

Beispielhafte Altersvorsorgeverträge

Mai 2014

Caroline Schauer, Private Altersvorsorge



- 01 Riestern in Deutschland
- 02 Das Anlagemodell I-CPPI
- 03 Die Fonds der Wertsteigerungskomponente
- 04 Durchschnittliche Aktienquote im Altersvorsorge-Bestand
- 05 Beispielhafte Vertragsentwicklung DWS RiesterRente Premium
- 06 Beispielhafte Vertragsentwicklung DWS Vermögenssparplan Premium
- 07 Beispielhafte Vertragsentwicklung DWS BasisRente Premium
- 08 Beispielhafte Vertragsentwicklung DWS TopRente (ohne Zillmerung)

Riester in Deutschland

Verteilung der Riester-Verträge auf Produktangebote

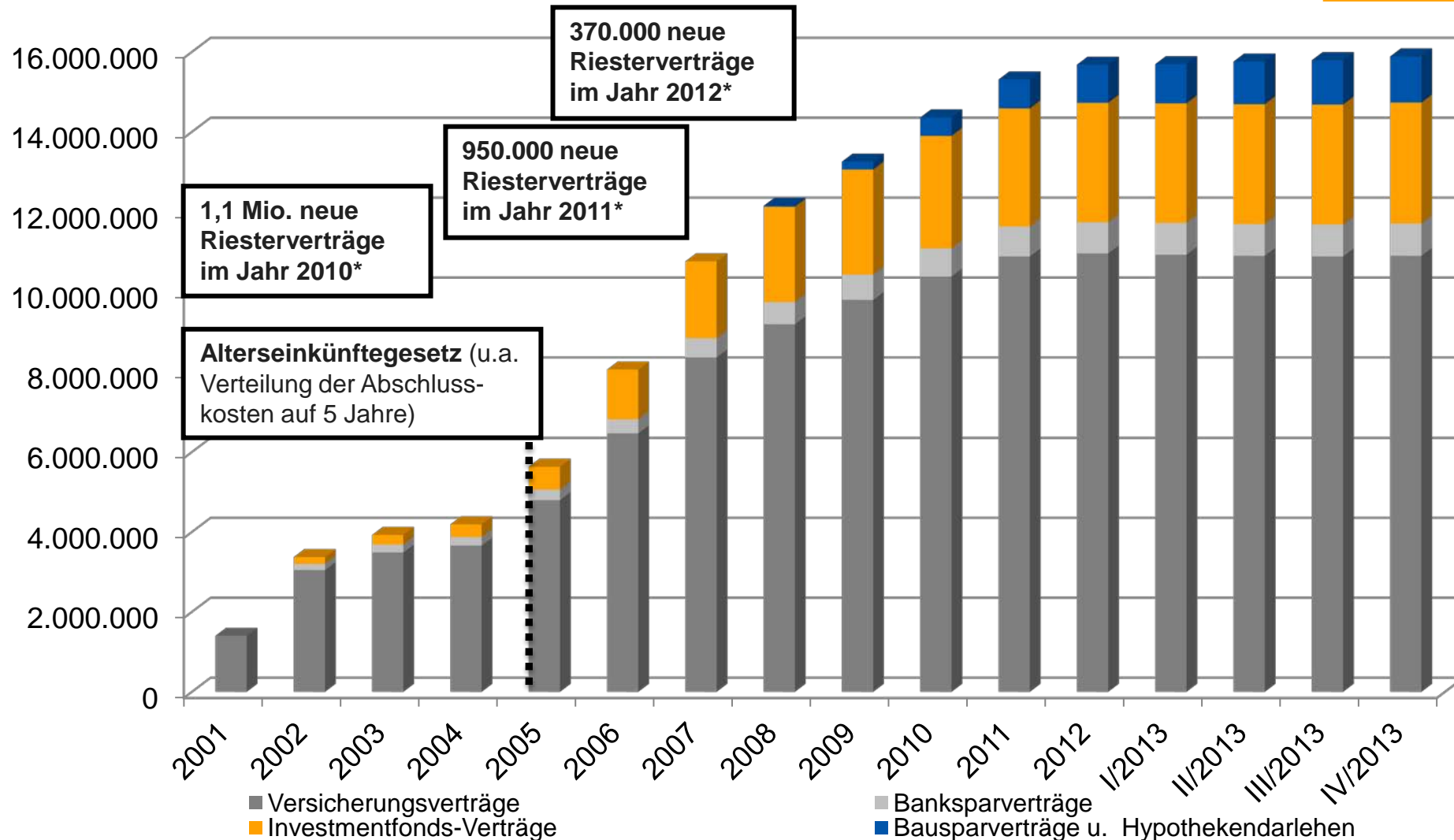
Anzahl Riesterverträge in Deutschland*:
15.885.000

**13.000
Neuverträge
in Q1 2013***

**66.000
Neuverträge
in Q2 2013***

**33.000
Neuverträge
in Q3 2013***

**94.000
Neuverträge
in Q4 2013***

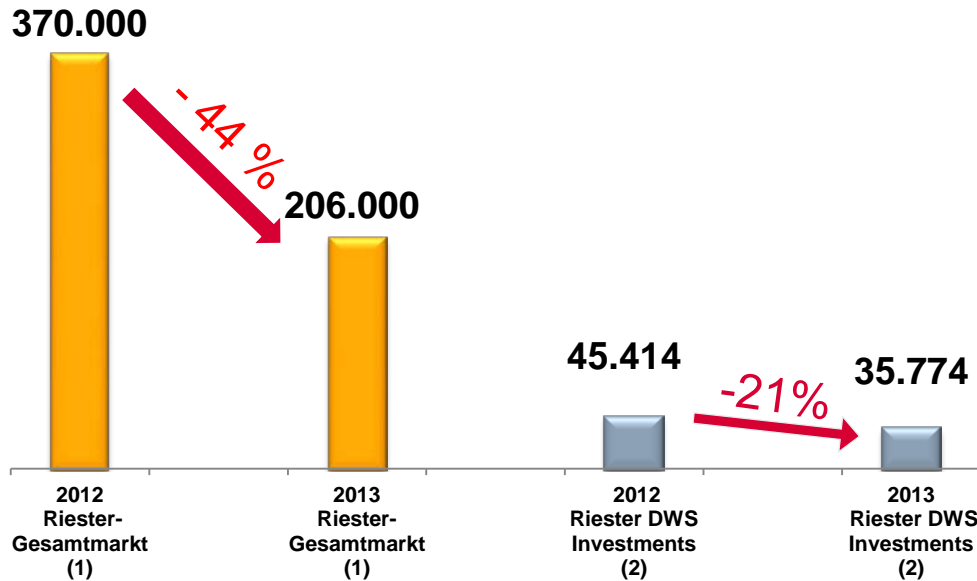


Riester in Deutschland

Entwicklung des Netto-Neugeschäfts am Riester-Gesamtmarkt¹



Vergleich der Jahreszahlen⁴



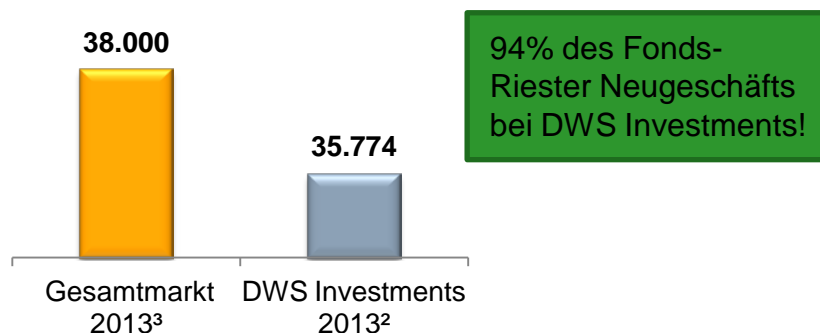
Absatz neuer Riester-Verträge

Im Jahr **2012** wurden **370.000** neue Riester-Verträge in Deutschland abgeschlossen. Im Jahr **2013** verringerte sich der Absatz um **164.000** Verträge auf **206.000** Verträge.

Seit Vertriebsstart der Riester-Rente wurden Stand 12/2013 **insgesamt 15.885.000** Verträge abgeschlossen.

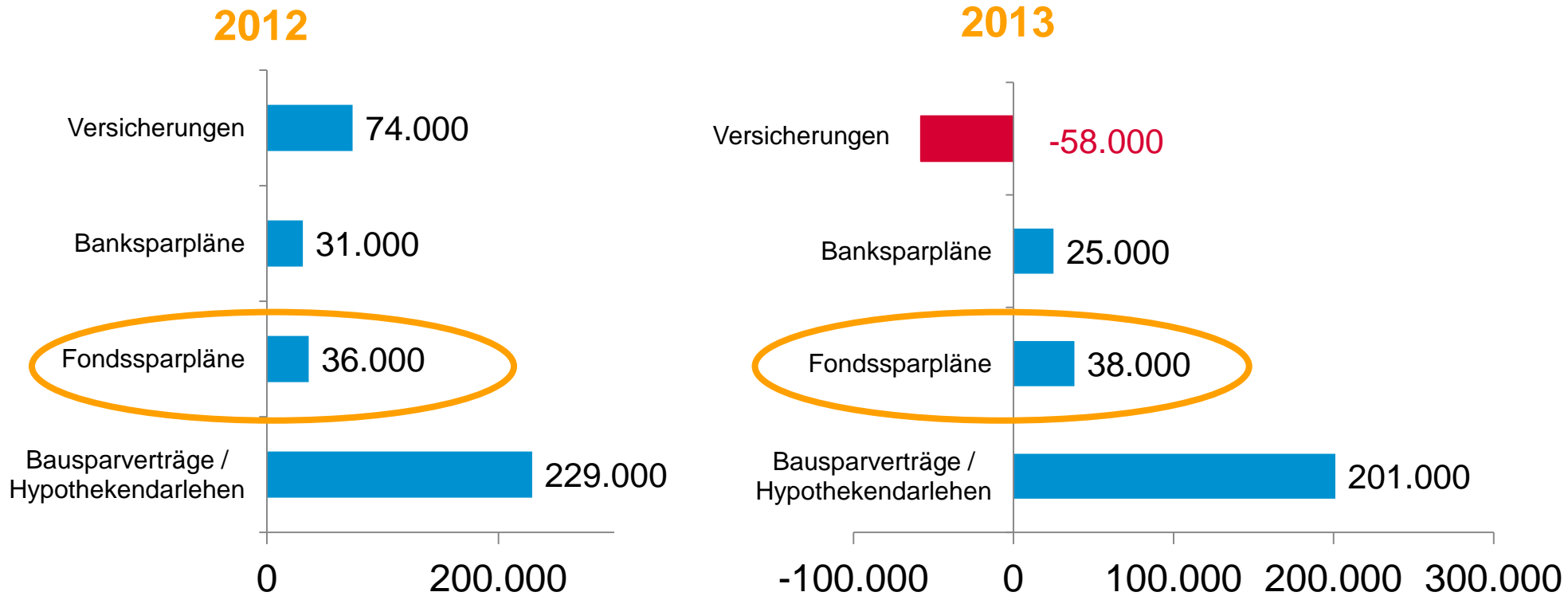
Bei ca. 35 Mio. Förderberechtigten in Deutschland **verbleiben ca. 19 Mio. Riesterberechtigzte** für potenzielle Neuabschlüsse!

Vergleich Fondssparpläne 2013⁴



Riester in Deutschland

Entwicklung des Netto-Neugeschäfts verteilt auf Produktarten¹



+ 45.414 neue DWS Riester-Verträge² 2012

DWS Riester-Verträge haben nach wie vor einen hohen Marktanteil!

+ 35.774 neue DWS Riester-Verträge² 2013

- 01 Riestern in Deutschland
- 02 Das Anlagemodell I-CPPI
- 03 Die Fonds der Wertsteigerungskomponente
- 04 Durchschnittliche Aktienquote im Altersvorsorge-Bestand
- 05 Beispielhafte Vertragsentwicklung DWS RiesterRente Premium
- 06 Beispielhafte Vertragsentwicklung DWS Vermögenssparplan Premium
- 07 Beispielhafte Vertragsentwicklung DWS BasisRente Premium
- 08 Beispielhafte Vertragsentwicklung DWS TopRente (ohne Zillmerung)

Das Anlagemodell I-CPPI

Motor der DWS-Premium-Produkte und wesentliche Einflussgrößen

Dynamische Wertsicherungsstrategie I-CPPI: Absicherung des investierten Kapitals zum vereinbarten Ende der Ansparphase und Möglichkeit, Renditechancen der Aktienmärkte zu nutzen

Neu! Jetzt mit DWS Flexible Portfolio Insurance®



- Zahlungstermine
- Zinsniveau
- Entwicklung der Aktienmärkte
- Vertragslaufzeit
- Depotguthaben
- Eingezahltes Kapital

Die I-CPPI Wertsicherungsstrategie basiert auf einem **finanzmathematischen Modell**. Dieses investiert **automatisiert** (d.h. ohne manuelle Eingriffe) in ausgewählte DWS Investmentfonds und berücksichtigt dabei die Entwicklung der Kapitalmärkte sowie die persönlichen Vertragsdaten des Kunden. Jeder Kunde erhält auf diese Weise seine persönliche „Mischung“ aus Wertsteigerungs- und Kapitalerhaltungskomponente.

Das Anlagemodell I-CPPI

Funktionsweise der einzelnen Komponenten



- Ertragschancen an den Kapitalmärkten nutzen
- Über die DWS Vorsorge Premium-Fonds Investition in Aktien, Aktienfonds und andere Wertpapiere mit hohem Ertragspotenzial
- Bei Vertragsabschluss: Auswahl zwischen ausgewogener oder chancenreicher Wertsteigerungskomponente
- Die Wertsteigerungskomponente kann kapitalmarktbedingten Wertschwankungen unterliegen

Neu!

DWS Flexible Portfolio Insurance® (DWS FPI)

- Bei DWS FPI wird in Abhängigkeit von der Kapitalmarktentwicklung zukünftig der Investitionsgrad in chancenreichen Anlagen in den DWS Vorsorge Premium-Fonds an die jeweilige Marktlage angepasst.

Kapitalerhaltungskomponente

(z.B. DWS Vorsorge Rentenfonds 1Y – XL Duration)

- Teil des Altersvorsorgevertrages zur Kapitalabsicherung
- Investition in einen oder mehrere DWS Vorsorge Rentenfonds*
- Fonds spiegeln in ihrer Struktur aktuelle Marktzinsen mit der jeweiligen Duration wider

I-CPPI

- Sicherung des Kapitals zum Ende der Ansparphase (→Garantie)
- Schichtet nach regelmäßiger Überprüfung bei Bedarf automatisiert zwischen Wertsteigerungs- und Kapitalerhaltungskomponente um
- Anlageprinzip „So viel Kapitalerhaltungskomponente (Sicherheit) wie nötig, so viel Wertsteigerungskomponente (Renditechance) wie möglich“

*Es werden diejenigen Rentenfonds ausgewählt, die für Ihren Vertrag zur Erreichung des garantierten Wertes zum vereinbarten Laufzeitende am besten geeignet erscheinen. Weitere Informationen zur Fondspalette und zu den Fondskosten enthält das Antragsformular im Abschnitt „Hinweise auf die Höhe der Entgelte und Kosten“ oder unter www.dws.de.

01 Riestern in Deutschland

02 Das Anlagemodell I-CPPI

03 Die Fonds der Wertsteigerungskomponente

04 Durchschnittliche Aktienquote im Altersvorsorge-Bestand

05 Beispielhafte Vertragsentwicklung DWS RiesterRente Premium

06 Beispielhafte Vertragsentwicklung DWS Vermögenssparplan Premium

07 Beispielhafte Vertragsentwicklung DWS BasisRente Premium

08 Beispielhafte Vertragsentwicklung DWS TopRente (ohne Zillmerung)

Performanceübersicht*:



Wertentwicklung kumuliert*:

Seit Auflage: 12,3%

Jahr 2010: 14,3%

Jahr 2011: -11,7%

Jahr 2012: 12,0%

Jahr 2013: 15,9%

Fondsvermögen:* 2.261 Mio. EUR

*Stand 02.05.2014, Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.

Performancekommentar Q1 2014*

FPI STEUERUNG

Der Anteil chancenreicher Anlagen lag im ersten Quartal des Jahres 2014 über lange Zeit bei 100%. Anfang Februar wurde dieser Anteil aufgrund erhöhter Volatilität und negativer Trendsignale auf ca. 75% reduziert. Im weiteren Verlauf des Monats Februar konnten die chancenreichen Anlagen aufgrund der allgemeinen Markterholung und sinkender Volatilität wieder sukzessive auf bis zu 100% aufgebaut werden. Im gesamten ersten Quartal 2014 lag der Anteil des aktiven Zielfondskorbs bei 60%. Der verbleibende Anteil der chancenreichen Anlagen wurde über passive Anlageformen wie bzw. synthetisch über MSCI World Futures investiert.

ASSET ALLOKATION

Anfang Januar war das aktive Zielfondsbasket innerhalb des DWS Vorsorge Premium zu 24% in global anlegenden Zielfonds investiert. Weitere 17% des Fondsvolumens entfielen auf amerikanische Aktien. Europäische Aktien waren mit 9% im Portfolio vertreten, während asiatische und Schwellenländerwerte zu jeweils 6% und 4% allokiert waren. Auf Look-Through Basis entspricht diese Positionierung einem leichten Übergewicht in europäischen und japanischen Aktien und einem leichten Untergewicht in amerikanischen Aktien und Schwellenländerwerten.

ZIELFONDSPERFORMANCE

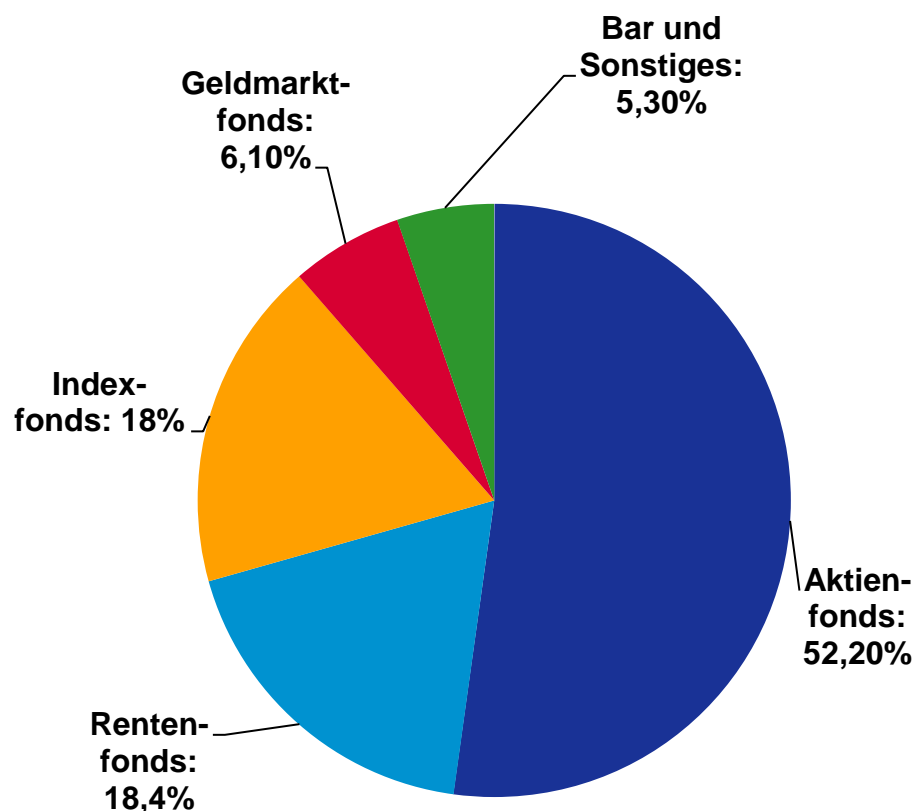
Das aus der Zielfondsperformance generierte Alpha war im ersten Quartal des Jahres 2014 leicht positiv. Die im Segment der global anlegenden Zielfonds allokierten Produkte konnten einen positiven, relativen Beitrag generieren. Insbesondere konnte der DWS Global Value eine sehr gute Performance erwirtschaften. Ebenfalls positiv trug die Selektion im Segment der amerikanischen Aktien bei. Im Segment der europäischen und Schwellenländeraktienfonds war der Selektionsbeitrag leicht negativ. In der Summe konnten allerdings die positiven Selektionsbeiträge die negativen überwiegen, so dass das Gesamtergebnis ein positives war.

DWS Vorsorge Premium

Positionierung per 31.03.2014



Übersicht Anlageklassen



Top 10

Fonds	Gewicht
DWS Institutional Yield	9,3%
DWS Rendite Optima Four Seasons	6,1%
DWS Institutional Money plus IC	6,1%
DWS Akkumula	5,1%
DWS Vermögensbildungsfonds I	5,1%
DB Platinum IV - Croci US I1C	5,0%
DWS Invest Emerging Markets Top Dividend FC	4,1%
db X-trackers - MSCI World Index UCITS ETF 1C	3,8%
db X-trackers-MSCI ACWI IU ETF1C-Concept Fu	3,6%
Parvest Equity Europe Growth - I	3,0%

DWS Vorsorge Premium Balance

ISIN: LU0504964221



Performanceübersicht:*



Performancekommentar Q1 2014

FPI STEUERUNG

Der Anteil chancenreicher Anlagen lag im ersten Quartal des Jahres 2014 über lange Zeit bei 100%. Anfang Februar wurde dieser Anteil aufgrund erhöhter Volatilität und negativer Trendsignale auf ca. 75% reduziert. Im weiteren Verlauf des Monats Februar konnten die chancenreichen Anlagen aufgrund der allgemeinen Markterholung und sinkender Volatilität wieder sukzessive auf bis zu 100% aufgebaut werden. Im gesamten ersten Quartal 2014 lag der Anteil des aktiven Zielfondsaskets bei 60%. Dabei war das aktive Zielfondsportfolio zu 50% in Rentenfonds und zu 10% in Aktienfonds investiert. Der verbleibende Anteil der chancenreichen Anlagen wurde über passive Anlageformen wie ETFs angelegt.

ASSET ALLOKATION

Anfang Januar war das aktive Zielfondsportfolio innerhalb des DWS Vorsorge Premium Balance zu 10% in global anlegenden Aktienfonds investiert. Weitere 25% des Fondsvolumens entfielen auf europäische Staatsanleihen. Europäische Unternehmensanleihen waren mit 20% im Portfolio vertreten, während Schwellenländerunternehmensanleihen mit 5% allokiert waren. Die Anlage in Rentenfonds mit mittlerer Duration generierte eine sehr positive Performance im Portfolio.

ZIELFONDSPERFORMANCE

Das aus der Zielfondsperformance generierte Alpha war im ersten Quartal des Jahres 2014 leicht negativ. Die im Segment der global anlegenden Aktienfonds investierten Produkte generierten einen negativen, relativen Beitrag. Die im Segment der Unternehmensanleihen investierten Produkte konnten einen positiven, relativen Beitrag liefern. In der Summe war der Selektionseffekt leicht negativ.

Wertentwicklung kumuliert*:

Seit Auflage: 14,83%

Jahr 2013: 9,4%

Fondsvermögen:* 9,59 Mio. EUR

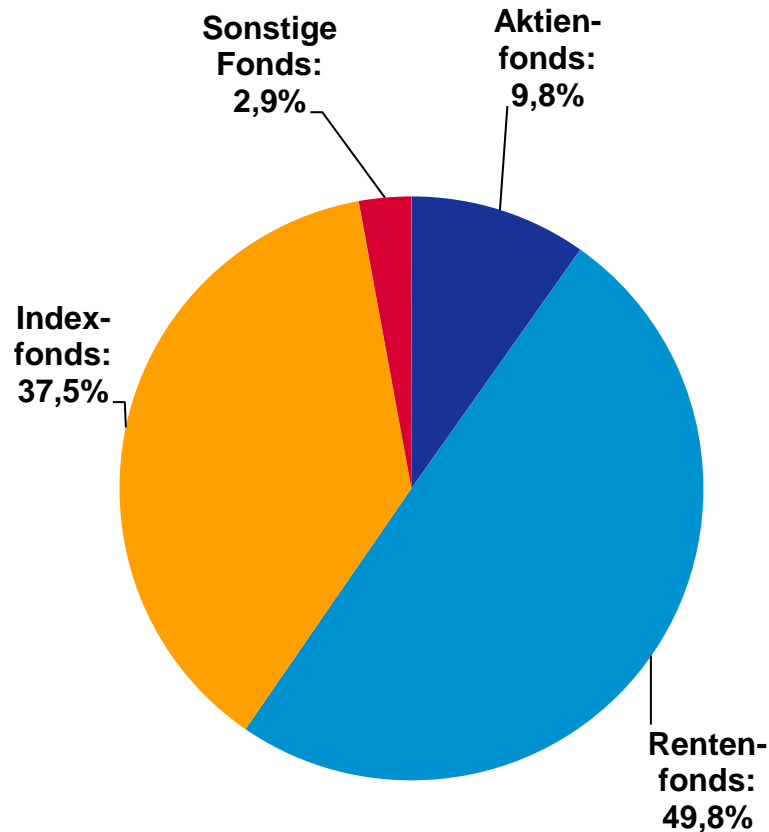
*Stand 02.05.2014, Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.

DWS Vorsorge Premium Balance

Positionierung im Detail per 31.03.2014



Übersicht Anlageklassen



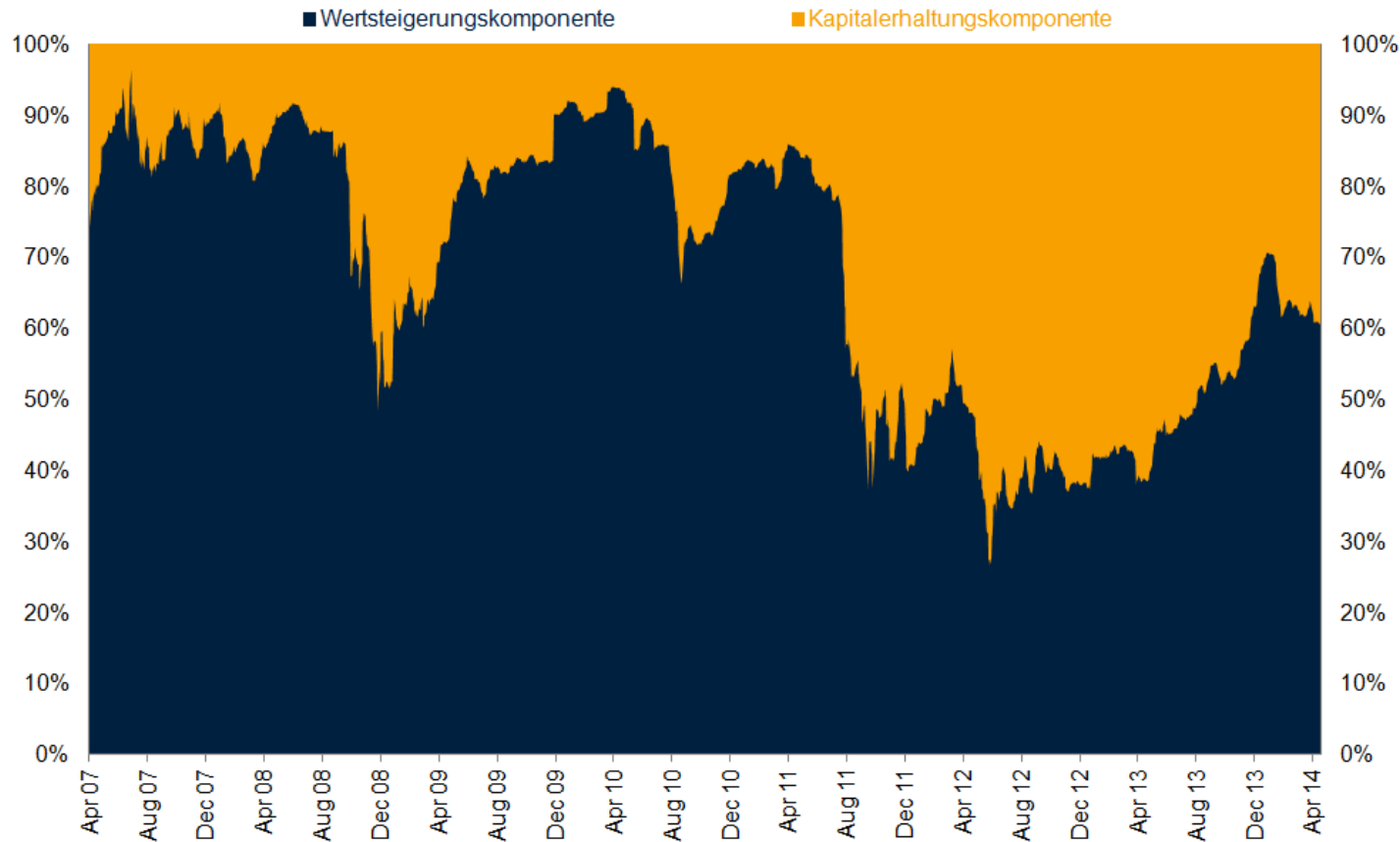
Top 10

Fonds	Gewicht
db X-trackers - MSCI World Index UCITS ETF 1C	18,2%
db X-trackers-MSCI ACWI IU ETF1C-Concept Fun	16,6%
DWS Invest Euro Bonds (Premium) FC	12,5%
DWS Euro-Bonds (Medium)	12,4%
DWS Invest Euro High Yield Corporates FC	10,0%
DWS Invest Euro Corporate Bonds FC	9,9%
DWS Invest Emerging Markets Corporates FCH	5,0%
DWS Akkumula	4,9%
DWS Vermögensbildungsfonds I	4,9%
db X-trackers-MSCI Emerging Markets Index UCI	2,7%

- 01 Riestern in Deutschland
- 02 Das Anlagemodell I-CPPI
- 03 Die Fonds der Wertsteigerungskomponente
- 04 Durchschnittliche Aktienquote im Altersvorsorge-Bestand**
- 05 Beispielhafte Vertragsentwicklung DWS RiesterRente Premium
- 06 Beispielhafte Vertragsentwicklung DWS Vermögenssparplan Premium
- 07 Beispielhafte Vertragsentwicklung DWS BasisRente Premium
- 08 Beispielhafte Vertragsentwicklung DWS TopRente (ohne Zillmerung)

Durchschnittliche Aktienquote Altersvorsorge-Bestand

Die Grafik zeigt die Entwicklung der durchschnittlichen Aktienquote der DWS Altersvorsorgeprodukte** im Zeitverlauf.



Quelle: Bloomberg, Stand: 30.04.2014

*Deutsche Asset & Wealth Management und DWS Investments sind die Markennamen für den Asset Management & Wealth Management Geschäftsbereich 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.

Alle Informationen in diesem Dokument basieren auf internen Daten der Deutsche Asset & Wealth Management International GmbH oder Daten von Dritten, die wir als zuverlässig erachten. Soweit die in diesem Dokument enthaltenen Daten von Dritten stammen, übernimmt Deutsche Asset & Wealth Management für die Richtigkeit, Vollständigkeit und Angemessenheit dieser Daten keine Gewähr. Die in diesem Dokument enthaltenen Informationen stellen auch keine Garantie oder Zusicherung dar. Alle Informationen in diesem Dokument können ohne vorherige Ankündigung geändert werden. 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. Stand: 30-04-2014

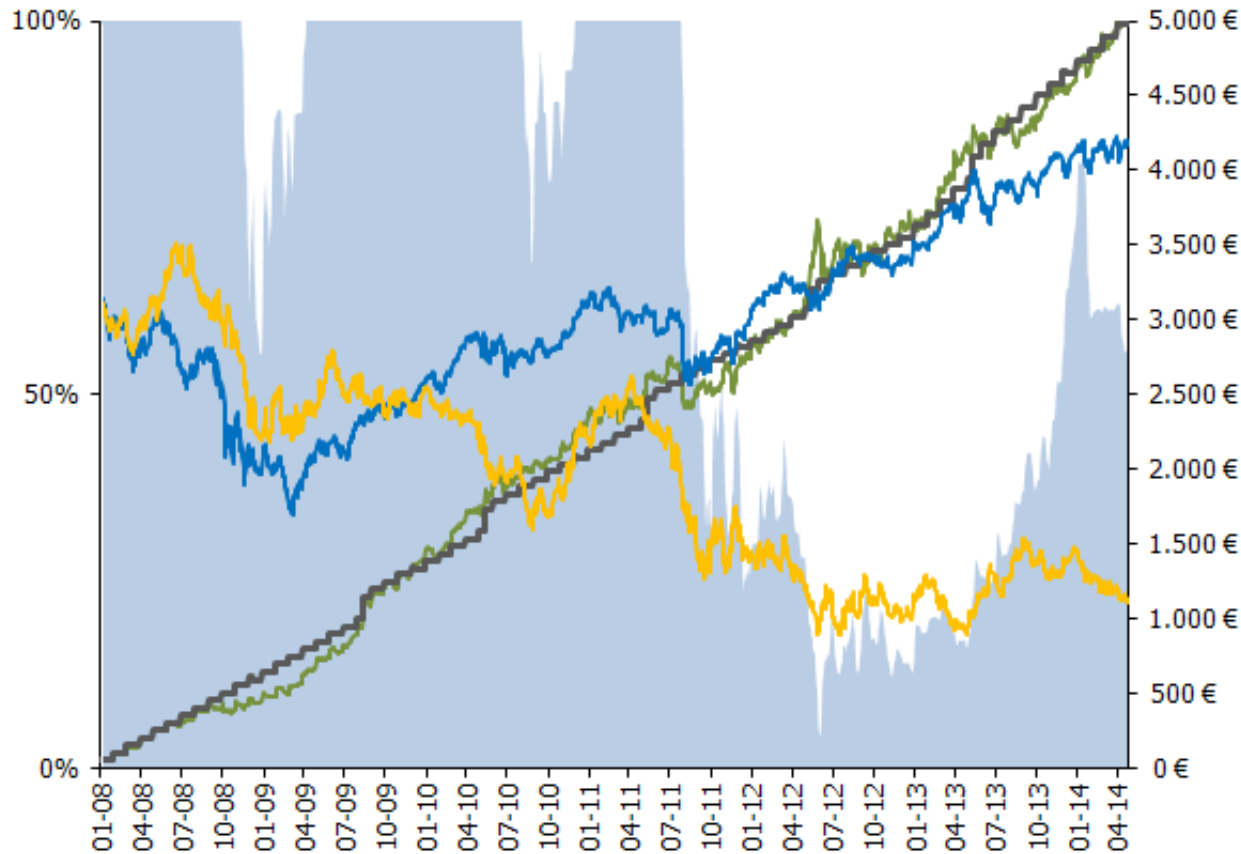
** Inklusive der Zurich Premium Produkte

Fonds der Wertsteigerungskomponente: 13. Apr 07 DWS Vorsorge Premium ; 28. Okt 08 Zurich Vorsorge Premium I; 28. Okt 08 Zurich Vorsorge Premium II; 25. Aug 10 DWS Top Dynamic; 25. Aug 10 DWS Top Balance; 10. Mai 12 DWS Vorsorge Premium Balance; 31. Mai 12 DWS Vorsorge Premium Plus, 10. Mai 12 DWS Vorsorge Premium Balance Plus; 03. Mai 13 DWS Life Cycle I; 03. Mai 13 DWS Life Cycle II
Fonds der Kapitalerhaltungskomponente: DWS Vorsorge Rentenfonds 1Y bis XL Duration.

- 01 Riestern in Deutschland
- 02 Das Anlagemodell I-CPPI
- 03 Die Fonds der Wertsteigerungskomponente
- 04 Durchschnittliche Aktienquote im Altersvorsorge-Bestand
- 05 Beispielhafte Vertragsentwicklung DWS RiesterRente Premium**
- 06 Beispielhafte Vertragsentwicklung DWS Vermögenssparplan Premium
- 07 Beispielhafte Vertragsentwicklung DWS BasisRente Premium
- 08 Beispielhafte Vertragsentwicklung DWS TopRente (ohne Zillmerung)

Beispielhafte Vertragsentwicklung

DWS RiesterRente Premium – 30 Jahre Restlaufzeit



Vertragsguthaben: 5.023,27 EUR

Netto-Einzahlungen: 4.973,90 EUR
(Brutto-Einzahlungen: 6.917,47 EUR)

Aktuelle 10 J - Rendite: 1,47 %

Stand: 30.04.2014

■ Aktienquote im Riestervertrag
 ■ Nettoeinzahlungssumme
 ■ MSCI World*
 ■ Vertragsguthaben
 ■ Rendite der Bundesanleihe 10 Jahre Laufzeit

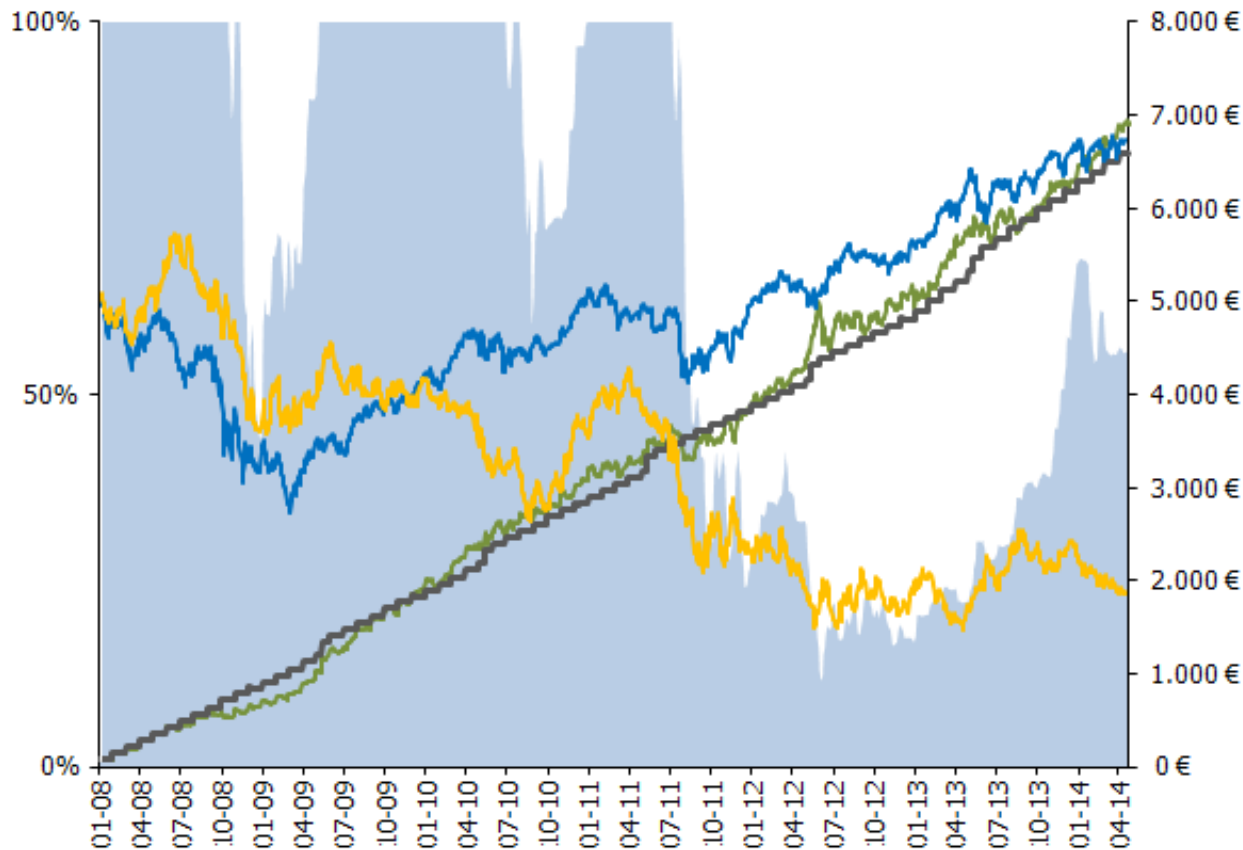
Die Darstellung illustriert einen in Bezug auf das Vertragsguthaben beispielhaften DWS RiesterRente Premium (RRP) Kunden des DWS RiesterRente Premium Vertragsbestandes, welcher nach folgenden Kriterien selektiert wurde. Bei der Auswahl wurden nur Verträge berücksichtigt, die eine Vertragshistorie von mind. 21 Monaten aufweisen, die regelmäßige Beitragszahlungen und keine Zuzahlungen verzeichnen und deren Vertragsrestlaufzeit mit der in der Überschrift übereinstimmt, wobei eine Abweichung von +/- 6 Monaten toleriert wird. Aus diesen selektierten Verträgen wurde ein beispielhafter RRP Kunde mit seinen individuellen Vertragsbestandteilen anhand des Medians, ein statistisches Maß für den Mittelwert, ausgewählt. Berücksichtigt wurden die Bruttobeitragszahlungen sowie etwaige staatliche Nettozulagen (= Bruttoeinzahlungssumme), d.h. alle Beträge enthalten die Abschluss- und Vertriebskosten sowie der jährliche Depotgebühr. Nähere Details zu den aktuellen Kosten entnehmen Sie den Besonderen Bedingungen im DWS RiesterRente Premium Antragsformular, Stand: 12/2013.

Quelle: Eigene Berechnungen. Betrachtung eines beispielhaften Kundendepots der DWS RRP. Kunden mit ähnlichen Vertragseigenschaften können abweichende Werte aufweisen. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft. Der dargestellte Finanzindex MSCI World TR Net (€) stellt keine Benchmark für die Wertsteigerungs- und Kapitalerhaltungskomponente zugrunde liegenden Fonds dar und dient ausschließlich der Illustration.

Nur zum Einsatz beim Berater – keine Weitergabe an Endkunden!

Beispielhafte Vertragsentwicklung

DWS RiesterRente Premium – 25 Jahre Restlaufzeit



Vertragsguthaben: 6.921,82 EUR
Netto-Einzahlungen: 6.595,28 EUR
 (Brutto-Einzahlungen: 8.674,- EUR)

Aktuelle 10 J - Rendite: 1,47 %

Stand: 30.04.2014

- Aktienquote im Riestervertrag
- Nettoeinzahlungssumme
- MSCI World*
- Vertragsguthaben
- Rendite der Bundesanleihe 10 Jahre Laufzeit

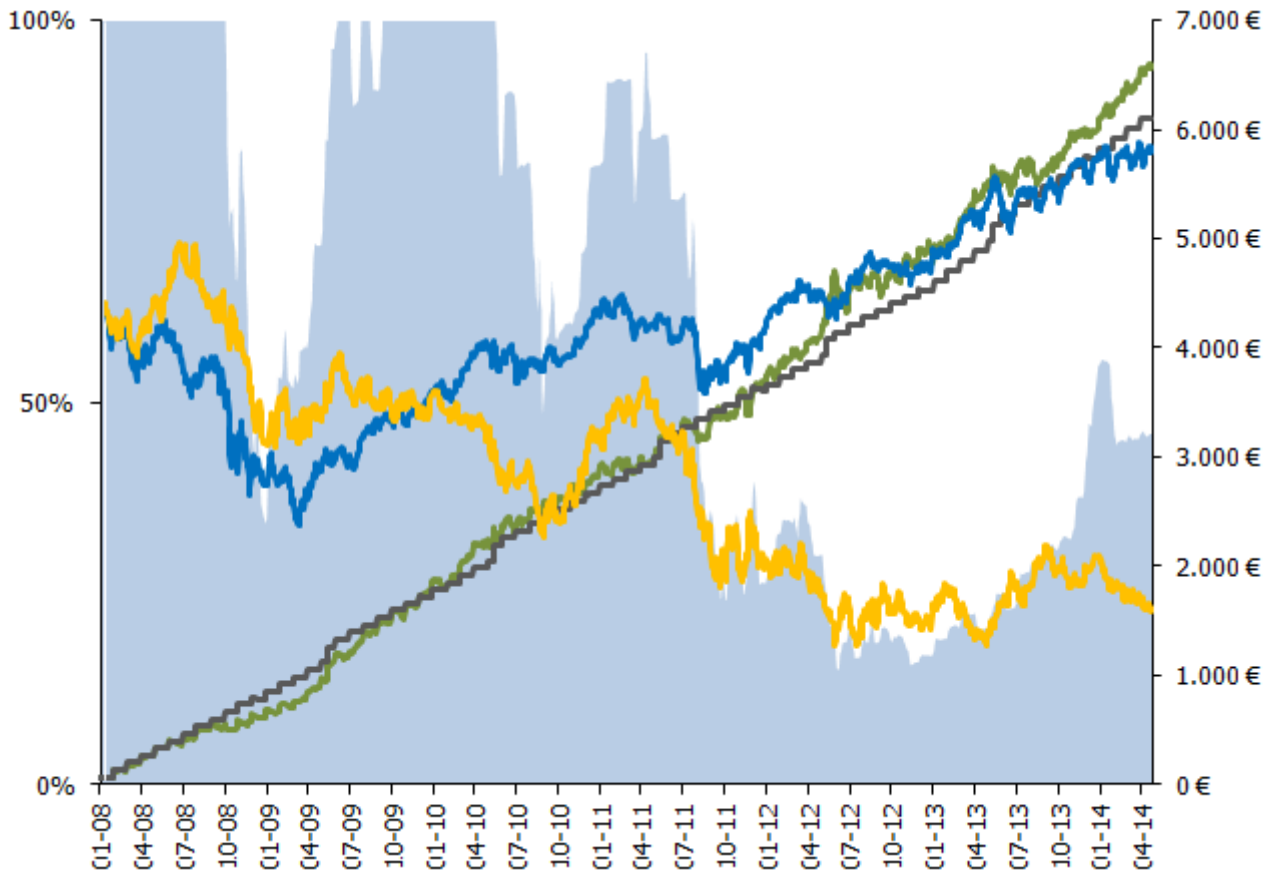
Die Darstellung illustriert einen in Bezug auf das Vertragsguthaben beispielhaften DWS RiesterRente Premium (RRP) Kunden des DWS RiesterRente Premium Vertragsbestandes, welcher nach folgenden Kriterien selektiert wurde. Bei der Auswahl wurden nur Verträge berücksichtigt, die eine Vertragshistorie von mind. 21 Monaten aufweisen, die regelmäßige Beitragszahlungen und keine Zuzahlungen verzeichnen und deren Vertragsrestlaufzeit mit der in der Überschrift übereinstimmt, wobei eine Abweichung von +/- 6 Monaten toleriert wird. Aus diesen selektierten Verträgen wurde ein beispielhafter RRP Kunde mit seinen individuellen Vertragsbestandteilen anhand des Medians, ein statistisches Maß für den Mittelwert, ausgewählt. Berücksichtigt wurden die Bruttobeitragszahlungen sowie etwaige staatliche Nettozulagen (= Bruttoeinzahlungssumme), d.h. alle Beträge enthalten die Abschluss- und Vertriebskosten sowie der jährliche Depotgebühr. Nähere Details zu den aktuellen Kosten entnehmen Sie den Besonderen Bedingungen im DWS RiesterRente Premium Antragsformular, Stand: 12/2013.

Quelle: Eigene Berechnungen. Betrachtung eines beispielhaften Kundendepots der DWS RRP. Kunden mit ähnlichen Vertragseigenschaften können abweichende Werte aufweisen. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft. Der dargestellte Finanzindex MSCI World TR Net (€) stellt keine Benchmark für die der Wertsteigerungs- und Kapitalerhaltungskomponente zugrunde liegenden Fonds dar und dient ausschließlich der Illustration.

Nur zum Einsatz beim Berater – keine Weitergabe an Endkunden!

Beispielhafte Vertragsentwicklung

DWS RiesterRente Premium – 20 Jahre Restlaufzeit



Vertragsguthaben: 6.579,85 EUR
Netto-Einzahlungen: 6.099,71 EUR
 (Brutto-Einzahlungen 7.609,43 EUR)

Aktuelle 10 J - Rendite: 1,47 %

Stand: 30.04.2014

■ Aktienquote im Riestervertrag
 ■ Nettoeinzahlungssumme
 ■ MSCI World*
 ■ Vertragsguthaben
 ■ Rendite der Bundesanleihe 10 Jahre Laufzeit

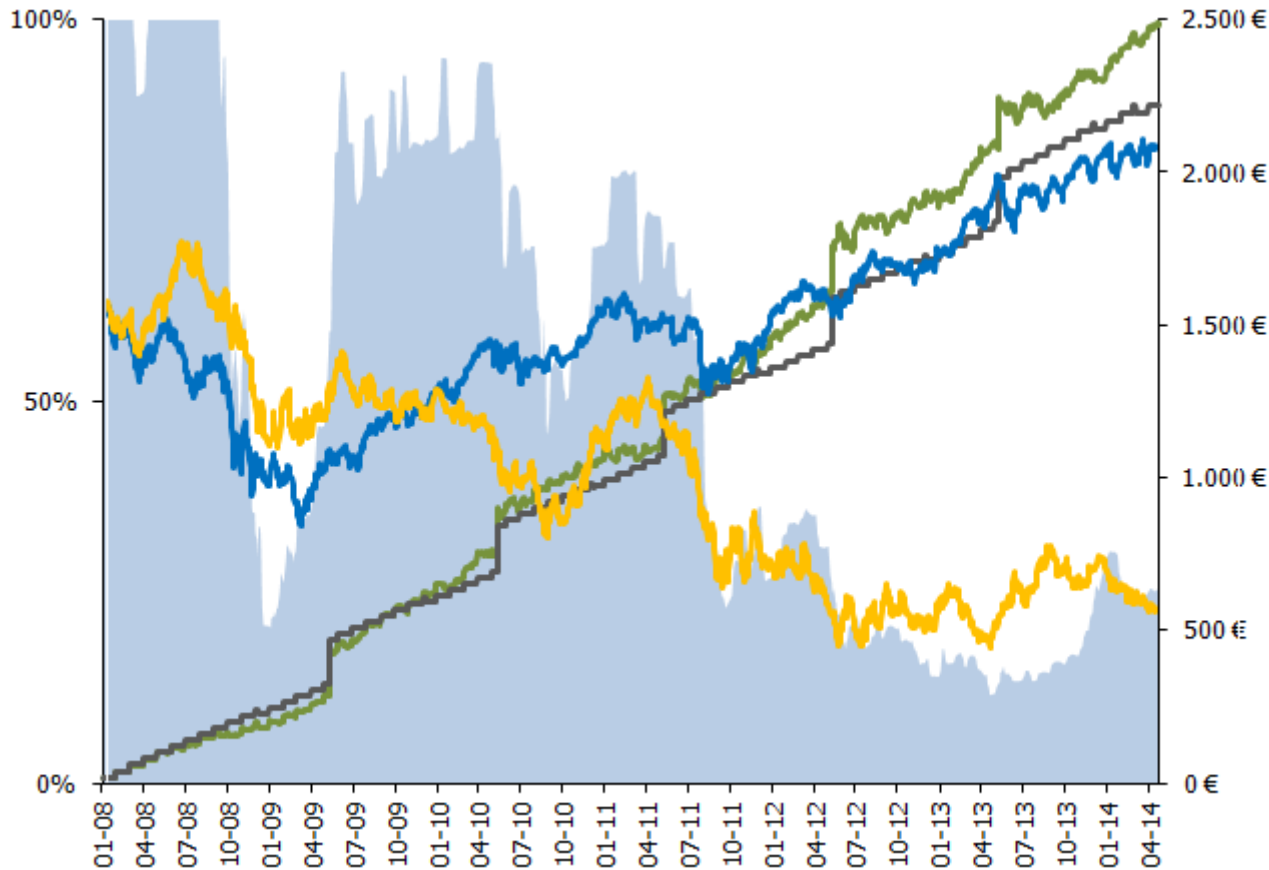
Die Darstellung illustriert einen in Bezug auf das Vertragsguthaben beispielhaften DWS RiesterRente Premium (RRP) Kunden des DWS RiesterRente Premium Vertragsbestandes, welcher nach folgenden Kriterien selektiert wurde. Bei der Auswahl wurden nur Verträge berücksichtigt, die eine Vertragshistorie von mind. 21 Monaten aufweisen, die regelmäßige Beitragszahlungen und keine Zuzahlungen verzeichnen und deren Vertragsrestlaufzeit mit der in der Überschrift übereinstimmt, wobei eine Abweichung von +/- 6 Monaten toleriert wird. Aus diesen selektierten Verträgen wurde ein beispielhafter RRP Kunde mit seinen individuellen Vertragsbestandteilen anhand des Medians, ein statistisches Maß für den Mittelwert, ausgewählt. Berücksichtigt wurden die Bruttobeitragszahlungen sowie etwaige staatliche Nettozulagen (= Bruttoeinzahlungssumme), d.h. alle Beträge enthalten die Abschluss- und Vertriebskosten sowie der jährliche Depotgebühr. Nähere Details zu den aktuellen Kosten entnehmen Sie den Besonderen Bedingungen im DWS RiesterRente Premium Antragsformular, Stand: 12/2013.

Quelle: Eigene Berechnungen. Betrachtung eines beispielhaften Kundendepots der DWS RRP. Kunden mit ähnlichen Vertragseigenschaften können abweichende Werte aufweisen. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft. Der dargestellte Finanzindex MSCI World TR Net (€) stellt keine Benchmark für die der Wertsteigerungs- und Kapitalerhaltungskomponente zugrunde liegenden Fonds dar und dient ausschließlich der Illustration.

Nur zum Einsatz beim Berater – keine Weitergabe an Endkunden!

Beispielhafte Vertragsentwicklung

DWS RiesterRente Premium – 15 Jahre Restlaufzeit



Vertragsguthaben: 2.482,02 EUR

Netto-Einzahlungen: 2.217,77 EUR
(Brutto-Einzahlungen: 2.645,- EUR)

Aktuelle 10 J - Rendite: 1,47 %

Stand: 30.04.2014

- Aktienquote im Riestervertrag
- Nettoeinzahlungssumme
- MSCI World*
- Vertragsguthaben
- Rendite der Bundesanleihe 10 Jahre Laufzeit

Die Darstellung illustriert einen in Bezug auf das Vertragsguthaben beispielhaften DWS RiesterRente Premium (RRP) Kunden des DWS RiesterRente Premium Vertragsbestandes, welcher nach folgenden Kriterien selektiert wurde. Bei der Auswahl wurden nur Verträge berücksichtigt, die eine Vertragshistorie von mind. 21 Monaten aufweisen, die regelmäßige Beitragszahlungen und keine Zuzahlungen verzeichnen und deren Vertragsrestlaufzeit mit der in der Überschrift übereinstimmt, wobei eine Abweichung von +/- 6 Monaten toleriert wird. Aus diesen selektierten Verträgen wurde ein beispielhafter RRP Kunde mit seinen individuellen Vertragsbestandteilen anhand des Medians, ein statistisches Maß für den Mittelwert, ausgewählt. Berücksichtigt wurden die Bruttobeitragszahlungen sowie etwaige staatliche Nettozulagen (= Bruttoeinzahlungssumme), d.h. alle Beträge enthalten die Abschluss- und Vertriebskosten sowie der jährliche Depotgebühr. Nähere Details zu den aktuellen Kosten entnehmen Sie den Besonderen Bedingungen im DWS RiesterRente Premium Antragsformular, Stand: 12/2013.

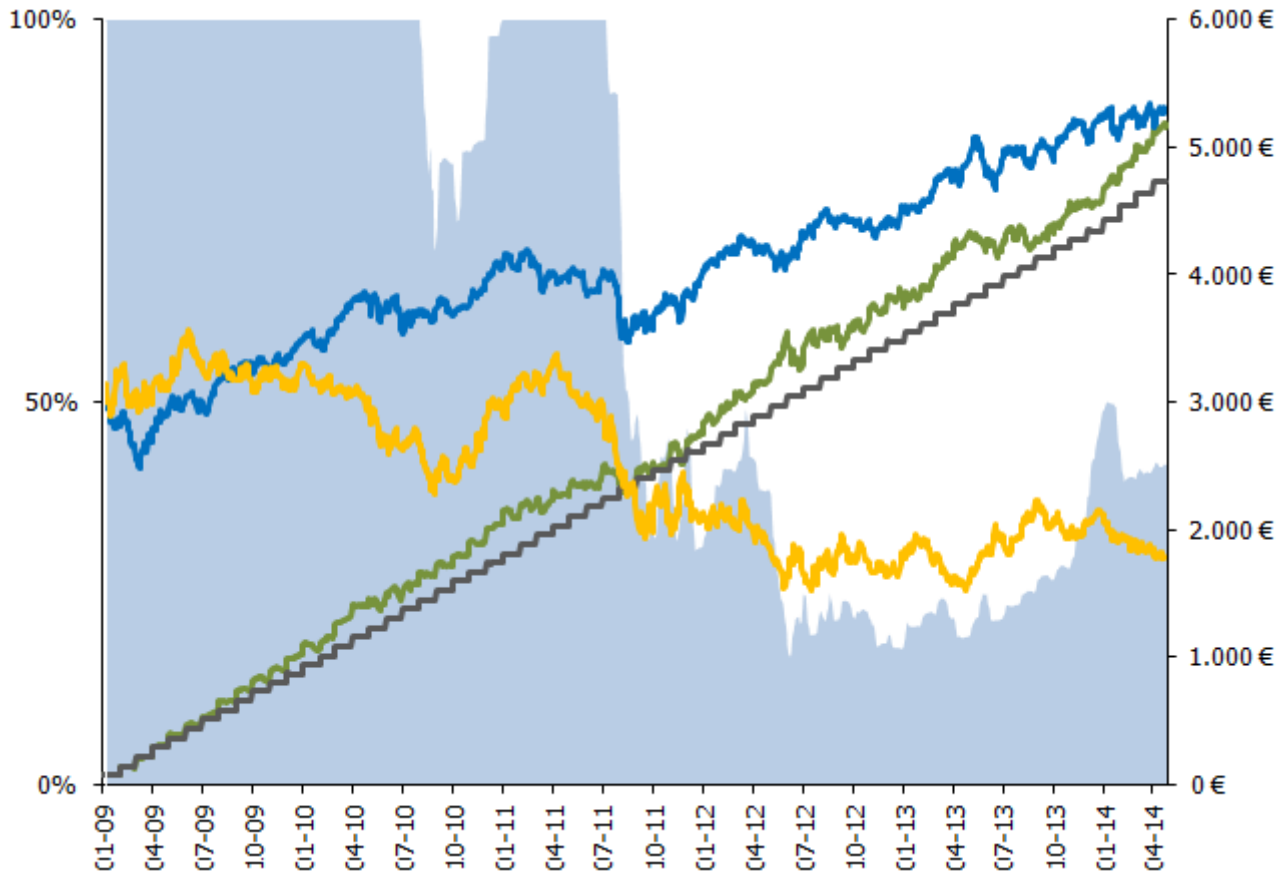
Quelle: Eigene Berechnungen. Betrachtung eines beispielhaften Kundendepots der DWS RRP. Kunden mit ähnlichen Vertragseigenschaften können abweichende Werte aufweisen. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft. Der dargestellte Finanzindex MSCI World TR Net (€) stellt keine Benchmark für die der Wertsteigerungs- und Kapitalerhaltungskomponente zugrunde liegenden Fonds dar und dient ausschließlich der Illustration.

Nur zum Einsatz beim Berater – keine Weitergabe an Endkunden!

- 01 Riestern in Deutschland
- 02 Das Anlagemodell I-CPPI
- 03 Die Fonds der Wertsteigerungskomponente
- 04 Durchschnittliche Aktienquote im Altersvorsorge-Bestand
- 05 Beispielhafte Vertragsentwicklung DWS RiesterRente Premium
- 06 Beispielhafte Vertragsentwicklung DWS Vermögenssparplan Premium**
- 07 Beispielhafte Vertragsentwicklung DWS BasisRente Premium
- 08 Beispielhafte Vertragsentwicklung DWS TopRente (ohne Zillmerung)

Beispielhafte Vertragsentwicklung

DWS Vermögenssparplan Premium - 20 Jahre Restlaufzeit



Vertragsguthaben: 5.169,33 EUR
Netto-Einzahlungen: 4.735,66 EUR
 (Brutto-Einzahlungen: 6.400,- EUR)

Aktuelle 10 J - Rendite: 1,47 %

Stand: 30.04.2014

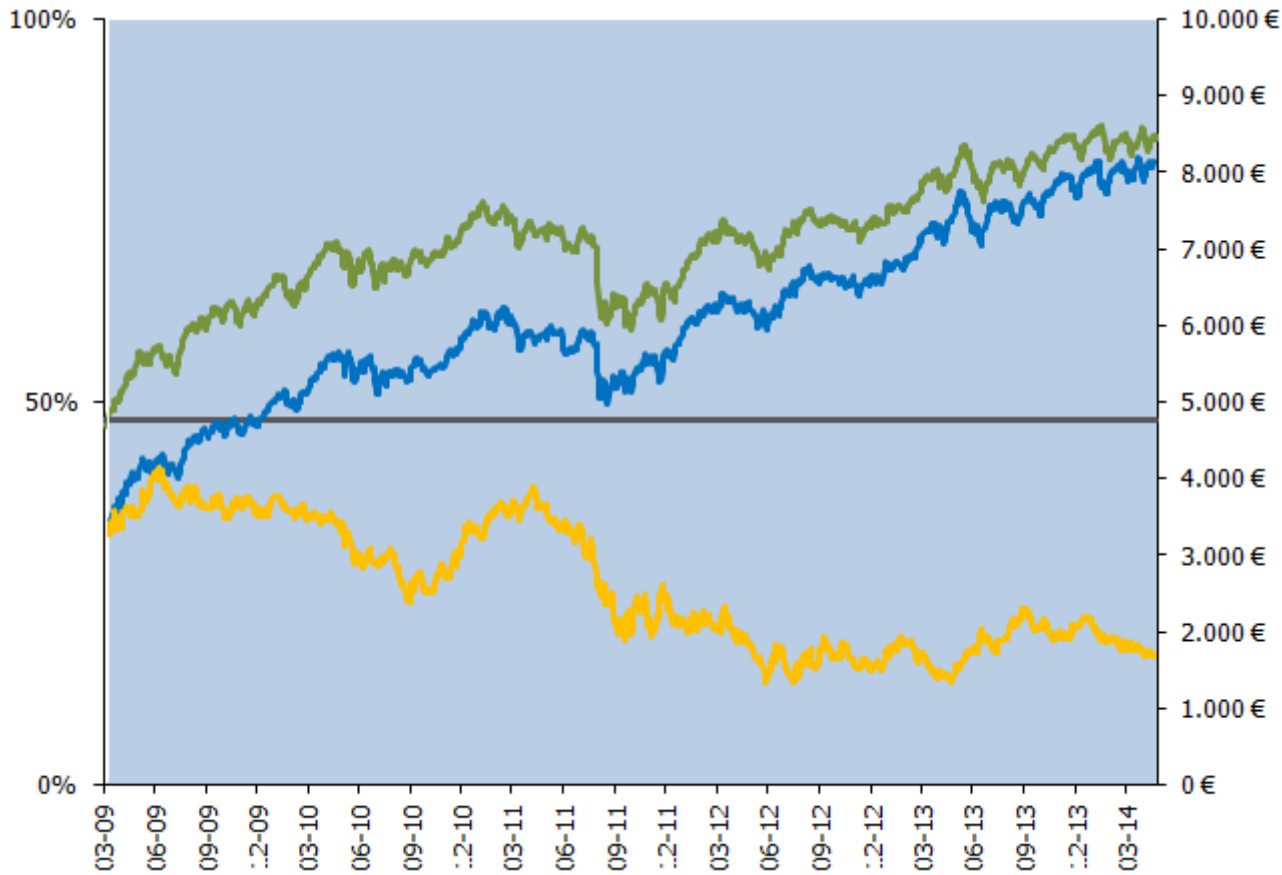
■ Aktienquote im Riestervertrag
 ■ Nettoeinzahlungssumme
 ■ MSCI World*
 ■ Vertragsguthaben
 ■ Rendite der Bundesanleihe 10 Jahre Laufzeit

Die Darstellung illustriert einen in Bezug auf das Vertragsguthaben beispielhaften DWS Vermögenssparplan Premium (VSP) Kunden des DWS Vermögenssparplan Premium Vertragsbestandes, welcher nach folgenden Kriterien selektiert wurde. Bei der Auswahl wurden nur Verträge berücksichtigt, die eine Vertragshistorie von mind. 21 Monaten aufweisen, die regelmäßige Beitragszahlungen und keine Zuzahlungen verzeichnen und deren Vertragsrestlaufzeit mit der in der Überschrift übereinstimmt, wobei eine Abweichung von +/- 6 Monaten toleriert wird. Aus diesen selektierten Verträgen wurde ein beispielhafter VSP Kunde mit seinen individuellen Vertragsbestandteilen anhand des Medians, ein statistisches Maß für den Mittelwert, ausgewählt. Berücksichtigt wurden die Bruttobeitragszahlungen sowie etwaige staatliche Nettozulagen (= Bruttoeinzahlungssumme), d.h. alle Beträge enthalten die Abschluss- und Vertriebskosten sowie der jährliche Depotgebühr. Nähere Details zu den aktuellen Kosten entnehmen Sie den Besonderen Bedingungen im DWS Vermögenssparplan Premium Antragsformular, Stand: 12/2013. *Quelle: Eigene Berechnungen. Betrachtung eines beispielhaften Kundendepots der DWS RRP. Kunden mit ähnlichen Vertragseigenschaften können abweichende Werte aufweisen. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft. Der dargestellte Finanzindex MSCI World TR Net (€) stellt keine Benchmark für die der Wertsteigerungs- und Kapitalerhaltungskomponente zugrunde liegenden Fonds dar und dient ausschließlich der Illustration.*

Nur zum Einsatz beim Berater – keine Weitergabe an Endkunden!

Beispielhafte Vertragsentwicklung

DWS Vermögenssparplan Premium gegen Einmalbeitrag –
30 Jahre Restlaufzeit



Vertragsguthaben: 8.478,60 EUR

Netto-Einzahlungen: 4.765,08 EUR
(Brutto-Einzahlungen: 5.025,- EUR)

Aktuelle 10 J - Rendite: 1,47 %

Stand: 30.04.2014

■ Aktienquote im Riestervertrag
 ■ Nettoeinzahlungssumme
 ■ MSCI World*
 ■ Vertragsguthaben
 ■ Rendite der Bundesanleihe 10 Jahre Laufzeit

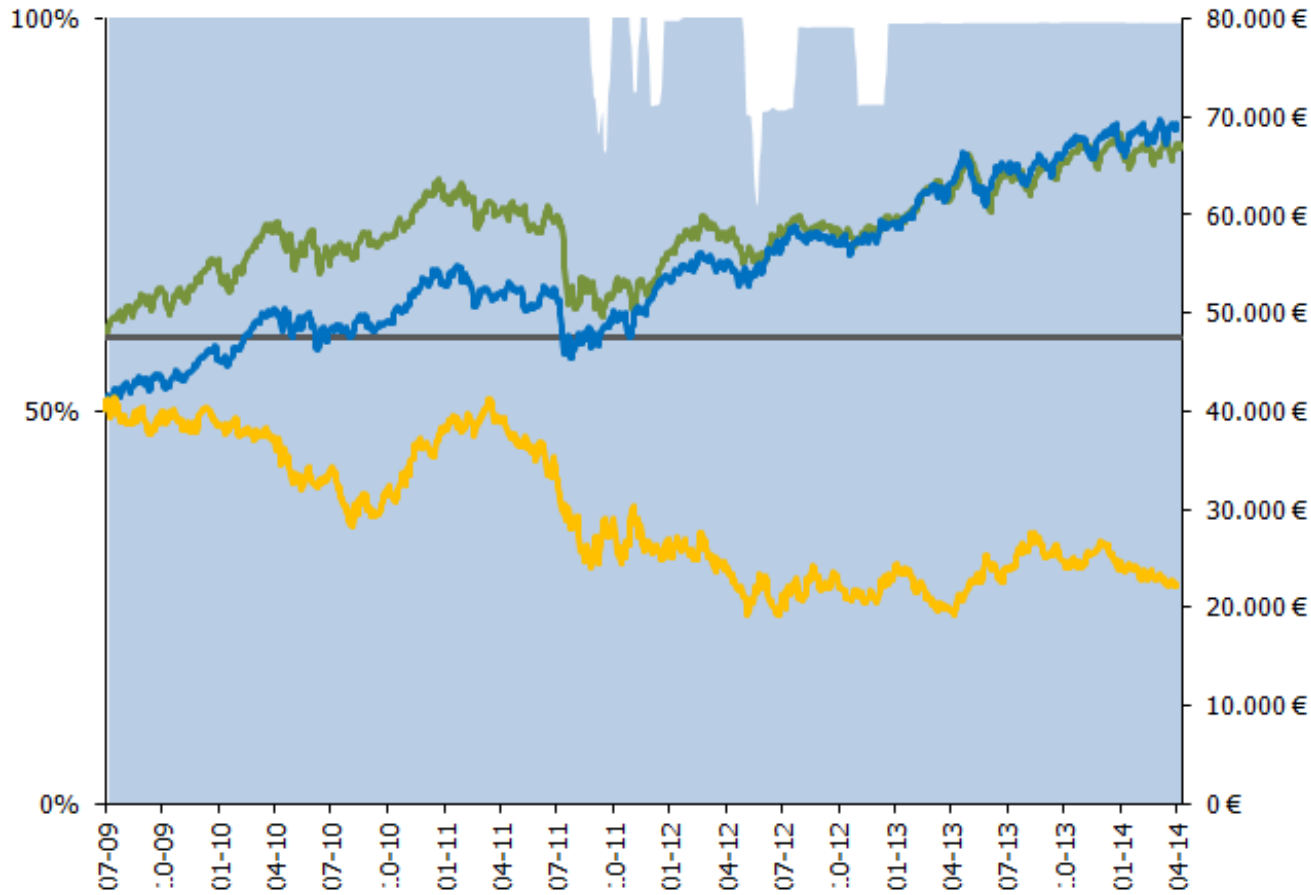
* Wertentwicklung einer Einmalzahlung.

Die Darstellung illustriert einen in Bezug auf das Vertragsguthaben beispielhaften DWS Vermögenssparplan Premium (VSP) Kunden des DWS Vermögenssparplan Premium Vertragsbestandes, welcher nach folgenden Kriterien selektiert wurde. Bei der Auswahl wurden nur Verträge berücksichtigt, die eine Vertragshistorie von mind. 21 Monaten aufweisen, die regelmäßige Beitragszahlungen und keine Zuzahlungen verzeichnen und deren Vertragsrestlaufzeit mit der in der Überschrift übereinstimmt, wobei eine Abweichung von +/- 6 Monaten toleriert wird. Aus diesen selektierten Verträgen wurde ein beispielhafter VSP Kunde mit seinen individuellen Vertragsbestandteilen anhand des Medians, ein statistisches Maß für den Mittelwert, ausgewählt. Berücksichtigt wurden die Bruttobeitragszahlungen sowie etwaige staatliche Nettozulagen (= Bruttoeinzahlungssumme), d.h. alle Beträge enthalten die Abschluss- und Vertriebskosten sowie der jährliche Depotgebühr. Nähere Details zu den aktuellen Kosten entnehmen Sie den Besonderen Bedingungen im DWS Vermögenssparplan Premium Antragsformular, Stand: 12/2013. *Quelle: Eigene Berechnungen. Betrachtung eines beispielhaften Kundendepots der DWS RRP. Kunden mit ähnlichen Vertragseigenschaften können abweichende Werte aufweisen. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft. Der dargestellte Finanzindex MSCI World TR Net (€) stellt keine Benchmark für die der Wertsteigerungs- und Kapitalerhaltungskomponente zugrunde liegenden Fonds dar und dient ausschließlich der Illustration.*

Nur zum Einsatz beim Berater – keine Weitergabe an Endkunden!

Beispielhafte Vertragsentwicklung

DWS Vermögenssparplan Premium gegen Einmalbeitrag – 15 Jahre Restlaufzeit



Vertragsguthaben: 67.141,81 EUR

Netto-Einzahlungen: 47.422,85 EUR
(Brutto-Einzahlungen: 50.000,- EUR)

Aktuelle 10 J - Rendite: 1,47 %

Stand: 30.04.2014

■ Aktienquote im Riestervertrag
 ■ Nettoeinzahlungssumme
 ■ MSCI World*
 ■ Vertragsguthaben
 ■ Rendite der Bundesanleihe 10 Jahre Laufzeit

* Wertentwicklung einer Einmalzahlung.

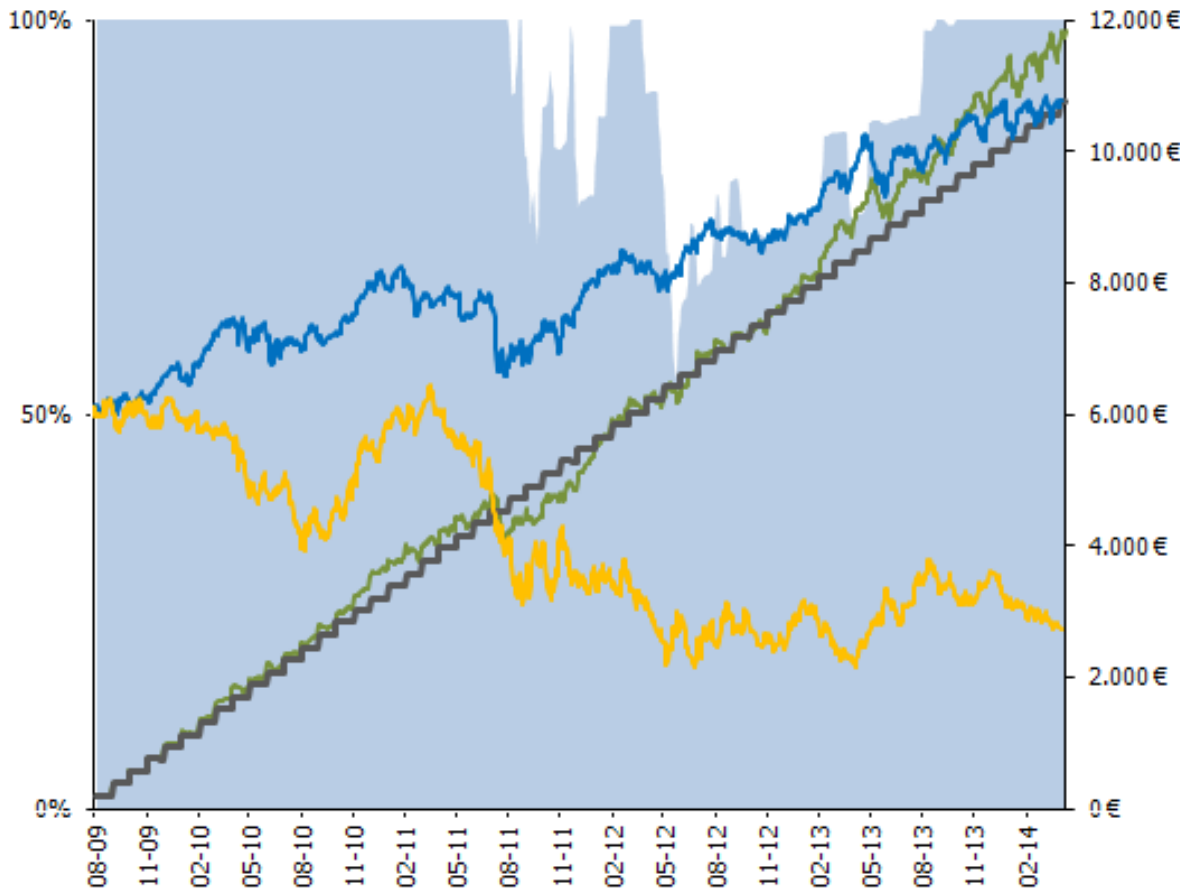
Die Darstellung illustriert einen in Bezug auf das Vertragsguthaben beispielhaften DWS Vermögenssparplan Premium (VSP) Kunden des DWS Vermögenssparplan Premium Vertragsbestandes, welcher nach folgenden Kriterien selektiert wurde. Bei der Auswahl wurden nur Verträge berücksichtigt, die eine Vertragshistorie von mind. 21 Monaten aufweisen, die regelmäßige Beitragszahlungen und keine Zuzahlungen verzeichnen und deren Vertragsrestlaufzeit mit der in der Überschrift übereinstimmt, wobei eine Abweichung von +/- 6 Monaten toleriert wird. Aus diesen selektierten Verträgen wurde ein beispielhafter VSP Kunde mit seinen individuellen Vertragsbestandteilen anhand des Medians, ein statistisches Maß für den Mittelwert, ausgewählt. Berücksichtigt wurden die Bruttobeitragszahlungen sowie etwaige staatliche Nettozulagen (= Bruttoeinzahlungssumme), d.h. alle Beträge enthalten die Abschluss- und Vertriebskosten sowie der jährliche Depotgebühr. Nähere Details zu den aktuellen Kosten entnehmen Sie den Besonderen Bedingungen im DWS Vermögenssparplan Premium Antragsformular, Stand: 12/2013. Quelle: Eigene Berechnungen. Betrachtung eines beispielhaften Kundendepots der DWS RRP. Kunden mit ähnlichen Vertragseigenschaften können abweichende Werte aufweisen. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft. Der dargestellte Finanzindex MSCI World TR Net (€) stellt keine Benchmark für die der Wertsteigerungs- und Kapitalerhaltungskomponente zugrunde liegenden Fonds dar und dient ausschließlich der Illustration.

Nur zum Einsatz beim Berater – keine Weitergabe an Endkunden!

- 01 Riestern in Deutschland
- 02 Das Anlagemodell I-CPPI
- 03 Die Fonds der Wertsteigerungskomponente
- 04 Durchschnittliche Aktienquote im Altersvorsorge-Bestand
- 05 Beispielhafte Vertragsentwicklung DWS RiesterRente Premium
- 06 Beispielhafte Vertragsentwicklung DWS Vermögenssparplan Premium
- 07 Beispielhafte Vertragsentwicklung DWS BasisRente Premium**
- 08 Beispielhafte Vertragsentwicklung DWS TopRente (ohne Zillmerung)

Beispielhafte Vertragsentwicklung

DWS BasisRente Premium – 20 Jahre Restlaufzeit



Vertragsguthaben: 11.825,79 EUR
Netto-Einzahlungen: 10.753,01 EUR
 (Brutto-Einzahlungen: 10.830,- EUR)

Aktuelle 10 J - Rendite: 1,47 %

Stand: 30.04.2014

- Aktienquote im Riestervertrag
- Nettoeinzahlungssumme
- MSCI World*
- Vertragsguthaben
- Rendite der Bundesanleihe 10 Jahre Laufzeit

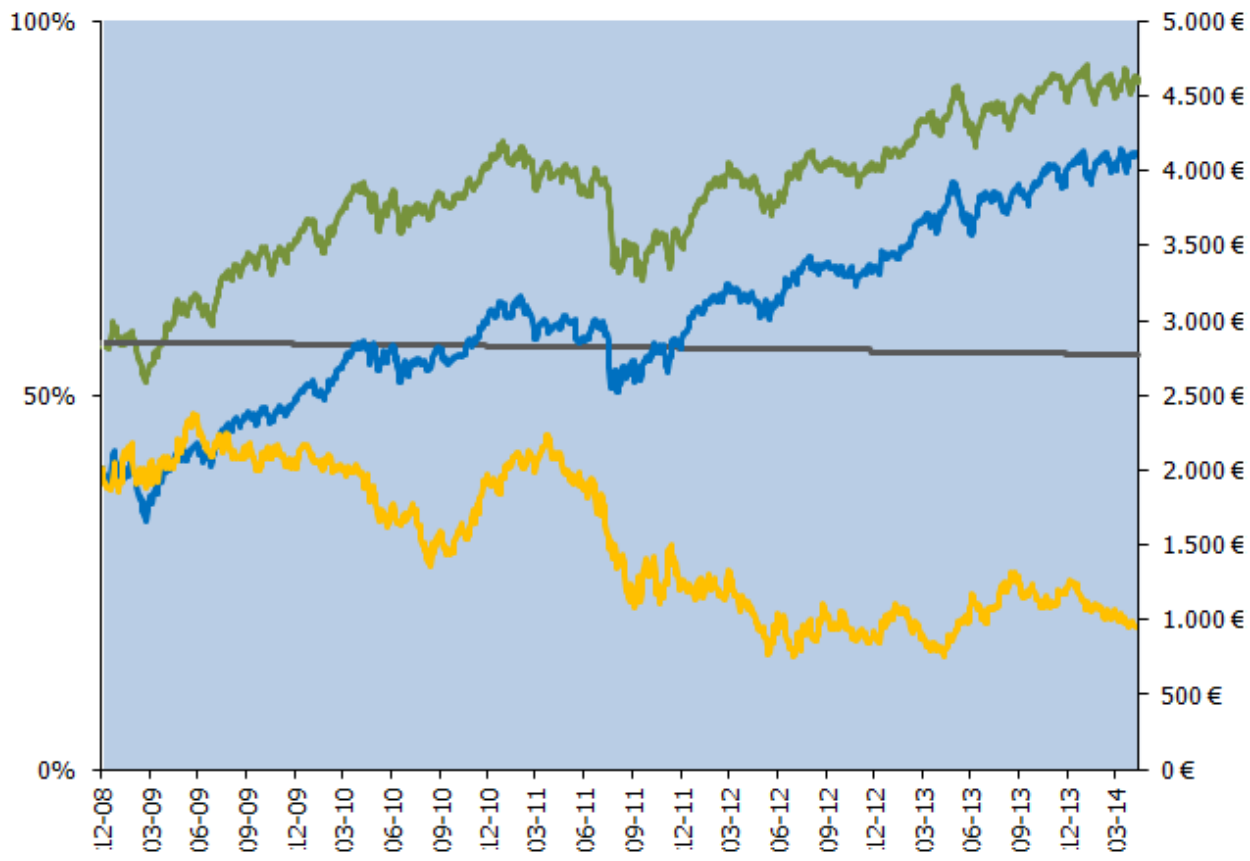
Die Darstellung illustriert einen in Bezug auf das Vertragsguthaben beispielhaften DWS BasisRente Premium (BRP) Kunden des DWS BasisRente Premium Vertragsbestandes, welcher nach folgenden Kriterien selektiert wurde. Bei der Auswahl wurden nur Verträge berücksichtigt, die eine Vertragshistorie von mind. 21 Monaten aufweisen, die regelmäßige Beitragszahlungen und keine Zuzahlungen verzeichnen und deren Vertragsrestlaufzeit mit der in der Überschrift übereinstimmt, wobei eine Abweichung von +/- 6 Monaten toleriert wird. Aus diesen selektierten Verträgen wurde ein beispielhafter BRP Kunde mit seinen individuellen Vertragsbestandteilen anhand des Medians, ein statistisches Maß für den Mittelwert, ausgewählt. Berücksichtigt wurden die Bruttobeitragszahlungen sowie etwaige staatliche Nettozulagen (= Bruttoeinzahlungssumme), d.h. alle Beträge enthalten die Abschluss- und Vertriebskosten sowie der jährliche Depotgebühr. Nähere Details zu den aktuellen Kosten entnehmen Sie den Besonderen Bedingungen im DWS BasisRente Premium Antragsformular, Stand: 12/2013.

Quelle: Eigene Berechnungen. Betrachtung eines beispielhaften Kundendepots der DWS RRP. Kunden mit ähnlichen Vertragseigenschaften können abweichende Werte aufweisen. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft. Der dargestellte Finanzindex MSCI World TR Net (€) stellt keine Benchmark für die der Wertsteigerungs- und Kapitalerhaltungskomponente zugrunde liegenden Fonds dar und dient ausschließlich der Illustration.

Nur zum Einsatz beim Berater – keine Weitergabe an Endkunden!

Beispielhafte Vertragsentwicklung

DWS BasisRente Premium gegen Einmalbeitrag – 20 Jahre Restlaufzeit



Vertragsguthaben: 4.620,94 EUR

Netto-Einzahlungen: 2.773,36 EUR
(Brutto-Einzahlungen: 3.000,- EUR)

Aktuelle 10 J - Rendite: 1,47 %

Stand: 30.04.2014

- Aktienquote im Riestervertrag
- Nettoeinzahlungssumme
- MSCI World*
- Vertragsguthaben
- Rendite der Bundesanleihe 10 Jahre Laufzeit

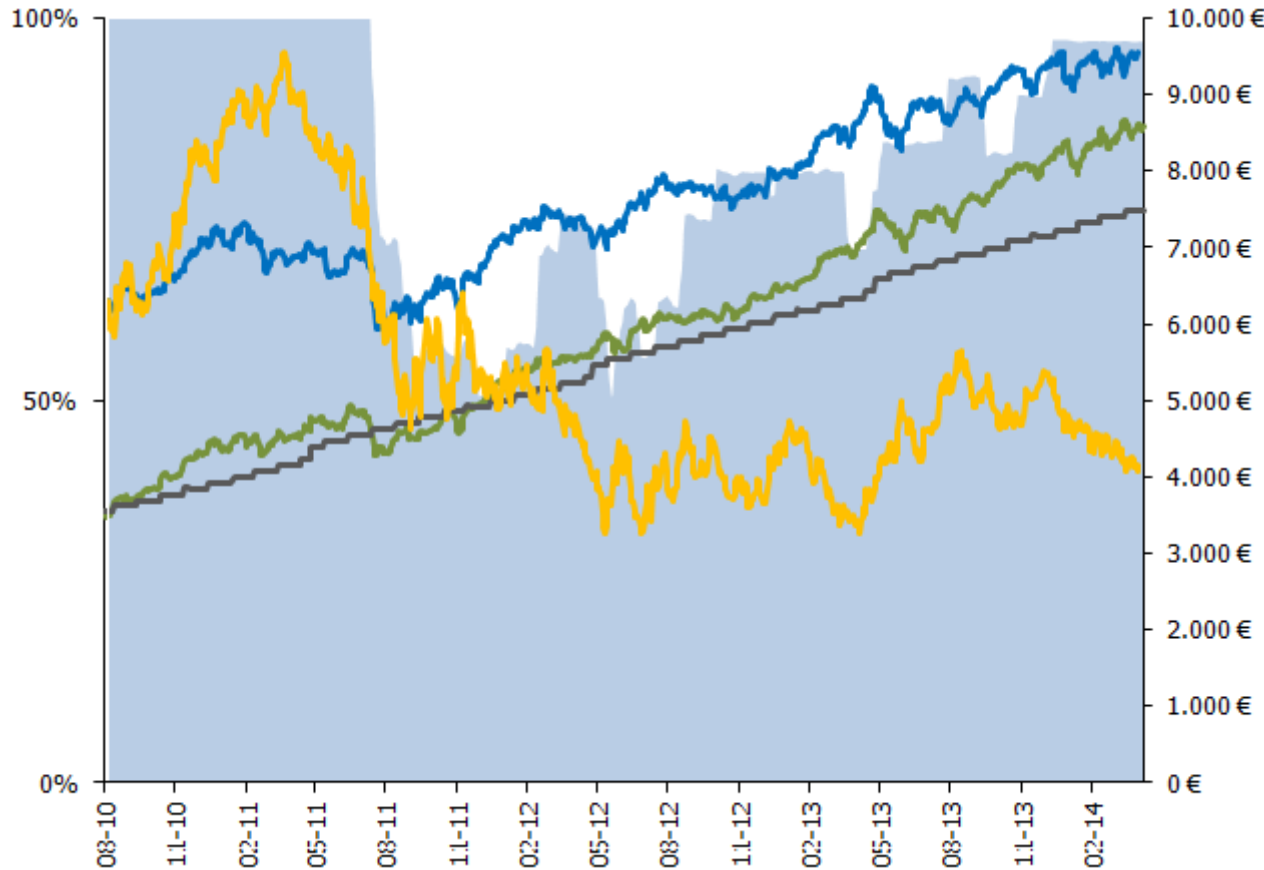
*Wertentwicklung einer Einmalzahlung.
Die Darstellung illustriert einen in Bezug auf das Vertragsguthaben beispielhaften DWS BasisRente Premium (BRP) Kunden des DWS BasisRente Premium Vertragsbestandes, welcher nach folgenden Kriterien selektiert wurde. Bei der Auswahl wurden nur Verträge berücksichtigt, die eine Vertragshistorie von mind. 21 Monaten aufweisen, die regelmäßige Beitragszahlungen und keine Zuzahlungen verzeichnen und deren Vertragsrestlaufzeit mit der in der Überschrift übereinstimmt, wobei eine Abweichung von +/- 6 Monaten toleriert wird. Aus diesen selektierten Verträgen wurde ein beispielhafter BRP Kunde mit seinen individuellen Vertragsbestandteilen anhand des Medians, ein statistisches Maß für den Mittelwert, ausgewählt. Berücksichtigt wurden die Bruttobeitragszahlungen sowie etwaige staatliche Nettozulagen (= Bruttoeinzahlungssumme), d.h. alle Beträge enthalten die Abschluss- und Vertriebskosten sowie der jährliche Depotgebühr. Nähere Details zu den aktuellen Kosten entnehmen Sie den Besonderen Bedingungen im DWS BasisRente Premium Antragsformular, Stand: 12/2013.
Quelle: Eigene Berechnungen. Betrachtung eines beispielhaften Kundendepots der DWS RRP. Kunden mit ähnlichen Vertragseigenschaften können abweichende Werte aufweisen. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft. Der dargestellte Finanzindex MSCI World TR Net (€) stellt keine Benchmark für die Wertsteigerungs- und Kapitalerhaltungskomponente zugrunde liegenden Fonds dar und dient ausschließlich der Illustration.

Nur zum Einsatz beim Berater – keine Weitergabe an Endkunden!

- 01 Riestern in Deutschland
- 02 Das Anlagemodell I-CPPI
- 03 Die Fonds der Wertsteigerungskomponente
- 04 Durchschnittliche Aktienquote im Altersvorsorge-Bestand
- 05 Beispielhafte Vertragsentwicklung DWS RiesterRente Premium
- 06 Beispielhafte Vertragsentwicklung DWS Vermögenssparplan Premium
- 07 Beispielhafte Vertragsentwicklung DWS BasisRente Premium (ohne Zillmerung)
- 08 Beispielhafte Vertragsentwicklung DWS TopRente (ohne Zillmerung)

Beispielhafte Vertragsentwicklung

DWS TopRente – 30 Jahre Restlaufzeit



Vertragsguthaben: 8.579,33 EUR
Netto-Einzahlungen: 7.480,06 EUR
 (Brutto-Einzahlungen: 7.526,- EUR)

Aktuelle 10 J - Rendite: 1,47 %

Stand: 30.04.2014

■ Aktienquote im Riestervertrag
 ■ Nettoeinzahlungssumme
 ■ MSCI World*
 ■ Vertragsguthaben
 ■ Rendite der Bundesanleihe 10 Jahre Laufzeit

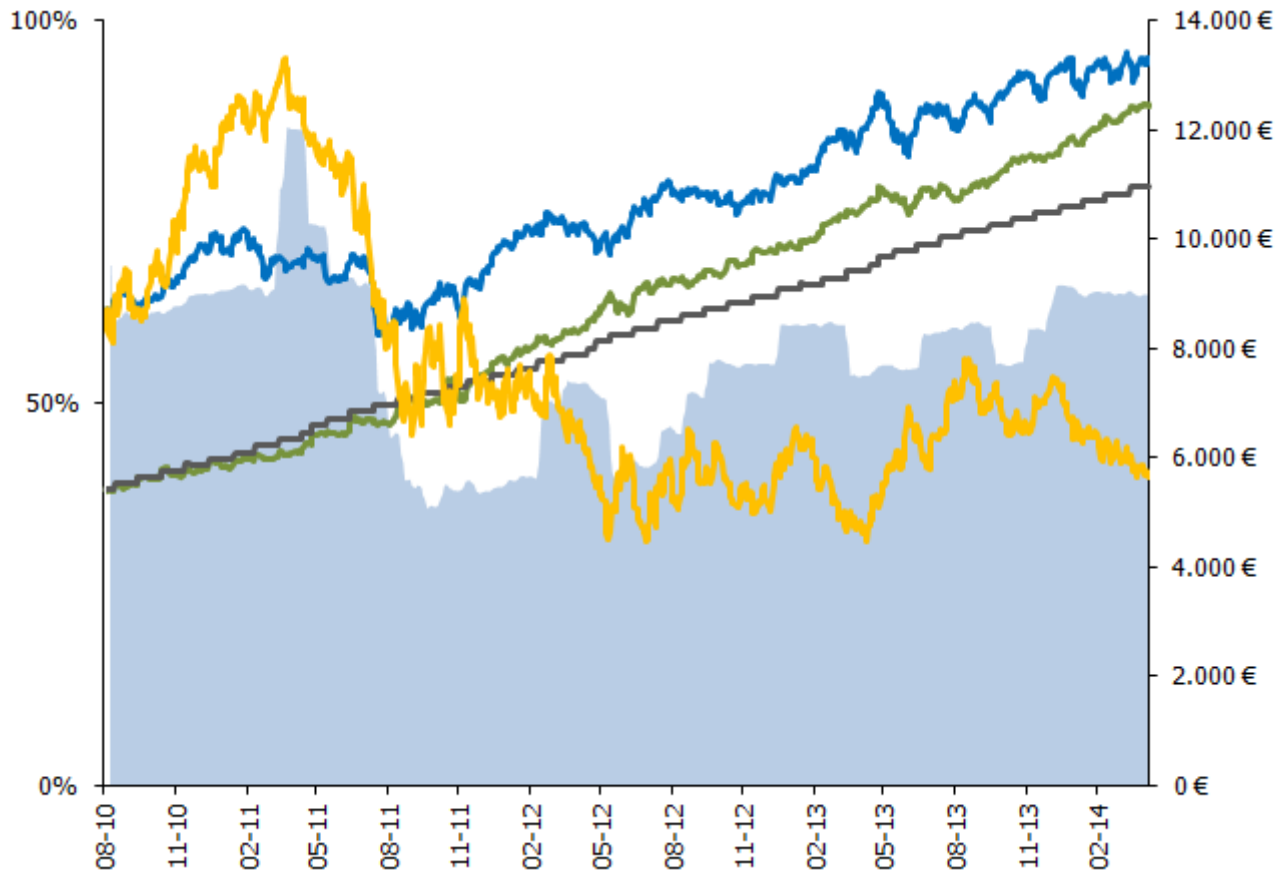
Die Darstellung illustriert einen in Bezug auf das Vertragsguthaben beispielhaften DWS TopRente (TR) Kunden des DWS TopRente Vertragsbestandes, welcher nach folgenden Kriterien selektiert wurde. Bei der Auswahl wurden nur Verträge berücksichtigt, die eine Vertragshistorie von mind. 21 Monaten aufweisen, die regelmäßige Beitragszahlungen und keine Zuzahlungen verzeichnen und deren Vertragsrestlaufzeit mit der in der Überschrift übereinstimmt, wobei eine Abweichung von +/- 6 Monaten toleriert wird. Aus diesen selektierten Verträgen wurde ein beispielhafter TR Kunde mit seinen individuellen Vertragsbestandteilen anhand des Medians, ein statistisches Maß für den Mittelwert, ausgewählt. Berücksichtigt wurden die Bruttobeitragszahlungen sowie etwaige staatliche Nettozulagen (= Bruttoeinzahlungssumme), d.h. alle Beträge enthalten die Abschluss- und Vertriebskosten sowie der jährliche Depotgebühr. Nähere Details zu den aktuellen Kosten entnehmen Sie den Besonderen Bedingungen im DWS TopRente Antragsformular, Stand: 12/2013.

Quelle: Eigene Berechnungen. Betrachtung eines beispielhaften Kundendepots der DWS RRP. Kunden mit ähnlichen Vertragseigenschaften können abweichende Werte aufweisen. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft. Der dargestellte Finanzindex MSCI World TR Net (€) stellt keine Benchmark für die Wertsteigerungs- und Kapitalerhaltungskomponente zugrunde liegenden Fonds dar und dient ausschließlich der Illustration.

Nur zum Einsatz beim Berater – keine Weitergabe an Endkunden!

Beispielhafte Vertragsentwicklung

DWS TopRente – 15 Jahre Restlaufzeit



Vertragsguthaben: 12.456,42 EUR
Netto-Einzahlungen: 10.940,93 EUR
 (Brutto-Einzahlungen: 10.961,- EUR)

Aktuelle 10 J - Rendite: 1,47 %

Stand: 30.04.2014

■ Aktienquote im Riestervertrag
 ■ Nettoeinzahlungssumme
 ■ MSCI World*
 ■ Vertragsguthaben
 ■ Rendite der Bundesanleihe 10 Jahre Laufzeit

Die Darstellung illustriert einen in Bezug auf das Vertragsguthaben beispielhaften DWS TopRente (TR) Kunden des DWS TopRente Vertragsbestandes, welcher nach folgenden Kriterien selektiert wurde. Bei der Auswahl wurden nur Verträge berücksichtigt, die eine Vertragshistorie von mind. 21 Monaten aufweisen, die regelmäßige Beitragszahlungen und keine Zuzahlungen verzeichnen und deren Vertragsrestlaufzeit mit der in der Überschrift übereinstimmt, wobei eine Abweichung von +/- 6 Monaten toleriert wird. Aus diesen selektierten Verträgen wurde ein beispielhafter TR Kunde mit seinen individuellen Vertragsbestandteilen anhand des Medians, ein statistisches Maß für den Mittelwert, ausgewählt. Berücksichtigt wurden die Bruttobeitragszahlungen sowie etwaige staatliche Nettozulagen (= Bruttoeinzahlungssumme), d.h. alle Beträge enthalten die Abschluss- und Vertriebskosten sowie der jährliche Depotgebühr. Nähere Details zu den aktuellen Kosten entnehmen Sie den Besonderen Bedingungen im DWS TopRente Antragsformular, Stand: 12/2013. *Quelle: Eigene Berechnungen. Betrachtung eines beispielhaften Kundendepots der DWS RRP. Kunden mit ähnlichen Vertragseigenschaften können abweichende Werte aufweisen. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft. Der dargestellte Finanzindex MSCI World TR Net (€) stellt keine Benchmark für die der Wertsteigerungs- und Kapitalerhaltungskomponente zugrunde liegenden Fonds dar und dient ausschließlich der Illustration.*

Nur zum Einsatz beim Berater – keine Weitergabe an Endkunden!

Chancen und Risiken

I-CPPI



- I-CPPI ist eine dynamische Kapitalanlagestrategie mit Performancechance bei Absicherung des investierten Kapitals zum Ende der Ansparphase.
- Die Kapitalsicherung erfolgt auf der Basis eines finanzmathematischen Modells durch automatisierte Umschichtung zwischen der schwankungsintensiveren Wertsteigerungskomponente und der sicherheitsorientierten Kapitalerhaltungskomponente.
- Flexible Einzahlungen sind möglich – Investitionen aus Einmalanlage, Sparplan bzw. Sonderzuzahlungen werden alle gleichermaßen auf einen gegebenen Anlagehorizont abgesichert.
- I-CPPI basiert auf einer prozyklischen Strategie, die der Marktentwicklung und den zugrunde liegenden Einflussgrößen mit Zeitverzug folgt. Im Allgemeinen werden hierbei die Kapitalanlagen bei steigenden Kursen gekauft und bei fallenden verkauft.
- 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 und Risiken

DWS RiesterRente Premium



Chancen

- » Sie haben die Zusage der Deutsche Asset & Wealth Management Investment GmbH (DeAWM), dass zum Beginn der Auszahlungsphase mindestens der Betrag der von Ihnen eingezahlten Altersvorsorgebeiträge zuzüglich Zulagen für die Auszahlungsphase zur Verfügung steht. Ausnahme: Sie kündigen oder wechseln den Anbieter. Bei dieser Garantie der DeAWM Investment GmbH handelt es sich um eine gesetzliche Vorgabe. Die Garantie bezieht sich nicht auf die Rendite.
- » Sie wählen ein Produkt, mit dem Sie an den Renditechancen der Aktienmärkte partizipieren und die Sicherheitsorientierung festverzinslicher Papiere nutzen können.
- » Wenn eine Laufzeit von zwölf Jahren erreicht ist und Sie bei Abruf mindestens 62 Jahre alt sind, ist nur die Hälfte des Unterschiedsbetrages zwischen ungeförderten Beiträgen und Leistungen mit dem persönlichen Steuersatz zu versteuern. Dies gilt nur für Leistungen aus ungeförderten Beiträgen.
- » Sie sind flexibel in der Anspar- und Entnahmephase.
- » Sie profitieren von der Investmentkompetenz der DeAWM und ausgewählter Drittgesellschaften.

Risiken

- » Das Produkt weist aufgrund der vom Fondsmanagement verwendeten Techniken eine erhöhte Volatilität auf, d. h., die Anteilspreise können auch innerhalb kurzer Zeiträume stärkeren Schwankungen nach unten oder oben unterworfen sein.
- » Die DWS RiesterRente Premium ist als langfristige Anlageform ausgerichtet. Eine vorzeitige Kündigung vor Ablauf der vereinbarten Vertragslaufzeit ist für den Anleger mit erhöhten Kosten verbunden, weil bereits gezahlte Abschluss- und Vertriebskosten nicht zurückerstattet werden.
- » Leistungen aus geförderten Beiträgen sind mit dem persönlichen Steuersatz voll zu versteuern
- » Für ungeförderte Beiträge gilt:
Bei Kündigung/ Teilkündigung des Vertrages vor Vollendung des 62. Lebensjahres oder nach weniger als zwölf Jahren Vertragslaufzeit ist der Unterschiedsbetrag zwischen Leistung und ungeförderten Beiträgen voll mit dem persönlichen Steuersatz zu versteuern (sowie ggf. Rückzahlung der Förderung).
- » Die steuerlichen Ausführungen basieren auf der derzeit bekannten Rechtslage. Es kann keine Gewähr dafür übernommen werden, dass sich die steuerliche Beurteilung durch Gesetzgebung, Rechtsprechung oder Erlasse der Finanzverwaltung nicht ändert. Solche Änderungen können auch rückwirkend eingeführt werden und die oben beschriebenen steuerlichen Folgen nachteilig beeinflussen.

Wichtige Hinweise DWS Altersvorsorge-Produkte



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 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 DWS Investments wieder, die jederzeit 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 beigelegt 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: Mai 2014