



# DWS TopRente und DWS RiesterRente Premium

GELD GEHÖRT ZUR NR. 1.



Deutsche Bank Gruppe

# Wesentliche Unterschiede auf einen Blick

## KOSTEN

- **TopRente:** bei der TopRente entfallen Ausgabeaufschläge in Höhe von bis zu 5 % beim Kauf der Fondsanteile.
- **DWS RiesterRente Premium:** bei der DWS RiesterRente Premium handelt es sich um ein vorabprovisioniertes Produkt, d.h. der Vermittler erhält bis max. 5 % der Beitragssumme direkt bei Abschluss des Vertrages. Die Kosten werden über die ersten 5 Jahre der Vertragslaufzeit verteilt und von den laufenden Beiträgen des Kunden entnommen. Es fallen keine Ausgabeaufschläge an.
- ➔ Es handelt sich um zwei unterschiedliche Vergütungsmodelle für den Vertrieb. Die Kosten werden zu unterschiedlichen Zeitpunkten der Laufzeit erhoben.
- ➔ Nicht allein die Kosten sind für die Performance eines Produktes verantwortlich – zu bewerten ist vor allem auch das Anlagekonzept des Altersvorsorgeproduktes.

# Wesentliche Unterschiede auf einen Blick (II)

## INVESTMENT

- **TopRente:** vom DWS-Fondsmanagement aktiv verwaltetes Portfolio in zwei unterschiedlichen Varianten („Balance“ mit ca. 50 % Aktienanteil, „Dynamik“ mit ca. 85 % Aktienanteil). Die Garantie wird dadurch gewährleistet, dass das Fondsmanagement die Märkte beobachtet und rechtzeitig aktiv wird, wenn es ratsam erscheint, den Anteil risikobehafteter Papiere für große Kundengruppen (meistens mit bestimmten Restlaufzeiten) zu reduzieren.
- **DWS RiesterRente Premium:** Die Garantie wird individuell auf Kundendepotebene automatisiert gemanagt und für jeden Kunden wird täglich bestimmt, ob und wie hoch er risikoreich (Aktiendachfonds) oder konservativ (Rentenfonds mit einer dem Vertrag entsprechenden Restlaufzeit) investiert sein darf. So kann jeder Kunde so hoch wie möglich in Aktien investiert sein und es bedarf keiner aktiven Managemententscheidungen mehr.
- ➔ Die TopRente bietet zwei aktiv gemanagte Portfolios mit unterschiedlichen Aktiengewichtungen, jedoch ist die Aktienquote für jeden Kunden gleich und wird auch nur für alle Kunden von den Fondsmanagern der DWS angepasst.
- ➔ Die DWS RiesterRente Premium bietet aufgrund der Individualisierung die höchstmögliche Aktienquote über die komplette Laufzeit und ermöglicht den Kunden somit höhere Performancechancen

# Warum erreicht die TopRente höhere Werte als die RiesterRente Premium?

## Ergebnis TopRente Balance

**Angaben, die zur Berechnung berücksichtigt wurden**

Gewähltes Produkt: DWS TopRente Balance  
 Vertragsbeginn: 01.02.2008  
 Renteneintrittsalter: 67

**Vermögensaufbau im Überblick**

**Garantierte Versorgungsleistung zum Rentenbeginn: 35.094 EUR**  
 eingezahlte Beiträge: 31.100 EUR  
 staatliche Zulagen: 3.994 EUR  
**Steuerersparnis bis Rentenbeginn: 8.032 EUR**

**Voraussichtliche Versorgungsleistung (in EUR)**

Angenomm. Wertentwicklung	Voraussichtl. Fondsvermögen	Einmalige Auszahlung	Einmalbeitrag für Rentenversicherung	Kapital für Auszahlungsplan	Voraus. monatl. Rente
4%	57.984	0	13.429	44.555	309
<b>6%</b>			<b>77.984</b>	51.585	358
			59.923	59.923	416
7%	90.866	0	21.045	69.821	485

**Info:**  
 Das Vermögen für Ihre Rente setzt sich aus Ihrer Sparleistung - bestehend aus Eigenbetrag, Grundzulage und Kinderzulage - und der zu erwartenden Wertentwicklung Ihrer Anlagen zusammen. Das Balkendiagramm zeigt Ihnen in grafischer Darstellung, wie Ihr Vermögen bei unterschiedlicher Wertentwicklung wächst.  
 Für die Auszahlungsphase wird eine Wertentwicklung von 5% p.a. angenommen.

## Ergebnis DWS RiesterRente Premium

**Angaben, die zur Berechnung berücksichtigt wurden**

Gewähltes Produkt: DWS RiesterRente Premium  
 Vertragsbeginn: 01.02.2008  
 Renteneintrittsalter: 67

**Vermögensaufbau im Überblick**

**Garantierte Versorgungsleistung zum Rentenbeginn: 35.094 EUR**  
 eingezahlte Beiträge: 31.100 EUR  
 staatliche Zulagen: 3.994 EUR  
**Steuerersparnis bis Rentenbeginn: 8.032 EUR**

**Voraussichtliche Versorgungsleistung (in EUR)**

Angenomm. Wertentwicklung	Voraussichtl. Fondsvermögen	Einmalige Auszahlung	Einmalbeitrag für Rentenversicherung	Kapital für Auszahlungsplan	Voraus. monatl. Rente
4%	56.115	0	12.996	43.119	299
<b>6%</b>			<b>74.902</b>	57.555	399
			77.738	77.738	540
10%	138.024	0	31.966	106.058	736

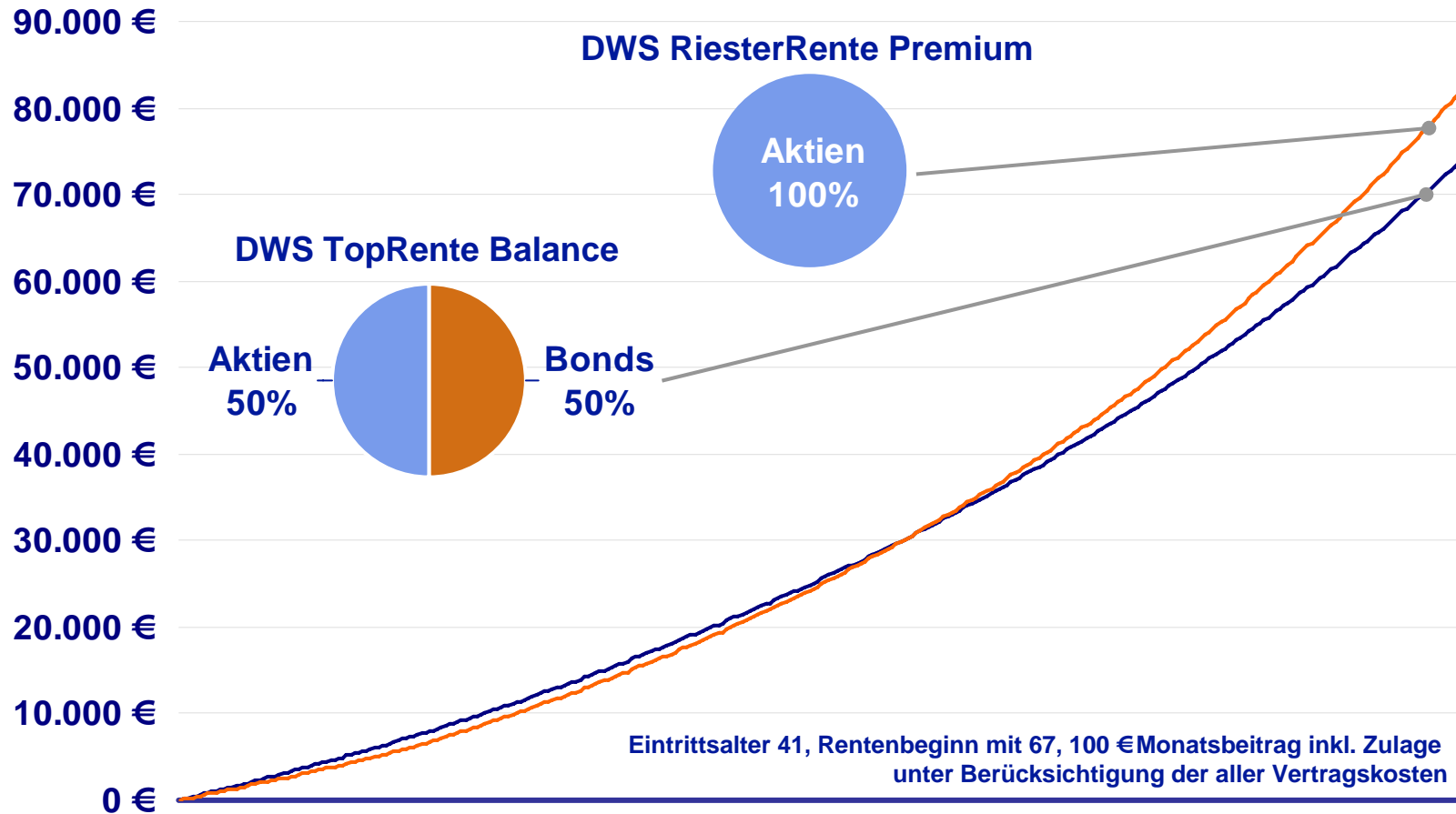
**Info:**  
 Das Vermögen für Ihre Rente setzt sich aus Ihrer Sparleistung - bestehend aus Eigenbetrag, Grundzulage und Kinderzulage - und der zu erwartenden Wertentwicklung Ihrer Anlagen zusammen. Das Balkendiagramm zeigt Ihnen in grafischer Darstellung, wie Ihr Vermögen bei unterschiedlicher Wertentwicklung wächst.  
 Für die Auszahlungsphase wird eine Wertentwicklung von 5% p.a. angenommen.

# Warum erreicht die TopRente höhere Werte als die RiesterRente Premium? (II)

- Die Angebotssoftware berücksichtigt bei der Illustration der Ablaufleistungen lediglich die Kosten des Produktes, nicht aber das zugrunde liegende Investment
- Somit simuliert die Software bei beiden Produkten eine Entwicklung von X %, unabhängig von der zugrunde liegenden Asset Allocation
  - Die TopRente Balance würde somit mit nur einer 50%igen Aktienquote auf das gleiche Ergebnis kommen wie die RiesterRente Premium mit einer Aktienquote von 100%
  - Ein 50% / 50% - Aktien/Bond-Portfolio erreicht demnach die gleiche Performance wie ein 100%tiges Aktienportfolio
- ➔ Bei entsprechend positiver Entwicklung der Aktienmärkte würde – trotz ungünstigerer Kostenbelastung – die RiesterRente Premium das bessere Ergebnis bei entsprechender Laufzeit erreichen

# „Differenziertere“\* Betrachtung.

Annahme: Aktienentwicklung langfristig bei 6 %, Entwicklung der Rentenfonds langfristig bei 4 %



\*keine Berücksichtigung der Volatilität an den Kapitalmärkten und der somit tatsächlichen Wertentwicklung möglich!

# Fazit

## ■ Zielgruppe der Produkte:

- Die DWS TopRente ist ein sehr kostengünstiges Produkt mit gemanagten Investment (2 unterschiedliche gemanagte Portfolios) das sich eher an den „Selbstentscheider“ richtet der ohne Beratung auskommt
- Die DWS RiesterRente Premium richtet sich an beratungsorientierte Vertriebswege (Banken, freie Vermittler), was sich auch auf die Vergütungsstruktur des Produktes auswirkt
- ➔ Die DWS RiesterRente Premium bietet aufgrund des kundenindividuellen CPPI-Modells höhere Performancechancen, die über längere Laufzeiten (und je nach Entwicklung der Kapitalmärkte) auch höhere Ablaufleistungen erzielen sollte als die DWS TopRente

## ■ Illustration in der Software:

- Die Angebotssoftware soll einen Eindruck vermitteln mit welchen Ablaufleistungen der Kunde rechnen kann bei einer bestimmten Wertentwicklung
- Dabei werden die unterschiedlichen Kostenstrukturen der Produkte berücksichtigt, **nicht** aber das tatsächlich zugrunde liegende Investment

# 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 jüngeren 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.