

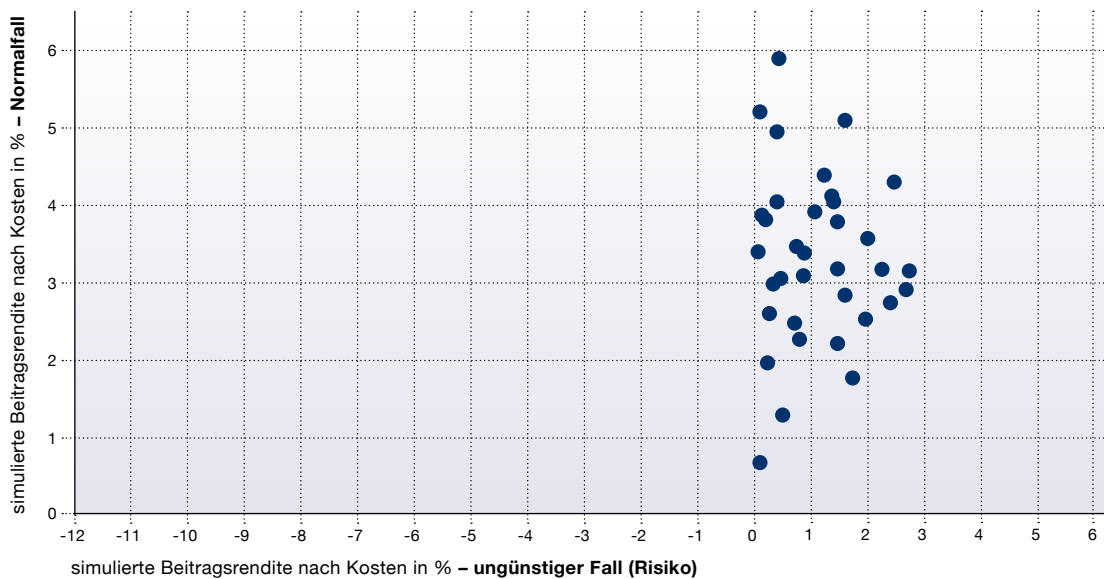
# Kundenspezifische Analyse von Altersvorsorgeprodukten

## Welches Produkt ist das Richtige?

Wir bieten Ihnen im Rahmen einer qualifizierten Analyse die Möglichkeit, Altersvorsorgeprodukte übersichtlich und transparent miteinander zu vergleichen – und dies für alle am Markt verfügbaren Produkte.

Dabei zeigen wir stets auf, wie sich die Wahl bestimmter Produktmerkmale auf die zur Auswahl stehenden Produkte auswirkt, und analysieren kontinuierlich die Produkteigenschaften unter Einbeziehung der Rendite-Risiko-Erwartungen.

## Auswahlmatrix optimales Produkt



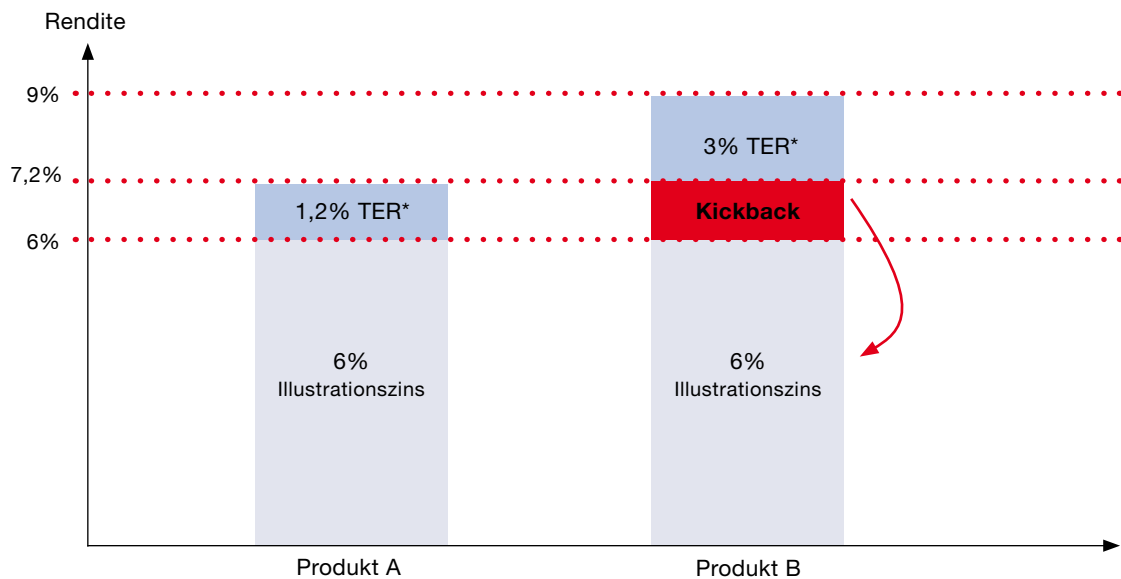
In dieser Matrix sind alle zur Verfügung stehenden Produkte mit einer Kennzahl (Rendite/Risiko) abgebildet. Dabei durchläuft jedes Produkt 10.000 mögliche unterschiedliche Kapitalmarktsituationen für die Zukunft. Im Ergebnis erhalten wir 10.000 mögliche Ablaufleistungen. Aus diesen wird im nächsten Schritt die Rendite- und Risikokennzahl berechnet. Die mögliche Rendite nach Abzug aller Kosten kann so dokumentiert ausgewiesen werden.

Um Ihnen genau diese Unterschiede zu verdeutlichen, berücksichtigt unsere Simulation 10.000 mögliche Kapitalmarktentwicklungen innerhalb der Produkte. Von den Ergebnissen werden jeweils die besten und die schlechtesten 10 Prozent als Durchschnittswert ausgewiesen.

**Somit erhalten Sie die Möglichkeit zu bewerten, welches Potenzial die Produkte wirklich haben, und müssen sich nicht auf Hochrechnungen oder Prognosen der Anbieter verlassen. Einen linearen Markt, wie die Anbieter gerne behaupten, gibt es nicht.**

Die in Deutschland üblicherweise durchgeführten Vergleiche von Versicherungsprodukten weisen erhebliche methodische Schwächen auf, da ein Vergleich der hypothetischen Ablaufleistungen in der Regel anhand von Modellrechnungen erfolgt, die von einer konstanten Wertentwicklung nach Abzug der Kosten ausgehen.

### Intransparente Angebote



Produkt B müsste jedes Jahr, um die Prognose zu erfüllen, Geldanlage 6% und 1,2% Kickback und 3% Kapitalkosten erwirtschaften.

\*TER (Total Expense Ratio) = Gesamtkostenquote

TER ist eine Kennzahl, die Aufschluss darüber gibt, welche Kosten innerhalb der Kapitalanlage jährlich insgesamt anfallen.

Dieses Vorgehen ist aus mehreren Gründen irreführend: Zum einen werden mit dieser Methode nur die Kosten des Versicherungsproduktes erfasst, nicht aber die Kosten innerhalb der Kapitalanlage. Zum anderen ist sie nicht dazu geeignet, Garantieprodukte zu vergleichen, da insbesondere die innerhalb der Kapitalanlage anfallenden Garantiekosten nicht berücksichtigt werden. Dadurch wird oftmals der Eindruck erweckt, dass Garantieprodukte dasselbe Renditepotenzial aufweisen wie Produkte ohne Garantie.

Neben der unvollständigen und teilweise nicht offengelegten Einbeziehung von Kosten besteht ein weiteres Problem darin, dass diese Modellrechnungen die unterschiedlichen Rendite-Risiko-Profile von Produkten nicht abbilden.