



# Starkes Angebot für alle Etappen

## Rentenformel der Allianz:

In der Ansparphase Chancen sichern auf mehr Gesamtkapital  
+ in der Rentenphase auf leistungsstarkes Sicherungsvermögen setzen  
= **attraktive Gesamtrente**

## Elemente für die Rentenphase

- Investition im leistungsstarken **Sicherungsvermögen**
- Garantierte **Mindestrente** in Euro

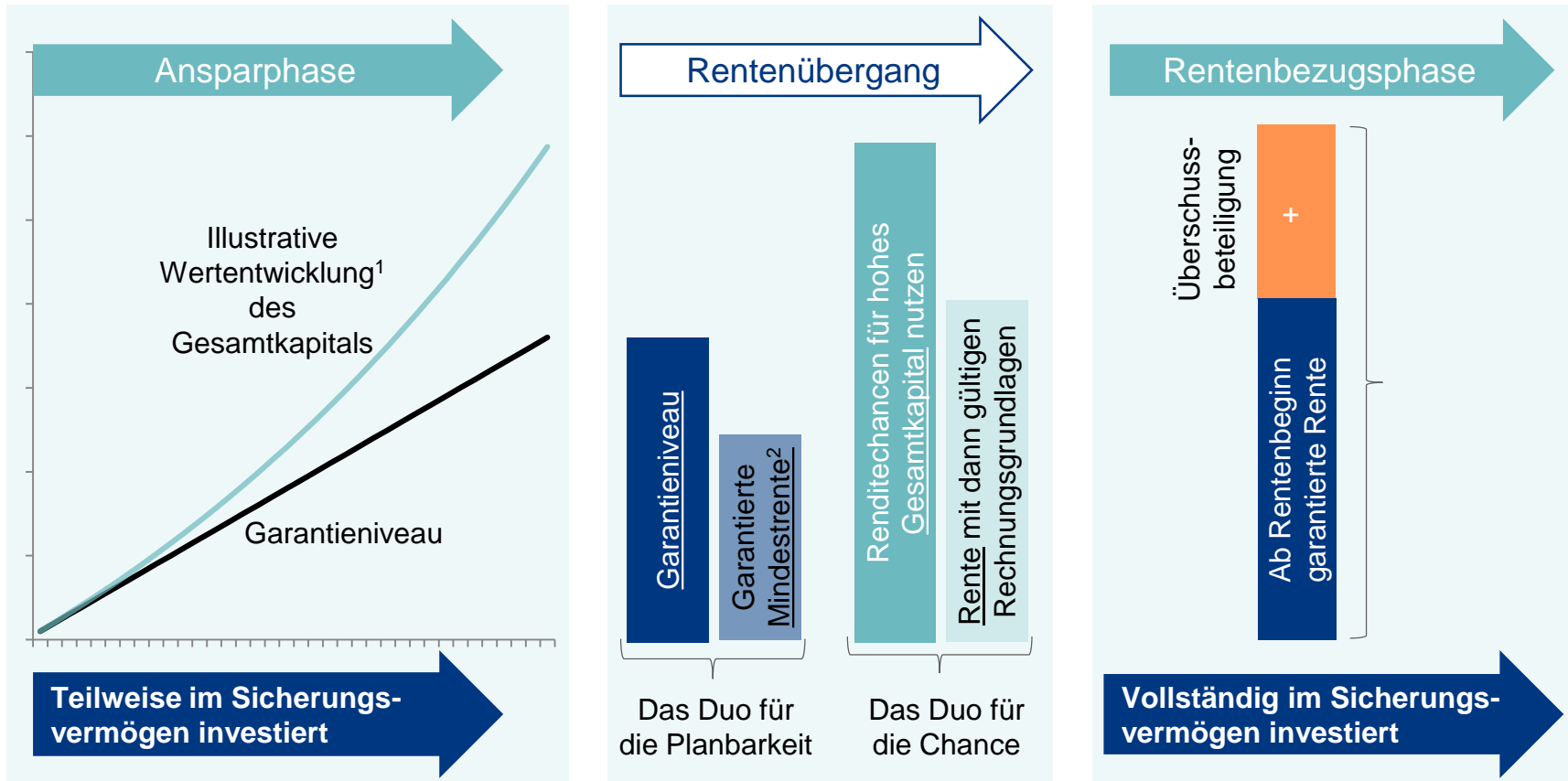
Rentenberechnung zum Rentenbeginn ermöglicht die Chance auf **höhere garantierte Rente** und sichert Freiheitsgrade in der Kapitalanlage für eine **attraktive Gesamtrente**

Verzinsung in 2021:  
2,75 Prozent





# Mit der richtigen Ausrüstung zu attraktiven Gesamtrenten

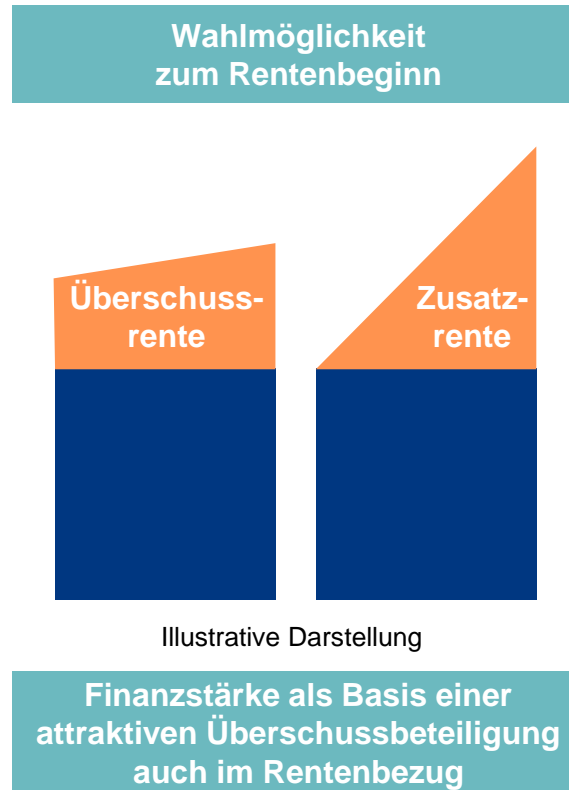
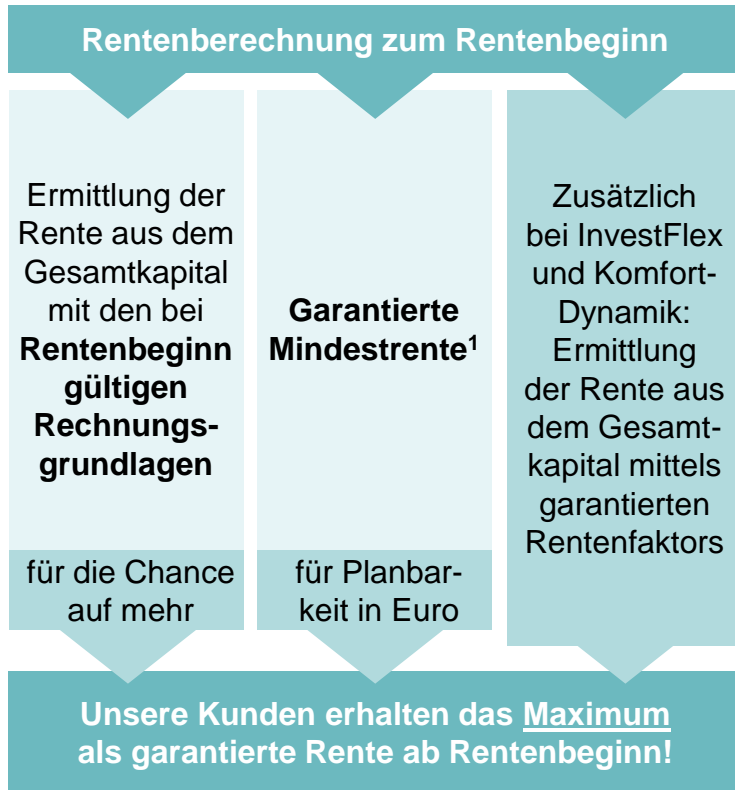


<sup>1</sup> Illustrative Darstellung. Der Policenwert kann stärker schwanken und sogar sinken. Die Höhe der Überschüsse ist nicht garantiert.

<sup>2</sup> Bei Tarifen mit garantierter Mindestrente

Starkes Sicherungsvermögen ist die Basis für attraktive Leistungen in allen Phasen.

# So gelingt der Rentenübergang sicher und komfortabel



<sup>1</sup> Bei Tarifen mit garantierter Mindestrente

Gestaltung des Rentenübergangs stützt Freiheitsgrade für die Kapitalanlage.



# Beispiel: Rentenberechnung zum Rentenbeginn

Zahlenbeispiel

**InvestFlex, 80 % Garantieniveau, Garantiekapital bei Erleben 28.800 EUR,  
garantierte Mindestrente 87 EUR, Überschussverwendung: Überschussrente<sup>1</sup>**

		Gesamtkapital bei 4,5 % Wertentwicklung vor Kosten 57.841 EUR	Gesamtkapital bei 0 % Wertentwicklung vor Kosten 28.964 EUR
<b>Gesamtrente<sup>1</sup></b>			
Ab Rentenbeginn garantierte Rente	Verzinsung: 3,75 % Rechnungszins: 1,5 %	<b>252 EUR</b> 192 EUR	<b>126 EUR</b> 96 EUR
<b>Szenario 1</b>	Verzinsung: 2,75 % Rechnungszins: 0,9 %	<b>222 EUR</b> 175 EUR	<b>111 EUR</b> 88 EUR
<b>Szenario 2</b>	Verzinsung: 1,75 % Rechnungszins: 0,5 %	<b>193 EUR</b> 164 EUR	<b>97 EUR</b> 87 EUR
<b>Szenario 3</b>	Verzinsung: 0,75 % <sup>2</sup> Rechnungszins: 0,0 %	<b>167 EUR</b> 151 EUR	<b>90 EUR</b> 87 EUR

100 Euro mtl. Beitrag, 30 Jahre Laufzeit, Beginnalter 37 Jahre, R3-Leistungsbild mit Rentengarantiezeit 5 Jahre, ohne Zuwachs, Allianz Strategiefonds Wachstum IT2 EUR

<sup>1</sup> Die Höhe der Überschüsse ist nicht garantiert.

<sup>2</sup> Bei gesamter Verzinsung von 0,75 % kann der Steigerungssatz der Überschussrente teilweise niedriger ausfallen als 1 %.

Die Gesamtrente ist entscheidend.



# Thesen beim Vergleich von garantierten Rentenfaktoren

## Der garantierte Rentenfaktor bietet eine wesentliche Sicherheit!

**Falsch!** Garantierte Rentenfaktoren sind z. T. steuerlich erforderlich. Eine wesentliche Sicherheit für die/den Kunden bieten sie jedoch nicht: Bei niedrigen Kapitalien kann auch eine sehr niedrige Rente aus einem hohen garantierten Rentenfaktor resultieren.

**Kunden, die echte Sicherheit wollen, sollten auf eine Beitragsgarantie und eine garantierte Mindestrente in Euro setzen.**

## Finanzstärke ist für eine Fondsrente nicht entscheidend!

**Falsch!** Spätestens im Rentenbezug ist jeder Kunde im Sicherungsvermögen des Anbieters investiert. Für hohe Gesamrenten ist dann entscheidend, ob der Versicherer im Sicherungsvermögen chancenorientierte Anlagen halten kann oder nicht.

**Auch bei Fondsrenten ist ein starkes Sicherungsvermögen für die Gesamtleistung entscheidend.**

## Der garantierte Rentenfaktor bestimmt maßgeblich die Rentenleistung!

**Falsch!** Für den Kunden ist die Rentenleistung inklusive Überschussbeteiligung relevant. Dieser Betrag fließt ihm monatlich zu. Liegen die zum Rentenbeginn gültigen Rentenfaktoren unter dem garantierten Rentenfaktor und bestehen zu dem Zeitpunkt keine Spielräume für Überschüsse mehr, dann erst kommt die Rente, die auf Basis des garantierten Rentenfaktors berechnet wurde, zum Tragen.

**Garantierte Rentenfaktoren bieten für den Kunden nur in extremen Szenarien einen Vorteil.**

# Bewertung von hohen garantierten Rentenfaktoren aus Kundensicht

Studie des Instituts für  
Finanz- und  
Aktuarwissenschaften

**Auszug aus der Studie<sup>1</sup> des ifa zu „Auswirkungen unterschiedlich hoher garantierter Rentenfaktoren bei aufgeschobenen Rentenversicherungen“:**

Wenn ein Anbieter mit hohem garantierten Rentenfaktor vermeiden möchte, dass seine Finanzstärke im Vergleich zu einem Anbieter mit geringem garantierten Rentenfaktor negativ beeinflusst wird, muss er an anderer Stelle vorsichtiger agieren und beispielsweise die Gelder der Kunden weniger chancenorientiert anlegen, was zu einem reduzierten Chancenpotenzial der entsprechenden Produkte führen kann. Die Produktvielfalt aufgeschobener Rentenversicherungen ist groß. Dies gilt nicht nur für die Ansparphase und die Rentenbezugsphase, sondern auch für die Ausgestaltung des Vertragsabschluss garantierten Verrentungskonditionen. In diesem Zusammenhang wird ein hoher garantierter Rentenfaktor oft als Qualitätskriterium betrachtet. Diese pauschale Meinung ist jedoch nicht korrekt, denn ein hoher garantierter Rentenfaktor verursacht ökonomische und bilanzielle Risiken.

<sup>1</sup> Institut für Finanz- und Aktuarwissenschaften (ifa), Ulm. Studie zum Thema „Auswirkungen unterschiedlich hoher garantierter Rentenfaktoren bei aufgeschobenen Rentenversicherungen.“ März 2021

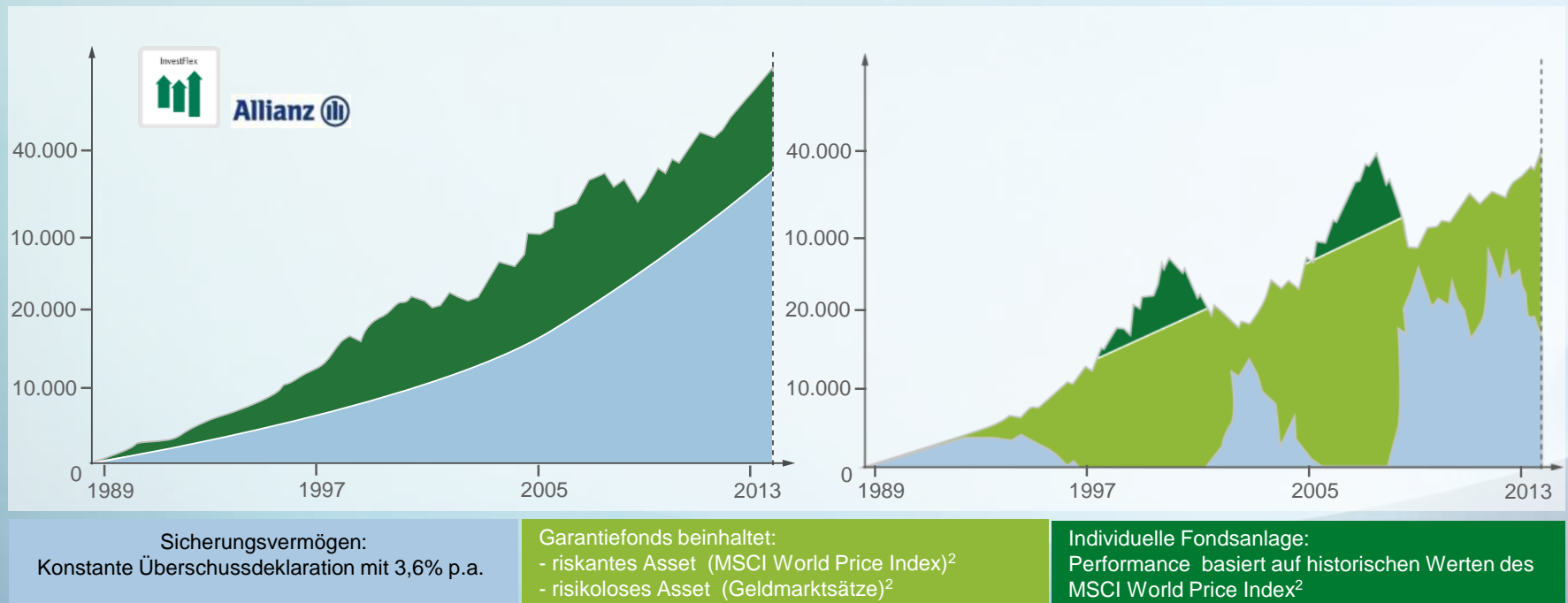
Hohe garantierte Rentenfaktoren bergen Risiken, die sich auf die Gesamt-Rentenleistung des Kunden auswirken können. Detaillierte quantitative Untersuchungen siehe Studie...



# InvestFlex im Vergleich zu dynamischen 3-Topf-Hybriden (3/3)

➔ Folgende Darstellungen sind **geeignet, um die Funktionsweise** verschiedener Konzepte zu erläutern. Sie eignen sich jedoch **nicht für eine Renditeprognose** oder eine Einschätzung des Renditepotenzials. In z.B. anderen Zeiträumen ergeben sich andere Renditen, sodass sich die Rangfolge der Produkte umkehren kann.

**Beispielhafter** zeitlicher Verlauf der InvestFlex mit 100% Beitragsgarantie und eines dynamischen 3-Topf-Hybrid nach Kosten mit zueinander konsistenten Annahmen und einem monatlichen Beitrag von 100 EUR:



<sup>1</sup> Einige Produkte am Markt weichen von der hier berechneten Standardvariante ab, was zu einer Veränderung der Häufigkeit und Intensität von Umschichtungen führen kann.

<sup>2</sup> Die historischen Werte lassen keine Aussage über zukünftige Wertentwicklung zu.

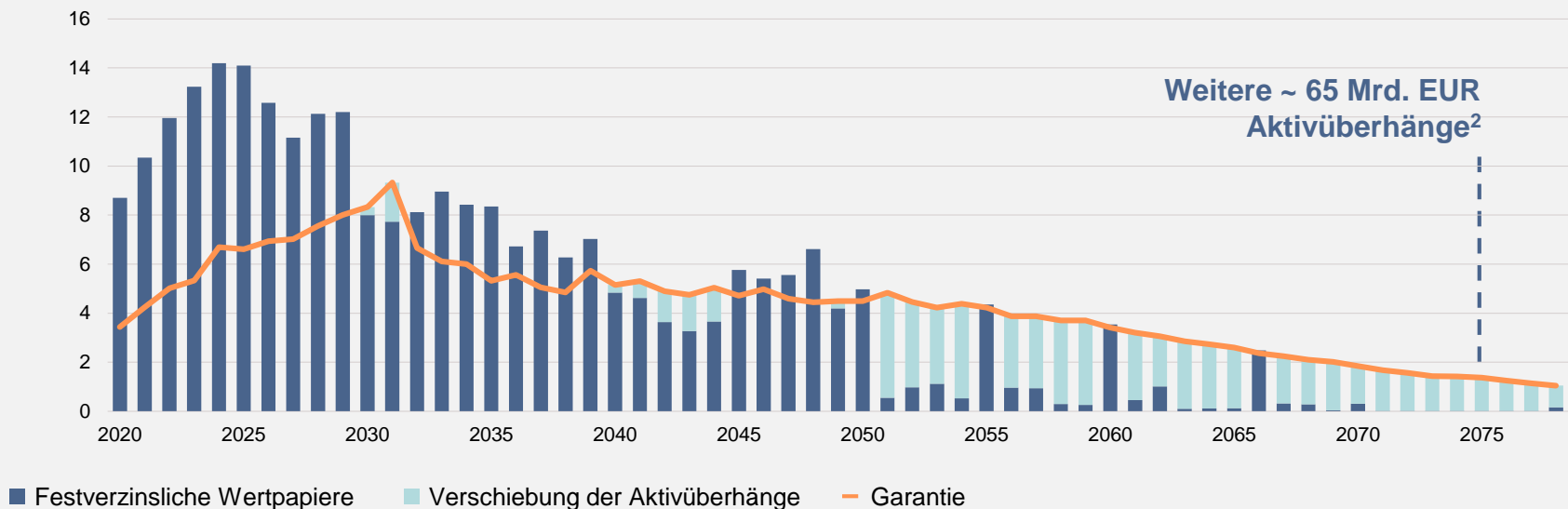
Stand: 01/2016



# WIR HALTEN UNSERE VERSPRECHEN HEUTE UND IN ZUKUNFT

Unsere Garantieverprechen können wir stets zu 100 % erfüllen, auch wenn die Verzinsung unserer Kapitalanlagen auf 0 % fallen sollte.

## Festverzinsliche vs. Garantie-Cashflows in Mrd. EUR <sup>1</sup>



Die festverzinslichen Anlagen übersteigen auch unter der Annahme von 0 % Zins die Summe der Garantien. Das bedeutet Sicherheit für unsere Kunden.

<sup>1</sup> Nominal- und Kuponzahlungen des Bestandes an festverzinslichen Wertpapieren und Garantie-Cashflows, 1. Q 2020; Quelle: Allianz Investment Management SE.

<sup>2</sup> Unter Berücksichtigung der gesamten Aktiva (Substanzwerte: Marktwerte Stand 31.03.2020).