

I-CPPI

Funktionsweise des Anlagemodells

Das Anlagemodell I-CPPI –
Die dynamische Wertsicherung in Ihrem DWS Premium-Altersvorsorgevertrag

Eine effektive Altersvorsorge sollte Renditechance mit Sicherheit verbinden können. Ihr DWS Premium-Altersvorsorgevertrag kann Ihnen das alles bieten. Das Anlagemodell Ihres DWS Premium-Altersvorsorgevertrages basiert auf einer innovativen, dynamischen Wertsicherungsstrategie (I-CPPI). Dabei steht I-CPPI für Individualisierte Constant Proportion Portfolio Insurance. Die Besonderheit dieser Wertsicherungsstrategie ist es, dass Ihr investiertes Kapital zum vereinbarten Ende der Ansparphase abgesichert ist. Gleichzeitig bietet die Strategie eine gute Möglichkeit, Renditechancen der Aktienmärkte zu nutzen.

Wichtig zu wissen: Die in Ihrem DWS Premium-Altersvorsorgevertrag eingesetzte I-CPPI Wertsicherungsstrategie basiert auf einem finanzmathematischen Modell. Dieses investiert automatisiert (d. h. ohne manuelle Eingriffe) und berücksichtigt dabei die Entwicklung der Kapitalmärkte sowie Ihre persönlichen Vertragsdaten (z. B. wie lange Sie ansparen oder welche Beiträge Sie in Ihren Vertrag einzahlen).

Wie wird angelegt?

Zwei Anlagekomponenten kommen im Rahmen der I-CPPI Wertsicherungsstrategie zum Einsatz: die Wertsteigerungs- und die Kapitalerhaltungskomponente. Diese beiden Komponenten werden in Ihrem DWS Premium-Altersvorsorgevertrag über ausgewählte Investmentfonds dargestellt.

Die Wertsteigerungskomponente zielt darauf ab, Ertragschancen an den Kapitalmärkten zu nutzen: Sie investiert über die DWS Vorsorge Dachfonds in allgemein risikoreichere Anlagen (u. a. Aktien, Aktienfonds und andere Wertpapiere mit hohem Ertragspotenzial). Die Wertsteigerungskomponente kann kapitalmarktbedingten Wertschwankungen unterliegen. Bei Vertragsabschluss können Sie bestimmen, ob Ihre Wertsteigerungskomponente ausgewogen oder chancenreicher ausgerichtet sein soll.

Die Kapitalerhaltungskomponente ist der sicherheitsorientierte Teil Ihres DWS Premium-Altersvorsorgevertrags: Sie investiert in der Regel in einen oder mehrere Anleihefonds, die DWS Vorsorge Rentenfonds. Diese Fonds dienen der Sicherung Ihres Altersvorsorgevertrages und spiegeln in ihrer Struktur die jeweils aktuellen Marktzinsen wider. Es werden diejenigen Rentenfonds ausgewählt, die für Ihren Vertrag zur Erreichung des garantierten Wertes zum vereinbarten Laufzeitende am besten geeignet erscheinen.[1]

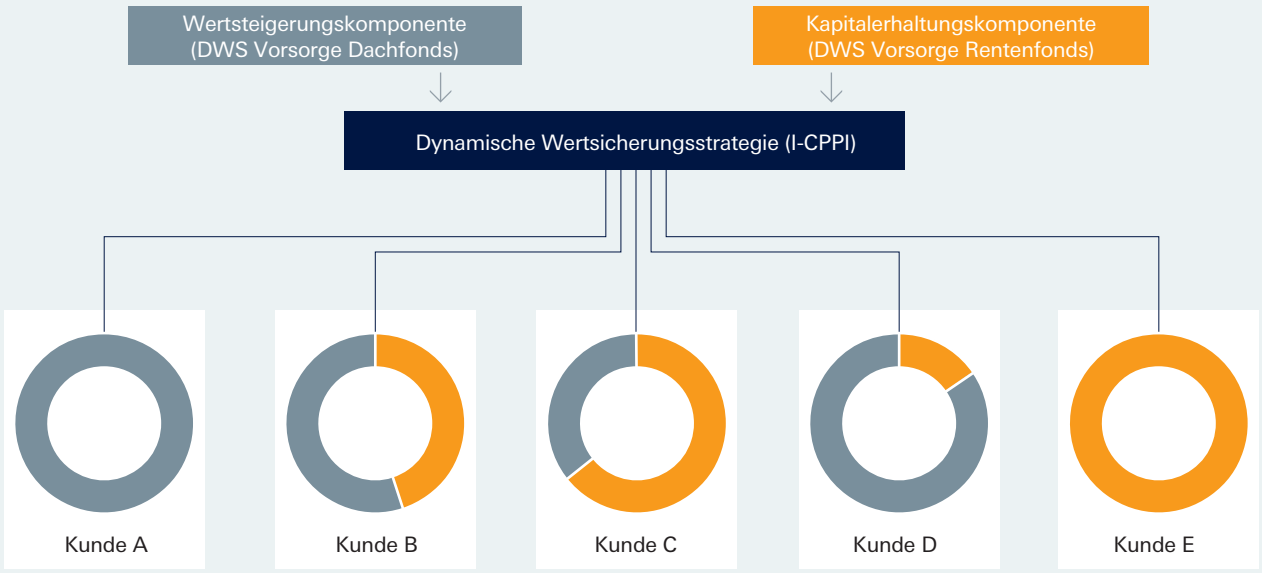
[1] Weitere Informationen zur Fondspalette Ihres Altersvorsorgevertrags und zu den Fondskosten enthält das Antragsformular im Abschnitt „Hinweise auf die Höhe der Entgelte und Kosten".

GELD GEHÖRT ZUR NR. 1. DWS INVESTMENTS

*Die DWS/DB AWM Gruppe ist nach verwaltetem Fondsvermögen der größte deutsche Anbieter von Wertpapier-Publikumsfonds. Quelle: BVI. Stand: Ende Februar 2013.

Das Anlagemodell I-CPPI:
Grundlage der DWS Premium-Produkte

Das Besondere an Ihrem DWS Altersvorsorgevertrag ist es, dass die Anlagekomponenten (Wertsteigerungs- bzw. Kapitalerhaltungskomponente) regelmäßig und automatisiert für Sie mittels der dynamischen Wertsicherungsstrategie (I-CPPI) überprüft werden. Dabei ermittelt das finanzmathematische Anlagemodell, welcher Teil Ihres Vertrages in die Wertsteigerungs- bzw. in die Kapitalerhaltungskomponenten angelegt wird (Gewichtung). Soweit notwendig, schichtet das Anlagemodell in der Folge zwischen beiden Komponenten um. Die Umschichtung erfolgt nach dem Anlageprinzip „So viel Kapitalerhaltungskomponente (Sicherheit) wie nötig, so viel Wertsteigerungskomponente (Renditechance) wie möglich“. Sie erhalten auf diese Weise Ihre persönliche „Mischung“ aus Wertsteigerungs- und Kapitalerhaltungskomponente.[2]



Illustrative Darstellung des Anlagemodells I-CPPI: Die Aufteilung der Anlagekomponenten im DWS Premium-Altersvorsorgevertrag wird für jeden Kunden nach Vorgabe des finanzmathematischen Modells festgelegt.

Das Anlagemodell (I-CPPI) unter der Lupe:
Wann und warum wird umgeschichtet?

Ihr DWS Premium-Altersvorsorgevertrag wird unter Berücksichtigung verschiedener Einflussgrößen (u. a. Kapitalmarktsituation, individuelle Vertragsdaten) durch das Anlagemodell I-CPPI regelmäßig überprüft und bei Bedarf angepasst, um Ihr investiertes Kapital zum vereinbarten Ende der Ansparphase abzusichern. Sie haben darüber hinaus die Möglichkeit, über die Ausübung verschiedener Vertragsoptionen (z. B. Wahl der Wertsteigerungskomponente zu Vertragsbeginn, Wahl des Ablaufstabilisators oder der Höchststandssicherung) Ihr Investment individuell zu beeinflussen.[3]
Das Anlagemodell (I-CPPI) berücksichtigt damit eine Vielzahl von Faktoren, die sich in unterschiedlicher Weise entwickeln können. Die folgende Tabelle stellt Ihnen ausgewählte Einflussgrößen vor und illustriert, wie sich diese auf die Anlagekomponenten Ihres DWS Premium-Altersvorsorgevertrags grundsätzlich auswirken können.

[2] Nach den Berechnungen des finanzmathematischen Modells werden Ihre Beiträge automatisiert für Sie in die Wertsteigerungskomponente und/oder die Kapitalerhaltungskomponente angelegt und, soweit systemseitig vorgegeben, zwischen den Komponenten umgeschichtet. Dabei wird in der Regel der Anteil der Anlagekomponente erhöht, die in der jüngsten Vergangenheit die bessere Entwicklung verzeichnen konnte. Bei extremen Schwankungen und hoher Volatilität kann das Anlagemodell unter Umständen nur noch unterproportional an den Wertentwicklungen der jeweils anderen Anlagekomponente partizipieren. Je nach Marktlage und Vertragslaufzeit können Sie dann auch dauerhaft bis zu 100 % in einer der beiden Anlagekomponenten investiert sein.
[3] Weitere Einzelheiten zur Funktionsweise des Anlagemodells und weiterer Vertragsoptionen sind in den Anlegerinformationen, den Besonderen Bedingungen und im Antragsformular Ihres Altersvorsorgevertrags enthalten.

Übersicht über ausgewählte Einflussgrößen des Anlagemodells I-CPPI und deren Wirkung auf die Anlagekomponenten:

Beschreibung der Einflussgröße	Entwicklung der Einflussgröße	Auswirkung auf den Anteil der Wertsteigerungs-komponente	Auswirkung auf den Anteil der Kapitalerhaltungs-komponente
Entwicklung am Kapitalmarkt			
Sind bei den im Vertrag befindlichen DWS Vorsorge Dachfonds Kursgewinne bzw. Kursverluste angefallen?	Steigende Kurse der Wertsteigerungskomponente	↗	↘
	Sinkende Kurse der Wertsteigerungskomponente	↘	↗
Wie entwickeln sich die aktuellen Marktzinsen?	Steigende Zinsen	↗	↘
	Sinkende Zinsen	↘	↗
Ihre Vertragsdaten			
Zu welchem Zeitpunkt wird Ihr Vertrag abgesichert?	Restlaufzeit des Vertrages Längere Laufzeit	↗	↘
	Kürzere Laufzeit	↘	↗
Leisten Sie Zuzahlungen in Ihren Vertrag?	Zuzahlungen	↗	↘
Ist der aktuelle Wert Ihres Vertragsguthabens höher oder niedriger als die Summe der Einzahlungen?	Höheres Vertragsguthaben (positive Differenz zwischen Vertragsguthaben und eingezahlten Beiträgen)	↗	↘
	Geringeres Vertragsguthaben (negative Differenz zwischen Vertragsguthaben und eingezahlten Beiträgen)	↘	↗
Welche Kosten (z. B. Abschluss- und Vertriebskosten) fallen in Ihrem Vertrag an?	Ohne Entnahme von Abschluss- und Vertriebskosten	↗	↘
	Mit Entnahme von Abschluss- und Vertriebskosten	↘	↗
Ihre DWS Vertragsoptionen			
Haben Sie den Ablaufstabilisator oder die Höchststandssicherung aktiviert?	Wahl des Ablaufstabilisators	—	—
	Wahl der Höchststandssicherung	↘	↗

Illustrative Darstellung der Einflussgrößen, die eine Umschichtung zwischen Wertsteigerungs- und Kapitalerhaltungskomponente in Ihrem DWS Altersvorsorgevertrag auslösen können.

Chancen und Risiken

— I-CPPI ist eine dynamische Kapitalanlagestrategie mit Performancechance bei Absicherung des investierten Kapitals zum Ende der Ansparphase.
— Die Kapitalsicherung erfolgt auf der Basis eines finanzmathematischen Modells durch automatisierte Umschichtung zwischen der schwankungsintensiveren Wertsteigerungskomponente und der sicherheitsorientierten Kapitalerhaltungskomponente.
— Flexible Einzahlungen sind möglich – Investitionen aus Einmalanlage, Sparplan bzw. Sonderzuzahlungen werden alle gleichermaßen auf einen gegebenen Anlagehorizont abgesichert.
— I-CPPI basiert auf einer prozyklischen Strategie, die der Marktentwicklung und den zugrunde liegenden Einflussgrößen mit Zeitverzug folgt. Im Allgemeinen werden hierbei die Kapitalanlagen bei steigenden Kursen gekauft und bei fallenden verkauft.
— Bei extremen Schwankungen und hoher Volatilität der Anlagekomponenten kann der Altersvorsorgevertrag unter Umständen nur noch unterproportional an den Wertentwicklungen der jeweils anderen Komponente partizipieren. Je nach Marktlage und Vertragslaufzeit können Sie dann auch dauerhaft bis zu 100 % in einer der beiden Anlagekomponenten investiert sein.

© DWS Investment GmbH 2013. Stand: Mai 2013

Wichtige Hinweise

Die in diesem Dokument enthaltenen Angaben stellen keine Anlageberatung dar, sondern enthalten lediglich eine zusammenfassende Kurzdarstellung des Anlagemodells der DWS Premium Altersvorsorgeverträge. Die Einzelheiten zu den DWS Altersvorsorgeverträgen sind in den Besonderen Bedingungen sowie in den Hinweisen auf die Höhe der Entgelte und Kosten im jeweiligen Antragsformular geregelt. Die vollständigen Angaben zu den in den Altersvorsorgeverträgen verwendeten Fonds sind den wesentlichen Anlegerinformationen und dem Verkaufsprospekt, ergänzt durch den jeweiligen letzten geprüften Jahresbericht und den jeweiligen Halbjahresbericht, falls ein solcher jüngeren Datums als der letzte Jahresbericht vorliegt, zu entnehmen. Diese Unterlagen stellen die allein verbindliche Grundlage des Kaufs dar. Sie sind in elektronischer oder gedruckter Form kostenlos bei Ihrem Berater, der DWS Investment GmbH, Mainzer Landstraße 178–190, D-60327 Frankfurt am Main und, sofern es sich um Luxemburger Fonds handelt, bei der DWS Investment S. A., 2, Boulevard Konrad Adenauer, L-1115 Luxembourg erhältlich.

Die Produkte dürfen nur in solchen Rechtsordnungen zum Kauf angeboten oder verkauft werden, in denen ein solches Angebot oder ein solcher Verkauf zulässig ist. So dürfen die Produkte weder innerhalb der USA noch an oder für Rechnung von US-Staatsbürgern oder in den USA ansässigen US-Personen zum Kauf angeboten oder an diese verkauft werden.

Dieses Dokument und die in ihm enthaltenen Informationen dürfen nicht in den USA verbreitet werden. Die Verbreitung und Veröffentlichung dieses Dokumentes sowie das Angebot oder ein Verkauf der Produkte können auch in anderen Rechtsordnungen Beschränkungen unterworfen sein.

016 10001 10 001 · Stand: 05/2013

DWS Investment GmbH
60612 Frankfurt am Main
Tel.: +49 (0)69 71909-2371
www.dws.de

FSC www.fsc.org
MIX
Papier aus verantwortungsvollen Quellen
Paper from responsible sources
FSC® C019580

DWS INVESTMENTS