

Garantiewelt 2012

April 2012

Standard Life 

Volatile Aktienmärkte



Quelle: Standard Life Investments

Aussagen sind nur vollständig mit den ergänzenden Hinweisen des Vortragenden.

Sinkende Zinsen und ...

Umlaufrendite



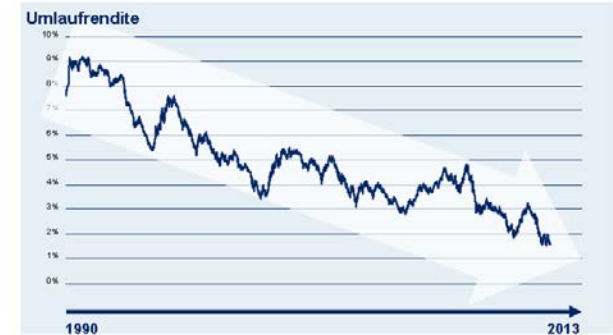
Quelle: www.bundesbank.de

Aussagen sind nur vollständig mit den ergänzenden Hinweisen des Vortragenden.

Volatile Aktienmärkte



Sinkende Zinsen und ...



**= Unberechenbarkeit in der Ansparphase
+ Langlebigkeitsrisiko**

= Altersvorsorge benötigt Beratung!

Was dem Kunden raten?

Standard Life 



**Was ist der Deutschen
liebste Kind bei der
privaten Altersvorsorge?**

Die klassische Rentenversicherung

DIE WELT

13.12.2011

Ab jetzt Lebenspolice n zweiter Klasse

Erstmals in der Nachkriegsgeschichte fällt die durchschnittliche Verzinsung der privaten Rente unter vier Prozent

Die meisten Versicherer können im Marktumfeld nicht mehr den gleichen Zins für alle gutschreiben. Im Vorteil sind Policen-Sparer mit hoher Garantieverzinsung

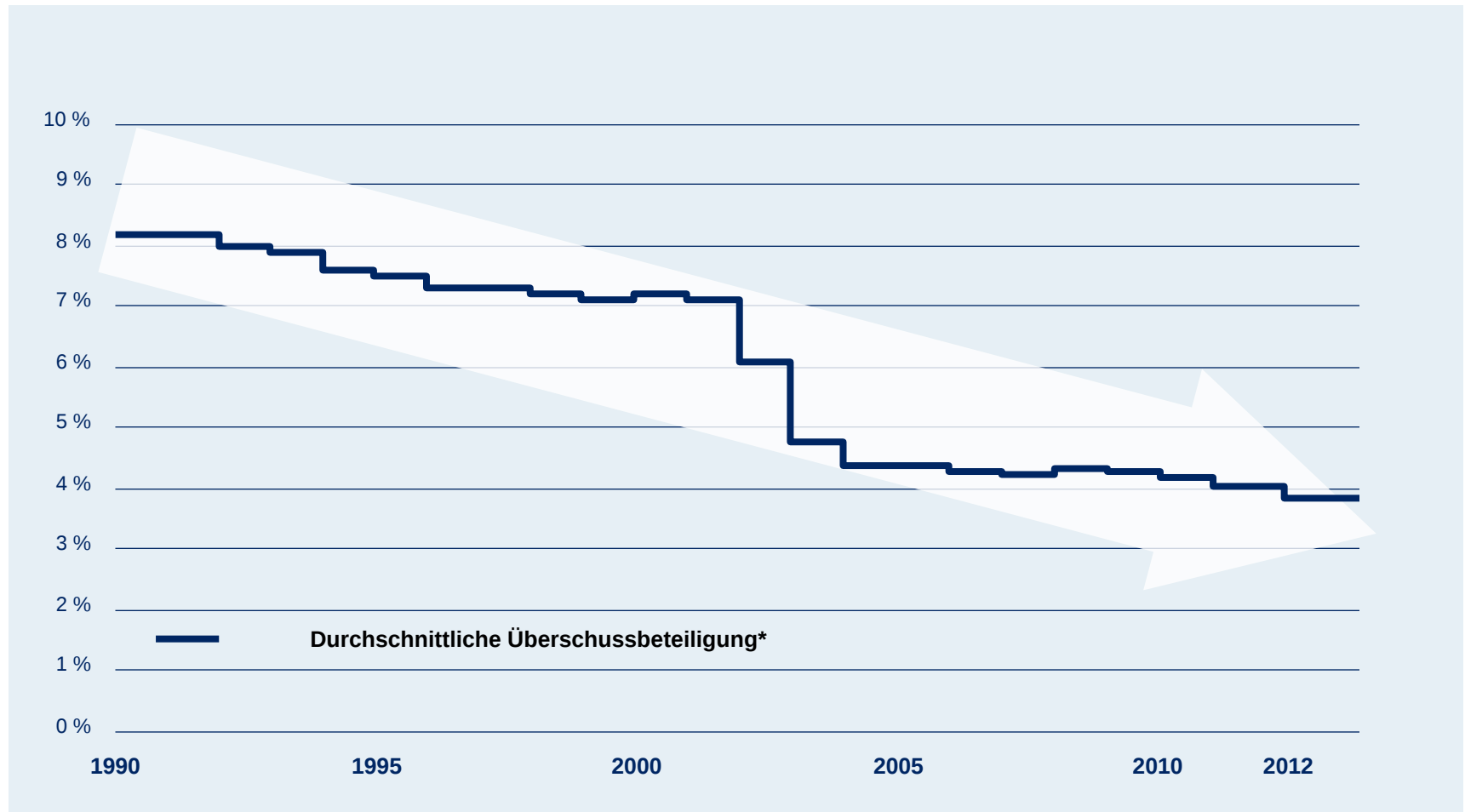
Kathrin Gotthold und Holger Zschäpitz
Für Deutschlands Lebensversicherte ist
die F

kaum mehr als zwei Prozent abwerfen, nicht mehr erzielen.
Folge, dass die erwirtschaft

den Verzinsung unter vier Prozent.
Gleich einen halben Prozentpunkt
es bei der An

Das Ergebnis der Vergangenheit

Sinkende Überschüsse



* Ohne Schlussgewinn und Bewertungsreserven.

Quelle: map - report, Assekurata

Aussagen sind nur vollständig mit den ergänzenden Hinweisen des Vortragenden.

... keine Trendwende in Sicht!

Rainer Will, Assekurata

„Die Überschussbeteiligung wird mittelfristig niedrig bleiben, auch wenn sich die Kapitalmärkte drehen.“



Auch die Aussichten sind trübe ...

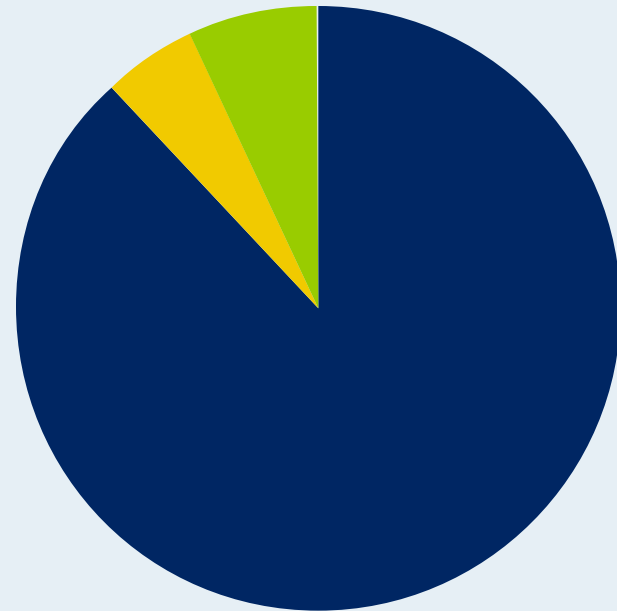
Fallende Zinsen

Neuanlagen nur mit noch geringerer Verzinsung möglich.

Steigende Zinsen

Wert der Anlagen im Bestand sinkt → Stille Lasten

**„Egal, wohin die Reise geht ...
Mittelfristig geht es abwärts.“**



■ Festverzinsliche Wertpapiere
■ Aktien ■ Sonstiges

... das heißt, Jung zahlt für Alt!

Axel Kleinlein, Bund der Versicherten:

„Jüngere Kunden müssen ältere künftig durch Verzicht auf Überschüsse quersubventionieren, damit die Versicherer die Garantien aus den neunziger Jahren erfüllen können.“

Süddeutsche Zeitung
MÜNCHNER NEUESTE NACHRICHTEN AUS POLITIK, KULTUR, WIRTSCHAFT UND SPORT

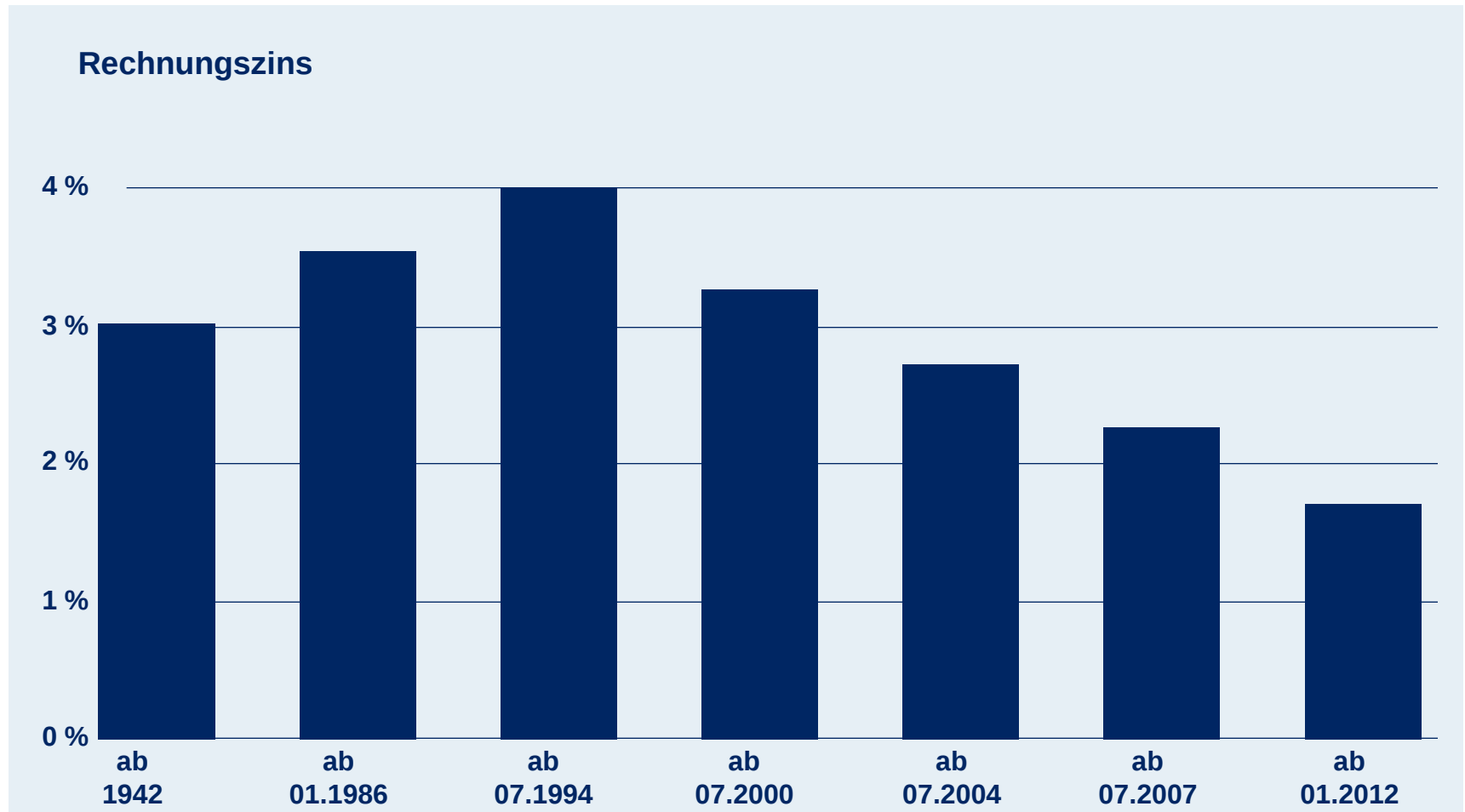
vom 15.12.2011

Zweiklassensystem

Die laufende Verzinsung bei Lebenspolice droht 2012 im Branchenschnitt unter vier Prozent zu fallen. Neukunden müssten dann für alte zahlen

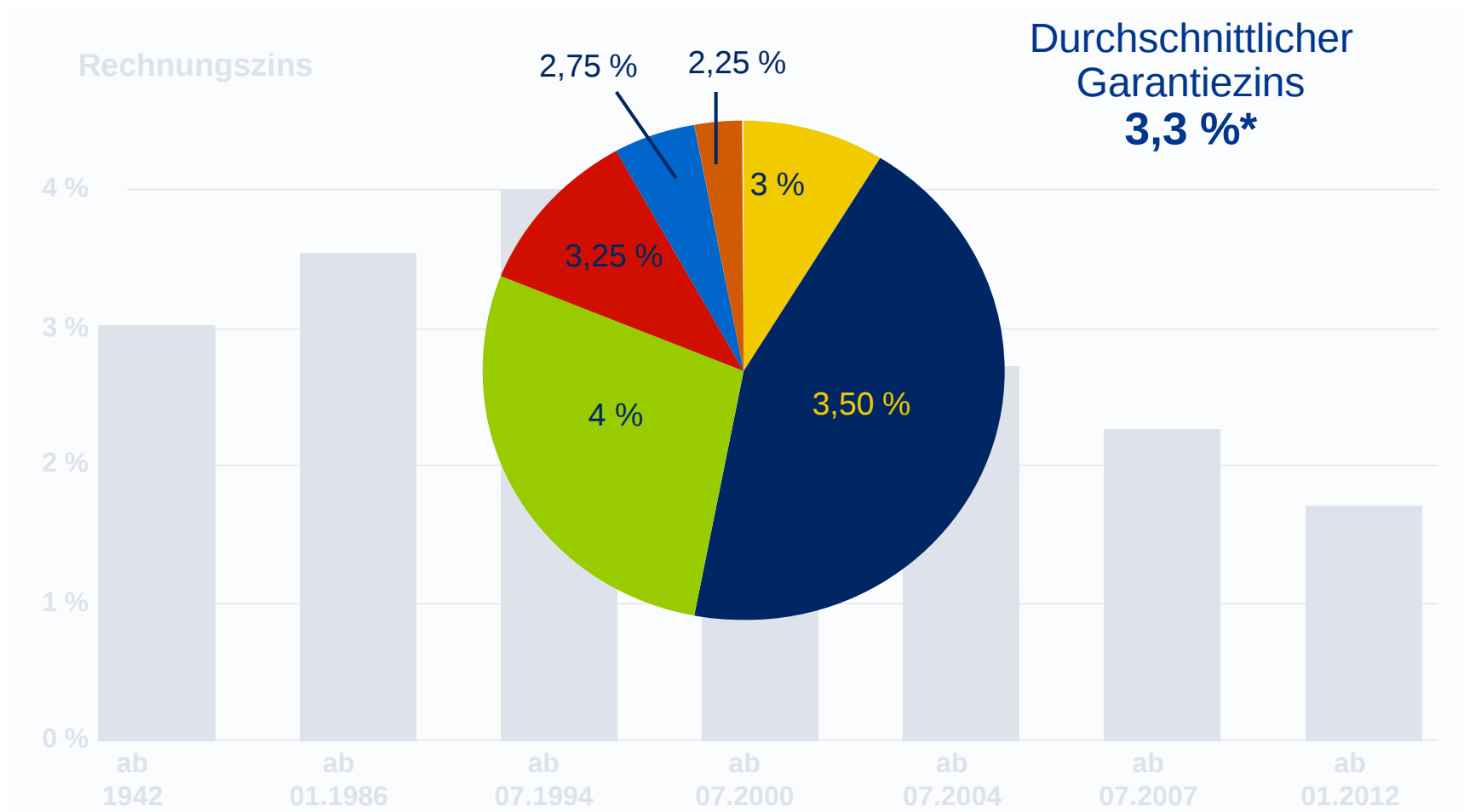
Das Ergebnis der Vergangenheit

Sinkende Garantien



Das Ergebnis der Vergangenheit

Sinkende Garantien



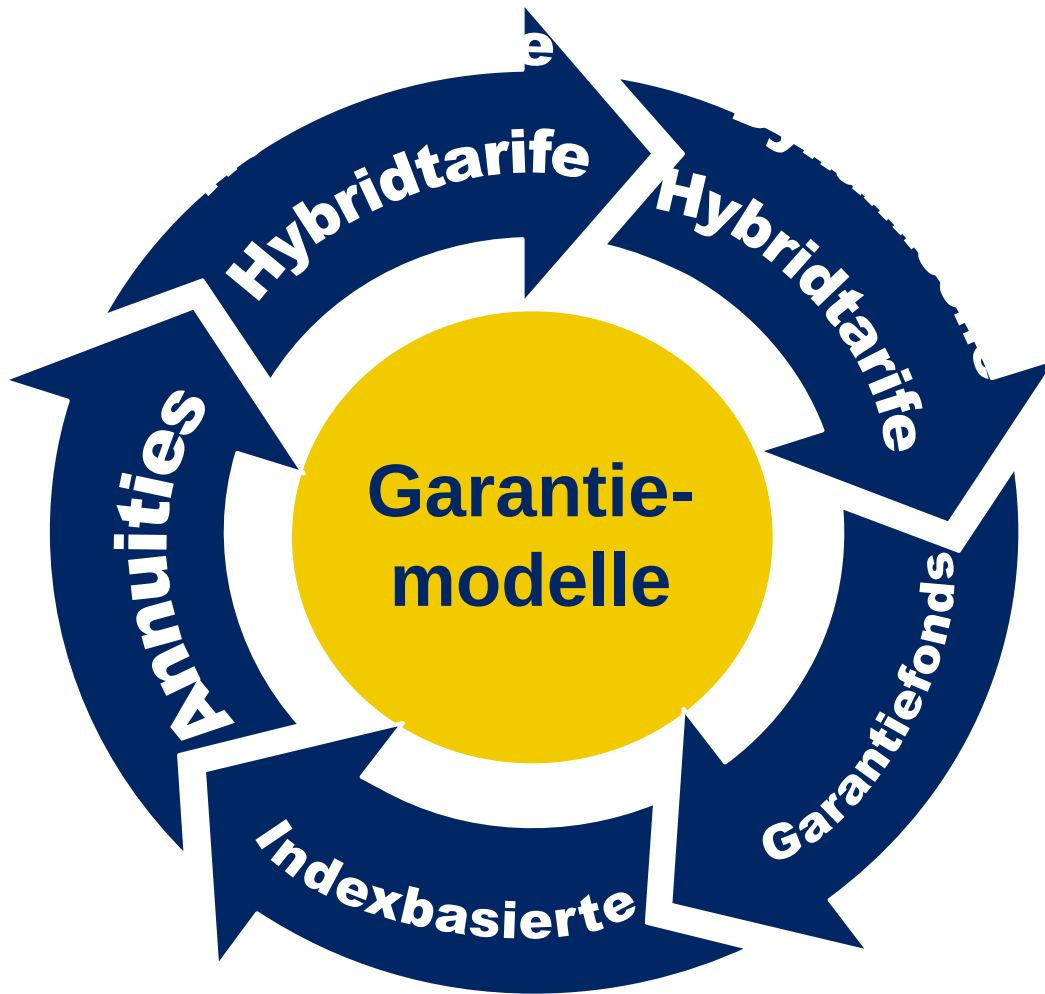
*Quelle: Assekurata 2011

Aussagen sind nur vollständig mit den ergänzenden Hinweisen des Vortragenden.

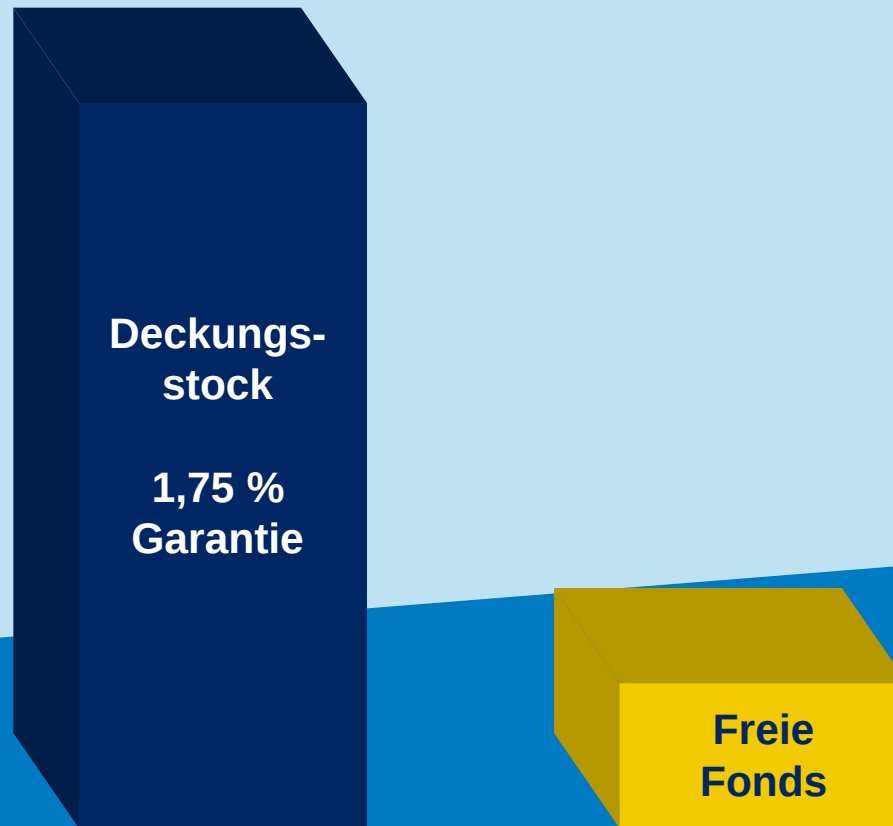
Und was jetzt?

Standard Life 

Der Markt brauchte neue Lösungen



Traditionelle Hybridtarife



Traditionelle Hybridtarife

Vor- und Nachteile

Nachteile

- Nur ein geringer Teil in freier Anlage
- Performanceaussichten eher gering
- Probleme des Deckungsstocks belasten auch hier

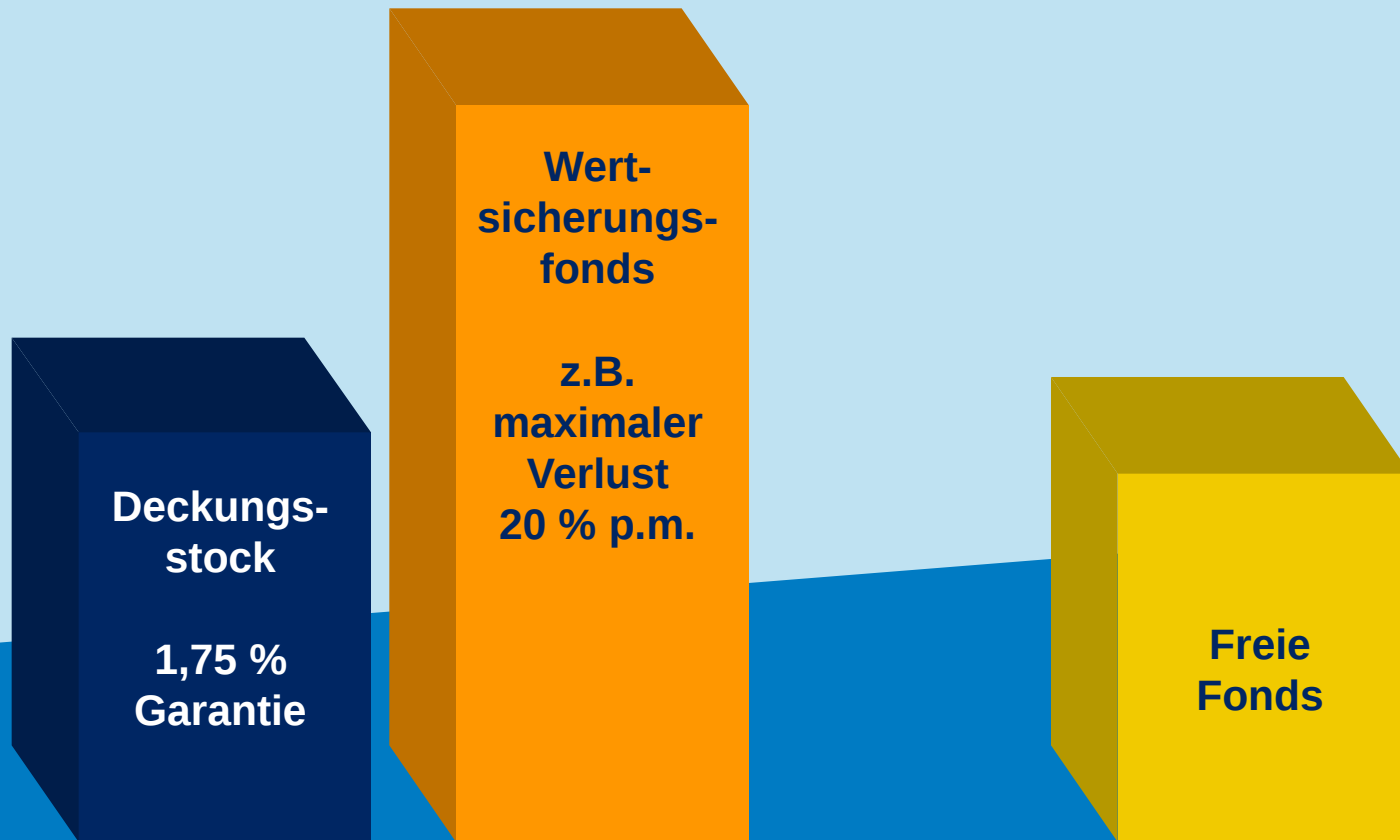
Vorteile

- Totalverlust der Fonds ist abgesichert
- Aufteilung der Beiträge ist im Vorfeld bestimmt



Deckungsstockähnliche Rendite, insbesondere bei kürzeren Laufzeiten

Dynamische Hybridtarife



Dynamische Hybridtarife

Vor- und Nachteile

Nachteile

- Performance sehr marktabhängig
- Wertsicherungsfonds kann eine Kosten-Blackbox sein
- Probleme des Deckungsstocks können auch hier belasten

Vorteile

- Mehr Chancen durch höheren Aktienanteil



Garantiefonds



Stand: 31.01.2012

Quelle: Lyxor Asset Management, Skandia

Garantiefonds

Vor- und Nachteile

Nachteile

- Unflexibel bei fester Laufzeit
- Cashfalle
- Prozyklisch
- Garantie greift nur zum Ablauf
- Bei hohem Rentenanteil ggf. zu teure Fondsgebühren

Vorteile

- Transparente Garantie



Renditeeinbuße 2 bis 3 % p.a. gegenüber reiner Aktienanlage

Indexbasierte Garantien



Indexbasierte Garantien

Vor- und Nachteile

Nachteile

- Partizipation am Kursindex
- Addition der Monatsrenditen kann zulasten der Performance gehen (kein Zinseszinsseffekt)

Vorteile

- Gute Marketingstory
- Garantien mit Renditechance



Renditeeinbuße bis zu 4 % p.a. allein durch Verlust der Dividendenrendite

Aussagen sind nur vollständig mit den ergänzenden Hinweisen des Vortragenden.

Variable Annuities



Variable Annuities

Vor- und Nachteile

Nachteile

- Problem bei flexiblen Produkten (Zuzahlungen, Fondswechsel, Kündigung)
- Volatile Märkte können Kosten für Absicherung stark erhöhen
- „Hedging“ hat schlechtes Image

Vorteile

- Modern
- Vielfalt an Garantien
- Keine Belastung der Versichertenbestände notwendig



Womit überzeugen?

