</b>	100,0400%	<b>52W Hoch</b>	107,7830%
<a href="#">Zinsen im Überblick</a>			

# Die direkte Konsequenz: Marktaustritte (z.B. bei Riester)

## VersicherungsJournal.de

Suchbegriffe

### Swiss Life verabschiedet sich aus dem Riester-Markt

15.12.2014 – Nach Recherchen des Soffin-Portals piffen es die Spatzen bereits von den Dächern. Am Freitagmittag bestätigte die Swiss Life Deutschland dann, dass sie ihren einzigen Riester-Tarif zum Jahresende einstellt. Der Bestand an „Champion Riester“ wird nicht verkauft. Alle übrigen Produkte der Champion-Familie werden auch weiterhin angeboten. Ab Januar wird mit der Hannoverschen Leben in Sachen Riester kooperiert.

## proontra online

Investmentfonds Versicherungen Berater Beteiligungen & Sachwerte Panorama Spe proontra

### Der nächste Riester-Stopp: Helvetia

17.12.2014 | Versicherungen | Top News von Robert Krüger-Kassissa



Auch Helvetia sieht in Riester-Tarifen keine Zukunft mehr und stellt das Neugeschäft zum Januar 2015 ein.

Gefällt mir Teilen 22

Twittern 6

Mehr zum Thema:

Riester: BFH korrigiert Ungleichbehandlung

Aus gut informierten Maklerkreisen werden verschiedene Gründe für diesen Schritt genannt. Zum einen ist der Umsatzanteil der Riester-Tarife am Gesamtumsatz bei der Helvetia eher gering. Riester-Tarife sind allerdings sehr verwaltungsaufwändig und damit kostenintensiv geworden.

Auch die Senkung des Garantiezinses zum 1. Januar 2015 von 1,75 auf 1,25 Prozent spielte in die Entscheidung hinein. Helvetia CleVesto DoubleInvest ist eine fondsgebundene Riester-Rente. Es ist ein sogenannter Zwei-Topf-Hybrid. Je geringer der Garantiezins, desto mehr vom Sparanteil muss in den Sicherungsfonds. Schließlich wird nur der Sparanteil mit dem Garantiezins verzinst. Deshalb wäre beim Helvetia-Produkt der Fondsanteil sehr gering geworden, so dass Helvetia sein Riester-Produkt nicht mehr „guten Gewissens“ als fondsgebundenes Produkt hätte verkaufen können.

### Ergo Direkt trennt sich von Riester-Bestand

Von Lutz Reiche



Ergo-Zentrale Düsseldorf. Die Direkttochter Ergo-Direkt hat ihren kompletten Riester-Bestand an einen anderen Versicherer übertragen

**Ergo Direkt setzt auf leicht verständliche Produkte zu günstigen Beiträgen. Da passt die Riester-Rente offenbar nicht mehr ins Konzept. Der Direktversicherer hat seine kompletten Bestände auf die Hanse Merkur übertragen. Riester-Kritiker fühlen sich bestätigt.**

**Versicherungsbote**  
Informationen für Versicherungsmakler

News Schwerpunkt Dienste Service Über uns Weiterbildung Kodex Kont

Aktuelles Markt Sparten Vertrieb Service Netzweilen Karriere Praxis

Altersvorsorge Vertrieb | 17.12.2014  
Riester - Basler Versicherung stellt Neugeschäft mit Riester-Policen ein



Direktion der Basler Versicherung Deutschland in Bad Homburg. Der Versicherer wird ab 2015 keine eigenen Riester-Policen mehr im Neugeschäft betreiben.  
Foto: Pressefoto Basler Deutschland

**Riester: Mit der Basler Versicherung Deutschland zieht sich bereits der zweite Versicherer aus dem Geschäft mit Riester-Renten zurück. Die Basler wolle sich zukünftig auf andere Sparten konzentrieren, heißt es in einem Bericht. Doch es könnte weitere Gründe geben: Der Niedrigzins, ein schwächelndes Neugeschäft sowie die hohe Zahl ruhend gestellter Verträge setzen die Anbieter von Riester-Versicherungen zunehmend unter Druck.**

# Die direkte Konsequenz: Marktaustritte (z.B. bei Riester)

VersicherungsJournal.de

Suchbegriff/e

Auch die Senkung des Garantiezinses zum 1. Januar 2015 von 1,75 auf 1,25 Prozent spielte in die Entscheidung hinein. Helvetia CleVesto DoubleInvest ist eine fondsgebundene Riester-Rente. Es ist ein sogenannter Zwei-Topf-Hybrid. Je geringer der Garantiezins, desto mehr vom Sparanteil muss in den Sicherungsfonds. Schließlich wird nur der Sparanteil mit dem Garantiezins verzinst. Deshalb wäre beim Helvetia-Produkt der Fondsanteil sehr gering geworden, so dass Helvetia sein Riester-Produkt nicht mehr „guten Gewissens“ als fondsgebundenes Produkt hätte verkaufen können.

Auch die Senkung des Garantiezinses zum 1. Januar 2015 von 1,75 auf 1,25 Prozent spielte in die Entscheidung hinein. Helvetia CleVesto DoubleInvest ist eine fondsgebundene Riester-Rente. Es ist ein sogenannter Zwei-Topf-Hybrid. Je geringer der Garantiezins, desto mehr vom Sparanteil muss in den Sicherungsfonds. Schließlich wird nur der Sparanteil mit dem Garantiezins verzinst. Deshalb wäre beim Helvetia-Produkt der Fondsanteil sehr gering geworden, so dass Helvetia sein Riester-Produkt nicht mehr „guten Gewissens“ als fondsgebundenes Produkt hätte verkaufen können.

...reicht verständliche Produkte zu günstigen  
passt die Riester-Rente offenbar nicht mehr ins  
... Der Direktversicherer hat seine kompletten Bestände  
auf die Hanse Merkur übertragen. Riester-Kritiker fühlen sich  
bestätigt.



Direktion der Basler Versicherung Deutschland in Bad Homburg. Der Versicherer wird ab 2015 keine eigenen Riester-Policen mehr im Neugeschäft betreiben.  
Foto: Pressefoto Basler Deutschland

**Riester: Mit der Basler Versicherung Deutschland zieht sich bereits der zweite Versicherer aus dem Geschäft mit Riester-Renten zurück. Die Basler wolle sich zukünftig auf andere Sparten konzentrieren, heißt es in einem Bericht. Doch es könnte weitere Gründe geben: Der Niedrigzins, ein schwächelndes Neugeschäft sowie die hohe Zahl ruhend gestellter Verträge setzen die Anbieter von Riester-Versicherungen zunehmend unter Druck.**

# Auch die Versicherungsbranche muss reagieren...

## Erneute Rechnungszinssenkung zum 1.1.2015 auf 1,25%



\* GERMANY BENCHMARK BOND10 YR (DS) - RED. YIELD [indexiert (orange) . MSCI World (RI) indexiert (blau)  
Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung

30.04.2007 = 100 Punkte

Stand: 31. Dezember 2014

Quelle: Thomson Reuters Datastream

# Niedrigzinsen und kein Ende: 2015 werden bereits neue Rekorde getestet ...

<b>10j-Bundesanleihen</b>			
<b>0,1640 %</b>		-	
<b>Kurszeit</b>	23:38	<b>Kursdatum</b>	18.03.2015
<b>52W Tief</b>	100,0400%	<b>52W Hoch</b>	107,9410%

Quelle: Finanzen.net, Stand: 18.03.2015

# Der Gesetzgeber reagiert(e) bereits auf die Niedrigzinsen mit dem LVRG für Versicherungsprodukte

## Grob im Überblick – das LVRG:

- Rechnungszinssenkung von 1,75% auf **1,25%**
- Keine Mitgabe der Bewertungsreserven mehr an Kunden
- Dafür Erhöhung der Risikoüberschussbeteiligung von 75% auf 90%
- Dividendenausschüttungsverbot wenn Garantien „unsicher“ sind
- Unattraktivere Bilanzierungsmöglichkeiten für die Zillmerung – nur noch **25** (statt 40) Promille dürfen in den Tarif einkalkuliert werden!
- Effektivkosten für alle Produkte (Reduction in Yield)

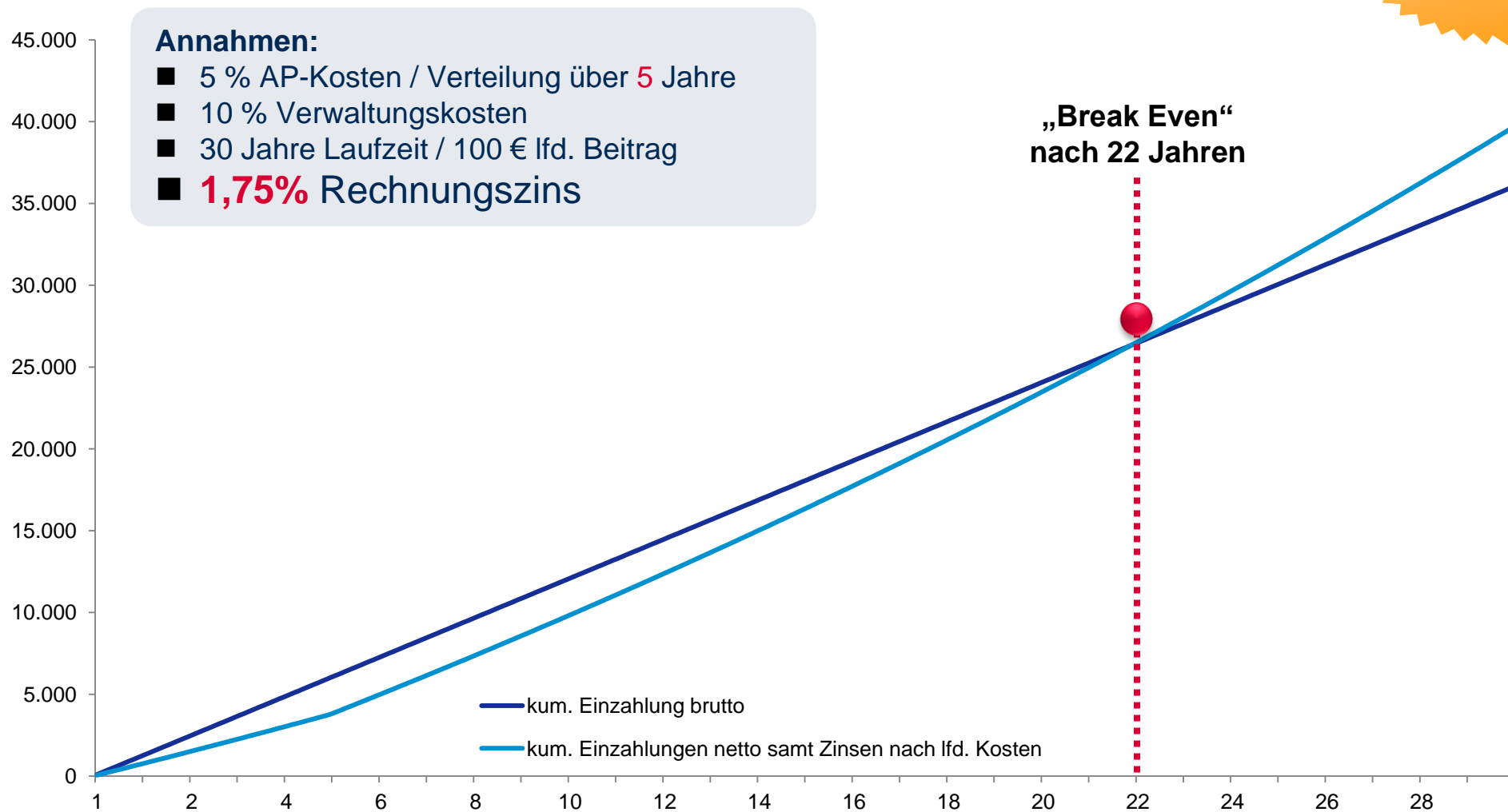
## Die (eigentlich) logische Konsequenz:

- (Theoretisch) geringere Abschlussprovisionen sofort, statt dessen höhere laufende Vergütung (?)
- Provisionsstaffeln bei „kurzen“ Laufzeiten
- Längere Mindestansparphasen
- Höhere Mindestbeiträge

# Fakt ist: die Kosten MÜSSEN im Niedrigzinsumfeld sinken – oder eben die Garantien (wenn möglich)



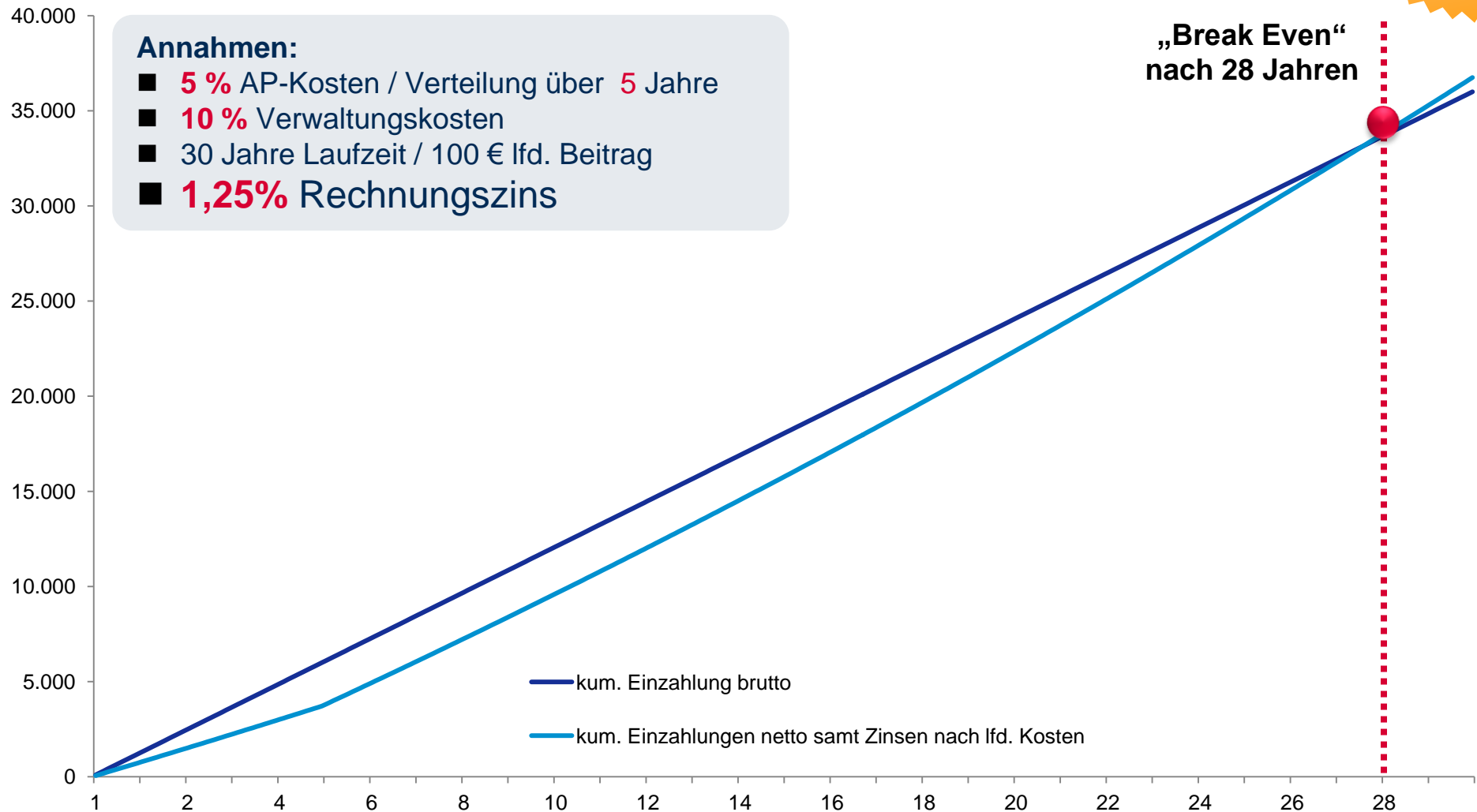
Auswirkungen durch Rechnungszins und Kostenverteilung auf die Mindestlaufzeit von Verträgen



# Fakt ist: die Kosten MÜSSEN im Niedrigzinsumfeld sinken – oder eben die Garantien (wenn möglich)

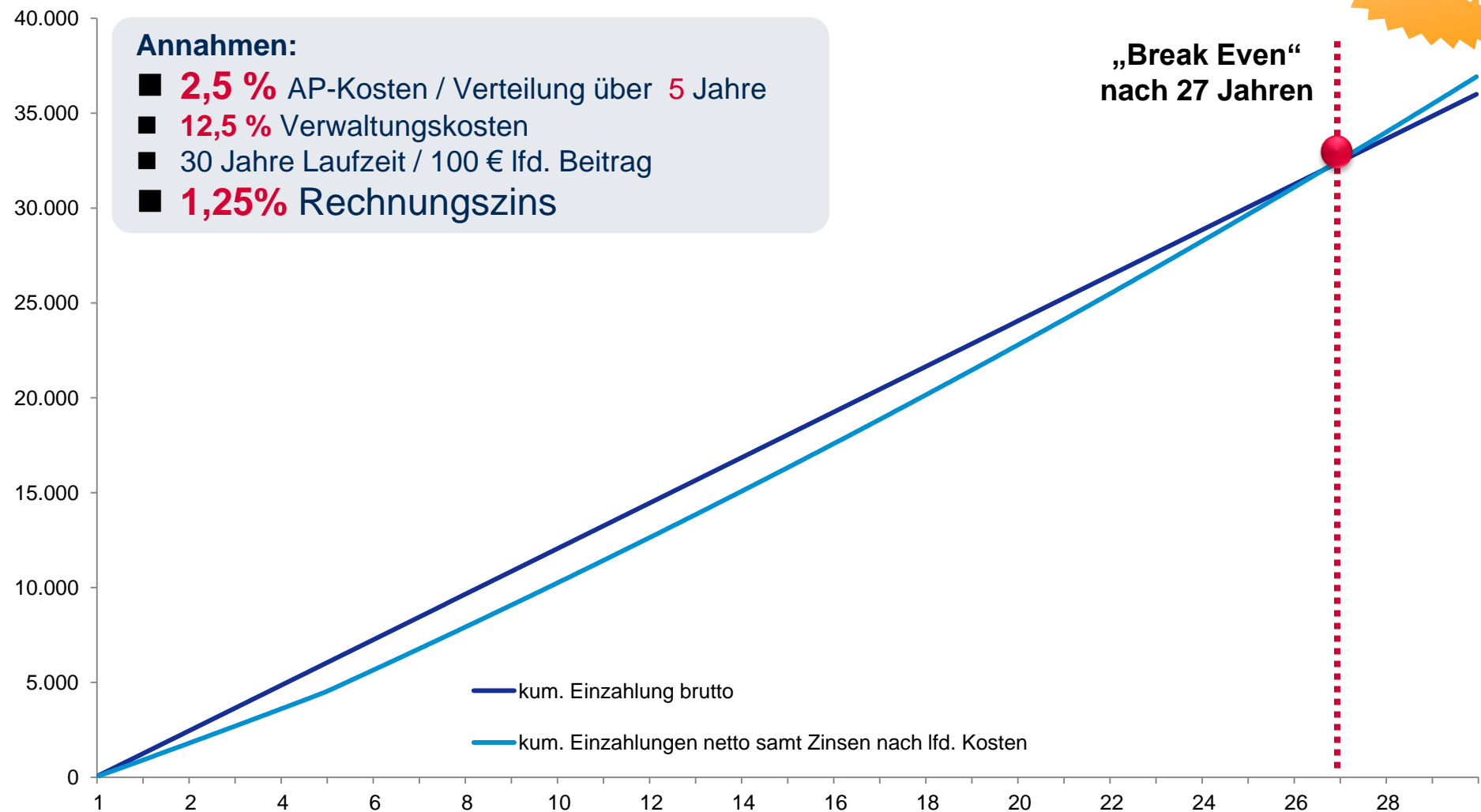
Illustrativ

Auswirkungen durch Rechnungszins und Kostenverteilung auf die Mindestlaufzeit von Verträgen



# Fakt ist: die Kosten MÜSSEN im Niedrigzinsumfeld sinken – oder eben die Garantien (wenn möglich)

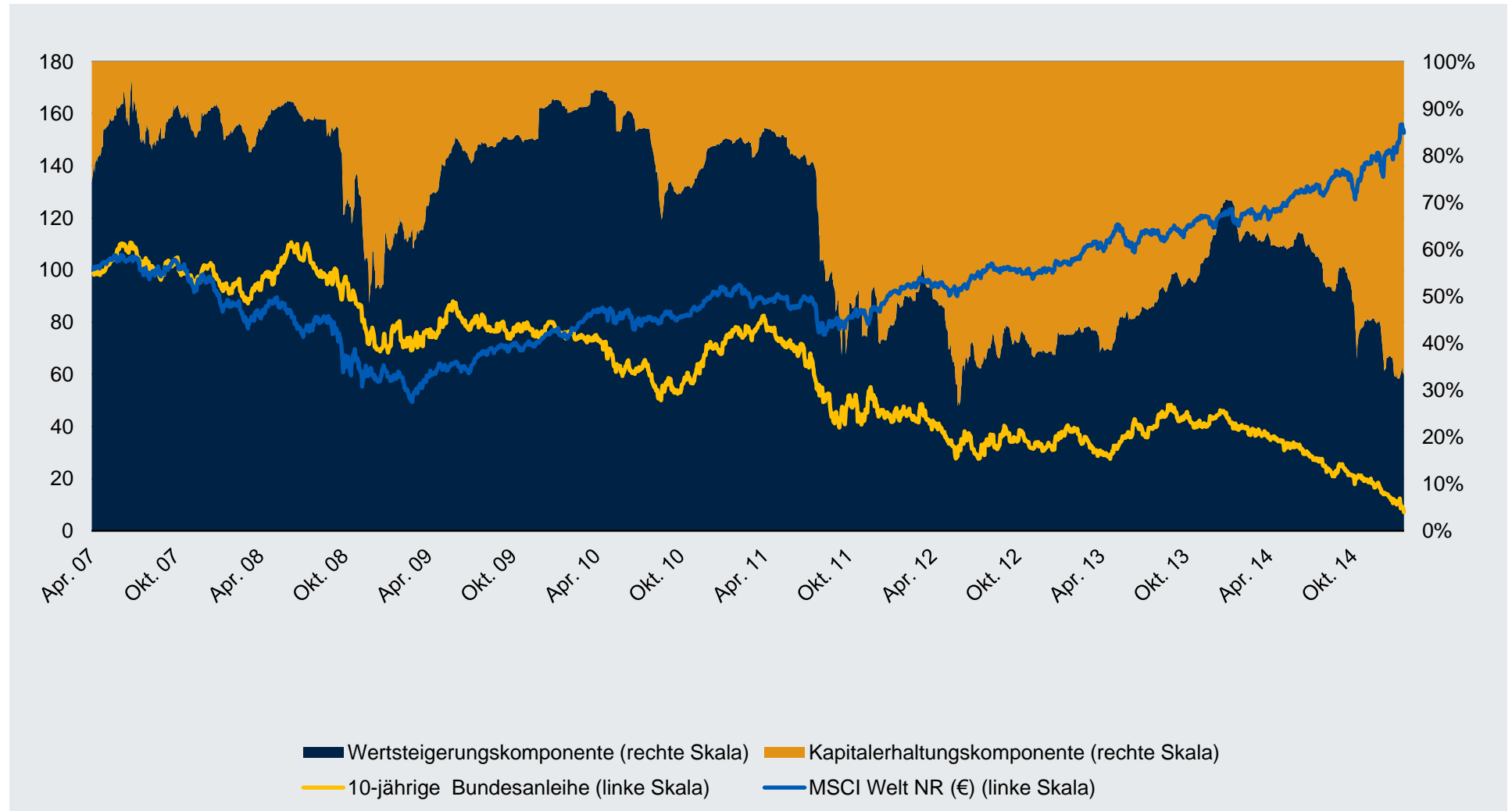
Auswirkungen durch Rechnungszins und Kostenverteilung auf die Mindestlaufzeit von Verträgen



# I-CPPI im aktuellen Marktumfeld: Ein Bild sagt mehr als 1000 Worte



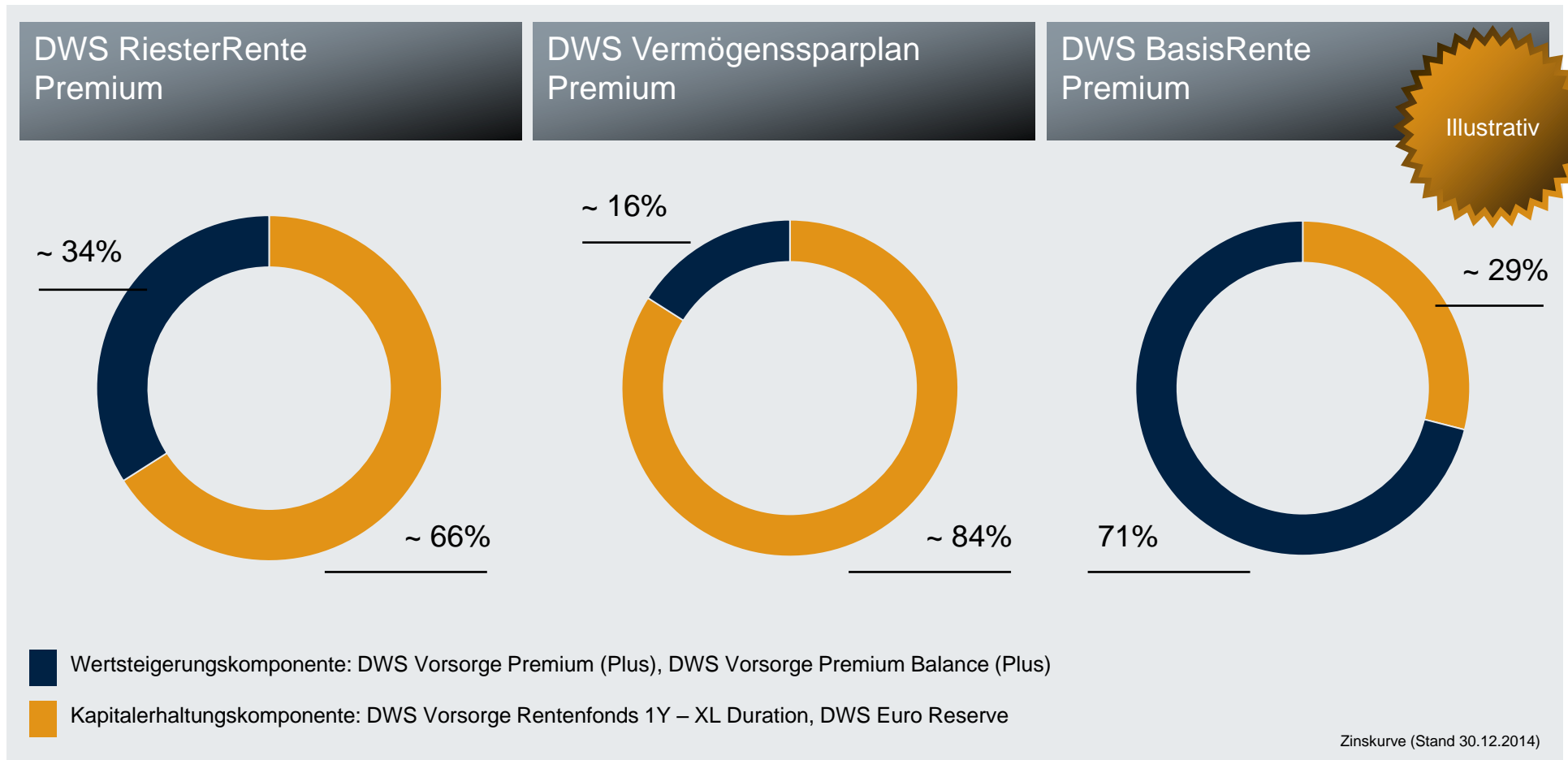
# Bestandsentwicklung Premium seit Vertriebsstart



Quelle: DWS Berechnungen & Bloomberg; Stand 31.12.2014

# Wertsteigerungsquoten im DWS Premium-Bestand

DWS Wertsteigerungsquoten im Produktvergleich (Bestand) – Stand: 31. Dez 2014



Quelle: DWS-Berechnung.

Illustrativer Durchschnitt der Wertsteigerungsquote im Bestand. Diese Angaben können sich jederzeit ändern. Individuelle Vertragskonstellationen können von dieser illustrativen Darstellung abweichen.

# Effekt: aktuell besonders gute Renditen bei langlaufenden Rentenfonds

Bitte beachten: Positive Wertentwicklung der Rentenfonds durch Zinsverfall verursacht!



	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
<b>Werterhaltungskomponente:</b>			
DWS Euro Reserve	0,22%	1,81%	3,30%
DWS Vorsorge Rentenfonds 1y	0,10%	-0,60%	
DWS Vorsorge Rentenfonds 3y	2,55%	3,60%	11,58%
DWS Vorsorge Rentenfonds 5y	6,44%	8,69%	22,99%
DWS Vorsorge Rentenfonds 7y	11,55%	14,29%	30,95%
DWS Vorsorge Rentenfonds 10y	18,98%	22,86%	51,3,8%
DWS Vorsorge Rentenfonds 15y	28,47%	28,99%	77,22%
DWS Vorsorge Rentenfonds XL Duration	40,41%	35,24%	
<b>Wertsteigerungskomponente: DWS Premiumprodukte</b>			
DWS Vorsorge Premium	11,83%	45,15%	46,42%
DWS Vorsorge Premium Balance	8,50%		
DWS Vorsorge Premium Balance Plus	8,49%		
DWS Vorsorge Premium Plus	11,22%		

\* Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung

Stand: 31.12.2014

Quelle: Deutsche AWM

# 03 Konsequenzen für Vorsorgeanbieter und Berater

# Gustav Heinemann – 3. Bundespräsident der Bundesrepublik Deutschland



*„Wer nichts verändert,  
wird auch das  
verlieren, was er  
bewahren möchte.“*

# Was können Sie tun?

## Mögliche Hebel: Kostenreduktion und Nutzung von Vertragsoptionen

### Kostenreduktion im Neugeschäft



- DWS TopRente – T 50 wählbar (50% Rabatt auf den AA)
- Abschluss VSP und BRP gegen Einmalbeitrag (ab 2.500 Euro möglich)
- DWS VSP-Sonderaktionen für Zuzahlungen
- Kinderverträge: Reduzierung der Beitragssumme zu Vertragsbeginn

### Nutzung von Vertragsoptionen



- Zuzahlungen
- Laufzeitverlängerung (Verschiebung des Endalters) prüfen
- Riester: Anbieterwechsel ohne Kostenbelastung
- Riester: Zulagen voll ausschöpfen (partner@web Selektion)
- Zulagenanträge bei Vertragsabschluss auf Vollständigkeit prüfen



# Beispiel: Reduktion der Beitragssumme bei Kinderverträgen

Bei Kinderverträgen ist eine alternative Beitragssumme wählbar:

Auch in der DWS Power Inside rechenbar!

## Beginn der Auszahlungsphase:

(Alter zwischen 62 und 83 ist möglich)

Alter

Abweichende Dauer für die Berechnung der Beitragssumme wählen

(nur für Anleger im Alter von 0 – 14 Jahren möglich):

Jahre (mindestens 10 Jahre)

# Kundenansreiben **Laufzeitverlängerung:** Erhöhung des Endalters.

- Im DWS Beraterforum finden Sie im Downloadbereich das entsprechende Serviceformular für ein Kundenmailing.
- Das Serviceblatt zur Laufzeitverlängerung ist automatischer Bestandteil der JDA 2015.

## Im DWS Beraterforum abrufbar unter Downloads / Sonstige Dokumente

Sales-Material / Präsentationen			
<a href="#">Anlagemodell I-CPPI, Funktionsweise, 5/14</a>	Anlageinformation	26.06.2014	689 KB
<a href="#">DWS RiesterRente/2Pager: "Awards", 5/14</a>	Anlageinformation	15.05.2014	1 MB
<a href="#">DWS RiesterRente/2Pager: Kinder "Awards", 5/14</a>	Anlageinformation	15.05.2014	1 MB
Sonstige Dokumente			
<a href="#">Altersvorsorge - Änderung Vertragslaufzeit DWS RiesterRente Premium/DWS Vermögenssparplan Premium (TFFM 9064 RRP VSP)</a>	Service-Formular	01.10.2014	2 MB
<a href="#">Altersvorsorge - Dauerzulageantrag (SFFM 106)</a>	Service-Formular	01.10.2014	2 MB
<a href="#">Muster Jahresdepotaufstellung RiesterRente Premium 2013 mit Dauerzulageantrag</a>	Sonstiges	16.01.2014	1 MB
<a href="#">Altersvorsorge - Beitragszahlungen/Beitragsfreistellung (SFFM 115)</a>	Service-Formular	01.11.2013	2 MB
<a href="#">Altersvorsorge - DWS Premium Vorsorge Check (SFFM 115 PVC)</a>	Service-Formular	01.11.2013	676 KB
<a href="#">Altersvorsorge - Vollmacht für den Todesfall Frankfurt (SFFM 123T)</a>	Service-Formular	01.09.2013	2 MB

## Serviceblatt Änderung Vertragslaufzeit

Bitte senden Sie dieses Blatt per Fax an 069 906 9000 an:

Deutsche Asset & Wealth Management  
Investment GmbH  
60612 Frankfurt am Main

Informationen zum Vertragsblatt

Name, Vorname(n):

Produktname:

Altersvorsorgevertrag:

RTT/EI

### Altersvorsorge – Änderung Vertragslaufzeit

Sehr geehrte Damen und Herren,

im Rahmen meines Altersvorsorgevertrages möchte ich das Ende der Ansparphase auf einen späteren Zeitpunkt verlegen und zwar auf meinen  Geburtstag im nächsten Q3\*.

Dieses neu vereinbarte Ende der Ansparphase gilt gleichzeitig als neues Garantedatum für die Beitragszusage\*\* gemäß der besonderen Bedingungen meines Altersvorsorgevertrages.

Wenn ich bereits die Vertragsoptionen Höchststandesicherung und/oder Ablaufstabilisator (soweit bedingungsgemäß vereinbart) gewählt habe, gilt der oben genannte spätere Termin gleichzeitig auch als Enddatum für die Höchststandesicherung und/oder den Ablaufstabilisator.

Ja, Datum  Verschiebt Vertragsdauer

**Drucken**

Die Verkaufsunterlagen mit Risikohinweisen und weitere Informationen erhalten Sie in elektronischer oder gedruckter Form kostenlos bei der Deutsche Asset & Wealth Management Investment GmbH, 60612 Frankfurt am Main.

\* Bitte beachten Sie das monatliche Heften in den Besonderen Bedingungen Ihres Altersvorsorgevertrages. Beginn der Auszahlungsphase. Bitte beachten Sie auch, dass sich Ihre Vertragsbedingungen und Zustellungen für **unabhängige Altersvorsorgeverträge** ebenfalls verlagern können, wenn der Fall eintritt, dass Sie den vertraglich festgelegten Höchststandesicherungswert überschreiten. Bitte beachten Sie auch, dass die Beiträge zu den ungarantierten Beiträgen über den von Ihnen festgelegten Zeitraum hinaus, die steuerliche Auszahlungsmaximale auf der derzeitigen Festlegung, bis zum Ende der Ansparphase oder dem Ende des Vertrags, das sich aus der individuellen Versicherungssumme, der Höchststandesicherung oder Höhe der Höchststandesicherung ergibt, keine Beitragsleistungen auch zukünftig angeht und die dem bestmöglichen steuerlichen Nutzen Rechnung zu tragen.

\*\* Die Deutsche Asset & Wealth Management Investment GmbH ist, wie immer zum Beginn der Auszahlungsphase, verpflichtet, Ihnen Anrechnungswerte und/oder eine Prognose der Erträge zu liefern. Inwieweit die Summe der ungarantierten Altersvorsorgeleistungen Zuzugl. Zuzugl. für die Auszahlungsphase zur Verfügung steht, die der Garantievermerk in sich ein gerechnete Vorgabe. Die Garantie bezieht sich nicht auf die Rendite.

Quelle: [www.dws.de/](http://www.dws.de/) Beraterforum, November 2014



# Effekt einer Vertragsverlängerung – kurze Laufzeit DWS RRP

Illustrativ


DWS RRP - Neue Wertsteigerungsquote bei Endalter 67  
Laufzeiten der Rentenfonds und exemplarische aktuelle Zinskurve

Verschiebung auf Endalter 67, Neue Laufzeit 14 Jahre statt 7 Jahre, Abzinsung über 14 Jahre mit höherem Zins, neue Wertsteigerungsquote: ca. **41 %**

## Vertragsdetails:

- Vertrag seit 7 Jahren im Bestand
- Garantiewert: 8.400 €
- Vertragswert: 8.750 €

Beispiel:  
Kunde: 53 Jahre alt, Endalter 60,  
Abzinsung über 7 Jahre,  
aktuelle Wertsteigerungsquote: **5 %**



3 M    6 M    1 J    2 J    3 J    5 J    7 J    10 J    11 J    12 J    13 J    14 J    15 J    XL

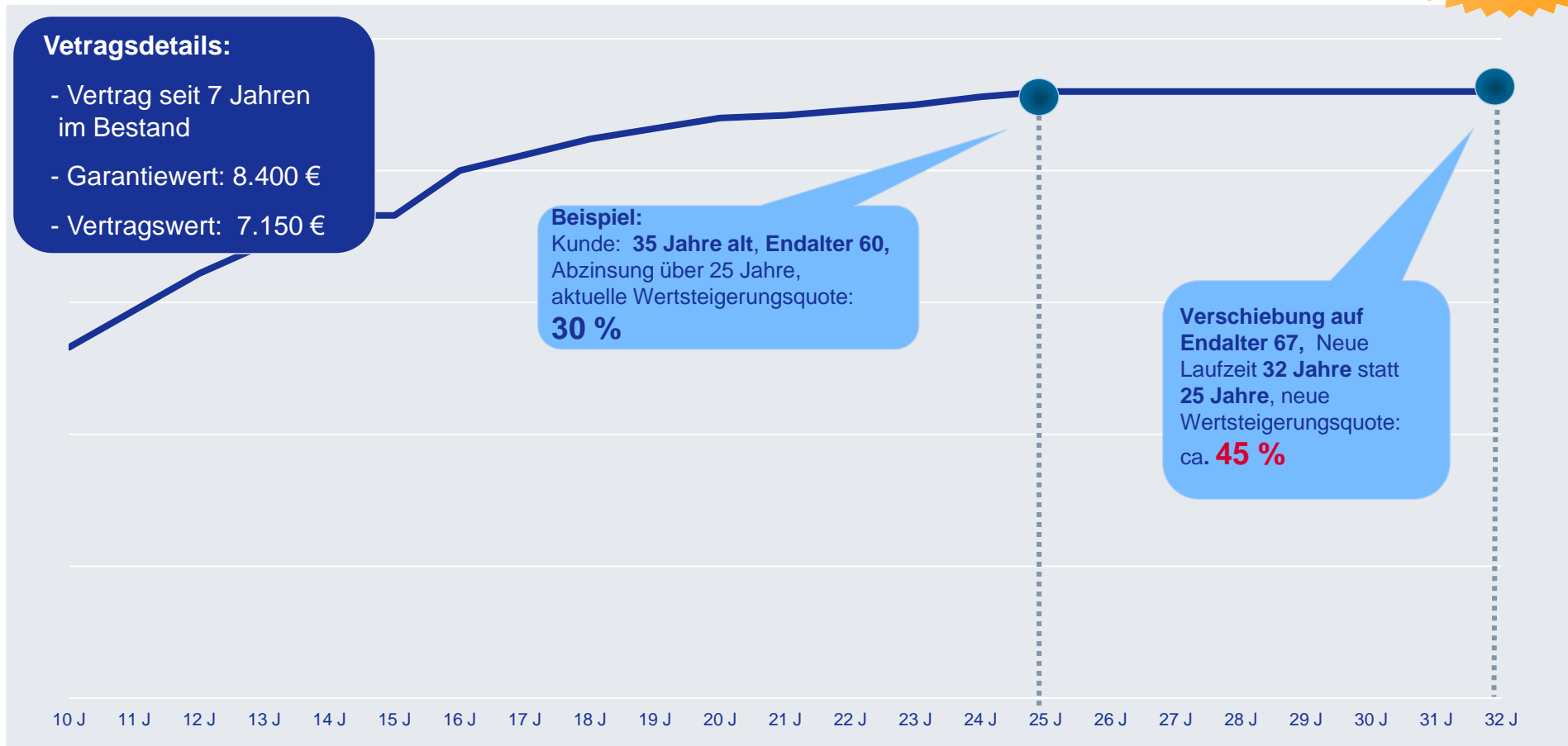
Beispielhafte Darstellung eines ausgewählten Musterfalles. Die Ergebnisse können im konkreten Einzelfall davon deutlich abweichen.

Zinskurve (Stand 28.11.2014)

# Effekt einer Vertragsverlängerung – lange Laufzeit DWS RRP

Illustrativ

DWS RRP - Neue Wertsteigerungsquote bei Endalter 67  
Laufzeiten der Rentenfonds und exemplarische aktuelle Zinskurve

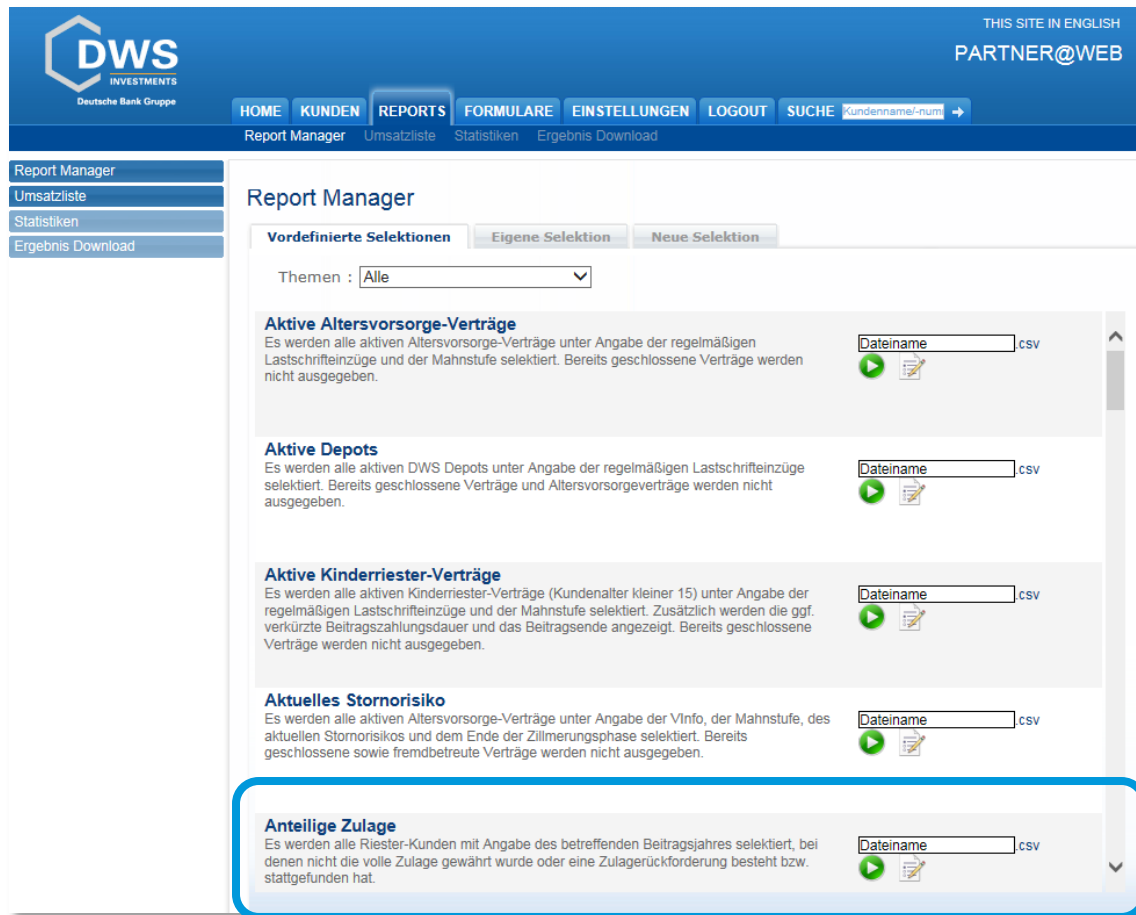


Beispielhafte Darstellung eines ausgewählten Musterfalles. Die Ergebnisse können im konkreten Einzelfall davon deutlich abweichen.

Zinskurve (Stand 28.11.2014)

# Zulagenoptimierung

- Ihre Selektionsmöglichkeiten über DWS Partner@Web, zur effektiven Ausschöpfung der Zulagen



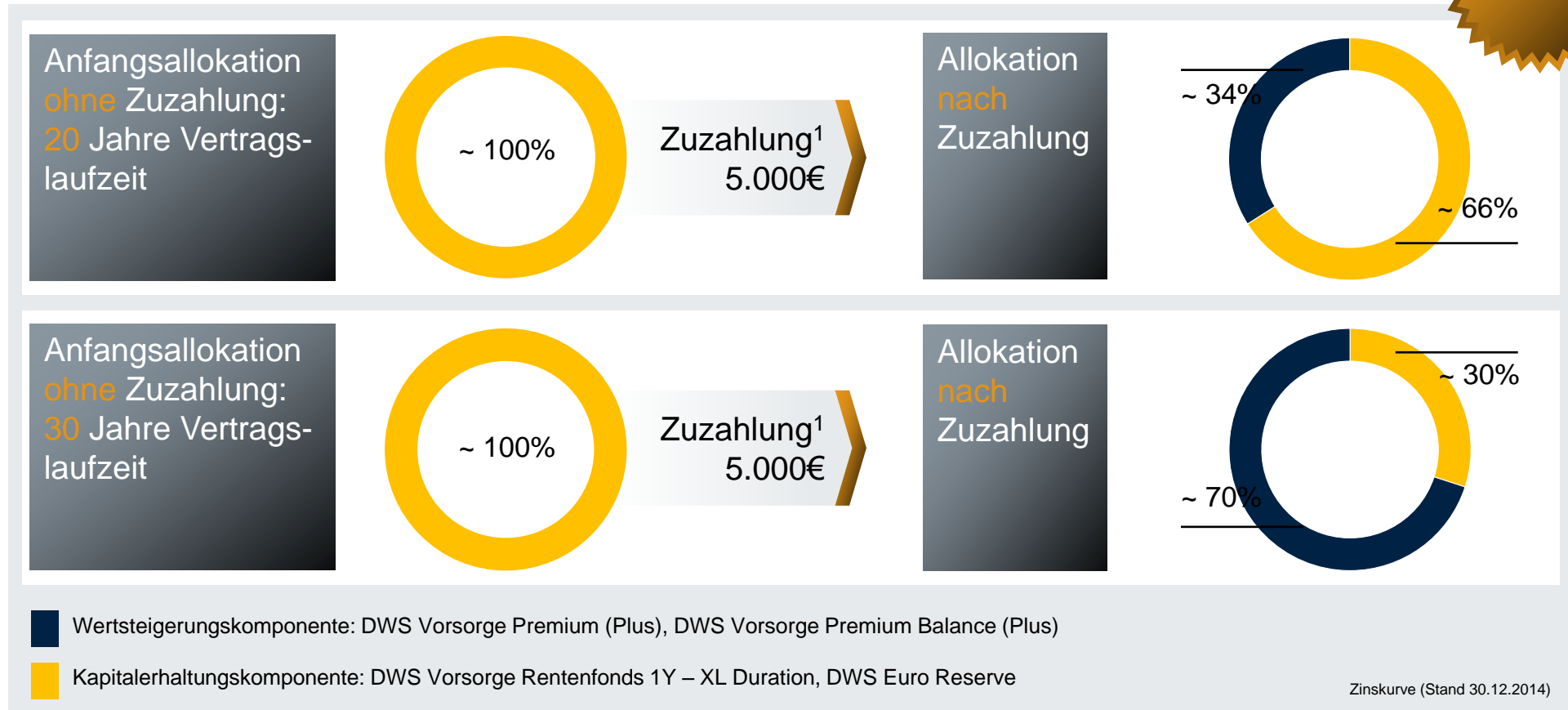
Weitere Reports für Bestandsaktionen

- fehlerhafter Zulagenantrag
- keine Zulage abrufbar
- u.v.m.

# Beispiel Zuzahlung

## DWS VSP – Effekt einer Zuzahlung bei regelmäßiger Besparung

Annahmen<sup>2</sup>: 150€ monatlicher Beitrag, Zuzahlung<sup>1</sup> von 5.000€ – Dez 2014



Quelle: DWS Berechnung, Stand: November 2014. Individuelle Vertragskonstellationen können von dieser illustrativen Darstellung abweichen.  
 (1) Bei einer Zuzahlung fallen 5% Abschlusskosten an. (2) Illustrative Beispielrechnung für einen DWS Vermögenssparplan Premium mit monatlicher Sparrate von 150 Euro mit 20 bzw. 30 Jahren Laufzeit sowie einmalige Zuzahlung zu Vertragsbeginn in Höhe von 5.000 Euro. Bitte beachten: Die Erhöhung der Wertsteigerungskomponenten wird zum Zeitpunkt der Zuzahlung dargestellt. Die Kostenbelastung späterer Beiträge kann die Wertsteigerungsquote senken. Die Angaben können sich jederzeit ändern.

# Bei „älteren“ Kunden ...

Renditestrukturkurve (in %)







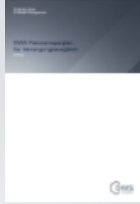
- Eine Reaktion auf diese Zinsen ist für alle Anbieter zwingend, um Kunden eine faire Renditechance zu geben, bzw. sie vor wirtschaftlich unsinnigen Vertragsabschlüssen zu schützen
- **Bei I-CPPI bspw. haben wir erst ab ca. 12 Jahren Laufzeit einen positiven Zins zur Kalkulation der Beitragsgarantie (nach Fondskosten)**




Stand: 26. Januar 2015  
Quelle: Thomson Reuters Eikon



# ... müssen wir tätig werden, um Schäden zu vermeiden



3. Schicht   DB Vita (rabattierbar, keine Garantie)  Keine Veränderung

2. Schicht (Riester)   DWS TopRente  DWS RiesterRente Premium  DWS Vermögenssparplan Premium  DWS „Kinder-Riester“  DWS Versorgungsausgleich

2. Schicht (bAV)   DWS bAV Vorsorgeplan Premium (Rückdeckungslösung, rabattierbar)  Keine Veränderung

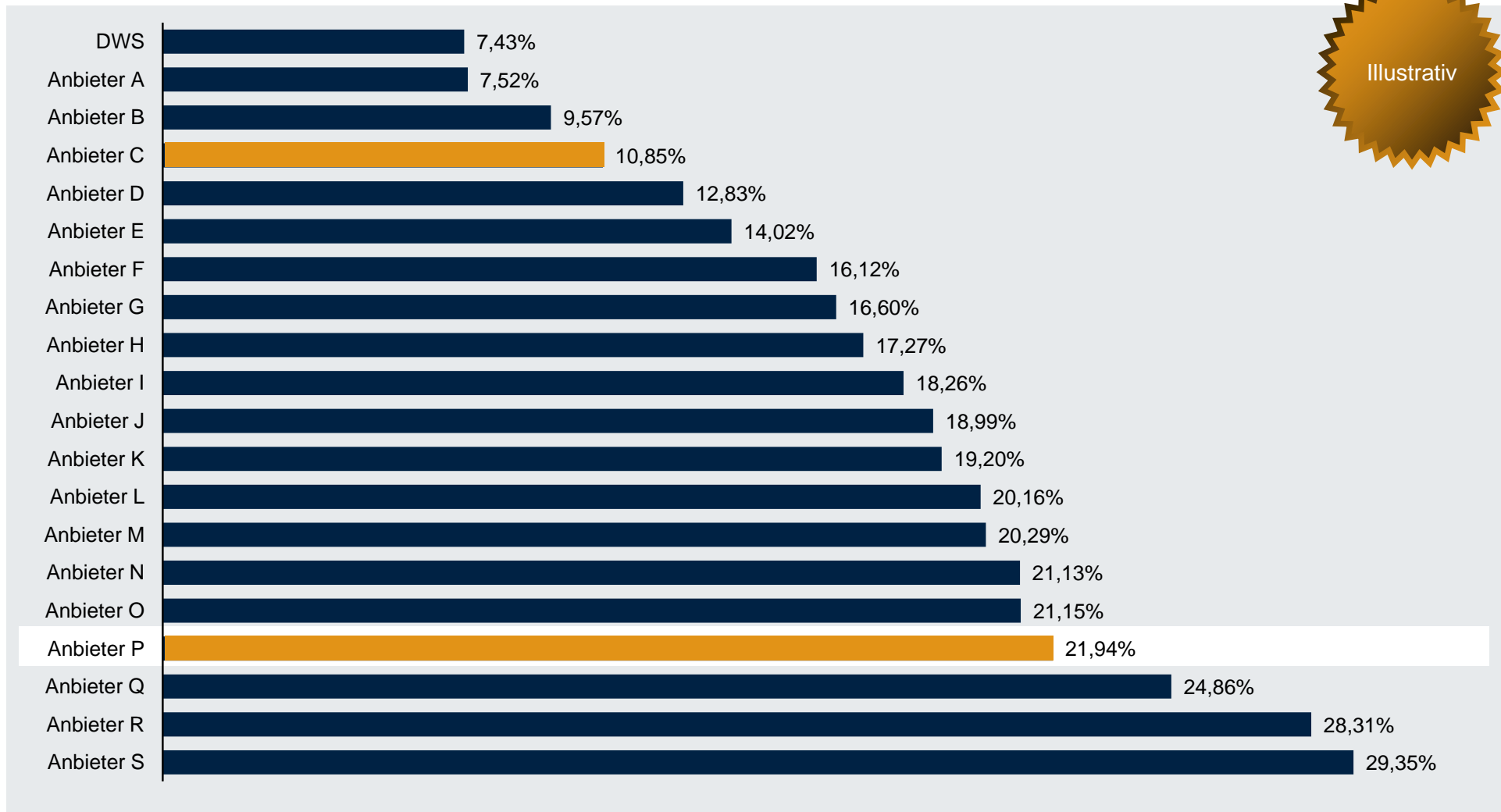
1. Schicht   DWS Basisrente Premium

# Kurze Laufzeiten haben eine zu geringe Chance, eine attraktive Performance zu sehen

## Einführung von Mindestlaufzeiten bei ausgewählten Produkten

20 Jahre	15 Jahre	10 Jahre
  DWS Riesterrete Premium  DWS Vermögenssparplan Premium  DWS „Kinder-Riester“  DWS Versorgungsausgleich	  DWS TopRente	  DWS Basisrente Premium

# Welche Gebühren kann man bei Mikrozinsen noch rechtfertigen?



Quelle: Morgen und Morgen Kostenquotient (Kosten bezogen auf Beiträge, keine Berücksichtigung von Fonds- / Kapitalanlagekosten)

# Erster kleiner Schritt für die Kleinen: Depotgebühren Kinderriester

Gerade aufgrund der niedrigen Sparbeiträge ist die fixe Depotgebühr für Kinderverträge besonders renditeschädlich

Bisher

18 Euro  
Depotgebühr  
ab Geburt



NEU!

0 Euro  
Depotgebühr  
bis zum  
15. Geburtstag

# Das AV-Labor forscht an weiteren Maßnahmen



Produktkostenstruktur

Umzug Riester auf moderne Plattform

Auszahlphase Basisrente


Erneuerung „KS025“

Neue „Power Inside“


# Oft vergessen – und doch mittlerweile 100 Mio. € „schwer“: die DWS Basisrente Premium!



## DWS BasisRente Premium



Wenn's ein bisschen mehr sein soll.



Übersicht Details FAQs Downloads Abschluss

### Grundstock für die private Zusatzrente

Bei der DWS BasisRente Premium unterstützt der Staat in den meisten Fällen die private Eigeninitiative zur Altersvorsorge durch steuerliche Förderung in der Ansparphase. Förderberechtigt ist jeder – im Gegensatz zur Riester-Rente. Deshalb auch der Name Basisrente. Die DWS BasisRente Premium bietet zusätzlich noch die Chance auf eine attraktive Rendite, samt Option auf eine persönliche Höchststandsicherung. Für diese Sicherung wird das Investment konservativer ausgerichtet.<sup>6</sup>

#### Videos

- DWS-BasisRente-Premium-Produktvideo
- Private Altersvorsorge

Fazit:

An aktienorientierter Altersvorsorge geht kein Weg vorbei!

Ihre Vertriebsargumente für DWS Premium Vorsorge



**Finanzrepression**

→ Investition in Sachwerte als Vermögenssicherung



**Niedrigzinsumfeld**

→ Klassische Anlagen bieten derzeit wenig Renditepotenzial



**Produktwelt – Anbieter verlassen den Markt**

→ die Auswahl an erfolgsversprechenden Produkten ist stark geschrumpft



**Stabile Anlageergebnisse**

→ Auf lange Sicht können Aktien ein lohnendes Investment darstellen



**ICPPI**

→ bleibt dank Anpassung an das aktuelle Marktumfeld eine moderne Anlagestrategie

**Herzlichen Dank für Ihre Aufmerksamkeit!**

# Wichtige Hinweise DWS Vorsorgekonzepte



Deutsche Asset & Wealth Management und DWS Investments sind Markennamen für die Asset Management & Wealth Management Geschäftsbereiche der Deutsche Bank AG und ihrer Tochtergesellschaften. Die jeweils verantwortlichen rechtlichen Einheiten, die Kunden Produkte oder Dienstleistungen der Deutsche Asset & Wealth Management anbieten, werden in den entsprechenden Verträgen, Verkaufsunterlagen oder sonstigen Produktinformationen benannt.

Die in diesem Dokument enthaltenen Angaben stellen keine Anlageberatung dar, sondern geben lediglich eine zusammenfassende Kurzdarstellung wesentlicher Merkmale der Produkte. Die Einzelheiten zu den Produkten sind in den Besonderen Bedingungen sowie in den Hinweisen auf die Höhe der Entgelte und Kosten (im Antragsformular) geregelt. Weitere Informationen, insbesondere zur Struktur und den Risiken der in den Produkten verwendeten Fonds, enthält die Anlageinformation. Die vollständigen Angaben zu den in den Produkten verwendeten Fonds sind den wesentlichen Anlegerinformationen und dem Verkaufsprospekt, ergänzt durch den jeweiligen letzten geprüften Jahresbericht und den jeweiligen Halbjahresbericht, falls ein solcher jüngerem Datum als der letzte Jahresbericht vorliegt, zu entnehmen. Diese Unterlagen stellen die allein verbindliche Grundlage des Kaufs dar. Sie sind in elektronischer oder gedruckter Form kostenlos bei Ihrem Berater, der Deutsche Asset & Wealth Management Investment GmbH, Mainzer Landstraße 178-190, D-60327 Frankfurt am Main und, sofern es sich um Luxemburger Fonds handelt, bei der DWS Investment S.A., 2, Boulevard Konrad Adenauer, L-1115 Luxembourg erhältlich.

Alle Meinungsäußerungen geben die aktuelle Einschätzung von DWS Investments wieder, die ohne vorherige Ankündigung geändert werden kann.

Die Bruttowertentwicklung (BVI-Methode) berücksichtigt alle auf Fondsebene anfallenden Kosten (z.B. Verwaltungsvergütung), die Nettowertentwicklung zusätzlich den Ausgabeaufschlag; weitere Kosten können auf Anlegerebene anfallen (z.B. Depotkosten), die in der Darstellung nicht berücksichtigt werden. Wertentwicklungen der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.

Weitere steuerliche Informationen zu den Produkten sind den „Kurzangaben zu steuerlichen Vorschriften“, die im Antragsformular beigefügt sind, zu entnehmen. Nähere steuerliche Informationen zu den Fonds enthält der jeweilige Verkaufsprospekt.

Die Produkte dürfen nur in solchen Rechtsordnungen zum Kauf angeboten oder verkauft werden, in denen ein solches Angebot oder ein solcher Verkauf zulässig ist. So dürfen die Produkte weder innerhalb der USA noch an oder für Rechnung von US-Staatsbürgern oder in den USA ansässigen US-Personen zum Kauf angeboten oder an diese verkauft werden.

Dieses Dokument und die in ihm enthaltenen Informationen dürfen nicht in den USA verbreitet werden. Die Verbreitung und Veröffentlichung dieses Dokumentes sowie das Angebot oder ein Verkauf der Produkte können auch in anderen Rechtsordnungen Beschränkungen unterworfen sein.

© Deutsche Asset & Wealth Management Investment GmbH 2014 Stand: Dezember 2014