

# ***Produktinformationsblätter PIBs und PRIIPs: Nur Bürokratie oder mehr Transparenz?***

*38. Versicherungswissenschaftliches Fachgespräch*

*Verein zur Förderung der Versicherungswissenschaft in Berlin e.V.*



Berlin, den 19. März 2018 – Martina Backes

# Entwicklungsgeschichte Produktinformation

## Stetige Weiterentwicklung

### *Vor Deregulierung*

- Durch das BAV (heute BaFin) Genehmigte Tarife und AVBs
- Mustergeschäftspläne
- Finanzierbarkeitsnachweis
- Beispielrechnung zur Darstellung der Überschussbeteiligung
- Modellrechnungen für FLV-Tarife

### *Nach Deregulierung*

- 1.1.2008: VVG-InfoV
  - § 2 Informationspflichten bei der Lebensversicherung, der Berufsunfähigkeitsversicherung und der Unfallversicherung mit Prämienrückgewähr
  - § 4 Produktinformationsblatt
  - Modellrechnung gemäß §154 VVG
- 1.1.2017: AltVPIBV
  - Altersvorsorgeverträge (Riester) und Basisrenten
  - Einführung von Chancen-Risiko-Klassen (CRK) mit Klassifizierung durch die PIA
  - Amtliches Muster für (Muster-) Produktinformationsblatt
  - Vorgabe von Format und Beschreibungstexten
- 1.1.2018: PRIIP (EU-weite Regelung)
  - Kleinanleger
  - Gesamtrisikoindikator
  - Basisinformationsblatt

# Anspruch des Gesetzgebers – Transparenz und Anlegerschutz

## Erwägungsgründe zur PRIIP-VO und zu PRIIP-RTS

Verbesserung der  
Transparenz

Standardisiertes  
Basisinformationsblatt

Verständlichkeit und  
Vergleichbarkeit

Einheitliches Format

Eindeutige  
Informationen zu  
Renditeschätzungen

Konsequenzen bei  
vorzeitiger  
Desinvestition

Anlegerschutz

Standardisierte  
Aufschlüsselung  
Kostenarten

Empfohlene  
Haltedauer

Vertrauen des  
Kleinanlegers in den  
Kapitalmarkt

Veröffentlichung  
Webseite

Information  
Kleinanleger über  
Veränderungen

Spagat zwischen höherer Transparenz und größerer Komplexität

## ***Basisinformationsblatt***

- Ein Standard für verpackte Anlageprodukte für Kleinanleger und Versicherungsanlageprodukte (PRIIP)
- „Versicherungsanlageprodukt“ ein Versicherungsprodukt, das einen Fälligkeitwert oder einen Rückkaufwert bietet, der vollständig oder teilweise direkt oder indirekt Marktschwankungen ausgesetzt ist
  - Ausgenommen Riester- und Basisrenten, sowie bAV-Produkte, Risikoversicherungen
  - biometrische Absicherungen, die einen Rückkaufwert haben (Intention des Produktes vs. Intention des Gesetzgebers)
- Standardisierte Information vor Abschluss für eine typische empfohlene Haltedauer; Veröffentlichung auf der Webseite -> Keine Individualisierte Information
- Bereitstellung durch Berater / Verkäufer vor Bindung des Anlegers durch Vertrag oder Angebot
- Marktüberwachung

# Angabe der Kosten und Hochrechnungen

## Vergleichbare Intention – Unterschiedliche Darstellung

### VVG-InfoV

Ausweis von Abschluss- und Verwaltungskosten in Euro und Prozent (Bezugsgröße); Angabe der Renditeminderung

Modellrechnungen mit drei verschiedenen Prozentsätzen, klare Darstellung garantierten Werte und Überschussbeteiligung

### AltvPIBV

Vorgegebener Katalog von Kosten für Abschluss- und laufende Verwaltung; Angaben in Euro und Prozent, Angabe von Effektivkosten

Hochrechnungsprozentsätze in Abhängigkeit von CRK, Werte zu Beginn der Auszahlungsphase, sowie Übertragungswerte zu festgelegten Zeitpunkten

### PRIIP-VO

Vorgegebene Darstellung von einmaligen und laufenden Kosten mit der Wirkung auf die Renditeminderung (RIY)

Vorgegebene Szenarien: Stress, mittleres, pessimistisches, optimistisches, Todesfall, Werte zu drei Zeitpunkten

# Ein Tarif – drei Produktinformationsblätter

*Zum Beispiel für eine klassische Rentenversicherung*

## **Basisrente**

- Geförderte Altersvorsorge
- PIB gemäß AltZertG/AltvPIBV
- Standardisiertes Format
- Klassifizierung durch PIA
- Chancen-Risiko-Klassen von 1 bis 5
- Effektivkosten (Vorgabe durch PIA)
- Beispielrechnung
- Vorgabe Prozentsätze für Hochrechnung

## **Direktversicherung**

- Betriebliche Altersvorsorge (bAV)
- PIB gemäß VVG-InfoV
- Beispielrechnung gemäß §154 VVG
- Effektivkosten – Renditeminderung
- Standardisierte Hochrechnung

## **Private Rentenversicherung**

- Verpacktes Versicherungsanlageprodukt
- BIB (KID) gemäß PRIIP-VO
- Standardisiertes Format
- Gesamtrisikoindikator (Marktrisiko und Kreditrisiko) von 1 bis 7
- Auswirkungen der Kosten auf Rendite (RIY)
- Hochrechnung mit Szenarien (Stress, mittleres, optimistisches, pessimistisches, Todesfall)



# Vergleich BIB mit Muster-PIB 1/4

## Fokus auf Kapitalanlage vs. Produktbeschreibung

### I. Produkt

Allianz Zukunftsrente KomfortDynamik  
der Allianz Lebensversicherungs-AG  
www.allianz.de  
Weitere Informationen erhalten Sie telefonisch unter  
08 00 4 10 01 04.

Stand des Basisinformationsblatts: 21.12.2017  
Zuständige Aufsichtsbehörde:  
Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin)

### II. Um welche Art von Produkt handelt es sich?

|                                           |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
|-------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Art</b>                                | Das Versicherungsanlageprodukt ist eine Rentenversicherung mit einem in der Zukunft liegenden Rentenbeginn.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
| <b>Ziele</b>                              | Die Kapitalanlage erfolgt bis zum Rentenbeginn für einen Teil der Anlage durch das Versicherungsunternehmen im Sicherungsvermögen; sie zielt auf die nachhaltige Finanzierung der Leistungen aller Versicherungsanlageprodukte des Unternehmens ab. Zur Gewährleistung der langfristigen Vorsorge kommt neben der Renditechance auch der Sicherheit der Kapitalanlagen eine hohe Bedeutung zu. Bei den Vermögenswerten handelt es sich im Wesentlichen um Darlehen, Hypotheken, festverzinsliche Wertpapiere, Aktien und Immobilien. Für den anderen Teil der Anlage nutzt das Versicherungsunternehmen eine aktienreichere Kapitalanlage (Sondervermögen), an deren Wertentwicklung der Kunde im Versicherungsanlageprodukt direkt partizipiert. Zur Sicherstellung der Garantien wird unter Umständen zwischen dem Sicherungsvermögen und dem Sondervermögen umgeschichtet. Die Leistungen umfassen garantierte sowie nicht garantierte Leistungen, z. B. durch die Wertentwicklung des Sondervermögens sowie aus der Überschussbeteiligung, die aus den Erträgen der Kapitalanlage entstehen sowie aus Überschüssen des Risiko- und Kostenergebnisses. Während der Rentenphase erfolgt die Kapitalanlage vollständig durch das Versicherungsunternehmen innerhalb des Sicherungsvermögens.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| <b>Kleinanleger-Zielgruppe</b>            | Das Produkt eignet sich für Kunden, die über einen längerfristigen Zeitraum Vorsorgekapital für ihre Altersvorsorge aufbauen und zum Rentenbeginn eine lebenslange Rente oder eine Kapitalzahlung erhalten möchten. Neben einer Leistung im Todesfall sollen weitere biometrische Risiken (z. B. Berufsunfähigkeit) abgesichert werden können. Gewisse Schwankungen im Vertragsverlauf, die auch durch die Nutzung der Aktienanlage innerhalb des Sondervermögens entstehen können, nimmt der Kunde in Kauf. Das zu Rentenbeginn vorhandene Kapital entspricht mindestens der Summe der Anlagen, sodass kein Verlustrisiko besteht.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| <b>Versicherungsleistungen und Kosten</b> | Erlebt die versicherte Person den Rentenbeginn, wird eine lebenslange ab Rentenbeginn garantierte Rente gezahlt. Diese ist mindestens so hoch wie die bei Vertragsschluss vereinbarte garantierte Mindestrente. Die Rente wird ggf. durch nicht garantierte Leistungen aus der Überschussbeteiligung nach Rentenbeginn erhöht. Alternativ kann der Kunde auch eine einmalige Kapitalzahlung wählen. Die Auszahlungsoptionen können auch miteinander kombiniert werden. Bei Tod der versicherten Person wird die vereinbarte Leistung ausbezahlt. Der Wert dieser Leistungen ist im Abschnitt III dargestellt. Für die Berechnungen in diesem Basisinformationsblatt gehen wir von einer 37 Jahre alten versicherten Person und 30 jährlichen Anlagen von je 1.000 EUR aus. In diesem Modellfall ergibt sich eine durchschnittliche jährliche Versicherungsprämie für den Versicherungsschutz von 0 EUR. Die durchschnittliche jährliche Versicherungsprämie beträgt 0,00 % der gesamten jährlichen Anlage. Damit beträgt die Anlage nach Berücksichtigung der Versicherungsprämie 1.000 EUR. Die Auswirkung des Kostenanteils der Versicherungsprämie auf die Anlagerendite zum Ende der empfohlenen Haltedauer ist durchschnittlich jährlich 0,00 %. Dieser Kostenanteil ist in der Tabelle „Zusammensetzung der Kosten“ in Abschnitt V in den sonstigen laufenden Kosten enthalten. Es ergibt sich zusätzlich eine Auswirkung des Versicherungsprämienteils, der dem Wert der Versicherungsleistungen entspricht, auf die Anlagerendite zum Ende der empfohlenen Haltedauer. Diese beträgt durchschnittlich jährlich 0,00 %. |
| <b>Laufzeit</b>                           | Die Laufzeit für dieses Produkt entspricht der Aufschubdauer. Dieses Produkt kann für unterschiedliche Aufschubdauern abgeschlossen werden. Die Berechnungen wurden für eine Aufschubdauer von beispielhaft 30 Jahren durchgeführt. Wir können den Vertrag unter bestimmten                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |

### Produktbeschreibung

#### Ansparphase

Dieses Produkt bietet Ihnen vor Beginn der Auszahlungsphase Versicherungsschutz unter unmittelbarer Beteiligung an der Wertentwicklung des KomfortDynamik Sondervermögens. Daneben wird ein Teil des Kapitals im Sicherungskapital angelegt. Das Garantiekapital bei Erleben beträgt 100 % der Beiträge. D.h., dass zum Beginn der Auszahlungsphase mindestens 100 % der eingezahlten Beiträge für die Rentenzahlung zur Verfügung stehen.

Falls Sie während der Ansparphase sterben und versorgungsberechtigte Hinterbliebene vorhanden sind, zahlen wir diesen eine lebenslange Rente. Diese ergibt sich aus dem zum Todesfallzeitpunkt vorhandenen gebildeten Kapital.

#### Auszahlungsphase

Wenn Sie den vereinbarten Beginn der Auszahlungsphase erleben, zahlen wir Ihnen eine lebenslange Rente. Diese ergibt sich aus dem zum Beginn der Auszahlungsphase vorhandenen Kapital und dem zu diesem Zeitpunkt berechneten Rentenfaktor. Sie ist mindestens so hoch wie die garantierte monatliche Altersleistung.

Zusätzlich beteiligen wir Sie an den Überschüssen und an den Bewertungsreserven.

Für die Beteiligung am Überschuss ist in der Auszahlungsphase eine Zusatzrente vorgesehen.

Falls Sie nach Beginn der Auszahlungsphase sterben, steht das bei Beginn der Auszahlungsphase vorhandene Kapital, abzüglich bereits gezahlter Gesamtrenten für die Verrentung zur Verfügung. Sind keine versorgungsberechtigten Hinterbliebenen vorhanden, wird keine Leistung fällig.

### Basisdaten

**Produkttyp**  
Fondsgebundene Rentenversicherung mit Beitragsgarantie und Anlage im KomfortDynamik Sondervermögen.

**Beitragsänderung**  
Beitrag kann nicht erhöht, aber verringert und freigestellt werden. Beitragsänderungen können sich auf die steuerliche Förderung, das Preis-Leistungs-Verhältnis und die Höhe der Leistungen auswirken.

**Anbieter**  
Allianz Lebensversicherungs-AG

**Auszahlungsform**  
lebenslange Rente

### Steuerliche Förderung

In der Ansparphase können Sie Steuervorteile erhalten. In der Auszahlungsphase müssen Sie die Altersleistung versteuern.

Quelle: Basisinformationsblatt Allianz Zukunftsrente KomfortDynamik und Musterproduktinformationsblatt Allianz Basisrente KomfortDynamik für 30 Jahre

Seite 7

19.03.2018

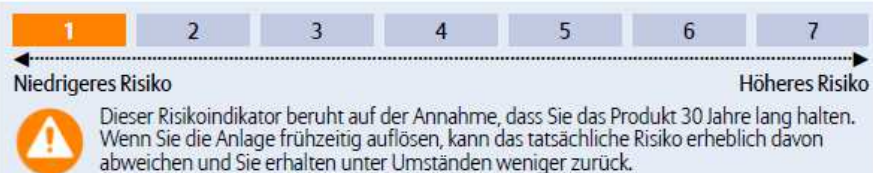
© Aeiforia GmbH 2018 | 38. Versicherungswissenschaftliches Fachgespräch

# Vergleich BIB mit Muster-PIB 2/4

## Unterschiedliche Ansätze von Chance und Risiko, Klassifizierung vs. Ermittlungsalgorithmus

### III. Welche Risiken bestehen und was könnte ich im Gegenzug dafür bekommen?

Risikoindikator



Der Gesamtrisikoindikator hilft Ihnen, das mit diesem Produkt verbundene Risiko im Vergleich zu anderen Produkten einzuschätzen. Er zeigt, wie hoch die Wahrscheinlichkeit ist, dass Sie bei diesem Produkt Geld verlieren, weil sich die Märkte in einer bestimmten Weise entwickeln oder wir nicht in der Lage sind, Sie auszubezahlen. Wir haben dieses Produkt auf einer Skala von 1 bis 7 in die Risikoklasse 1 eingestuft, wobei 1 der niedrigsten Risikoklasse entspricht. Das Risiko potenzieller Verluste aus der künftigen Wertentwicklung wird als sehr niedrig eingestuft. Bei ungünstigen Marktbedingungen ist es äußerst unwahrscheinlich, dass unsere Fähigkeit beeinträchtigt wird, Sie auszuzahlen. Sie haben Anspruch darauf, mindestens 100 % Ihres Kapitals zurückzuerhalten. Darüber hinausgehende Beträge und zusätzliche Renditen sind von der künftigen Marktentwicklung abhängig und daher ungewiss. Dieser Schutz vor künftigen Marktentwicklungen gilt jedoch nicht, wenn Sie vor dem vereinbarten Rentenbeginn einlösen.

### Chancen-Risiko-Klasse

Die Chancen-Risiko-Klasse (CRK) gibt an, wie die Ertragschancen und Risiken dieses Produkts gegenüber anderen steuerlich geförderten Altersvorsorgeprodukten einzuschätzen sind. Für einen Musterkunden hat die unabhängige Produktinformationsstelle Altersvorsorge dieses Produkt für verschiedene Kapitalmarktszenarien über eine vergleichbare Ansparphase von 30 Jahren untersucht und in die CRK 2 eingeteilt. Dabei wurde berücksichtigt, ob dieses Produkt zu Beginn der Auszahlungsphase eine Beitragserhaltungszusage enthält. Riester-Produkte enthalten immer eine Beitragserhaltungszusage.

**CRK 1** Das Produkt bietet eine sichere Anlage durch eine bis zum Beginn der Auszahlungsphase festgelegte garantierte (Mindest-)Verzinsung oder an einen Referenzzins gekoppelte Verzinsung mit niedrigen Ertragschancen. Das unwiderruflich gebildete Kapital nach Abzug der Kosten steigt in der Ansparphase fortwährend an. Der Anbieter gibt eine Beitragserhaltungszusage.

**CRK 2** Das Produkt bietet eine sicherheitsorientierte Anlage mit begrenzten Ertragschancen. Der Anbieter gibt eine Beitragserhaltungszusage.

**CRK 3** Das Produkt bietet eine ausgewogene Anlage mit moderaten Ertragschancen. Gibt der Anbieter keine Beitragserhaltungszusage, so besteht ein moderates Verlustrisiko.

**CRK 4** Das Produkt bietet eine renditeorientierte Anlage mit höheren Ertragschancen. Gibt der Anbieter keine Beitragserhaltungszusage, so besteht ein höheres Verlustrisiko.

**CRK 5** Das Produkt bietet eine chancenorientierte Anlage mit hohen Ertragschancen. Gibt der Anbieter keine Beitragserhaltungszusage, so besteht ein hohes Verlustrisiko.



# Vergleich BIB mit Muster-PIB 3/4

## Performance Szenarien vs. feste Prozentsätze in Abhängigkeit von CRK

### Performance-Szenarien

Diese Tabelle zeigt, wie viel Sie in den nächsten 30 Jahren unter verschiedenen Szenarien zurückerhalten könnten, wenn Sie 1.000 EUR pro Jahr anlegen. Die dargestellten Szenarien zeigen, wie sich Ihre Anlage entwickeln könnte. Sie können sie mit den Szenarien für andere Produkte vergleichen.

| Anlage 1.000 EUR pro Jahr<br>davon Versicherungsprämie 0 EUR |                                                              | 1 Jahr    | 15 Jahre   | 30 Jahre   |
|--------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------|-----------|------------|------------|
| Szenarien                                                    |                                                              |           |            |            |
| Erlebensfall-Szenarien                                       |                                                              |           |            |            |
| Stressszenario                                               | Was Sie nach Abzug der Kosten erhalten könnten               | 766 EUR   | 14.133 EUR | 31.101 EUR |
|                                                              | Jährliche Durchschnittsrendite                               | -23,40 %  | -0,75 %    | 0,23 %     |
| Pessimistisches Szenario                                     | Was Sie nach Abzug der Kosten erhalten könnten               | 768 EUR   | 14.289 EUR | 31.778 EUR |
|                                                              | Jährliche Durchschnittsrendite                               | -23,20 %  | -0,61 %    | 0,37 %     |
| Mittleres Szenario                                           | Was Sie nach Abzug der Kosten erhalten könnten               | 778 EUR   | 15.651 EUR | 38.074 EUR |
|                                                              | Jährliche Durchschnittsrendite                               | -22,20 %  | 0,53 %     | 1,50 %     |
| Optimistisches Szenario                                      | Was Sie nach Abzug der Kosten erhalten könnten               | 800 EUR   | 19.133 EUR | 57.592 EUR |
|                                                              | Jährliche Durchschnittsrendite                               | -20,00 %  | 2,98 %     | 3,93 %     |
| Kumulierter Anlagebetrag                                     |                                                              | 1.000 EUR | 15.000 EUR | 30.000 EUR |
| Todesfall-Szenario                                           |                                                              |           |            |            |
| Versicherungsfall                                            | Was Ihre Begünstigten nach Abzug der Kosten erhalten könnten | 848 EUR   | 15.864 EUR | 38.074 EUR |
| Kumulierte Versicherungsprämie                               |                                                              | 0 EUR     | 0 EUR      | 0 EUR      |

Die dargestellten Szenarien entsprechen einer Schätzung der künftigen Wertentwicklung aufgrund früherer Wertänderungen dieses Investments; sie sind kein exakter Indikator. Wie viel Sie tatsächlich erhalten, hängt davon ab, wie sich der Markt entwickelt und wie lange Sie das Produkt halten. Das Stressszenario zeigt, was Sie im Fall extremer Marktbedingungen zurückerhalten könnten und berücksichtigt nicht den Fall, dass wir womöglich nicht in der Lage sind, die Auszahlung vorzunehmen. In den angeführten Zahlen sind sämtliche Kosten des Produkts selbst enthalten, jedoch unter Umständen nicht alle Kosten, die Sie an Ihren Berater oder Ihre Vertriebsstelle zahlen müssen. Bei den angeführten Zahlen ist Ihre persönliche steuerliche Situation nicht berücksichtigt, die sich ebenfalls darauf auswirken kann, wie viel Sie zurückerhalten.

### Beispielrechnung

Die nachfolgende Tabelle zeigt beispielhafte Wertentwicklungen vor Kosten und die daraus errechneten Gesamtleistungen nach Kosten auf.

| Beispielhafte Wertentwicklung pro Jahr | Kapital zu Beginn der Auszahlungsphase | Monatliche Altersleistung |
|----------------------------------------|----------------------------------------|---------------------------|
| 4,00 %                                 | 53.567,07 Euro                         | 146,27 Euro               |
| 3,00 %                                 | 48.185,12 Euro                         | 126,11 Euro               |
| 2,00 %                                 | 40.001,20 Euro                         | 109,23 Euro               |
| 1,00 %                                 | 36.000,00 Euro                         | 98,32 Euro                |

Bei der Berechnung der monatlichen Altersleistung mit Zusatzrente als Überschussverwendung haben wir die Sterbetafel und den Rechnungszins angesetzt, die wir in 2018 verwenden. Das ausgewiesene Kapital kann nicht ausgezahlt werden, sondern steht für die Bildung einer Altersleistung zur Verfügung.

# Vergleich BIB mit Muster-PIB 4/4

## RIY und Effektivkosten zur Darstellung der Gesamteffekte von Kostenentnahmen

### V. Welche Kosten entstehen?

Die Renditeminderung (Reduction in Yield - RIY) zeigt, wie sich die von Ihnen gezahlten Gesamtkosten auf die Anlagerendite, die Sie erhalten könnten, auswirken. In den Gesamtkosten sind einmalige, laufende und zusätzliche Kosten berücksichtigt. Die hier ausgewiesenen Beträge entsprechen den kumulierten Kosten des Produkts bei drei verschiedenen Haltedauern. Sie beinhalten etwaige Vertragsstrafen bei vorzeitigem Ausstieg. Bei den angegebenen Zahlen wird davon ausgegangen, dass Sie 1.000 EUR pro Jahr anlegen. Die Zahlen sind Schätzungen und können in der Zukunft anders ausfallen.

#### Kosten im Zeitverlauf

| Anlage 1.000 EUR pro Jahr<br>Szenarien       | Wenn Sie nach 1 Jahr<br>einlösen | Wenn Sie nach 15 Jahren<br>einlösen | Wenn Sie nach 30 Jahren<br>einlösen |
|----------------------------------------------|----------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|
| Gesamtkosten                                 | 248 EUR                          | 2.620 EUR                           | 6.463 EUR                           |
| Auswirkung auf die Rendite (RIY)<br>pro Jahr | 25,03 %                          | 2,30 %                              | 1,33 %                              |

Die Person, die Ihnen dieses Produkt verkauft oder Sie dazu berät, kann Ihnen weitere Kosten in Rechnung stellen. Sollte dies der Fall sein, informiert Sie die Person über diese Kosten und zeigt Ihnen, wie sich sämtliche Kosten im Zeitverlauf auf Ihre Anlage auswirken werden.

#### Zusammensetzung der Kosten

Aus der nachfolgenden Tabelle geht Folgendes hervor:

- wie sich die verschiedenen Arten von Kosten jedes Jahr auf die Anlagerendite auswirken, die Sie am Ende der empfohlenen Haltedauer erhalten könnten;
- was die verschiedenen Kostenkategorien beinhalten.

Diese Tabelle zeigt die Auswirkungen auf die Rendite pro Jahr

|                  |                              |        |                                                                                                                              |
|------------------|------------------------------|--------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Einmalige Kosten | Einstiegskosten              | 0,20 % | Auswirkungen der im Preis bereits inbegriffenen Kosten. Die Kosten für den Vertrieb Ihres Produkts sind darin inbegriffen.   |
|                  | Ausstiegskosten              | 0,00 % | Auswirkung der Kosten, die anfallen, wenn Sie bei Fälligkeit aus Ihrer Anlage aussteigen.                                    |
| Laufende Kosten  | Portfolio-Transaktionskosten | 0,09 % | Auswirkung der Kosten, die dafür anfallen, dass wir für das Produkt zugrunde liegende Anlagen kaufen und verkaufen.          |
|                  | Sonstige laufende Kosten     | 1,04 % | Auswirkung der Kosten, die wir Ihnen jährlich für die Anlageverwaltung abziehen, sowie der in Abschnitt II genannten Kosten. |

In den angeführten Einstiegskosten sind sämtliche Vertriebskosten des Produkts selbst enthalten, jedoch unter Umständen nicht alle Kosten, die Sie an Ihren Berater oder Ihre Vertriebsstelle zahlen müssen. Die tatsächlichen Kosten können von den oben genannten Kosten abweichen, da sie z. B. von Ihren persönlichen Anlagen oder den von Ihnen gewählten Optionen abhängen.

### Effektivkosten

#### 1,39 Prozentpunkte

Bei der Berechnung der Effektivkosten wurden für den dargestellten Vertragsverlauf renditemindernde Größen berücksichtigt, die sich auf die Höhe des Kapitals zu Beginn der Auszahlungsphase auswirken. Dies sind insbesondere die Kosten der Ansparphase. Eine beispielhafte Wertentwicklung von 3,00 % wird durch die renditemindernden Größen von 1,39 Prozentpunkten auf eine Effektivrendite von 1,61 % verringert.

### Einzelne Kosten

Der Anbieter darf vertraglich nur folgende Kosten berechnen:

#### Ansparphase

##### Abschluss- und Vertriebskosten

|                                         |             |
|-----------------------------------------|-------------|
| insgesamt                               | 900,00 Euro |
| Prozentsatz Ihrer vereinbarten Beiträge | 2,50 %      |
| Prozentsatz der Zuzahlungen             | 2,50 %      |

##### Verwaltungskosten

|                                                   |             |
|---------------------------------------------------|-------------|
| voraussichtl. insg. im ersten vollen Vertragsjahr | 57,23 Euro  |
| Prozentsatz des gebildeten Kapitals, jährlich     | max. 1,90 % |
| Aktuelle Kostenbelastung                          | 0,58 %      |
| Prozentsatz der eingezahlten Beiträge             | 4,50 %      |
| Prozentsatz der Zuzahlungen                       | 3,00 %      |

##### Kosten für einzelne Anlässe

|                      |                  |
|----------------------|------------------|
| Versorgungsausgleich | max. 200,00 Euro |
|----------------------|------------------|

##### Ausschließlich Auszahlungsphase

|                                                                                         |        |
|-----------------------------------------------------------------------------------------|--------|
| Verwaltungskosten während der Auszahlungsphase, jährlich bezogen auf die Altersleistung | 1,75 % |
|-----------------------------------------------------------------------------------------|--------|

Quelle: Basisinformationsblatt Allianz Zukunftsrente KomfortDynamik und Musterproduktinformationsblatt Allianz Basisrente KomfortDynamik für 30 Jahre

## Darstellung möglicher Ablaufwerte im Vergleich

Basisinformationsblatt Allianz Zukunftsrente KomfortDynamik, Haltedauer 30 Jahre (eingezahlte Beiträge: 30.000 €)

| Szenario        | Ablaufwert | Durchschnittsrendite | Rendite vor Kosten *) | Abweichung vom mittleren Szenario | Abweichung vom mittleren Szenario | Vielfaches der eingezahlten Beiträge |
|-----------------|------------|----------------------|-----------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|--------------------------------------|
| Stress          | 31.101     | 0,23%                | 1,56%                 | -6.973                            | -18,3%                            | 1,04                                 |
| Pessimistisches | 31.778     | 0,37%                | 1,70%                 | -6.296                            | -16,5%                            | 1,06                                 |
| Mittleres       | 38.074     | 1,50%                | 2,83%                 | 0                                 | 0,0%                              | 1,27                                 |
| Optimistisches  | 57.592     | 3,93%                | 5,26%                 | 19.518                            | 51,3%                             | 1,92                                 |

Musterproduktinformationsblatt Allianz Basisrente KomfortDynamik, Aufschubzeit 30 Jahre (eingezahlte Beiträge: 36.000 €)

| Szenario | Ablaufwert | Durchschnittsrendite **) | Rendite vor Kosten | Abweichung vom 3% Szenario | Abweichung vom 3% Szenario | Vielfaches der eingezahlten Beiträge |
|----------|------------|--------------------------|--------------------|----------------------------|----------------------------|--------------------------------------|
| 1,00%    | 36.000     | 0,00%                    | 1,00%              | -10.185                    | -22,1%                     | 1,00                                 |
| 2,00%    | 40.001     | 0,61%                    | 2,00%              | -6.184                     | -13,4%                     | 1,11                                 |
| 3,00%    | 46.185     | 1,61%                    | 3,00%              | 0,00                       | 0,0%                       | 1,28                                 |
| 4,00%    | 53.567     | 2,61%                    | 4,00%              | 7.382                      | 16,0%                      | 1,49                                 |

\*) vereinfachte Näherung der Rendite vor Kosten durch Addition der angegebenen 1,33% Auswirkung auf die Rendite (RIY) pro Jahr bei 30 Jahren Haltedauer

\*\*) vereinfachte Näherung der Durchschnittsrendite durch Subtraktion der angegebenen Renditeminderung von 1,39 Prozentpunkten bei 3% von der angenommenen Rendite vor Kosten

## Auswirkung unterschiedlicher Garantiehöhen

Darstellung Wert nach 20 Jahren in Euro und jährliche Durchschnittsrendite für eine Einmalanlage von 10.000 Euro in das Produkt Allianz Zukunftsrente KomfortDynamik mit Garantie

| Produktvariante | Risiko-indikator | RIY pro Jahr                                            | Stress-Szenario  | Pessimistisches Szenario | Mittleres Szenario | Optimistisches Szenario |
|-----------------|------------------|---------------------------------------------------------|------------------|--------------------------|--------------------|-------------------------|
| 100% Garantie   | 1                | 8,90% ( 1 Jahr)<br>1,51% (10 Jahre)<br>1,09% (20 Jahre) | 10.716<br>0,35%  | 11.194<br>0,57%          | 13.190<br>1,39%    | 18.168<br>3,03%         |
| 80% Garantie *) | 1                |                                                         | 9.882<br>-0,06%  | 10.718<br>0,35%          | 13.325<br>1,45%    | 18.863<br>3,22%         |
| 60% Garantie *) | 2                |                                                         | 9.007<br>- 0,52% | 10.220<br>0,11%          | 13.430<br>1,49%    | 19.551<br>3,41%         |

\*) Sie sind im Begriff, ein Produkt zu erwerben, das nicht einfach ist und schwer zu verstehen sein kann.

Quelle: Basisinformationsblätter Allianz Zukunftsrente KomfortDynamik mit Garantie in den Varianten 100%, 80%, 60% gegen Einmalzahlung

Seite 12

19.03.2018

© Aeiforia GmbH 2018 | 38. Versicherungswissenschaftliches Fachgespräch

## Fazit

- Was wünscht sich der Kunde wirklich an Transparenz?
  - Was er einzahlen muss
  - Wieviel Kosten für den Abschluss- und die Verwaltung des Vertrages entstehen
  - Was er wann garantiert an Rückkaufswert/Ablaufleistung oder Rente erhält
  - Was kann an zusätzlicher Überschussbeteiligung ausgezahlt werden
  - Wechselwirkung von Garantiehöhe und Chance auf Rendite
- PRIIP-KID / BIB muss Spagat vom Anlageprodukt zur Lebensversicherung spannen
- Vergleichbarkeit bzw. Überleitung zu anderen Darstellungen für „gleiche“ Produkte
  - Rentenversicherungen in den verschiedenen Schichten
  - Fondsgebundene Lebens- und Rentenversicherungen versus Fondsparpläne
- Überleitung vom Basisinformationsblatt zur individuellen Hochrechnung mit Kundendaten



## Aufgaben für Anbieter und Vertrieb



# Quellenangaben

Musterproduktinformationsblatt Allianz Basisrente KomfortDynamik - 30 Jahre, lfd. Beitragszahlung: [https://goc-eportale.allianz.de/dlc\\_app/Print/DlcPdfPrintService/XBRFK0030Z0.pdf?posNr=null&appSessionId=dlc:15A03C5E0DA4030CE3412AF7D032DEF2&userSessionId=kQ6\\_NrNRDF9y2f8Ug0EkokB9CD4C42019298C69E&tokenId=DN8dsJYrA](https://goc-eportale.allianz.de/dlc_app/Print/DlcPdfPrintService/XBRFK0030Z0.pdf?posNr=null&appSessionId=dlc:15A03C5E0DA4030CE3412AF7D032DEF2&userSessionId=kQ6_NrNRDF9y2f8Ug0EkokB9CD4C42019298C69E&tokenId=DN8dsJYrA)

Basisinformationsblatt Allianz Zukunftsrente KomfortDynamik - 30 Jahre, lfd. Beitragszahlung: [https://goc-eportale.allianz.de/dlc\\_app/Print/DlcPdfPrintService/JLRFK--30Z0.pdf?posNr=null&appSessionId=dlc:33C64F4951A4BDE90865813C9B832070&userSessionId=ZPr6rKAFF9V4dziYCH6L9BF1E6446A92F99B4EA1&tokenId=NMo47PYFv](https://goc-eportale.allianz.de/dlc_app/Print/DlcPdfPrintService/JLRFK--30Z0.pdf?posNr=null&appSessionId=dlc:33C64F4951A4BDE90865813C9B832070&userSessionId=ZPr6rKAFF9V4dziYCH6L9BF1E6446A92F99B4EA1&tokenId=NMo47PYFv)

Basisinformationsblatt Allianz Zukunftsrente KomfortDynamik mit Garantie (60%)- 20 Jahre, Einmaleitrag: [https://goc-eportale.allianz.de/dlc\\_app/Print/DlcPdfPrintService/JERFK6020Z0.pdf?posNr=null&appSessionId=dlc:9A136055641BE05C1FB7D2DE8B6B6BC6&userSessionId=58SGBiwtRRxm52fkeqcn0JOFFEA9825A08F2AD1A&tokenId=4IOAmxjqH](https://goc-eportale.allianz.de/dlc_app/Print/DlcPdfPrintService/JERFK6020Z0.pdf?posNr=null&appSessionId=dlc:9A136055641BE05C1FB7D2DE8B6B6BC6&userSessionId=58SGBiwtRRxm52fkeqcn0JOFFEA9825A08F2AD1A&tokenId=4IOAmxjqH)

Basisinformationsblatt Allianz Zukunftsrente KomfortDynamik mit Garantie (80%)- 20 Jahre, Einmaleitrag: [https://goc-eportale.allianz.de/dlc\\_app/Print/DlcPdfPrintService/JERFK8020Z0.pdf?posNr=null&appSessionId=dlc:20F99E53AF1AD3C6C7411C5EDD49982C&userSessionId=58SGBiwtRRxm52fkeqcn0JOFFEA9825A08F2AD1A&tokenId=OwKidJytR](https://goc-eportale.allianz.de/dlc_app/Print/DlcPdfPrintService/JERFK8020Z0.pdf?posNr=null&appSessionId=dlc:20F99E53AF1AD3C6C7411C5EDD49982C&userSessionId=58SGBiwtRRxm52fkeqcn0JOFFEA9825A08F2AD1A&tokenId=OwKidJytR)

Basisinformationsblatt Allianz Zukunftsrente KomfortDynamik mit Garantie (100%)- 20 Jahre, Einmaleitrag: [https://goc-eportale.allianz.de/dlc\\_app/Print/DlcPdfPrintService/JERFK--20Z0.pdf?posNr=null&appSessionId=dlc:EA9D5825CAD4C8351BFDEA06557E4DFD&userSessionId=58SGBiwtRRxm52fkeqcn0JOFFEA9825A08F2AD1A&tokenId=5GKz5d9D](https://goc-eportale.allianz.de/dlc_app/Print/DlcPdfPrintService/JERFK--20Z0.pdf?posNr=null&appSessionId=dlc:EA9D5825CAD4C8351BFDEA06557E4DFD&userSessionId=58SGBiwtRRxm52fkeqcn0JOFFEA9825A08F2AD1A&tokenId=5GKz5d9D)

---

## *Ansprechpartner*

Martina Backes

Dipl. Math, Aktuar (DAV)

Geschäftsführerin

Aeiforia GmbH



Kontakt:

[Martina.Backes@aeiforia.de](mailto:Martina.Backes@aeiforia.de) oder: 02602-99983-206

---

# *Impressum - Rechtliche Hinweise*

- **Urheberrecht**

© Copyright 2018 Aeiforia GmbH, Montabaur (Deutschland). Alle Rechte vorbehalten. Text, Bilder, Grafiken, Animationen und Videos sowie deren Anordnung in dieser Präsentation bzw. den Schulungsunterlagen der Aeiforia GmbH unterliegen dem Schutz des Urheberrechts und anderer Schutzgesetze. Der Inhalt dieser Schulungsunterlagen darf nicht zu kommerziellen Zwecken kopiert, verbreitet, verändert oder Dritten zugänglich gemacht werden. Wir weisen darauf hin, dass auf per Hyperlink verwiesenen Websites enthaltene Bilder und Texte dem Urheberrecht Dritter unterliegen.

- **Haftungsausschluss**

Die Aeiforia GmbH aktualisiert und prüft die Informationen in ihren Schulungsunterlagen, Präsentationen und Druckstücken ständig. Trotz aller Sorgfalt können sich Fehler einschleichen oder sich die Daten inzwischen verändert haben. Eine Haftung oder Garantie für die Aktualität, Richtigkeit und Vollständigkeit der zur Verfügung gestellten Informationen kann daher nicht übernommen werden.

Ebenso übernimmt die Aeiforia GmbH keine Haftung für Schäden, die durch Nutzung der Information in jeglicher Form, entstehen. Gleiches gilt auch für alle Webseiten, auf die mittels Hyperlink verwiesen wird. Die Aeiforia GmbH ist für den Inhalt der Webseiten, die aufgrund einer solchen Verbindung erreicht werden, nicht verantwortlich.

---

## *Impressum*

- Aeiforia GmbH, Fürstenweg 19, 56410 Montabaur
  - Telefon +49 (2602) 999 83-0, Fax +49 (2602) 999 83-199, mail@aeiforia.de
  - Die Aeiforia GmbH wird gesetzlich durch die Geschäftsführung (Martina Backes, Martin Gattung, Dr. Christoph Oberle) vertreten.
  - Handelsregister: Amtsgericht Montabaur, Registergericht: HRB 22857, USt.-Id.-Nr. DE280790585

[www.aeiforia.de](http://www.aeiforia.de)