



# Zukunftsfähige Altersvorsorge



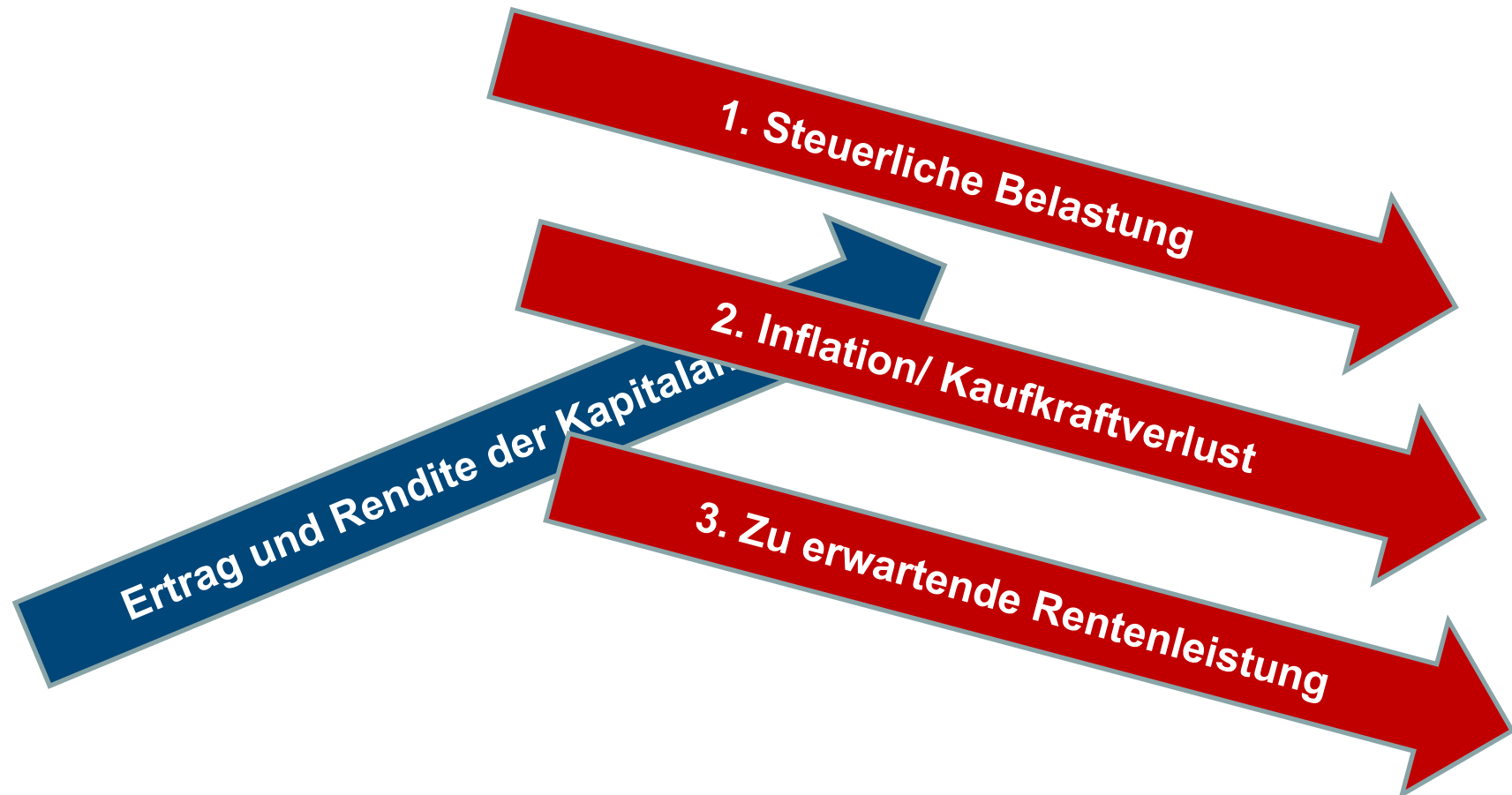
Langfristiger Vermögensaufbau mit regelmäßigen monatlichen Sparbeträgen

- Nicht jede Anlageform hilft, eine leistungsstarke Altersvorsorge aufzubauen
- Die Vergangenheit hat gezeigt, dass
  - Flexibilität und Freiheit in der Kapitalanlage entscheidend ist
  - leistungsstarke Altersvorsorge nur durch Einsatz leistungsstarker Kapitalanlageformen möglich ist

# Steuern und Inflation

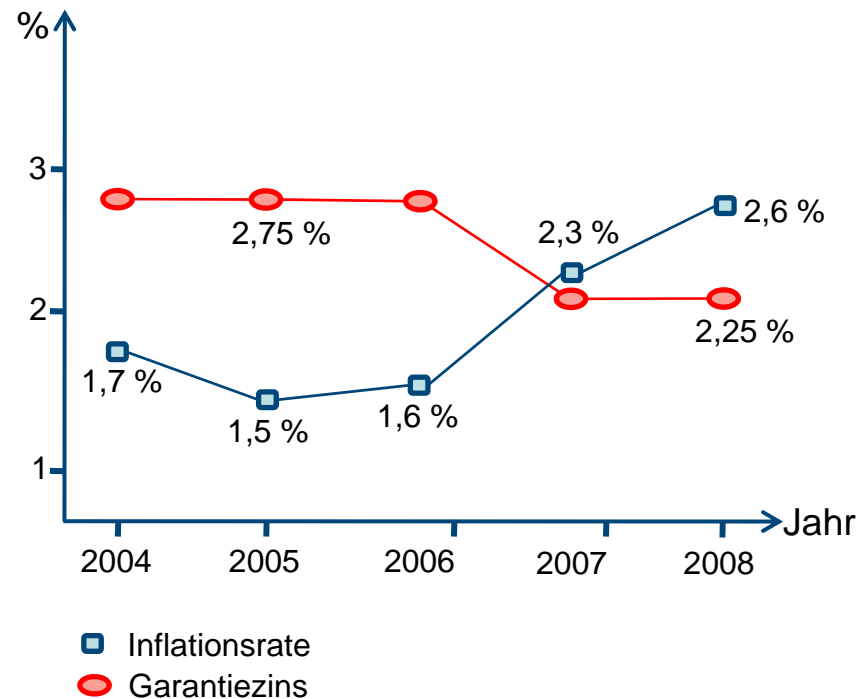


Herausforderung für die Erzielung eines realen Vermögensaufbaus:



# Entwicklung der Inflation –

## Vergleich zur Verzinsung von privaten Rentenversicherungen in Deutschland



Rückgang des Garantiezinses bei Privaten Rentenversicherungen

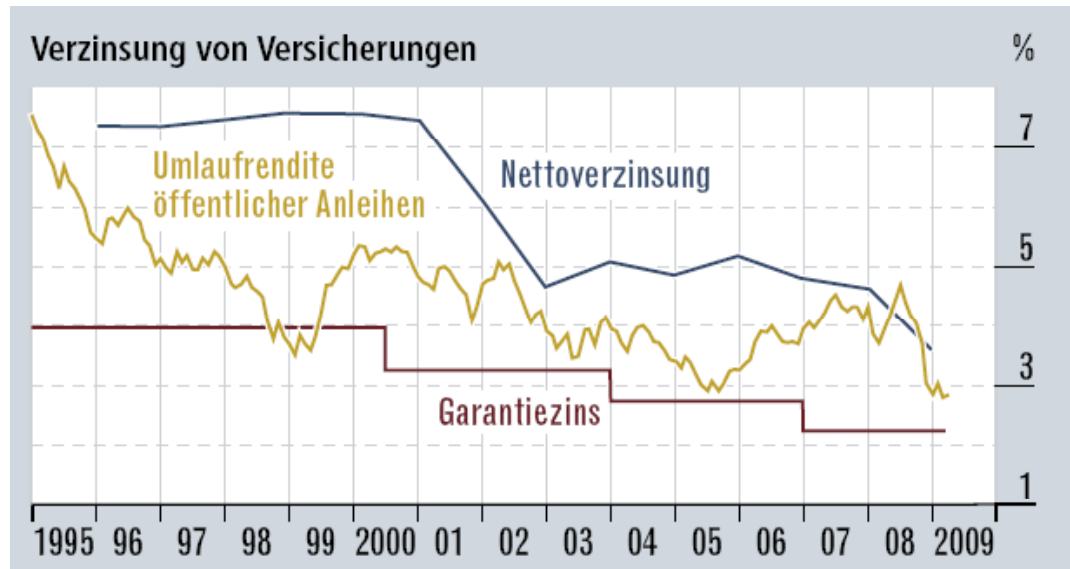
Gleichzeitig: Anstieg der Inflation über den Garantiezins

Resultat: Realer Verlust

Derzeit sinkt die Inflation, jedoch gehen Prognosen von einem weiteren, überdurchschnittlichen Anstieg aus

Quelle: Statistisches Bundesamt; Assekurata; 2009e: geschätzt

# Entwicklung der Verzinsung von Versicherungen



Fallende Kapitalmarktzinsen (gelb) schlagen mit Zeitverzögerung auf die Verzinsung der Kapitalanlagen durch (blau).

## *"Leere Versprechen*

*Auch die Gesamtrenditen auf den Beitrag sind drastisch eingebrochen. Wer jetzt neue Policen abschließt, erhält voraussichtlich noch weniger: Im Schnitt 3,15 Prozent bei 12 Jahren, 3,67 bei 20 und 3,85 bei 30 Jahren Laufzeit.“*

Quelle: Focus Money, Ausgabe 17/ 2009, Seite 71

# Renten- und Kapitallebensversicherungen - Ablaufleistungen werden geringer



Auch die starken Lebensversicherungen zahlen immer weniger

## VersicherungsJournal

Der tägliche\* Informationsdienst für die Versicherungsbranche.  
Kompetent. Unabhängig. Kostenlos.

Versicherungen vom 20.1.2009

### **Auch die starken Lebensversicherer zahlen immer weniger**

Der neue [Map-Report](#) 700-701 „LV-Deklarationen für 2009“ zeigt nicht nur moderat reduzierte Überschussdeklarationen der deutschen Lebensversicherer für 2009. Vielmehr offenbart er auch die langfristigen Konsequenzen dieser Entwicklung. Die Versicherungsnehmer von heute müssen mit deutlich geringeren Ablaufleistungen zufrieden sein als die Lebensversicherungs-Kunden, die ihre Leistungen im vergangenen Jahr erhalten haben.

Im Schnitt bieten die Lebensversicherer laut Map-Report im Jahr 2009 für ihre konventionellen Policen eine laufende Verzinsung von 4,28 Prozent nach durchschnittlich 4,37 Prozent im Jahr davor. Ein fast identisches Ergebnis hat auch das VersicherungsJournal ermittelt (VersicherungsJournal [14.1.2008](#)).

Quelle: VersicherungsJournal, 20.01.2009

# Fehlende Transparenz – Keine Entscheidungsmöglichkeit für Kunden



## Zusammensetzung der Gesamtverzinsung

	Garantierte Verzinsung des Sparanteils
+	laufender Überschuss
+	Schlussüberschuss
+	Beteiligung an stillen Reserven
=	Gesamtverzinsung aus der Kapitalanlage
+	Überschüsse aus kalkulierten Risikoprämien und Verwaltungskosten
=	Gesamtverzinsung

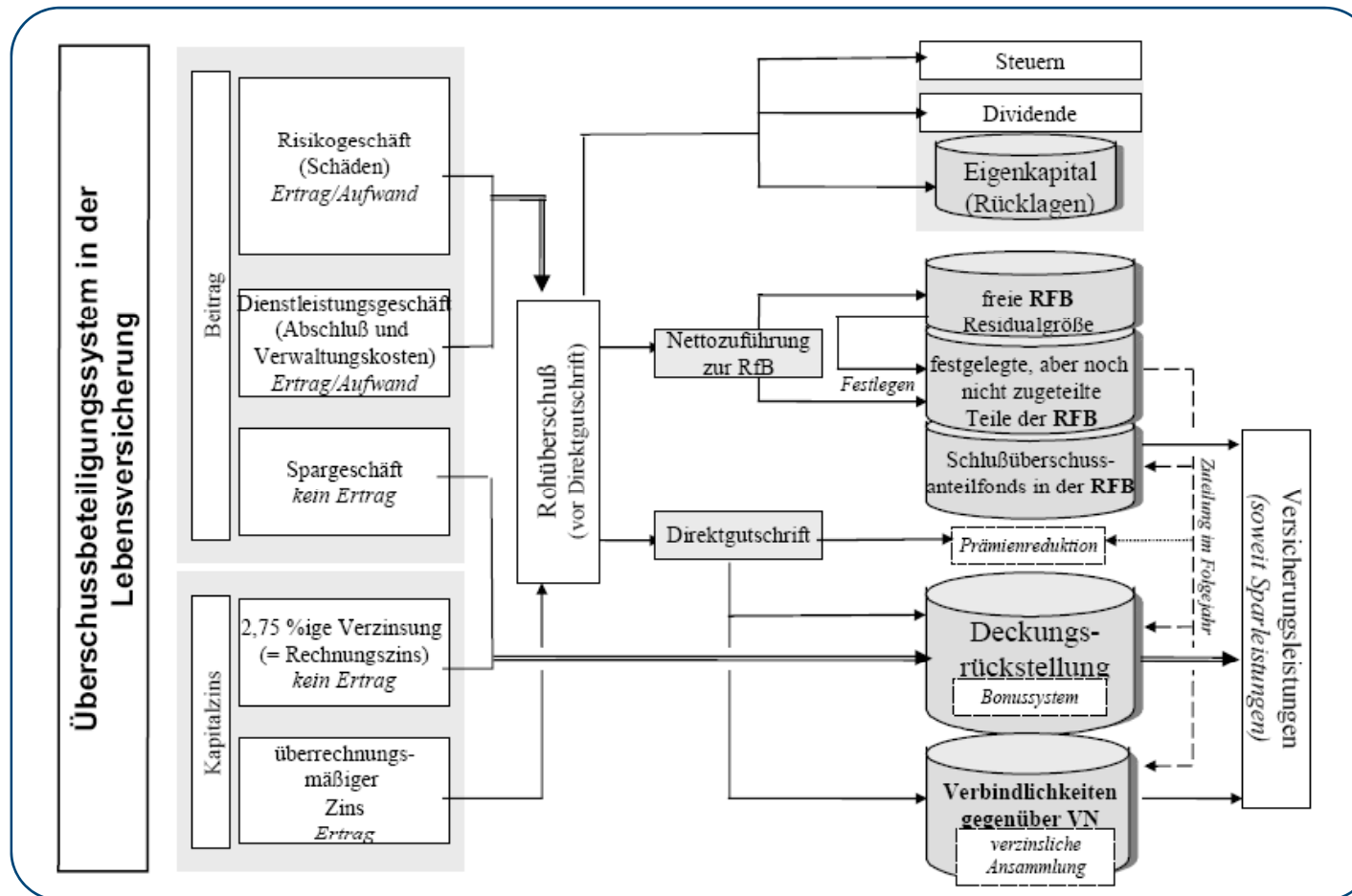
In der klassischen Rentenversicherung keine Wahlmöglichkeit der Kapitalanlage

Kunden abhängig von den Anlageentscheidungen der Lebensversicherer

Ergebnisse der Anlagentätigkeiten intransparent

Kunde kann nicht erkennen, wie die wirklichen Ergebnisse der Anlagentätigkeiten des Lebensversicherers sind

# Fehlende Transparenz – Komplexität in der Kalkulation und Zuordnung der Überschüsse



**Was bekommt der Anleger wirklich?**

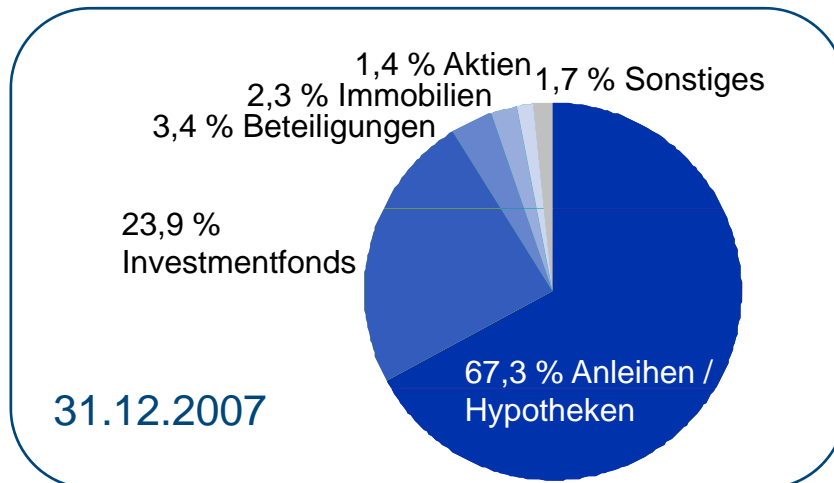
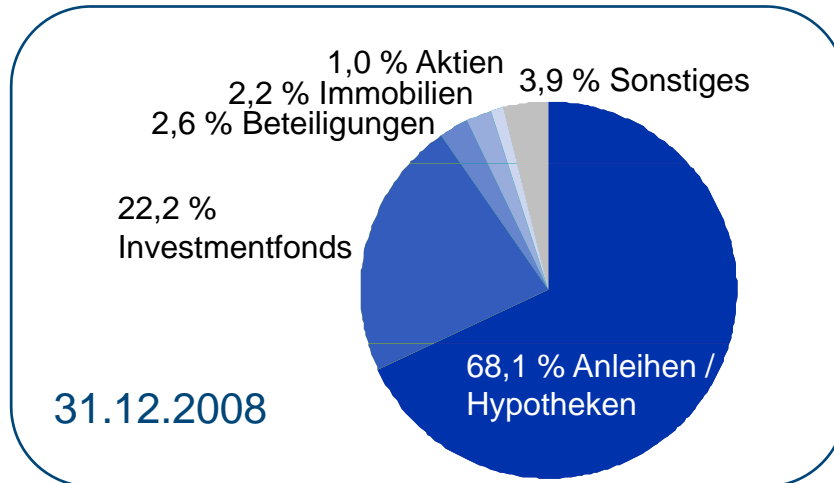
Quelle: Institut für Versicherungswirtschaft

22.06.2009

Vergleich Friends Plan mit klassischer RV und LV

8

# Kapitalanlagen der Lebensversicherer



Deutsche Lebensversicherungen sind in Ihrer Anlagefreiheit beschränkt

Gute Aktienmarktentwicklung (2007) hat keinen Einfluss auf die Kapitalanlage der Lebensversicherer

Anlage in Kapitalinstrumente mit Renditepotential wird durch den versprochenen Garantiezins stark eingeschränkt

Klumpen Risiko, da die Lebensversicherer im Schnitt 60 % Ihrer Anlagen in Banktiteln investieren (Société Générale, Frankfurt, 2009)

Quelle: GDV Pressearchiv 2009 und 2008

# Kapitalanlagen der Lebensversicherer



Nicht diversifizierte Kapitalanlage im Deckungsstock

## VersicherungsJournal

Der tägliche\* Informationsdienst für die Versicherungsbranche.  
Kompetent. Unabhängig. Kostenlos.

Versicherungen vom 8.6.2009

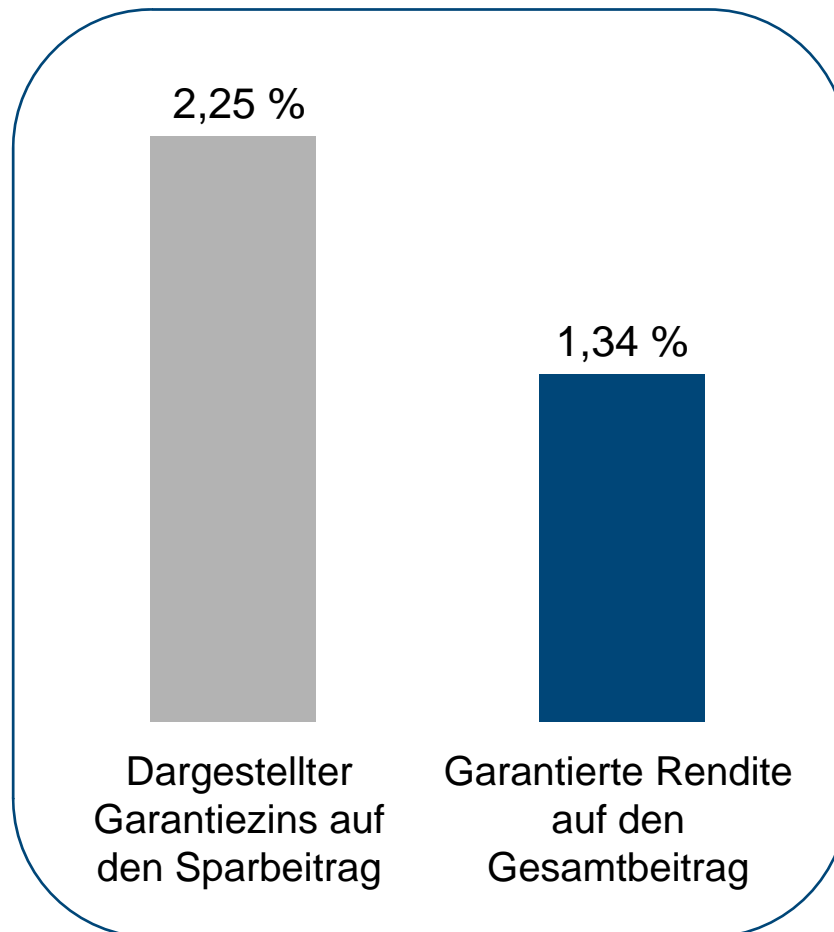
### Deutsche Assekuranzen setzen zu stark auf Banktitel

**Der Fels in der Brandung – aktuell ist das Credo der Assekuranz ein rhetorisches Feigenblatt. Denn ein zu hohes Engagement deutscher Lebensversicherer in Finanztiteln wie Schuldscheindarlehen und Namensschuld-Verschreibungen birgt erhebliche Risiken, so das Fazit des Pressegesprächs „Beurteilung von Versicherern“, zu dem die [Standard Life Versicherung](#) nach Frankfurt geladen hatte.**

„Die Finanzmarktkrise ist keine Versicherungskrise – fest steht, dass die Erst- und Lebensversicherer in Deutschland deutlich stärker betroffen sind, als von der Branche behauptet.“ Mit seinem Eingangsstatement machte Dr. Marc Surminski, Chefredakteur der [Zeitschrift für das Versicherungswesen](#) und Moderator des Pressegesprächs bereits zu Beginn deutlich, dass die ruhigen Zeiten für Lebensversicherer und ihre Kunden wohl vorerst vorbei sein dürften.

Quelle: VersicherungsJournal, 08.06.2009

# Höhe der garantierten Rendite auf den gesamten Beitrag



## Garantiezins 2008

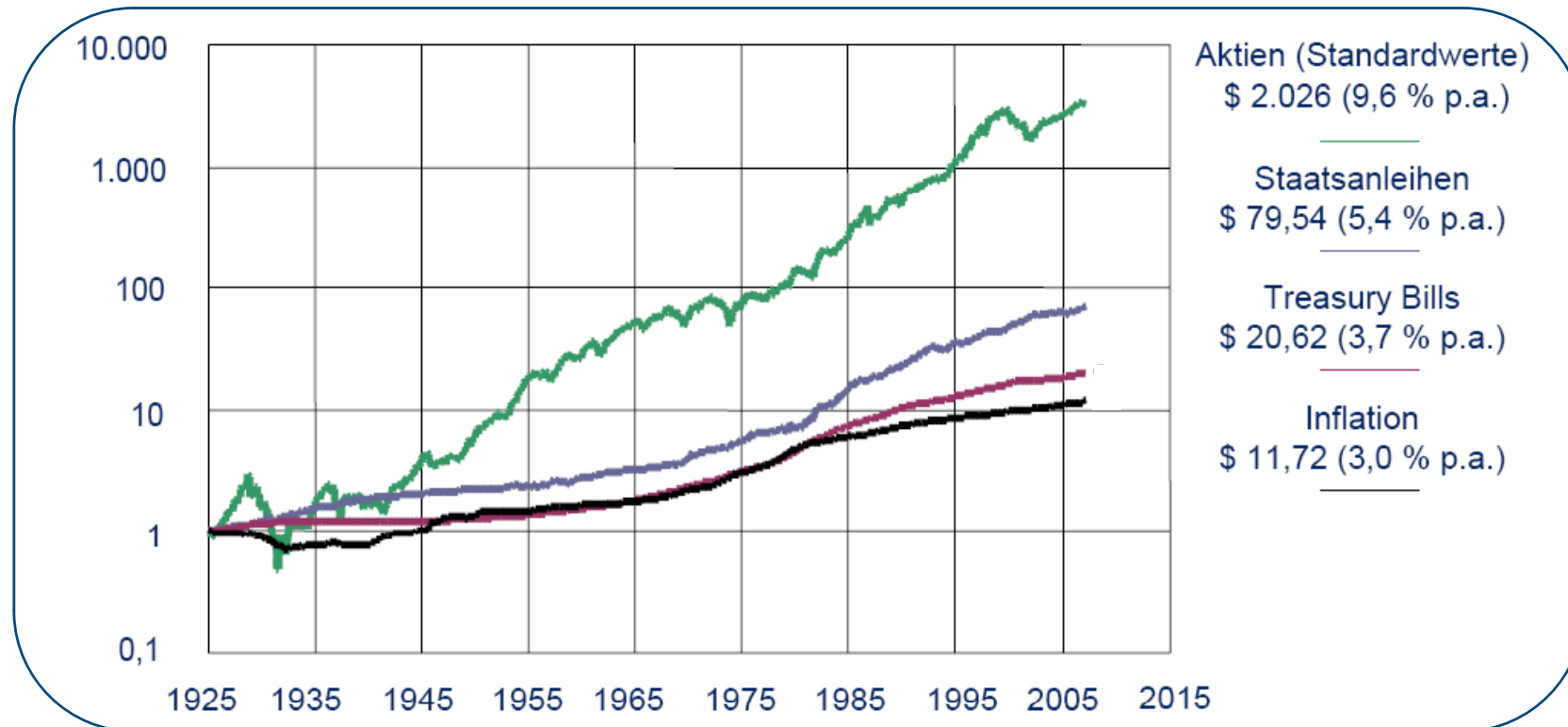
Tatsächliche garantierte Verzinsung des Gesamtbeitrages ist durchschnittlich um 0,91 % geringer als die in den Darstellungen deklarierte Verzinsung des Sparbeitrages in Höhe von 2,25 %

Quelle: Assekurata, Marktstudie 2009, gewichtete Marktdurchschnittswerte

# Aktien langfristig die renditestärkste Anlage



Aktien, festverzinsliche Wertpapiere und Inflation bezogen auf die US-amerikanischen Kapitalmärkte: Entwicklung von 1 \$ Ende 1925 bis Ende 2007



Quelle: Keppler Asset Management, New York, 2009; Ibbotson 2008

# Freie Anlage für den Sparanteil ist der Kern für den Aufbau einer leistungsstarken Vorsorge



<b>Vertragskosten</b>
<b>5 % Beitragsgarantie</b>
<p><b>Prämien in Anlagestrategie</b></p>

Volle Transparenz für Kunden

Klare Trennung von garantierter Versicherungsleistung und gewählter Anlagestrategie

**ALL in ONE bedeutet**

**Für die Zukunft heißt dies Invest and Relax**

Top of Friends - Höchststandsgarantiefonds

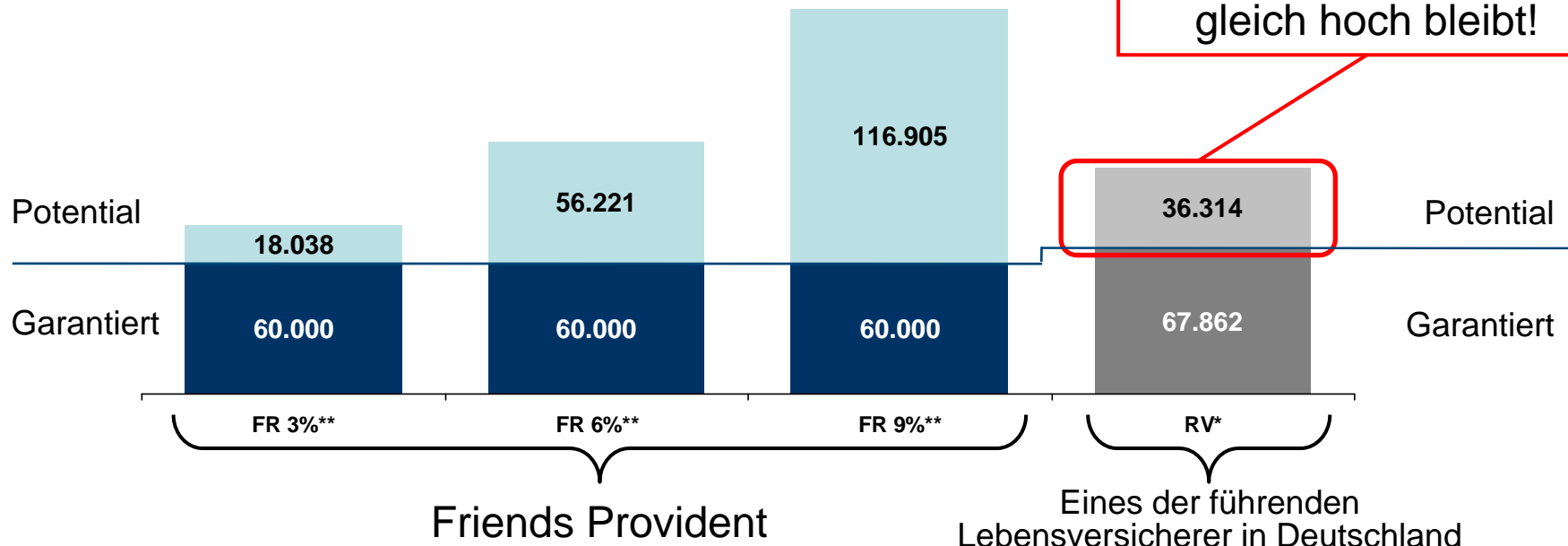
Selection of Friends - Fondsauswahl

Managed by Friends - Vermögensverwaltung

# Vergleich Ablaufleistung - Garantiezins 2,25 % vs. Beitragsgarantie Friends Provident



Musterperson: Geschlecht männlich, Eintrittsalter 40 Jahre,  
Laufzeit: 25 Jahre, Beitrag: 200 pro Monat,  
Gesamteinzahlungen: 60.000 Euro



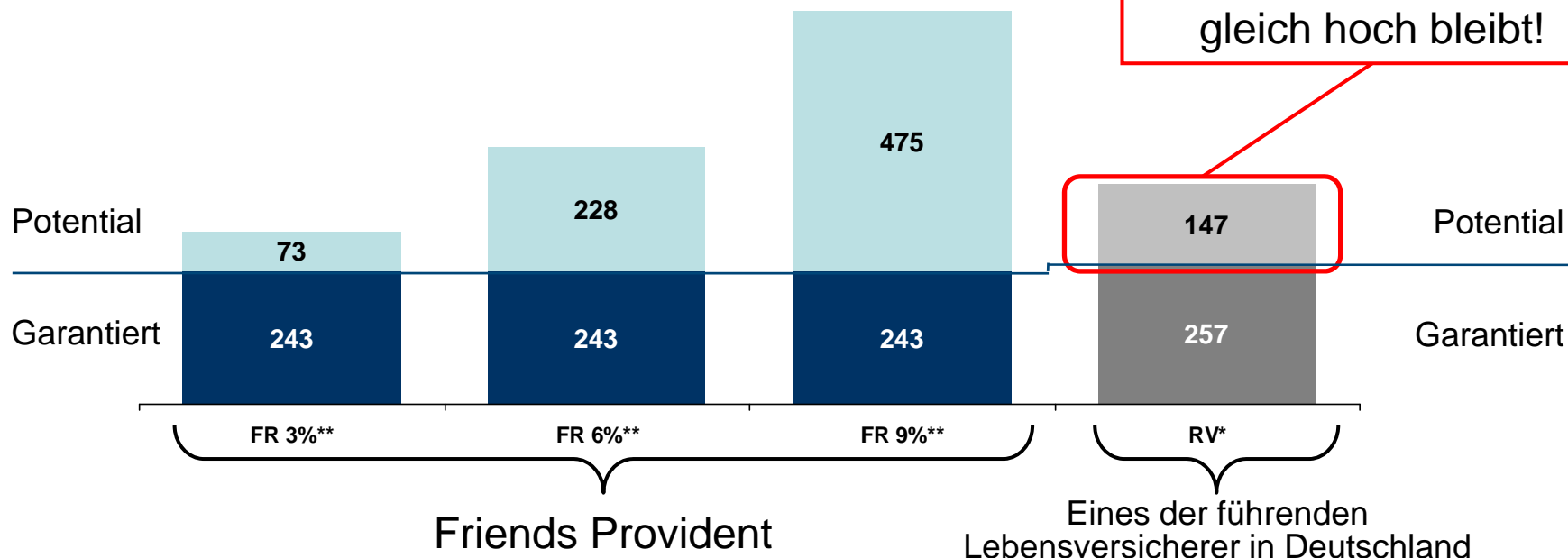
\* Bei RV handelt es sich um ein Rentenversicherungs-Musterangebot eines führenden deutschen Lebensversicherers (Garantiedarstellung über Deckungsstockberechnung mit Garantiezins 2,25%)

\*\* Die hier dargestellten Werte FR -fondsgebundene Rentenversicherung -basieren auf der aktuellen Berechnungssoftware von Friends Provident International.

# Vergleich lebenslange Rentenzahlung - Garantiezins 2,25 % vs. Beitragsgarantie Friends Provident



Musterperson: Geschlecht männlich, Eintrittsalter 40 Jahre,  
Laufzeit: 25 Jahre, Beitrag: 200 pro Monat,  
Gesamteinzahlungen: 60.000 Euro



\* Bei RV handelt es sich um ein Rentenversicherungs-Musterangebot eines führenden deutschen Lebensversicherers (Garantiedarstellung über Deckungsstockberechnung mit Garantiezins 2,25%)

\*\* Die hier dargestellten Werte FR -fondsgebundene Rentenversicherung -basieren auf der aktuellen Berechnungssoftware von Friends Provident International.

# Grundsätzliche Probleme bei klassischen Rentenversicherungen



- Intransparenz der Kapitalanlage und der Überschussbeteiligung
- Keine Trennung zwischen Garantie und Kapitalanlage
- Kapitalanlage ist gebunden an Deckungsstock des Versicherers
- Wechsel der Kapitalanlage ausgeschlossen
- Renditechance durch aufsichtsrechtlich bestimmte Kapitalanlage im Deckungsstock stark eingeschränkt
- Aktuelle Rechnungszins bei 2,25 % - Niedrigster Wert seit bestehen – Tendenz fallend
- Kaum Optionen zum Vertragserhalt (Beitragspausen, etc.)
- Oft Kürzung des Vertragsguthabens bei Tod
- Verlagerung eines Teils der Gewinne auf den Schlussüberschuss (bis zu 20 %; Quelle: map-Report)
- Bei vorzeitiger Auflösung zusätzlicher Verlust der Schlussüberschüsse möglich: z.B. vorgezogener Rentenbeginn
- Bei Antragsabschluss bindende Entscheidung für die Rente
- ...

# Friends Plan – Die Lösung für eine leistungsstarke Vorsorge



<b>Vertragskosten</b>
<b>5 % Beitragsgarantie</b>
<b>Prämien in Anlagestrategie</b>

- Klare Trennung von garantierter Versicherungsleistung und gewählter Anlagestrategie
- Leistungsstarke Kapitalanlagen unabhängig der aktuellen Lage der Kapitalmärkte vorhanden
- Kein Zwang, Garantieverprechen durch Deckungsstockanlage in Anleihen zu finanzieren
- Investmentmöglichkeiten mit langjähriger Historie vorhanden

# Disclaimer



Diese Präsentation ist Eigentum der financial partners business (fpb AG). Die Präsentation darf vom Empfänger nur für eigene Zwecke verwendet werden. Eine Weitergabe an Dritte oder eine Präsentation vor Dritten im Ganzen oder von Teilen darf ohne vorherige Zustimmung fpb AG nicht erfolgen.

Alle Angaben über Wertentwicklungen von Wertpapieren sind nur erläuternd und bedeuten nicht, dass diese oder eine andere Wertentwicklung erwartet werden kann. Die Wertentwicklung von Wertpapieren folgt den jeweiligen Märkten und kann sowohl positiv als auch negativ sein. Soweit für Wertpapiere geworben wird, sind die Prospekte für die Beschreibung der Leistung ausschlaggebend.

Alle Angaben über Steuern sind nur erläuternd und bedeuten nicht, dass diese oder eine andere Auswirkung erwartet werden kann. Diese und folgende Erläuterungen ersetzen nicht die Konsultation eines Steuerberaters.