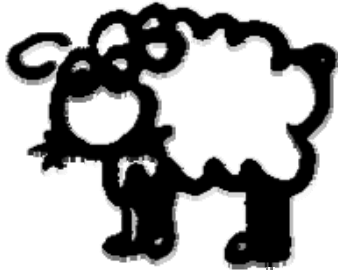




Vergleich DWS RiesterRente Premium vs UniProfi Rente



VS



GELD GEHÖRT ZUR NR.1.



Deutsche Bank Gruppe

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

DWS RiesterRente Premium vs. UniProfiRente

Die wichtigsten Punkte im Überblick:

- **Jedes Kundendepot wird individuell gemanagt:**
- **Jedes Kundendepot wird täglich überprüft und ggf. angepasst:**
- **hohe Aktienquote bis zum Rentenbeginn möglich:**
- **Möglichkeit des Einschlusses einer Höchststandssicherung:**
- **Größere Diversifikation durch Investment in verschiedene Aktienfonds:**
- **Investment in verschiedene Rentenfonds mit passender Restlaufzeit:**



Vergütung / Vertrieb

DWS RiesterRente Premium



- Vergütung in Form einer Abschlussprovision auf Basis der Beitragssumme bis Alter 60 in Höhe von bis zu 5%
- Jede zusätzliche Zahlung (Zulage, Zuzahlung, Zahlungen nach 60) werden mit 5% vergütet
- Bestandsprovision auf Basis der Management Fee der Fonds
- Das Produkt ist über sämtliche Vertriebskanäle erhältlich:
 - Makler & Mehrfachagenten
 - Banken
 - Versicherer / Agenturvertriebe
 - Finanzdienstleister

UniProfiRente



- Vergütung in Form von Ausgabeaufschlägen auf jede Zahlung
- Bestandsprovision (wahrscheinlich) auf Basis der Management Fee
- Das Produkt ist einzig und Allein bei Volks- und Raiffeisenbanken erhältlich

Investment

DWS RiesterRente Premium



- Jedes Kundendepot wird über individuelles CPPI-Modell mit Blick auf die Restlaufzeit und Garantiezusage gemanaged
- Das Depot jedes einzelnen Kunden wird täglich überprüft und ggf. angepasst
- Der Kunde bleibt so **möglichst lange** in der chancenreicheren **Performancekomponente** (Aktien)
- Hier nutzt die DWS einen Dachfonds mit mehreren großen und bewährten DWS-Fonds, die je nach Marktsituation ausgetauscht werden können, auch um einzelne Fonds nicht zu sehr aufzublähen und das Risiko zu streuen.
- Bei den Bonds setzen wir auf mehrere Bondfonds, die der Restlaufzeit des Vertrags des Kunden entsprechen, so dass wir immer einen fairen Zinssatz nutzen

UniProfiRente



- Die Union beschreibt nicht exakt, wie das Investment funktioniert
- Nirgends ist die Rede von kundenindividueller Vermögensaufteilung, oder von einem finanzmathematischen Modell à la CPPI
- Vor Ablauf wird scheinbar ab Alter 56 einfach mechanisch umgeschichtet
- Die Union hat nur einen einzigen Aktienfonds und einen einzigen Rentenfonds
- Angesichts einer Million Verträge dürften diese Fonds künftig auf 20 Milliarden Euro anwachsen, was sinnvolles Investieren erschwert
- Auch im Bondbereich bekommt jeder Kunde, egal wann umgeschichtet wird, den selben Bondfonds.

Investment (II)

DWS RiesterRente Premium



■ Aktien

■ DWS Vorsorge Dachfonds:

- DWS Emerging Market (0,3 Mrd. €)
- DWS Top 50 Asien (2,8 Mrd. €)
- DWS Zürich Invest Aktien Schweiz (0,3 Mrd. €)
- DWS Vermögensbildungsfonds I (6,2 Mrd. €)
- DWS Top 50 Smaller Stars (0,1 Mrd. €)
- Astra Fonds FI (0,3 Mrd. €)
- DWS Akkumula (3,2 Mrd. €)
- DWS Globale Sterne (0,3 Mrd. €)
- DWS Intinvest (0,5 Mrd. €)
- DWS TopDividende (3,6 Mrd. €)
- DWS GlobalValue (1,2 Mrd. €) → **19 Mrd. €**

■ Bonds

- DWS Vorsorge Bonds 1y
- DWS Vorsorge Bonds 3y
- DWS Vorsorge Bonds 5y
- DWS Vorsorge Bonds 7y
- DWS Vorsorge Bonds 10y
- DWS Vorsorge Bonds 15y

UniProfiRente



■ Aktien:

■ UniGlobal

- Volumen 4 Mrd. Euro

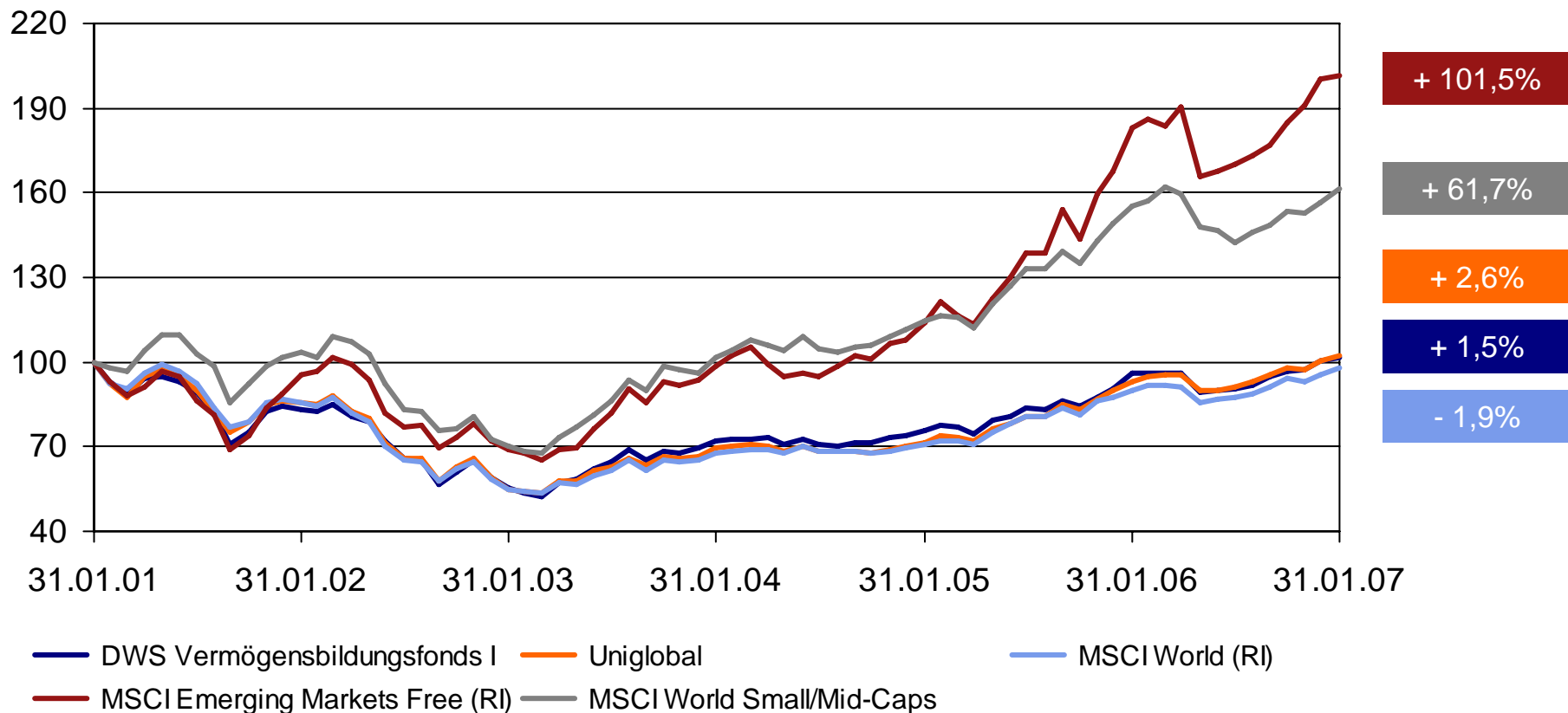
■ Bonds

■ UniEuroRenta

Investment (III) Nachteile monolithischer Investments

- Die UniProfiRente kann bedingungsgemäß für alle Kunden nur Aktieninvestments in den UniGlobal Fonds tätigen
- Angesichts von über einer Million Kunden bedeutet dies, dass der Fonds auf Sicht um viele Milliarden € anwachsen wird – das ist für den Fondsmanager schwer zu handhaben, da er dann aufgrund des schieren Volumens nicht mehr in kleine und mittlere Werte investieren kann
- Noch dazu hängen Wohl und Wehe aller Riesterverträge vom Händchen eines Fondsmanagers ab
- Ein Austausch des Fonds ist bedingungsgemäß nicht möglich
- Eine Dachfondskonstruktion wie bei der DWS ist deutlich flexibler und erlaubt die Investition in kleinere Werte und das Besetzen von Sonderthemen (Emerging Markets, Osteuropa, ...) sowie Fondswechsel

Das Besetzen von Sonderthemen ist in bestimmten Marktumfeldern sehr wichtig für die Performance



Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit bieten keine Gewähr für zukünftige Entwicklungen.

Quelle: DWS
31.01.2001 = 100 Punkte
Stand: 31. Januar 2007

Produktoptionen

DWS RiesterRente Premium



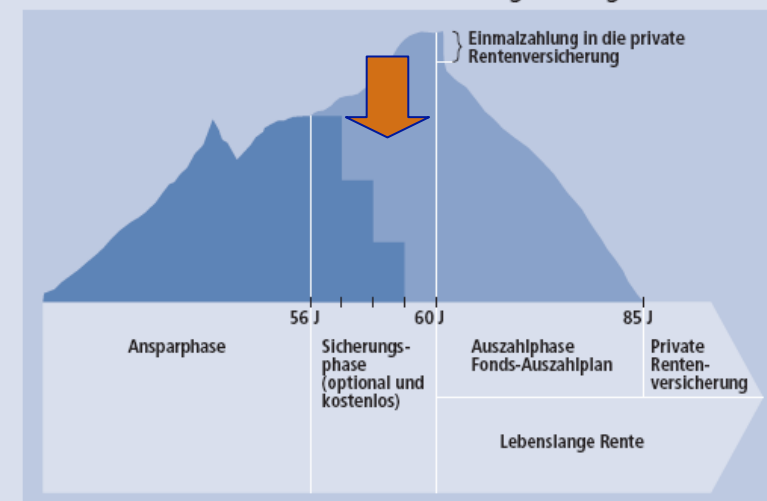
- Höchststandssicherung:
 - Neben der (obligatorischen) Beitragszusage der kann der Kunde ab dem 55. Lebensjahr eine Höchststandssicherung wählen.
 - Der Wert des Investments kann dann nicht mehr unter den bis dahin erreichten monatlichen Höchststand (jeweils zum monatlichen Stichtag) sinken.
- Der Kunde hat die Möglichkeit, auf diese Option zu verzichten und (auch nach 60) in relevantem Umfang (bis zu 100%) in Aktien investiert zu bleiben

UniProfiRente



- gibt es nicht, es wird nur umgeschichtet
- Der Kunde wird durch Umschichtung bis spätestens 60 aus den Aktien herausgedreht

UniProfiRente: Die Phasen des Altersvorsorgevertrages



Kosten

DWS RiesterRente Premium



- Depotgebühr:
 - 15,40 €
- Abschluss und Vertriebskosten:
 - 5,5% der Beitragssumme
 - 5% aller Zuzahlungen und Zulagen
- Verwaltungskosten:
 - Bonds: 0,6 - 0,75% p. a.
 - Aktien: 1,5% p. a.

UniProfiRente



- Depotgebühr:
 - 10,12 €
- Abschluss und Vertriebskosten:
 - 3 % Ausgabeaufschlag Bonds
 - 5 % Ausgabeaufschlag Aktien
- Verwaltungskosten:
 - Bonds: 0,65%
 - Aktien: 1,25%

Zusammenfassung

- **Das Investment der DWS ist leistungsstärker, da es über die gesamte Vertragslaufzeit höchstmögliche Aktienquote ermöglicht**
- **Das unterliegende Investment ist diversifizierter und damit stabiler**
- **Die zusätzliche Höchststandssicherung ist deutlich leistungsfähiger und sinnvoller als bloßes Umschichten**
- **Das Produkt ist in allen Vertriebskanälen erhältlich und bietet auch dem Vermittler eine faire Vergütung**

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 Datums 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.