

Reaktionsweise des Premium-Modells

Ausgabe Oktober 2013

I-CPPI ist eine dynamische Wertsicherungsstrategie mit Performancechance bei Absicherung des investierten Kapitals zum Ende der Ansparphase

Die **Kapitalsicherung im I-CPPI** (Individualisierte **C**onstant **P**roportion **P**ortfolio **I**nsurance) erfolgt börsentäglich und kundenindividuell auf Basis eines finanzmathematischen Modells durch automatisierte Umschichtung zwischen der Wertsteigerungs- und Kapitalschutzkomponente.

Soviel Renten-
fonds wie nö-
tig, soviel
Dachfonds wie
möglich.

- Die **Wertsteigerungskomponente** zielt darauf ab, Renditechancen an den Kapitalmärkten zu nutzen: Sie investiert über ausgesuchte **Dachfonds** der DWS in allgemein risikoreichere Anlagen (u.a. Aktien, Aktienfonds und andere Wertpapiere mit hohem Ertragspotenzial). Die Wertsteigerungskomponente kann kapitalmarktbedingten Wertschwankungen unterliegen. Bei Vertragsabschluss kann durch Modellwahl bestimmt werden, ob die Wertsteigerungskomponente defensiver, ausgewogen oder chancenreicher ausgerichtet sein soll.
- Die **Kapitalschutzkomponente** investiert in einen oder mehrere **Rentenfonds**. Diese Fonds dienen der Sicherung des Altersvorsorgevertrages und spiegeln in ihrer Struktur die jeweils aktuellen Marktzinsen wider. Es werden diejenigen Rentenfonds ausgewählt, die für jeden Vertrag kundenindividuell zur Erreichung des garantierten Wertes zum vereinbarten Laufzeitende benötigt werden.

Die **dynamische Wertsicherungsstrategie** von I-CPPI ermittelt börsentäglich für jedes Kundendepot individuell, welcher Teil des Vertrages in die Wertsteigerungs- und Kapitalschutzkomponente angelegt wird. Soweit notwendig, schichtet das Anlagemodell in der Folge zwischen beiden Komponenten um. Die Umschichtung erfolgt nach dem Anlageprinzip *„So viel Kapitalschutzkomponente (Rentenfonds für die Sicherheit) wie nötig, so viel Wertsteigerungskomponente (Dachfonds für Renditechance) wie möglich“*. Jeder Kunde erhält auf diese Weise seine optimale „Mischung“ aus Wertsteigerungs- und Kapitalschutzkomponente.



„Die optimale
Balance von
Sicherheit und
Renditechancen“

Wann und warum wird umgeschichtet?

Die Mischung von Kapitalschutz- und Wertsteigerungskomponente des Vertrages wird unter Berücksichtigung **verschiedener Einflussgrößen** (u. a. Kapitalmarktsituation, individuelle Vertragsdaten) durch das Anlagemodell I-CPPI regelmäßig überprüft und bei Bedarf angepasst, um das investierte Kapital zum vereinbarten Ende der Ansparphase abzusichern. Darüber hinaus besteht die Möglichkeit, über die Ausübung verschiedener Vertragsoptionen (z.B. Wahl des Anlagemodells der Wertsteigerungskomponente zu Vertragsbeginn, Wahl des Ablaufstabilisators oder der Höchststandsicherung) das Investment individuell zu beeinflussen.

Das Anlagemodell (I-CPPI) berücksichtigt damit eine **Vielzahl von Faktoren**, die sich in unterschiedlicher Weise entwickeln können:

- z.B. steigende Kurs- und Zinsentwicklung der Aktien- und Rentenmärkte, eine längere Restlaufzeit sowie die geringere Kostenbelastung des Vertrages ab dem 6. Versicherungsjahr wirken in Richtung steigende Dachfondsquoten (**Umschichtung Rentenfonds in Dachfonds**).
- z.B. sinkende Kurs- und Zinsentwicklung der Aktien- und Rentenmärkte, eine kürzere Restlaufzeit sowie die höhere Kostenbelastung des Vertrages in den ersten fünf Jahren wirken in Richtung sinkende Dachfondsquoten (**Umschichtung Dachfonds in Rentenfonds**).

Die folgende Tabelle stellt ausgewählte Einflussgrößen vor und illustriert, wie sich diese auf die Anlagekomponenten des Premium-Modells grundsätzlich und tendenziell auswirken können.

Übersicht über ausgewählte Einflussgrößen auf das Premiummodell I-CPPI und deren tendenzielle Wirkung auf die beiden Komponenten

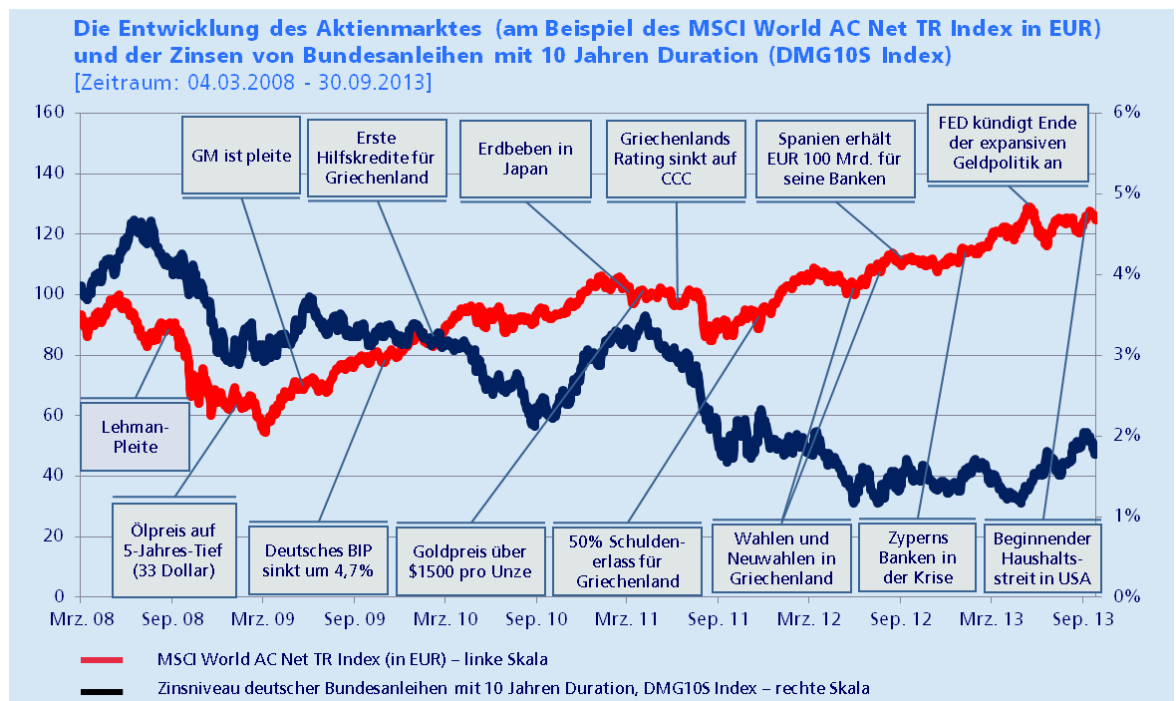
Einflussgröße	Ausprägung	Höhere Dachfondsquote	Niedrigere Dachfondsquote
Kursentwicklung der Wertsteigerungskomponente	Steigende Kurse	X	
	Sinkende Kurse		X
Zinsentwicklung	Steigende Zinsen	X	
	Sinkende Zinsen		X
Restlaufzeit	Längere Restlaufzeiten	X	
	Kürzere Restlaufzeiten		X
Individuelles Vertragsguthaben	Höheres Vertragsguthaben	X	
	Geringeres Vertragsguthaben		X
Verteilung von Abschlusskosten	Geringere Kosten (ab dem 6. Jahr)	X	
	Höhere Kosten (in den ersten 5 Jahren)		X
Produktspezifika (z.B. Riesterzulagen/ Zuzahlungen)	Höherer Sparanteil (z.B. durch Riesterzulagen)	X	
	Geringerer Sparanteil		X
Garantieniveau	Niedrigere Garantie (Beitragsgarantie)	X	
	Höhere Garantie (Aktivierung Garantie-„Lock in“ oder Höchststandsicherung)		X

Reaktion des Premium-Modells auf aktuelle Börsenentwicklungen

Musterkunde mit Vertragslaufzeit 30 Jahre

Die Entwicklung der Aktien- und Rentenmärkte hat unmittelbaren Einfluss auf die Premium-Verträge – börsentäglich und kundenindividuell. Die folgenden Charts zeigt die Entwicklung der Dachfondsquote auf einen Musterkunden mit Vertragsbeginn 03/2008 und einer Vertragslaufzeit von 30 Jahren.

Stand: 30.09.2013

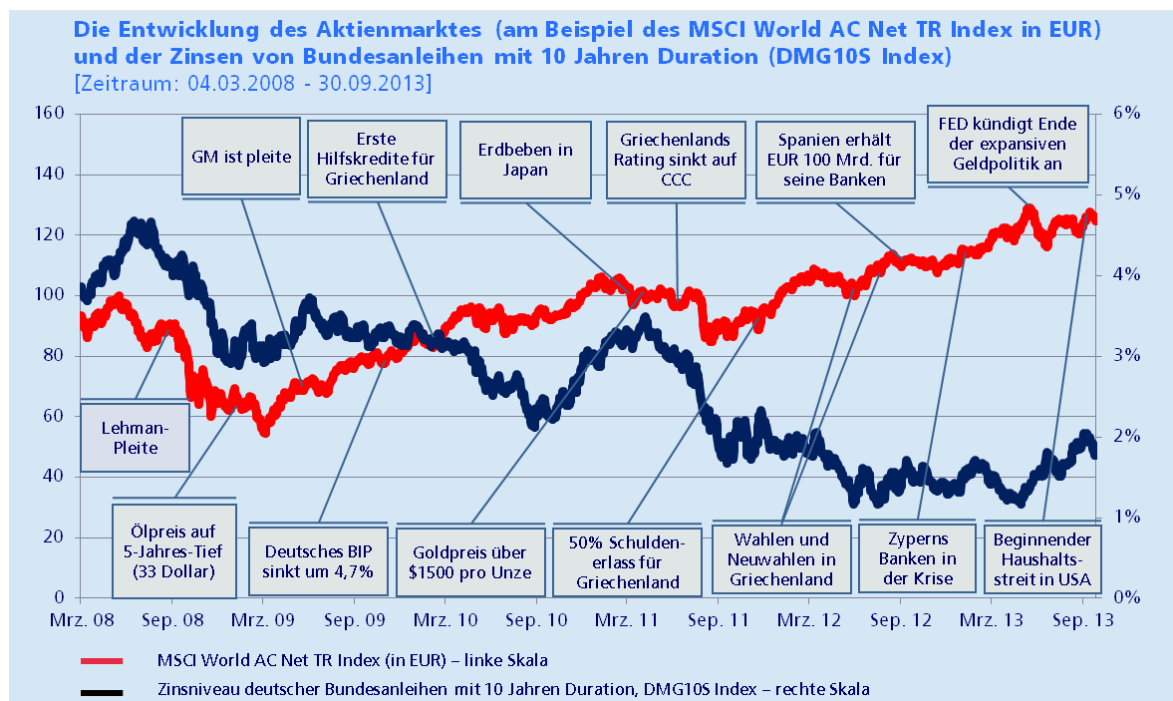


Reaktion des Premium-Modells auf aktuelle Börsenentwicklungen

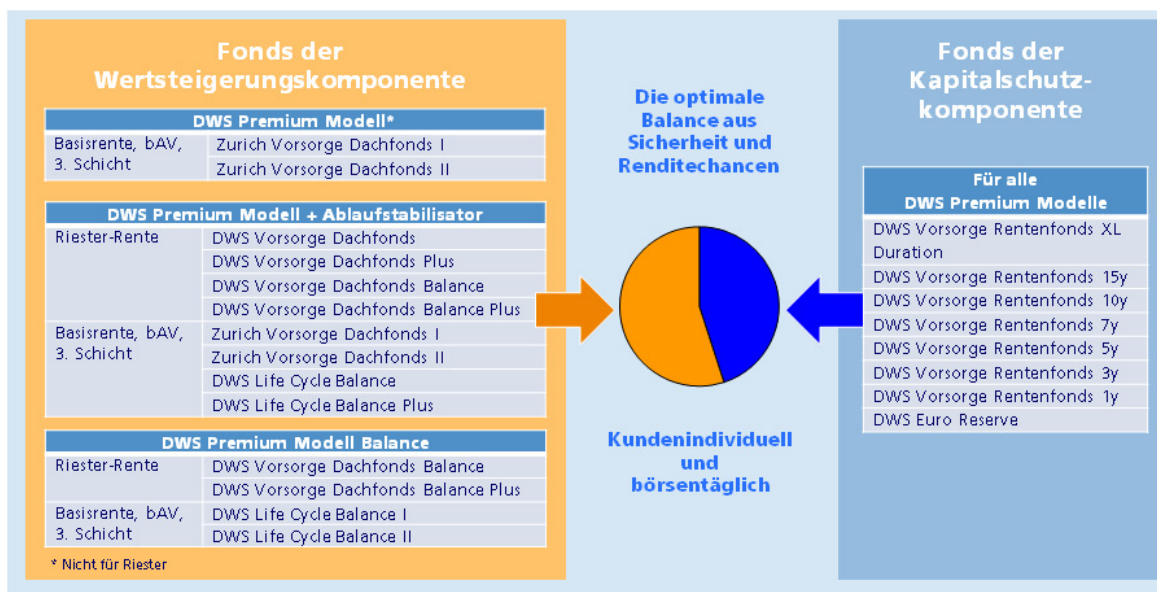
Musterkunde mit Vertragslaufzeit 25 Jahre

Die Entwicklung der Aktien- und Rentenmärkte hat unmittelbaren Einfluss auf die Premium-Verträge – börsentäglich und kundenindividuell. Die folgenden Charts zeigt die Entwicklung der Dachfondsquote auf einen Musterkunden mit Vertragsbeginn 03/2008 und einer Vertragslaufzeit von 25 Jahren.

Stand: 30.09.2013



Wertentwicklung der Fonds des Premium-Modells



Wertentwicklung kumuliert	1 Jahr	5 Jahre
Förder Rente invest DWS Premium		
DWS Vorsorge Dachfonds	+10,9%	+31,9%
DWS Vorsorge Dachfonds Plus	+9,8%	-
DWS Vorsorge Dachfonds Balance	+6,5%	-
DWS Vorsorge Dachfonds Balance Plus	+7,0%	-
Vorsorge invest Premium, Basis Rente invest Premium, bAV Direktgarant Premium		
Zurich Vorsorge Dachfonds I	+11,2%	-
Zurich Vorsorge Dachfonds II	+11,0%	-
DWS Life Cycle Balance I*	-	-
DWS Life Cycle Balance II*	-	-
Entwicklung Benchmark		
MSCI World AC Net TR (in EUR)	+12,0%	+50,7%

Wertentwicklung kumuliert	1 Jahr	5 Jahre
DWS Vorsorge Rentenfonds XL Duration	-6,0%	-
DWS Vorsorge Rentenfonds 15y	-3,6%	+57,3%
DWS Vorsorge Rentenfonds 10y	-0,5%	+44,3%
DWS Vorsorge Rentenfonds 7y	-0,1%	+30,2%
DWS Vorsorge Rentenfonds 5y	+0,1%	+27,1%
DWS Vorsorge Rentenfonds 3y	-0,1%	-
DWS Vorsorge Rentenfonds 1y	-0,4%	-
DWS Euro Reserve	+0,3%	+3,8%

* Auflage des Dachfonds im Mai 2013

Stand 30.09.2013