

Weiterentwicklung des DWS Premium Vorsorgemotors (I-CPPI)

Zur Verbesserung der langfristigen Beteiligung an den Chancen der Aktienmärkte haben wir ein Maßnahmenbündel zur Produktweiterentwicklung für unsere Kunden im DWS Premium Vorsorgemotor (I-CPPI) beschlossen.

Das Ziel der Verbesserungsmaßnahmen ist eine sofort spürbare Erhöhung des Anteils der Wertsteigerungskomponente in den DWS Premium Kundenverträgen und die Einführung von DWS Flexible Portfolio Insurance® (DWS FPI) in der Palette der Vorsorge Dachfonds.

Die Umsetzung der Maßnahmen erfolgt im Zeitraum von Ende November bis Ende Dezember 2013.

Unser Anspruch: Ständige Überprüfung und Weiterentwicklung unserer Produkte

Bei vielen herkömmlichen Vorsorgeangeboten ist es normal, dass der Entwicklungsstand stagniert und das Produkt bis zur Vertragsfälligkeit nicht weiterentwickelt wird. Unser Selbstverständnis ist es, dass wir die Vorsorgelösungen unserer Kunden ein Leben lang weiterentwickeln und auch unseren bestehenden Kunden ermöglichen, von Neuentwicklungen zu profitieren. Deswegen wird der DWS Premium Vorsorgemotor (I-CPPI) nun auf einen neuen Entwicklungsstand gebracht.

Drei Maßnahmen zur weiteren Verbesserung des DWS Premium Vorsorgemotors (I-CPPI)

Der DWS Premium Vorsorgemotor (I-CPPI) hat unter Beweis gestellt, dass er einen der schlimmsten Börsencrashes der Geschichte und eine Phase niedrigster Zinsen erfolgreich meistern konnte. Trotzdem haben wir gesehen, welche Effekte extrem niedrige Zinsen und sehr volatile Kapitalmärkte haben, nämlich stark reduzierte Beteiligung an den Aktienmärkten bzw. eine übermäßig hohe Umschichtungsfrequenz im I-CPPI zwischen der Wertsteigerungskomponente (DWS Vorsorge Dachfonds) und der Kapitalerhaltungskomponente (DWS Vorsorge Rentenfonds).

Zur Erhöhung der Investitionen in die Wertsteigerungskomponente und somit zur langfristigen Beteiligung an den Chancen der Aktienmärkte hat die DWS drei Maßnahmen zur Produktweiterentwicklung im I-CPPI beschlossen:

Maßnahme	Auswirkung im Kundenvertrag	Auswirkung im Bestands- und Neugeschäft	Produktpalette
1) Reduzierung der Rentenfondskosten	Tendenziell höherer Anteil des Kundenguthabens zur Investition in die Wertsteigerungskomponente	ja	DWS Premium-Produkte und DWS TopRente
2) Erhöhung des I-CPPI Multiplikators	Tendenziell höherer Anteil des Kundenguthabens zur Investition in die Wertsteigerungskomponente	ja	DWS Premium-Produkte
3) Einführung DWS FPI	Tendenziell stabilere und höhere Quote der Wertsteigerungskomponente	ja	DWS Premium-Produkte

Weiterentwicklung des DWS Premium Vorsorgemotors (I-CPPI)

Maßnahme 1: Reduzierung der Rentenfondskosten

Wir reduzieren, bis auf weiteres, die Kostenentnahme der DWS Vorsorge Rentenfonds. Durch die gesunkenen Gebühren sinkt auch der Anteil des Kundenguthabens, der zur Finanzierung der Bruttobeitragsgarantie notwendig ist. Somit steht uns mehr „Risikobudget“ zur Investition in die Wertsteigerungskomponente im I-CPPI zur Verfügung.

Im Einzelnen reduzieren wir die Kostenentnahme der DWS Vorsorge Rentenfonds wie folgt:

Fondsname	bisherige Kostenentnahme p.a.	neue Kostenentnahme p.a.
DWS Vorsorge Rentenfonds 1y	0,60%	0,30%
DWS Vorsorge Rentenfonds 3y	0,70%	0,35%
DWS Vorsorge Rentenfonds 5y	0,75%	0,40%
DWS Vorsorge Rentenfonds 7y	0,75%	0,45%
DWS Vorsorge Rentenfonds 10y	0,75%	0,50%
DWS Vorsorge Rentenfonds 15y	0,75%	0,50%
DWS Vorsorge Rentenfonds XLD	0,75%	0,50%

Bitte beachten Sie: Die Reduzierung der Rentenfondskosten wird nicht im Verkaufsprospekt ausgewiesen. In offiziellen Dokumenten wird diese erstmalig im Jahresbericht 2014 durch eine geringere Gesamtkostenquote dargestellt.

Maßnahme 2: Einführung von DWS Flexible Portfolio Insurance® (DWS FPI) in den Vorsorge Dachfonds

DWS FPI ist bereits seit 2011 bei vielen DWS Altersvorsorgefonds erfolgreich im Einsatz und konnte seine Stärke bereits unter Beweis stellen. DWS FPI regelt in einem intelligenten Zusammenspiel zukünftig das Verhältnis zwischen chancenreicheren Anlagen und weniger risikobehafteten Anlagen in den Vorsorge Dachfonds. In sehr volatilen Marktphasen wird die Schwankungsanfälligkeit des Fonds automatisch durch DWS VolControl reduziert. Dies geschieht durch die temporäre Beimischung von konservativen Assetklassen (zum Beispiel Geldmarktanlagen). Das Gleiche geschieht bei lang anhaltenden Abwärtstrends an den globalen Aktienmärkten durch DWS TrendControl. Das führt dazu, dass wir voraussichtlich bei sehr unruhigen Märkten deutlich seltener im I-CPPI umschichten müssen und dass wir bei anhaltenden Negativtrends noch besser auf die Schwankungen der Kapitalmärkte reagieren können. Werden die Kapitalmärkte wieder weniger volatil und kehren sich Trends um, erhöht der Fonds seinen Aktienanteil wieder auf bis zu 100%. Um DWS FPI umsetzen zu können, werden wir den Fondsprospekt der Palette der Vorsorge Dachfonds anpassen. Alle Kunden werden hierüber per Brief Ende Oktober informiert. Details der Änderungen entnehmen Sie bitte der detaillierten Präsentation.

Weiterentwicklung des DWS Premium Vorsorgemotors (I-CPPI)

DWS FPI: Die Steuerung des Investitionsgrades in den Vorsorge Dachfonds erfolgt zukünftig nach „Sichtverhältnissen“ und „Seegang“

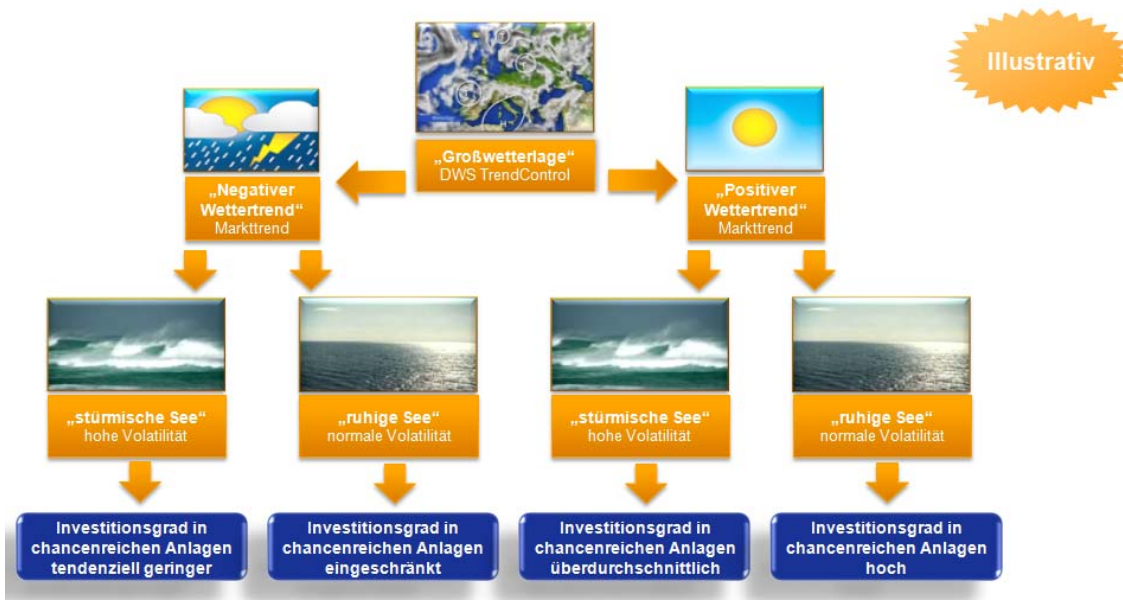
Wie ein Schiffskapitän passen DWS TrendControl und DWS VolControl die Geschwindigkeit, also den Investitionsgrad der Vorsorge Dachfonds in chancenreichen Anlagen, an:

DWS TrendControl

- DWS TrendControl führt zu einem hohen Investitionsgrad bei positiven Trends an den Aktienmärkten, also in unserem Beispiel bei guten Sichtverhältnissen auf See
- Umgekehrt führen negative Trends an den Aktienmärkten, also in unserem Beispiel bei schlechten Sichtverhältnissen auf See, zu einer Reduktion des Investitionsgrades

DWS VolControl

- DWS VolControl führt zu einem hohen Investitionsgrad bei geringen Schwankungen an den Aktienmärkten, also in unserem Beispiel bei ruhiger See
- Umgekehrt führen stark schwankende Aktienmärkte, also in unserem Beispiel eine raue See, zu einer Reduktion des Investitionsgrades



Maßnahme 3: Erhöhung Multiplikators im I-CPPI Anlagemodell

Bei I-CPPI sorgt ein Faktor (der sog. Multiplikator) für die Festlegung des Verhältnisses zwischen Wertsteigerungs- und Kapitalerhaltungskomponente im Kundenvertrag. Da dank DWS FPI unsere DWS Vorsorge Dachfonds berechenbarer werden und sich in turbulenten Märkten kontrollierter verhalten, können wir im I-CPPI den Multiplikator anheben.

Weiterentwicklung des DWS Premium Vorsorgemotors (I-CPPI)

Laufende Vermittlungsprovision

Die reduzierte Kostenentnahme der DWS Vorsorge Rentenfonds führt auch zu einer Reduktion der laufenden Vermittlungsprovision für diese Fonds. Gleichzeitig steigt durch die kombinierten Effekte aus der Reduzierung der Rentenfondskosten und der Erhöhung des Multiplikators der Anteil der Wertsteigerungskomponente um voraussichtlich ca. 20%, bezogen auf den Gesamtbestand der DWS Premium-Vorsorgeprodukte. Unter dem Strich sollte dem Berater deshalb durch die reduzierte Kostenentnahme kein finanzieller Nachteil durch die drei Maßnahmen entstehen.

Fazit

- Die vorgestellten Maßnahmen sollen zu einer spürbaren Erhöhung und langfristigen Stabilisierung der Wertsteigerungskomponente im Kundenvertrag führen.
- In der Folge verbessert sich die Möglichkeit einer langfristigen Beteiligung an den Chancen der Aktienmärkte für den Kunden.
- Die Einführung des erfolgreichen DWS FPI-Mechanismus soll für ein besseres Abfedern von negativen Marktphasen in den DWS Vorsorge Dachfonds sorgen.
- Selbstverständlich greift weiterhin unverändert die wirksame Absicherung von kundenindividuellen Garantien (z.B. Bruttobeitragsgarantie).

Wir lernen aus Veränderungen der Kapitalmärkte und bringen die daraus resultierenden Erkenntnisse in unsere nachhaltige Produktweiterentwicklung ein.

Chancen des I-CPPI Konzepts

- I-CPPI ist eine dynamische Kapitalanlagestrategie mit Performancechance bei Absicherung des investierten Kapitals zum Ende der Ansparphase.
- Flexible Einzahlungen sind möglich – Investitionen aus Einmalanlage, Sparplan bzw. Sonderzuzahlungen werden alle gleichermaßen auf einen gegebenen Anlagehorizont abgesichert.

Risiken des I-CPPI Konzepts

- Bei extremen Schwankungen und hoher Volatilität der Anlagekomponenten kann der Altersvorsorgevertrag unter Umständen nur noch unterproportional an den Wertentwicklungen der jeweils anderen Komponente partizipieren. Je nach Marktlage und Vertragslaufzeit können Sie dann auch dauerhaft bis zu 100 % in einer der beiden Anlagekomponenten investiert sein.

Chancen des DWS Flexible Portfolio Insurance® (DWS FPI)

- Beteiligung an der Wertentwicklung der globalen Aktienmärkte über die Wertsteigerungskomponente
- Chancen auf möglichst hohe Beteiligung in einem langanhaltenden Aufwärtstrend bei gleichzeitig deutlicher Verringerung des Risikos in einem lang anhaltenden Abwärtstrend
- Langfristige Stabilisierung des Risikobudgets im Zeitablauf
- DWS FPI kann zu einer deutlichen Reduzierung der Volatilität beitragen
- Weiterentwicklung des bewährten ICPPI-Mechanismus und damit langfristig noch stabilere Wertentwicklungschancen

Risiken des DWS Flexible Portfolio Insurance® (DWS FPI)

- Dynamische Wertsicherungsstrategien können pfadabhängig sein, d. h., für den Erfolg des Konzeptes ist nicht nur ausschlaggebend, ob die Märkte steigen oder fallen, sondern es spielt auch eine Rolle, wann und unter welchen Schwankungen eine bestimmte Marktbewegung stattfindet
- Die Fonds unterliegen dem Risiko der Wertentwicklung der im Fonds enthaltenen Anlagen, wie z.B. Aktien-/Rohstoffpublikumsfonds- und Renten-/Geldmarktpublikumsfonds bzw. Direktanlagen in Renten-/Geldmarktpapiere, der Volatilität dieser Märkte sowie der Entwicklung des Marktzinsniveaus
- Bestimmte Marktbedingungen, wie z. B. ein niedriges Zinsniveau, systembedingte Verzögerungen des Umschichtungsmechanismus sowie schwankungsintensive Märkte mit darauf folgenden Fehlsignalen von DWS TrendControl und DWS VolControl, können die Flexibilität der beschriebenen Anlagestrategie beeinträchtigen und die Anteilwertentwicklung negativ beeinflussen. In diesem Falle würde zumindest zeitweilig ausschließlich in die Kapitalerhaltungskomponente investiert und Anleger könnten nicht mehr von eventuellen Gewinnen der Wertsteigerungskomponente profitieren
- Der Marktwert kann während der Laufzeit unter den Einstandswert fallen, zu dem der Kunde das Produkt erworben hat

Wichtige Hinweise

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 des Fonds. Die vollständigen Angaben zum Fonds sind den wesentlichen Anlegerinformationen und dem Verkaufsprospekt, ergänzt durch den jeweiligen letzten geprüften Jahresbericht und den jeweiligen Halbjahresbericht, falls ein solcher jüngeren Datums 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 Deutsche Asset & Wealth Management Investment GmbH 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.

Nähere steuerliche Informationen enthält der Verkaufsprospekt.

Die 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 dürfen die Anteile dieses Fonds 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 Anteile können auch in anderen Rechtsordnungen Beschränkungen unterworfen sein.