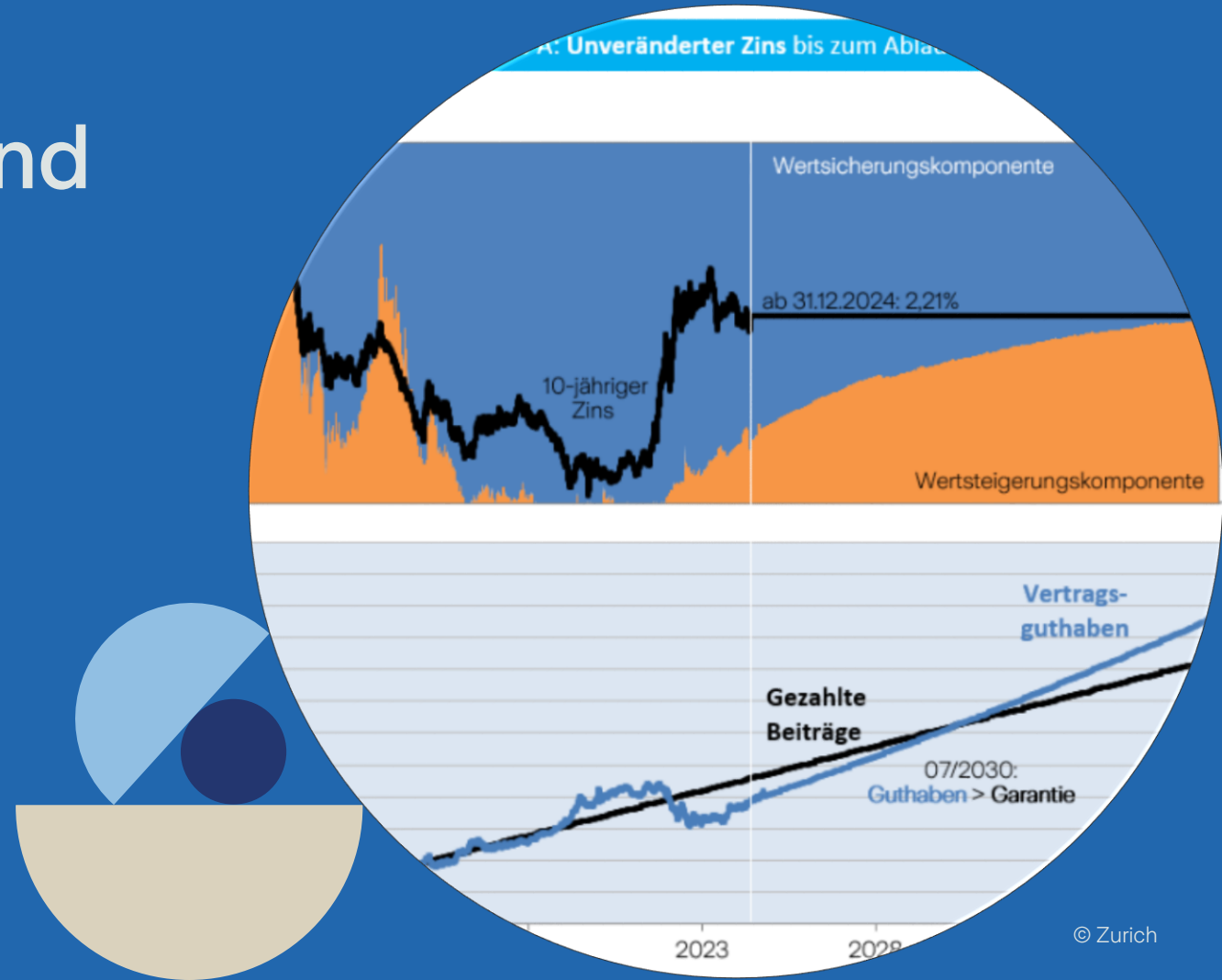


Simulationen Premium Stand 31.12.2024

Musterszenarien Premium mit 30 Jahren
Vertragslaufzeit (VB 2008 – 2038)

Fach- und Verkaufskonzeption pAV, Februar 2025



Insgesamt fünf Szenarien mit unterschiedlichen Zinsentwicklungen

Annahmen für die Simulationen Premium Stand 31.12.2024

Die Zukunftsszenarien zeigen die Entwicklung des Mustervertrages Premium* aus dem Report Premium bis zum Laufzeitende (VB 03/2008 – 03/2038) unter der Annahme unterschiedlicher Zinsentwicklungen:

- Die Zinsdaten und der Vertragsverlauf bis Ende 12/2024 sind historisch (und entsprechen 1:1 dem Report Premium vom 30.12.2024).
- Für die restliche Vertragslaufzeit bis 2038 werden verschiedene Szenarien mit unterschiedlicher Zinsentwicklung (gleichbleibend, steigend, fallend oder Kombinationen davon) betrachtet.
 - Die Wertentwicklung der Wertsteigerungskomponente wird 2,5% über der Wertentwicklung des Geldmarktfonds modelliert. Für den schwankungsärmeren Fonds, der in den letzten Vertragsjahren durch den Ablaufstabilisator eingeschlossen wird, liegt die Wertentwicklung 1,6% über der Wertentwicklung des Geldmarktfonds.
 - Die Wertentwicklung der Rentenfonds in der Wertsicherungskomponente ist auf Basis der geänderten Zinsen berechnet. Das bedeutet beispielsweise, dass steigende Zinsen zu einem Wertverlust bei Rentenfonds führen können.
 - Die zukünftige Zinsentwicklung und damit verbunden die Entwicklung des Vertrages lässt sich nicht voraussagen.

* Musterkunde Riester Premium, VB 03/2008, Laufzeit 30 Jahre (Ablauf 03/2038), Monatsbeitrag 100 EUR, Zulage aus Förderung 200 EUR p.a. Gesamtbeitrag 1.400 EUR p.a., Darstellungen illustrativ (aber repräsentativ für die Premium-Verträge aller Schichten). Aufgrund der individuellen Wirkungsweise des CPPI kann die Aufteilung auf die beiden Kapitalanlagekomponenten für einzelne Verträge auch abweichen.

Report Premium-Modell 

Stand 30.12.2024

Entwicklung des Garantiemodells Premium seit März 2008


Deutsche Bundesanleihen als „Zinsgeber“ des Garantiemodells Premium I-CPPI

- Der Zins ist der wesentlichste Faktor für alle Garantiemodelle – also auch des Premium-Modells.
- Basis des Premium-Modells sind die Zinsen der deutschen Bundesanleihen. In den ersten Jahren nach Einführung war deren Zinsniveau relativ hoch.
- 2011 gingen die Anleihezinsen nach und nach in den Sinkflug, die Abwärtsentwicklung erreichte 2016 erstmalig den Bereich von Negativzinsen.
- Von März 2019 bis März 2022 waren die Zinsen der 10-jährigen Bundesanleihe dauerhaft im Minus.
- Mittlerweile sind deren Zinsen wieder gestiegen, zum 30.12.2024 liegt dieser bei 2,43%.



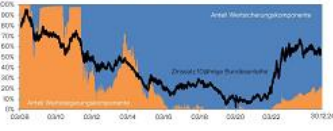
Entwicklung der Bundesanleihen orientiert sich am EZB-Leitzins

- Die Zinsentscheidungen der EZB beeinflussen maßgeblich die Zinsmärkte im Euroraum, d.h. auch die der deutschen Bundesanleihen.
- 2010 begann die EZB mit einer politisch gewollten Niedrigzinspolitik - am 16.03.2016 hat der Leitzins* ein historisches Tief von 0% erreicht. Die Bundesanleihe folgte dieser Entwicklung entsprechend.
- Am 21.07.2022 wurde der EZB-Leitzins* erstmals wieder angehoben – zum Ende des Betrachtungszeitraumes liegt dieser bei 3,15%. Die Bundesanleihe rentiert mit 2,43% niedriger.



Auswirkungen der knapp 10-jährigen Niedrigzinsphase in den Verträgen immer noch spürbar

- Die lang andauernde Niedrigzinsphase führte dazu, dass größere Investments (bis zu 100%) in die Wertsicherungskomponente benötigt wurden, um die vereinbarte Beitragsgarantie zum Laufzeitende sicher zu stellen.
- Trotz steigender Zinsen ist der Anteil in der Wertsicherungskomponente aufgrund der Nachwirkungen der Niedrigzinsphase immer noch sehr hoch:
 - Aufgrund der langjährigen Niedrigzinsphase erfolgt die Erholung in den Verträgen schrittweise, aber kontinuierlich.
 - Insbesondere die negativen Zinsen haben diesen Effekt zusätzlich verstärkt.



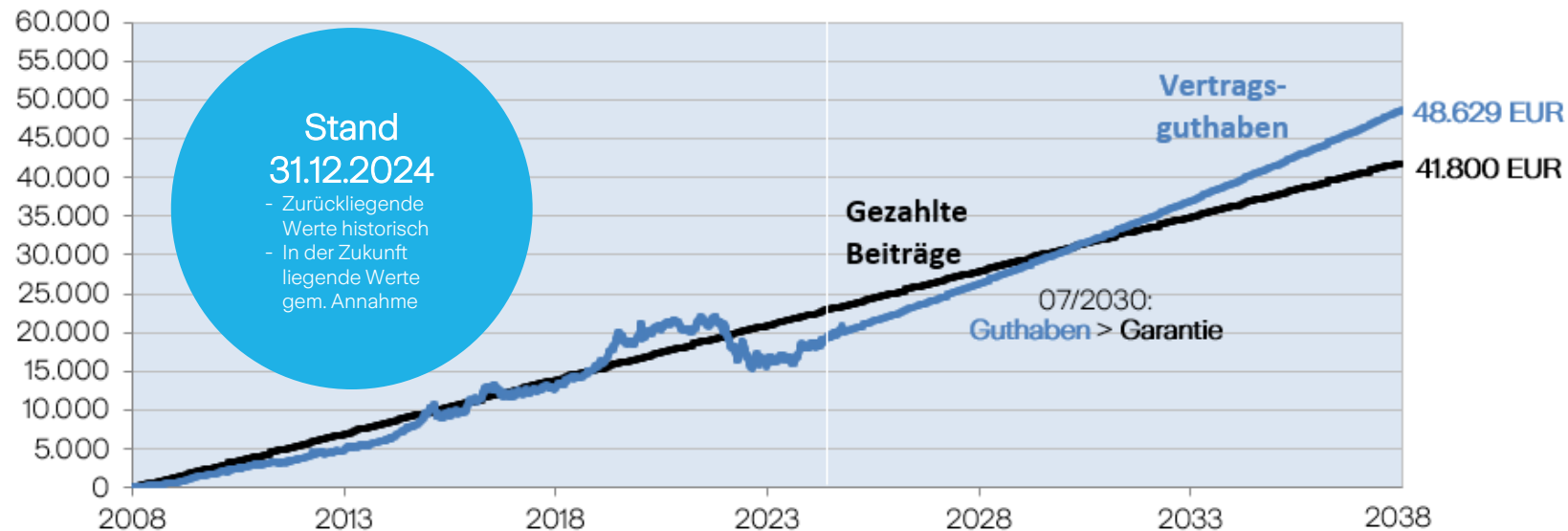
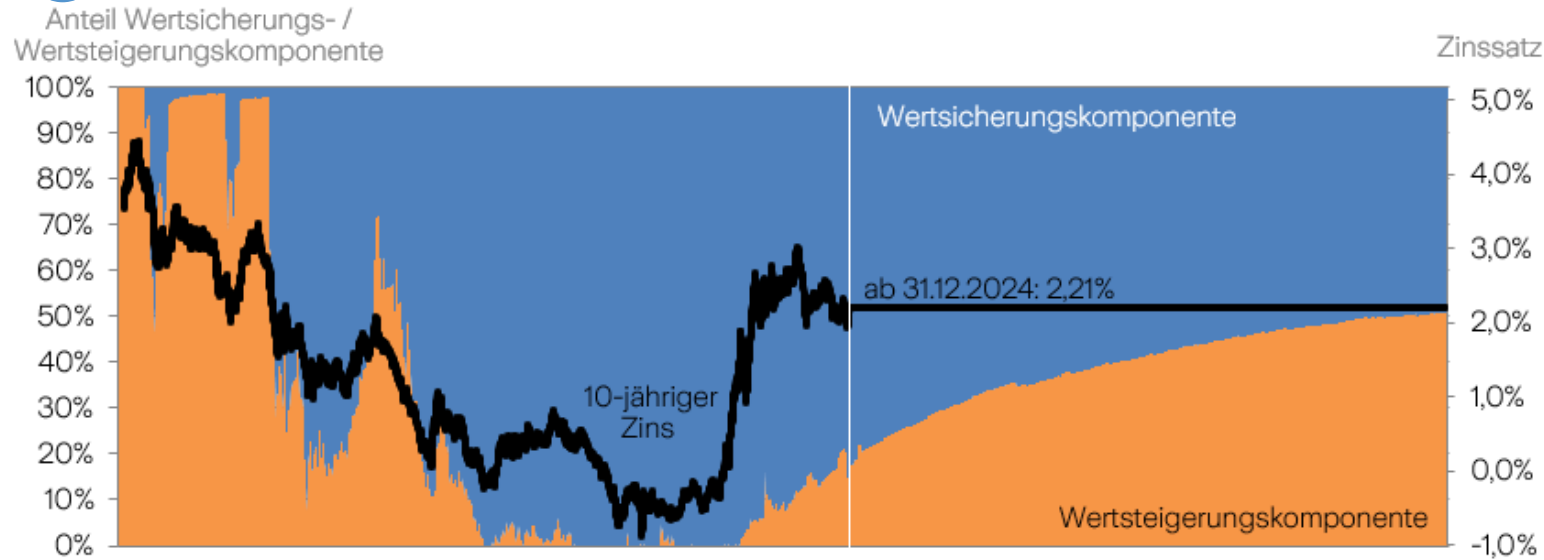
Guthabenerholung braucht Zeit

- Je größer der Anteil an der Wertsicherungskomponente ist, desto stärker wirken die Zinsen direkt auf die Guthabenerholung.
- Die Zinssenkungen ab 2019 haben die Rentenfondskurse und damit das Vertragsguthaben massiv steigen lassen.
- Die Zinssteigerungen seit März 2022 haben die Rentenfondskurse und damit das Vertragsguthaben massiv sinken lassen.
- Da neue Sparbeiträge im Vergleich zum Vertragsguthaben relativ gering sind, wird die Vertragserholung wahrscheinlich mehrere Jahre benötigen.



Vertriebs- und Marktmanagement, Vertriebsförderung Life, Fact- und Verkaufskonzeption pAV 

1) **Unveränderter Zins bis zum Ablauf**

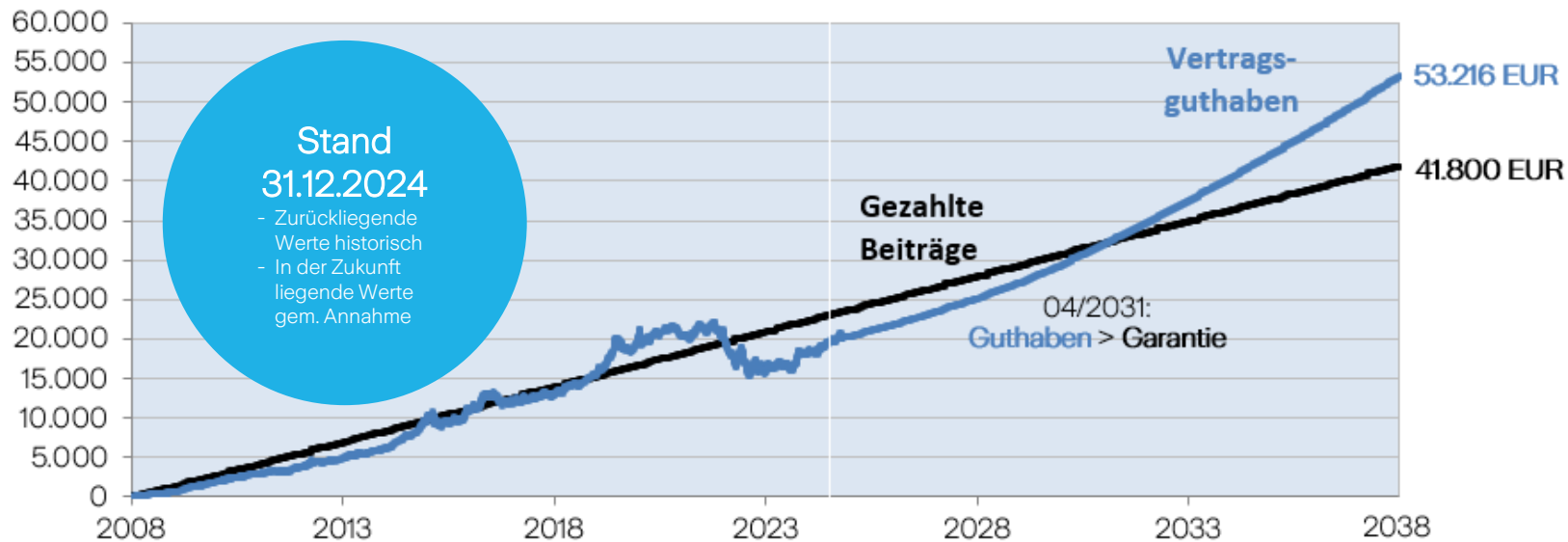
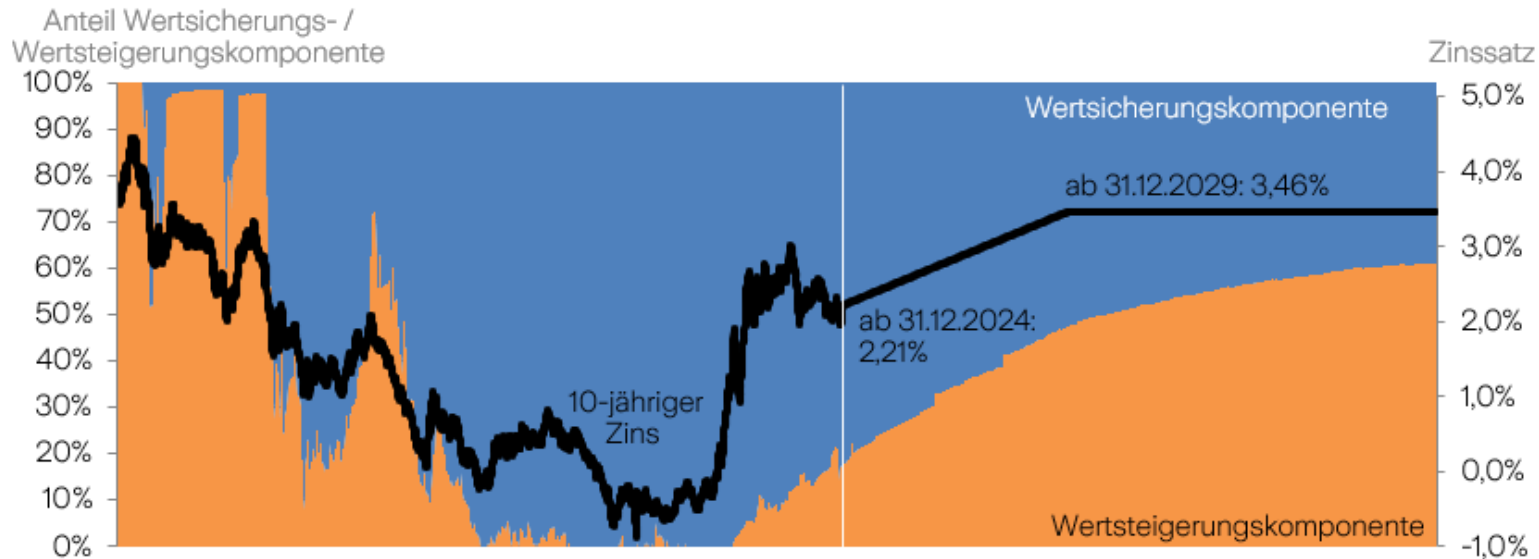


- Langsamer, aber stetiger Aufbau von Aktienquote aufgrund der moderat positiven Zinsen.
- Damit Renditechancen deutlich oberhalb der Beitragssumme möglich.
- Abflachen der Aktienquote mit sinkender Restlaufzeit.

Musterkunde Riester Premium, VB 03/2008, Laufzeit 30 Jahre (Ablauf 03/2038), Monatsbeitrag 100 EUR, Zulage aus Förderung 200 EUR p.a. Gesamtbeitrag 1.400 EUR p.a., Darstellungen illustrativ (aber repräsentativ für die Premium-Verträge aller Schichten). Aufgrund der individuellen Wirkungsweise des CPPI kann die Aufteilung auf die beiden Kapitalanlagekomponenten für einzelne Verträge auch abweichen.

2)

Anstieg der Zinsen stetig von 0,25 % p.a. über 5 Jahre, danach unverändert bis zum Ablauf

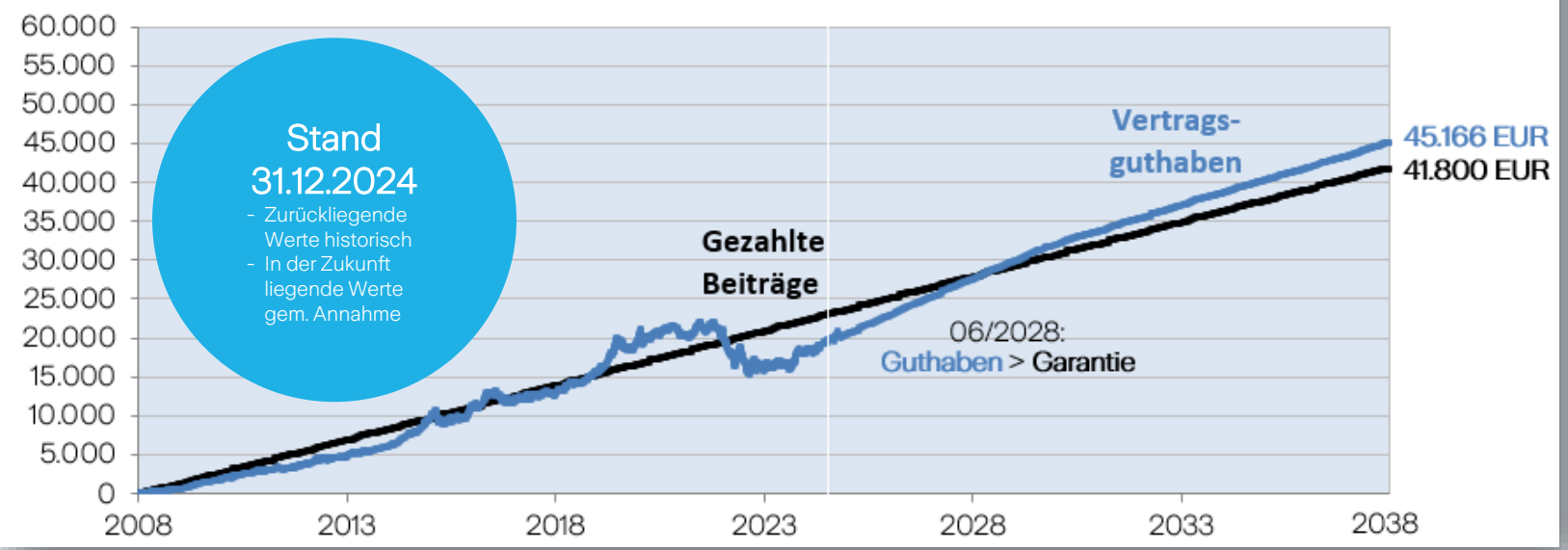
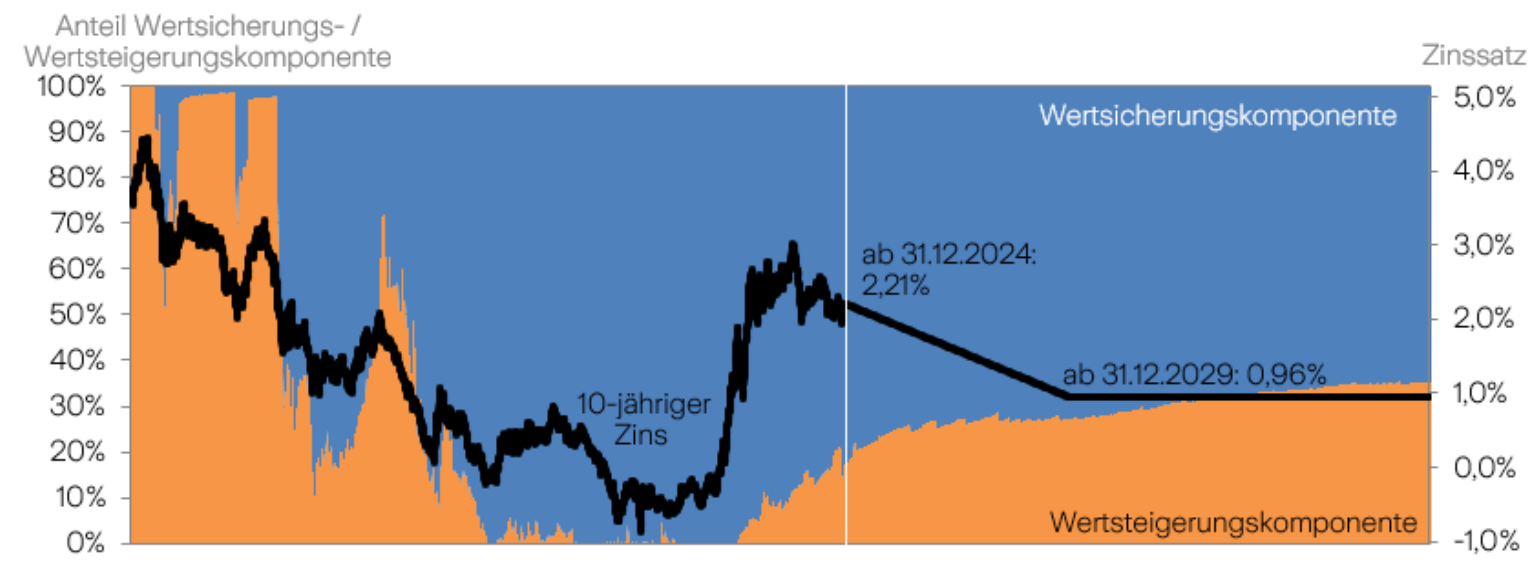


- Mit Hilfe der stark positiven Zinsen erfolgt ein stetiger Aufbau der Aktienquote
- Entsprechend ist eine sehr hohe Renditechance vorhanden.

Musterkunde Riester Premium, VB 03/2008, Laufzeit 30 Jahre (Ablauf 03/2038), Monatsbeitrag 100 EUR, Zulage aus Förderung 200 EUR p.a. Gesamtbeitrag 1.400 EUR p.a., Darstellungen illustrativ (aber repräsentativ für die Premium-Verträge aller Schichten). Aufgrund der individuellen Wirkungsweise des CPPI kann die Aufteilung auf die beiden Kapitalanlagekomponenten für einzelne Verträge auch abweichen.

3)

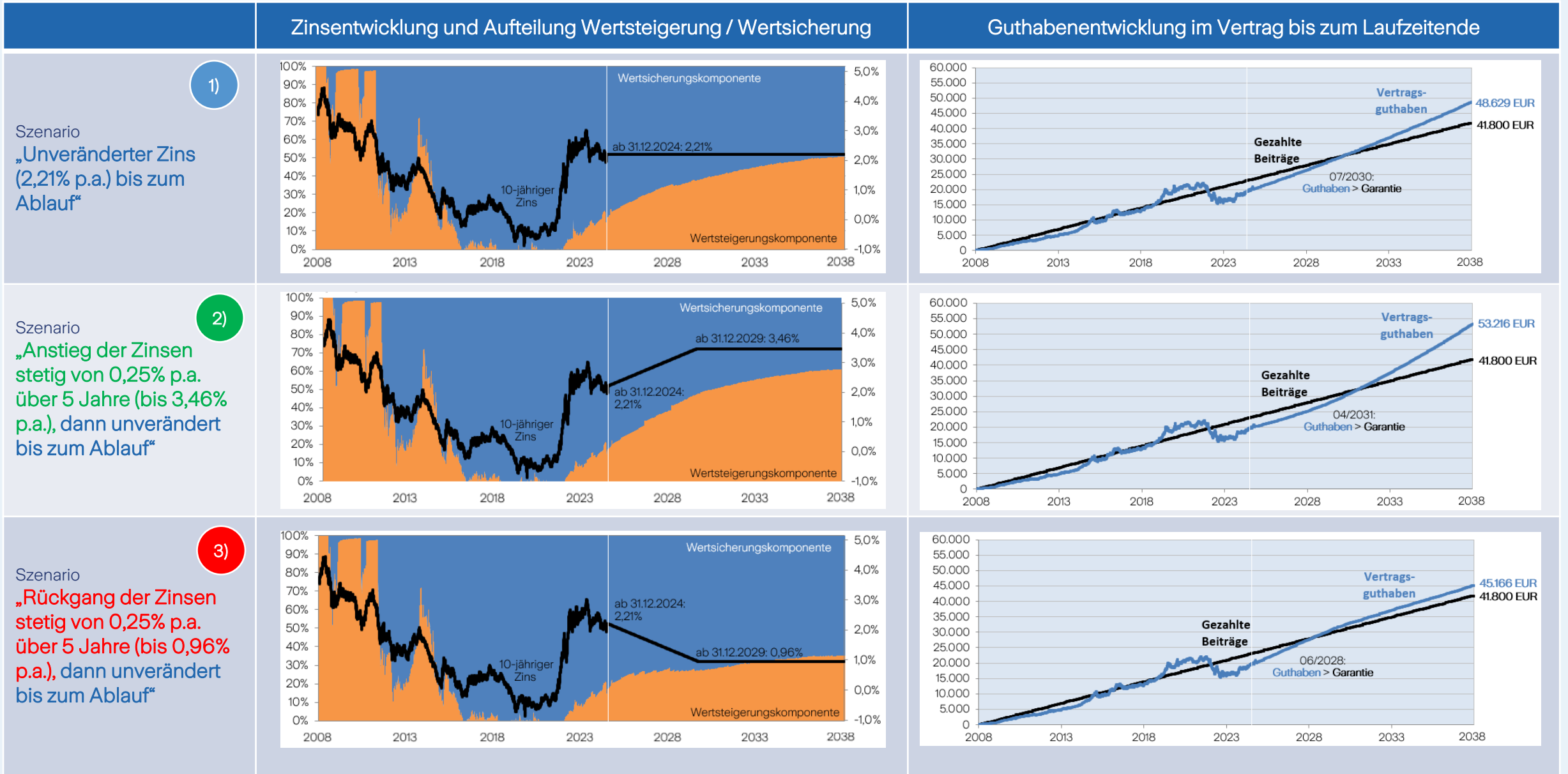
Rückgang der Zinsen stetig von 0,25 % p.a. über 5 Jahre, danach unverändert bis zum Ablauf



- Aufgrund der positiven Zinsen erfolgt sukzessiver Aufbau der Aktienquote, welcher aber mit der rückläufigen Zinsentwicklung deutlich abgebremst wird.
- Durch das Absinken der Zinsen gewinnen die Rentenfondskurse an Zuwachs, was sich zwischenzeitlich positiv auf das Vertragsguthaben auswirkt, aber keine Rendite zu Ablauf generiert.
- Insgesamt sind die Renditechancen damit deutlich begrenzter.

Musterkunde Riester Premium, VB 03/2008, Laufzeit 30 Jahre (Ablauf 03/2038), Monatsbeitrag 100 EUR, Zulage aus Förderung 200 EUR p.a. Gesamtbeitrag 1.400 EUR p.a., Darstellungen illustrativ (aber repräsentativ für die Premium-Verträge aller Schichten). Aufgrund der individuellen Wirkungsweise des CPPI kann die Aufteilung auf die beiden Kapitalanlagekomponenten für einzelne Verträge auch abweichen.

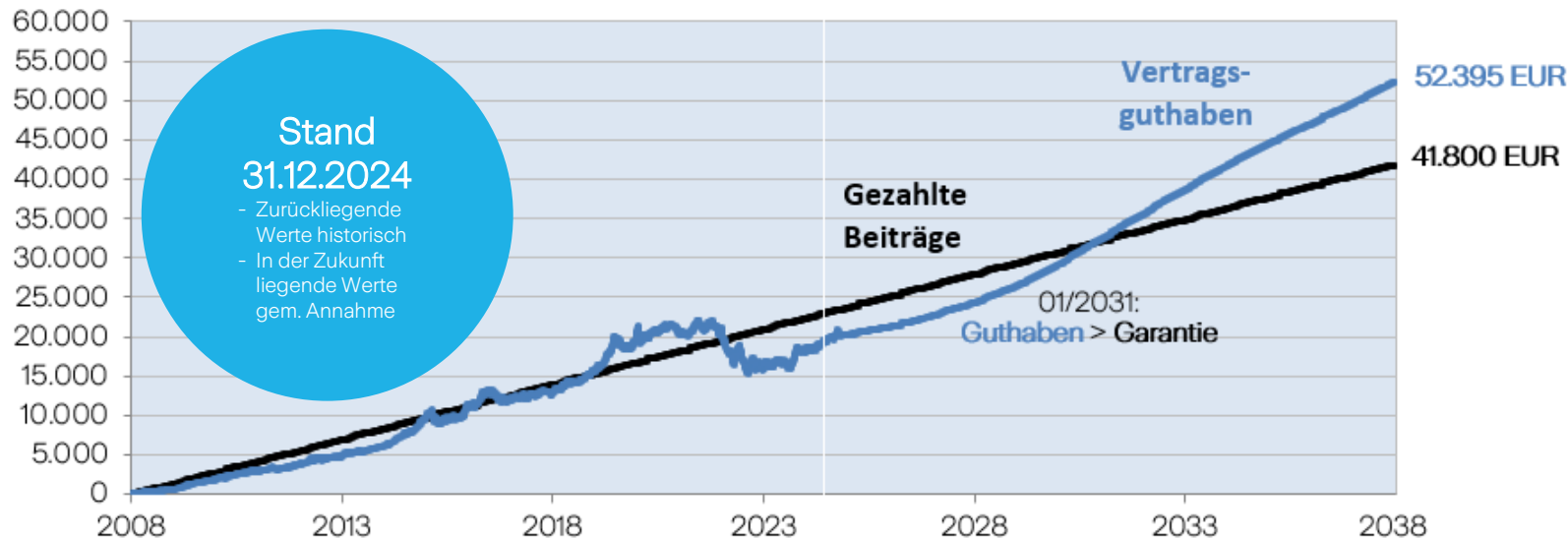
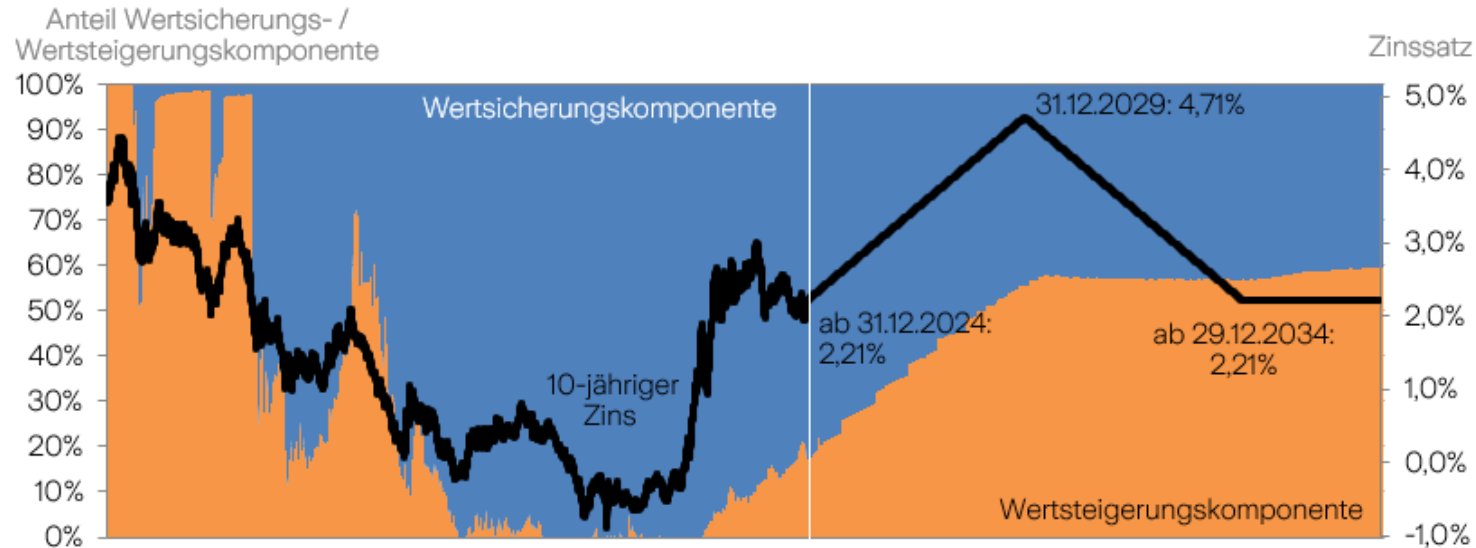
Simulationen Premium Stand 31.12.2024 (Vergleich 1/2)



Musterkunde Riester Premium, VB 03/2008, Laufzeit 30 Jahre (Ablauf 03/2038), Monatsbeitrag 100 EUR, Zulage aus Förderung 200 EUR p.a. Gesamtbeitrag 1.400 EUR p.a., Darstellungen illustrativ (aber repräsentativ für die Premium-Verträge aller Schichten). Aufgrund der individuellen Wirkungsweise des CPPI kann die Aufteilung auf die beiden Kapitalanlagekomponenten für einzelne Verträge auch abweichen.

4)

Anstieg der Zinsen um 0,5 % p.a. über 5 Jahre, dann Rückgang um 0,5 % p.a. über 5 Jahre, danach unverändert bis Ablauf

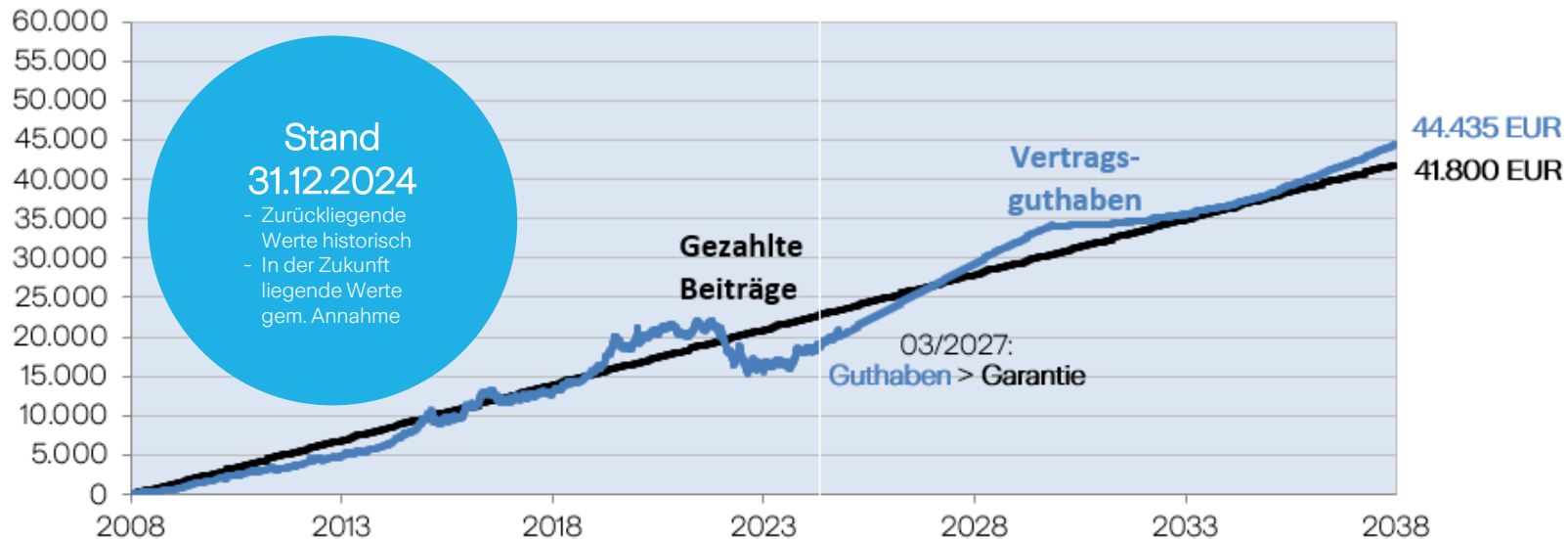
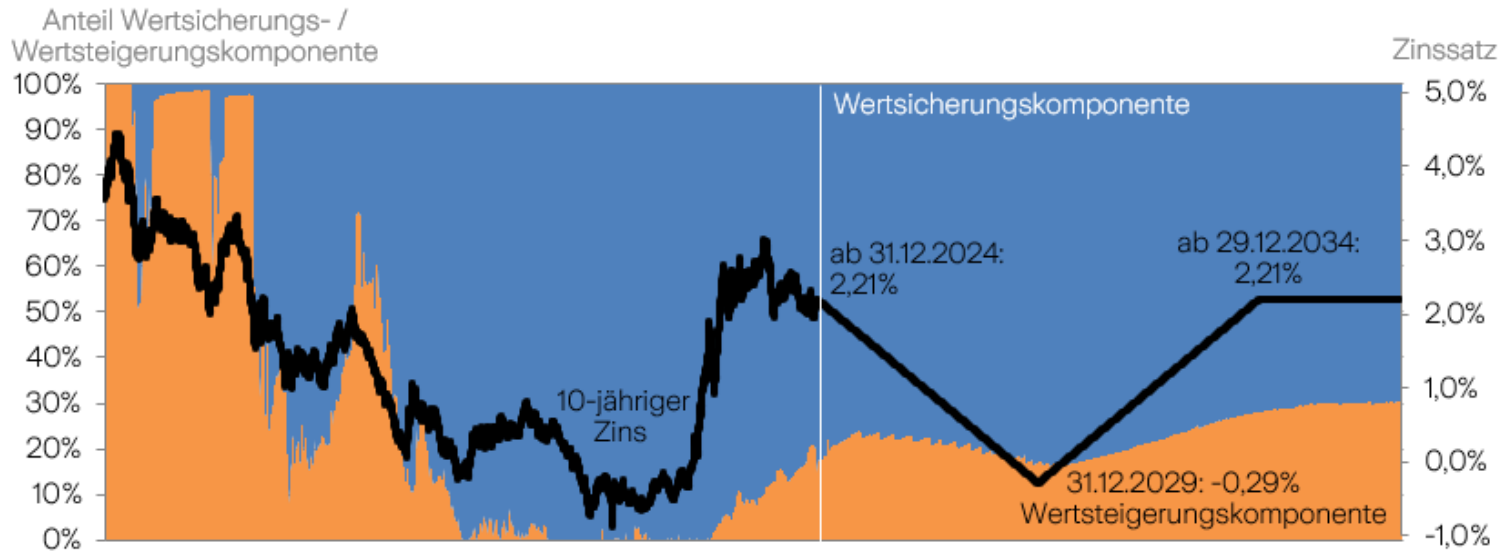


- Aufgrund des starken Zinsanstiegs erfolgt ein sehr stark zunehmender Aufbau der Aktienquote.
- Der Zinsrückgang bremst diesen Aufbau wieder ab sogar ins leicht rückläufige.
- Die insgesamt positive Entwicklung kompensiert den zwischenzeitlichen Rückgang der Aktienquote und führt somit zu einer deutlich positiven Renditeerwartung.

Musterkunde Riester Premium, VB 03/2008, Laufzeit 30 Jahre (Ablauf 03/2038), Monatsbeitrag 100 EUR, Zulage aus Förderung 200 EUR p.a. Gesamtbeitrag 1.400 EUR p.a., Darstellungen illustrativ (aber repräsentativ für die Premium-Verträge aller Schichten). Aufgrund der individuellen Wirkungsweise des CPPI kann die Aufteilung auf die beiden Kapitalanlagekomponenten für einzelne Verträge auch abweichen.

5)

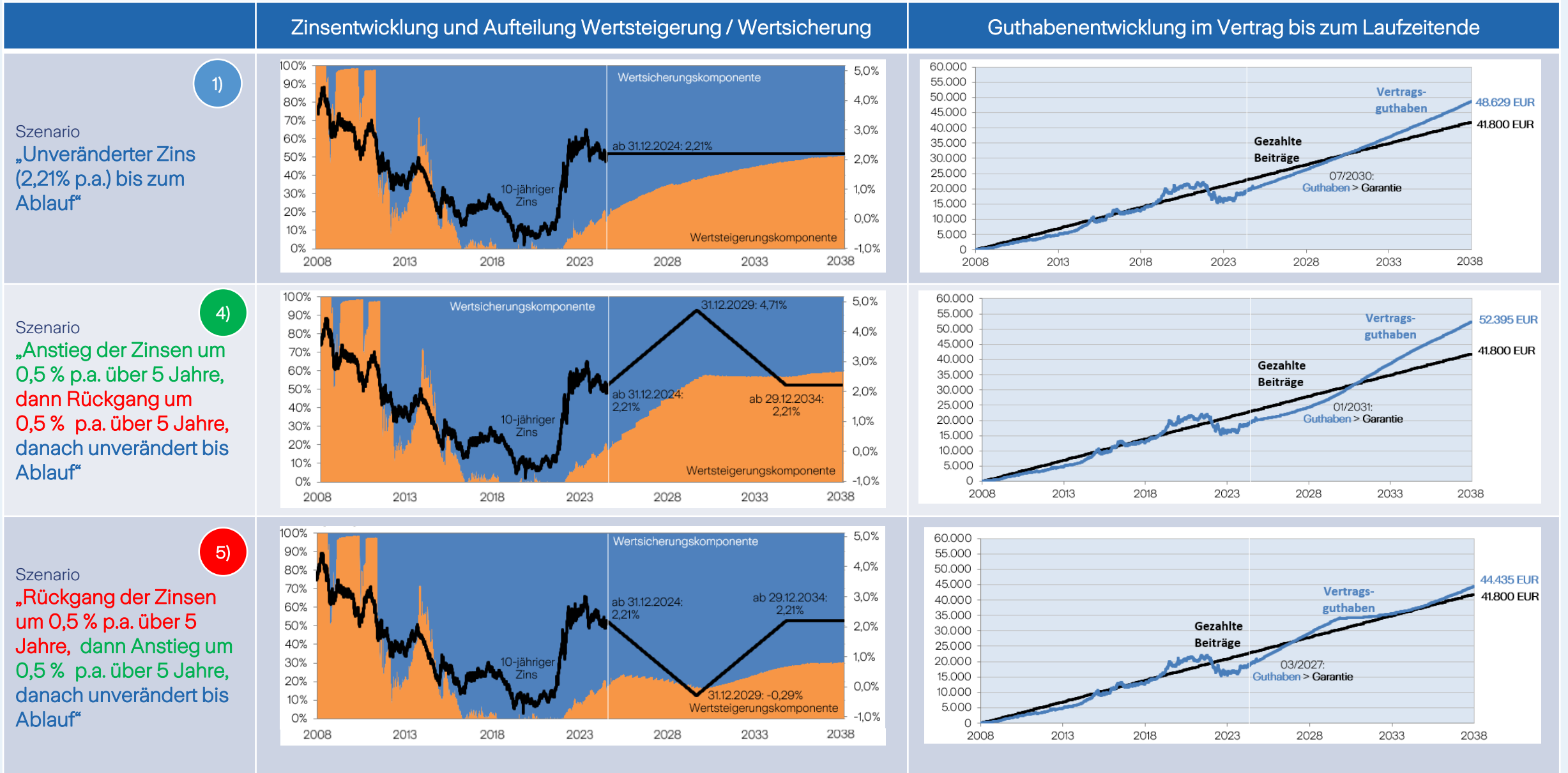
Rückgang der Zinsen um 0,5 % p.a. über 5 Jahre, dann Anstieg um 0,5 % p.a. über 5 Jahre, danach unverändert bis Ablauf



- Der starke Zinsrückgang bremst die gerade zunehmende Umschichtung in die Wertsteigerungskomponente ab.
- Die überwiegend positiven Zinsen und die hier angenommene positive Entwicklung der Wertsteigerungskomponente führen dazu, dass trotzdem eine Aktienquote erhalten bleibt.
- Mit dem nach 5 Jahren folgenden Zinsanstieg setzt der gleiche Effekt ein, den wir gerade beobachten: das Guthaben geht aufgrund der sinkenden Rentenfondskurse zurück, gleichzeitig entsteht wieder mehr Aktienquote => dies ist aber aufgrund der dann geringen Restlaufzeit begrenzt, so dass auch nur eine gering positive Renditeerwartung zu Ablauf resultiert.

Musterkunde Riester Premium, VB 03/2008, Laufzeit 30 Jahre (Ablauf 03/2038), Monatsbeitrag 100 EUR, Zulage aus Förderung 200 EUR p.a. Gesamtbeitrag 1.400 EUR p.a., Darstellungen illustrativ (aber repräsentativ für die Premium-Verträge aller Schichten). Aufgrund der individuellen Wirkungsweise des CPPI kann die Aufteilung auf die beiden Kapitalanlagekomponenten für einzelne Verträge auch abweichen.

Simulationen Premium Stand 31.12.2024 (Vergleich 2/2)

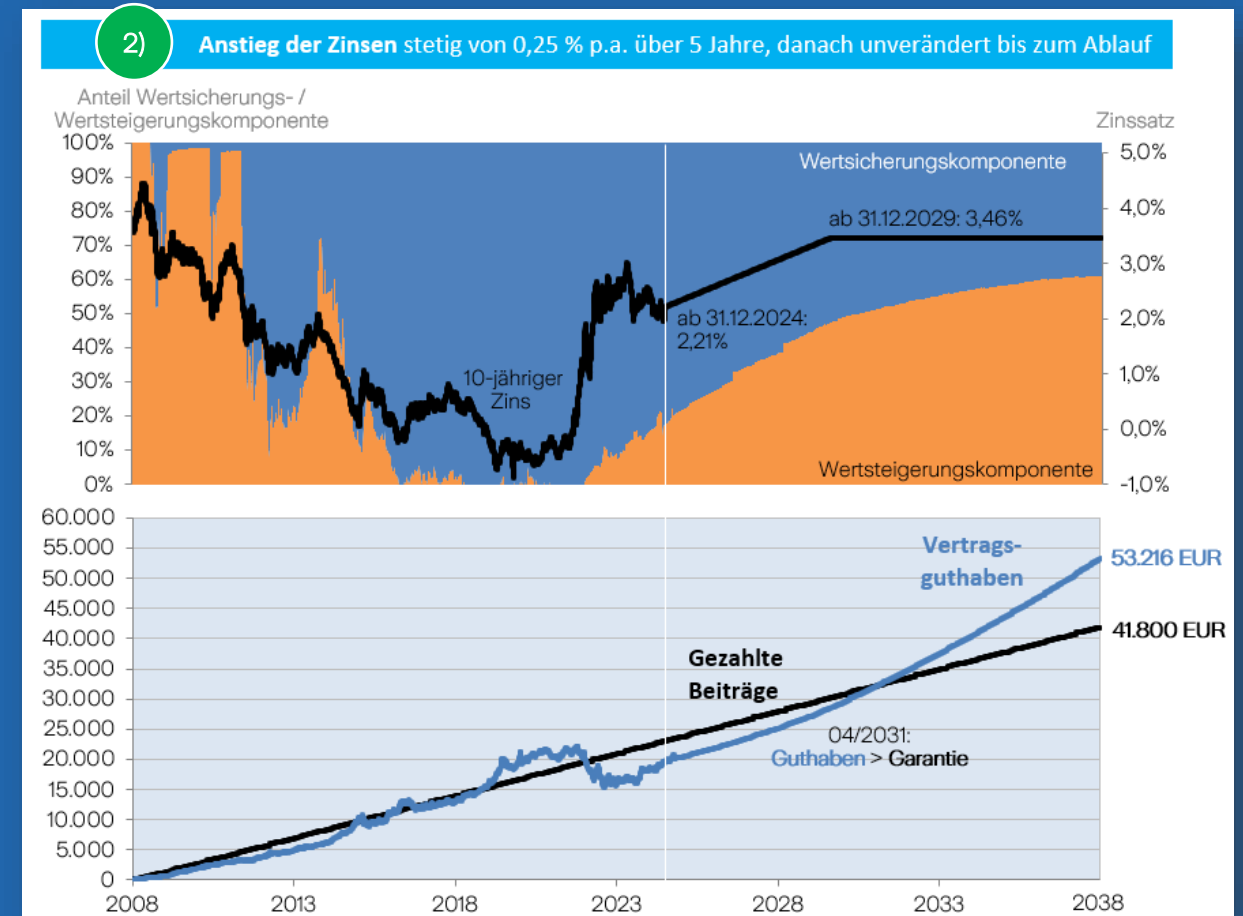


Musterkunde Riester Premium, VB 03/2008, Laufzeit 30 Jahre (Ablauf 03/2038), Monatsbeitrag 100 EUR, Zulage aus Förderung 200 EUR p.a. Gesamtbeitrag 1.400 EUR p.a., Darstellungen illustrativ (aber repräsentativ für die Premium-Verträge aller Schichten). Aufgrund der individuellen Wirkungsweise des CPPI kann die Aufteilung auf die beiden Kapitalanlagekomponenten für einzelne Verträge auch abweichen.

Fazit: GEDULDIG BLEIBEN !!

Simulationen Premium Stand 31.12.2024

- Die seit Frühjahr 2022 gestiegenen Zinsen wirken sich langfristig positiv auf die Verträge aus
→ **Das Chancenpotenzial ist wieder da !!**
- Es dauert leider, bis sich das in den Verträgen in hohen Aktienquoten bzw. angestiegenen Vertragsguthaben widerspiegelt.
 - Selbst im „positivsten“ der fünf Szenarien (siehe rechts, Szenario 2: höchstes Vertragsguthaben zum Ablauf) würde es noch ca. sechs Jahre dauern, bis das Vertragsguthaben die gezahlten Beiträge wieder übersteigt.
 - Zum Ablauftermin läge dieser Vertrag aber mit knapp 53.000 EUR am deutlichsten über den eingezahlten Beiträgen.



Musterkunde Riester Premium, VB 03/2008, Laufzeit 30 Jahre (Ablauf 03/2038), Monatsbeitrag 100 EUR, Zulage aus Förderung 200 EUR p.a. Gesamtbeitrag 1.400 EUR p.a., Darstellungen illustrativ (aber repräsentativ für die Premium-Verträge aller Schichten). Aufgrund der individuellen Wirkungsweise des CPPI kann die Aufteilung auf die beiden Kapitalanlagekomponenten für einzelne Verträge auch abweichen.