

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.

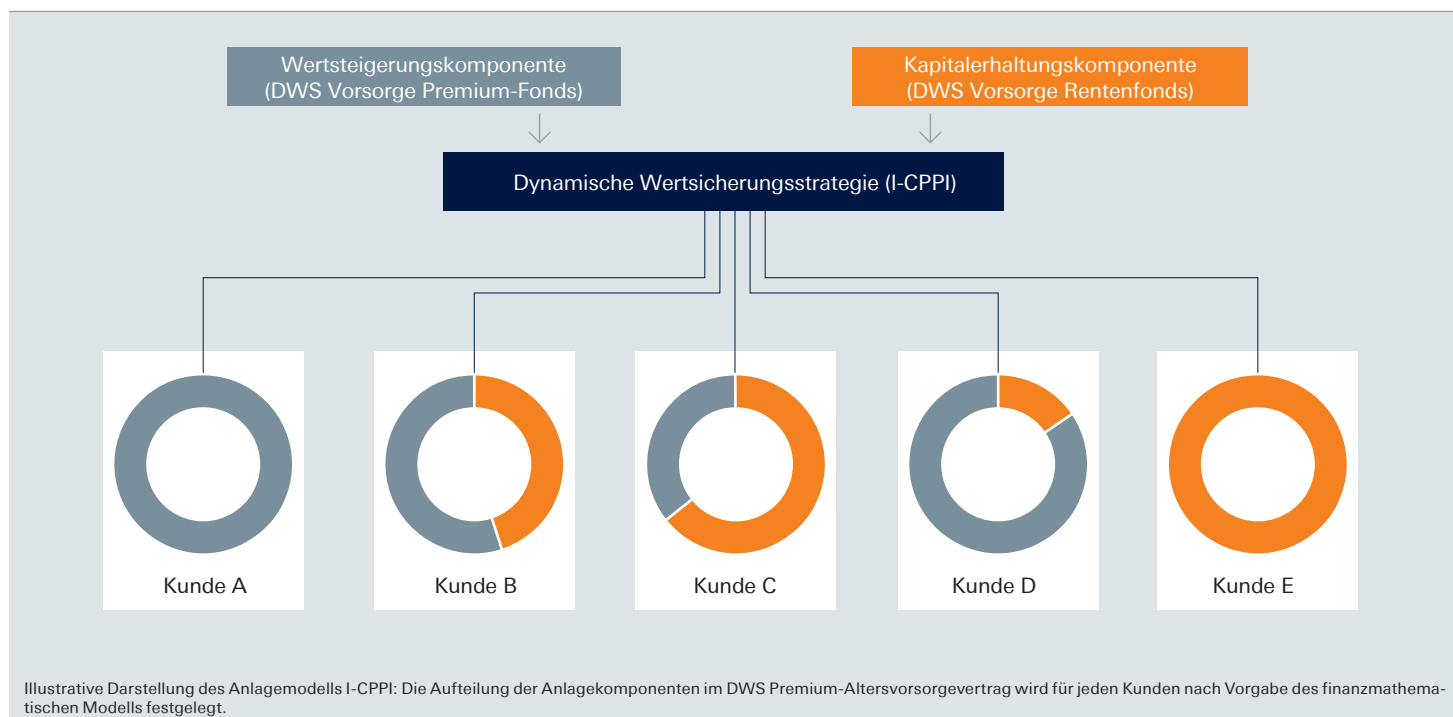
Die **Wertsteigerungskomponente** zielt darauf ab, Ertragschancen an den Kapitalmärkten zu nutzen: Sie investiert über die **DWS Vorsorge Premium-Fonds** in allgemein risikoreichere Anlagen (u. a. Aktien, Aktienfonds und andere Wertpapiere mit hohem Ertragspotenzial). Die Wertsteigerungskomponente kann kapitalmarktbedingten Wertschwankungen unterliegen. Innerhalb der Wertsteigerungskomponente regelt das innovative Portfoliosteuerungsinstrument DWS Flexible Portfolio Insurance® (DWS FPI) in einem intelligenten Zusammenspiel das Verhältnis zwischen chancenreicheren Anlagen und weniger risikobehafteten Anlagen. Dazu nutzt DWS FPI verschiedene Risiko- und Trendindikatoren des aktuellen Marktumfelds. 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“.

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



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 Wertsteigerungskomponente	Auswirkung auf den Anteil der Kapitalerhaltungskomponente
Entwicklung am Kapitalmarkt			
Sind bei den im Vertrag befindlichen DWS Vorsorge Premium-Fonds 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.

© Deutsche Asset & Wealth Management Investment GmbH 2014
Stand: Mai 2014

Wichtige Hinweise

Deutsche Asset & Wealth Management und DWS Investments sind die Markennamen für den Asset Management & Wealth Management Geschäftsbereich der Deutsche Bank AG und ihrer Tochtergesellschaften. Die jeweils verantwortlichen rechtlichen Einheiten, die Kunden Produkte oder Dienstleistungen der Deutsche Asset & Wealth Management anbieten, werden in den entsprechenden Verträgen, Verkaufsunterlagen oder sonstigen Produktinformationen benannt.

Die in diesem Dokument enthaltenen Angaben stellen keine Anlageberatung dar, sondern geben lediglich eine zusammenfassende Kurzdarstellung wesentlicher Merkmale des Produkts. Die Einzelheiten zum Produkt sind in den Besonderen Bedingungen sowie in den Hinweisen auf die Höhe der Entgelte und Kosten (im Antragsformular) geregelt. Weitere Informationen, insbesondere zur Struktur und zu den Risiken der im Produkt verwendeten Fonds, enthält die Anlageinformation. Die vollständigen Angaben zu den im Produkt 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 Deutsche Asset & Wealth Management 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.

Alle Meinungsäußerungen geben die aktuelle Einschätzung der Deutsche Asset & Wealth Management Investment GmbH wieder, die jederzeit ohne vorherige Ankündigung geändert werden kann.

Die Bruttowertentwicklung (BVI-Methode) berücksichtigt alle auf Fondsebene anfallenden Kosten (z. B. Verwaltungsvergütung), die Nettowertentwicklung zusätzlich den Ausgabeaufschlag; weitere Kosten können auf Anlegerebene anfallen (z. B. Depotkosten); diese werden in der Darstellung nicht berücksichtigt. Wertentwicklungen der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.

Weitere steuerliche Informationen zum Produkt sind den „Kurzangaben zu steuerlichen Vorschriften“, die im Antragsformular beigefügt sind, zu entnehmen. Nähere steuerliche Informationen zu den Fonds enthält der jeweilige Verkaufsprospekt.

Das Produkt darf nur in solchen Rechtsordnungen zum Kauf angeboten oder verkauft werden, in denen ein solches Angebot oder ein solcher Verkauf zulässig sind. So darf das Produkt 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 des Produkts können auch in anderen Rechtsordnungen Beschränkungen unterworfen sein.

Deutsche Asset & Wealth Management
Investment GmbH
Mainzer Landstraße 178-190
60327 Frankfurt am Main
Tel.: +49 (0)69 71909-2371
www.dws.de

Stand: 05/2014