

Warum Fondspolizzen durch die Coronakrise noch attraktiver wurden



Ronald Felsner im Mai 2020

Christian Nuschele

Standard Life, Head of Sales & Marketing Germany and Austria

sales development
sales development



Verpassen Sie nicht unser Folgewebinar „Wir setzen Ruhestandards“ am 26. Mai um 14 Uhr.



<https://www.facebook.com/Vorsorgeexperten>



Themen

Warum Fondspolizzen durch die Coronakrise noch attraktiver wurden

- Ruhestandsplanung vs. Pensionslückenberechnung
- Neue Herausforderungen in der Pensionsfinanzierung
- Praxisbeispiel Pensionshochrechnung & Vorsorgeplanung
- Inflationsumfeld erfordert Änderungen im Anlageverhalten
- Steuerliche Betrachtung von langfristigen Investments
- Kapitalmarktumfeld: Anleihen und Aktien in der Coronakrise
- Praxisbeispiele Cost Average Effekt

1,5 IDD unabhängige Stunden

- Versicherungsagenten & -makler Modul 1) 0,5 Std., Modul 2) 1,0 Std.
- Wissensvertiefung Pkt. 10.5./ Lebensversicherung für Vermögensberater



Pensionslückenberechnung ...

... vs. Ruhestandsplanung

Braucht man zwangsläufig einen Finanzberater für eine Pensionslückenberechnung?



Google

pensionslückenrechner

Alle Maps Videos News Shopping Mehr Einstellungen Suchfilter

Ungefähr 1.800 Ergebnisse (0,35 Sekunden)

www.wienerstaedtische.at > pensionsvorsor
Pensionslückenrechner der Wi
Pensionslückenrechner der Wiener Städti
 Vorsorgebedarf jetzt online -

www.bawagpsk.com > services > Rechner > |
Ihr Pensionslückenrechner | B
 Mit dem **Pensionslückenrechner** können S
 und die Pensionslücke verschaffen. Jetzt on

www.pensionskonto.at > pensionsrechner ▾
Rechner - Pensionsrechner - P
 Pensionsrechner. Berechnen Sie Ihre zukün
 Gutschrift möglich. Mit diesem Pensionsrect

www.wuestenrot.at > rechner > pensionsluec
Pensionslücken-Rechner - Wü:
 Vergleichen. **Pensionslückenrechner** Erge
 Netto. Aktuelles Einkommen. €. €. Einkomm

www.volksbank.at > pensionslueckenrechne
Pensionslückenrechner | Volks
 Berechnen Sie Ihren Vorsorgebedarf. **Pensi**
 staatliche Pension alleine in den meisten Fä

Man braucht definitiv einen Finanzberater für ...

... eine Ruhestandsplanung

>>> Zielphase

> Flexibilität Job,
Rentenantritt,
Sparziele

>>> Rente

> Sicherheit

Verantwortung über-
und Zeit nehmen

>>> Lebensplanung

> Kapitalaufbau / Investment
> Risikoabsicherung aus
SV-Gesamtüberblick



>>> Steueroptimierung, Investmentbegleitung

Ein Blick in das Regierungsprogramm und auf die neue Coronarealität

Neues Regierungsprogramm im Gegensatz zum alten ...

... sehr vage im Pensionsbereich, sogar „Überschriften“ wurden ausgespart ...

Kampf gegen Altersarmut und nachhaltige Finanzierung des Pensionssystems durch Heranführung des faktischen an das gesetzliche Pensionsantrittsalter

- Weitere Maßnahmen werden geprüft, um das faktische an das gesetzliche Pensionsantrittsalter anzunähern



Der Druck auf die längst überfällige Pensionsreform ...

... steigt durch die Coronakrise weiter

Gebärung der Pensionsversicherung **exkl. Beamtenpensionen Bundeszuschuss (aus Steuereinnahmen) ca. 9,4 Mrd. Euro**

	2018 in Mio. €	Veränderung gegenüber 2017	
		in Mio. €	in %
Einnahmen insgesamt	43.105	+ 1.537	+ 3,7
Beiträge für Versicherte ¹⁾	35.140	+ 1.020	+ 3,0
Ausfallhaftung des Bundes	6.767	+ 505	+ 8,1
Ersätze für Ausgleichszulagen	978	- 2	- 0,2
Sonstige Einnahmen ²⁾	220	+ 14	+ 6,5
Ausgaben insgesamt	43.102	+ 1.536	+ 3,7
Versicherungsleistungen	41.817	+ 1.522	+ 3,8
Pensionsaufwand	37.727	+ 1.361	+ 3,7

Auswirkungen Corona 2020



sinkende Beiträge von
Erwerbstätigen = steigender
Bundeszuschuss

Alterspensionsantritte werden
vorgezogen

Wahlzucker! Pensionserhöhung
2020: 1,8 bis 3,6 %

1) inkl. Einmaleffekt 768 Mio. Bank Austria Pensionsübertragung

Quelle: Hauptverband Sozialversicherungsträger

Auszug aus dem **ALTEN** Regierungsprogramm (2017)

Zeitliche Begrenzung Anrechnung von Arbeitslosenleistungen in die Pensionsversicherung

Prüfung einer Anrechnung von maximal zwei Jahren aus Teilpflichtversicherungszeiten (Arbeitslosigkeit) ausgenommen Kinderbetreuungs-, Zivil- und Präsenzdienst- und Pflegezeiten bei Frühpensionierungen

..



Durch **das AMS** geleistete Pensionsversicherungsbeiträge

2008: 0,73 Mrd.
2010: 1,11 Mrd.
2012: 0,88 Mrd.
2015: 1,45 Mrd.
2018: 1,26 Mrd.

2020 unter Einrechnung der Kurzarbeitsbeihilfen (PV-Beiträge werden in Höhe des vollen Entgelts geleistet) weit über 2 Mrd. Euro zu erwarten

Lebens- und Ruhestandsplanung

Lebensziele verknüpfen

Finanzplanung im Jahr 2016

Familie Gruber, beide damals 32 Jahre alt

1) Kauf Reihenhaus TE 311

Eigenmittel TE 105

Wohnbauförderung TE 42

Kreditbetrag TE 164 > 30 Jahre, Rate € 565,- p. M.



DI Karin, Angestellte
€ 1.950,- netto p. M.

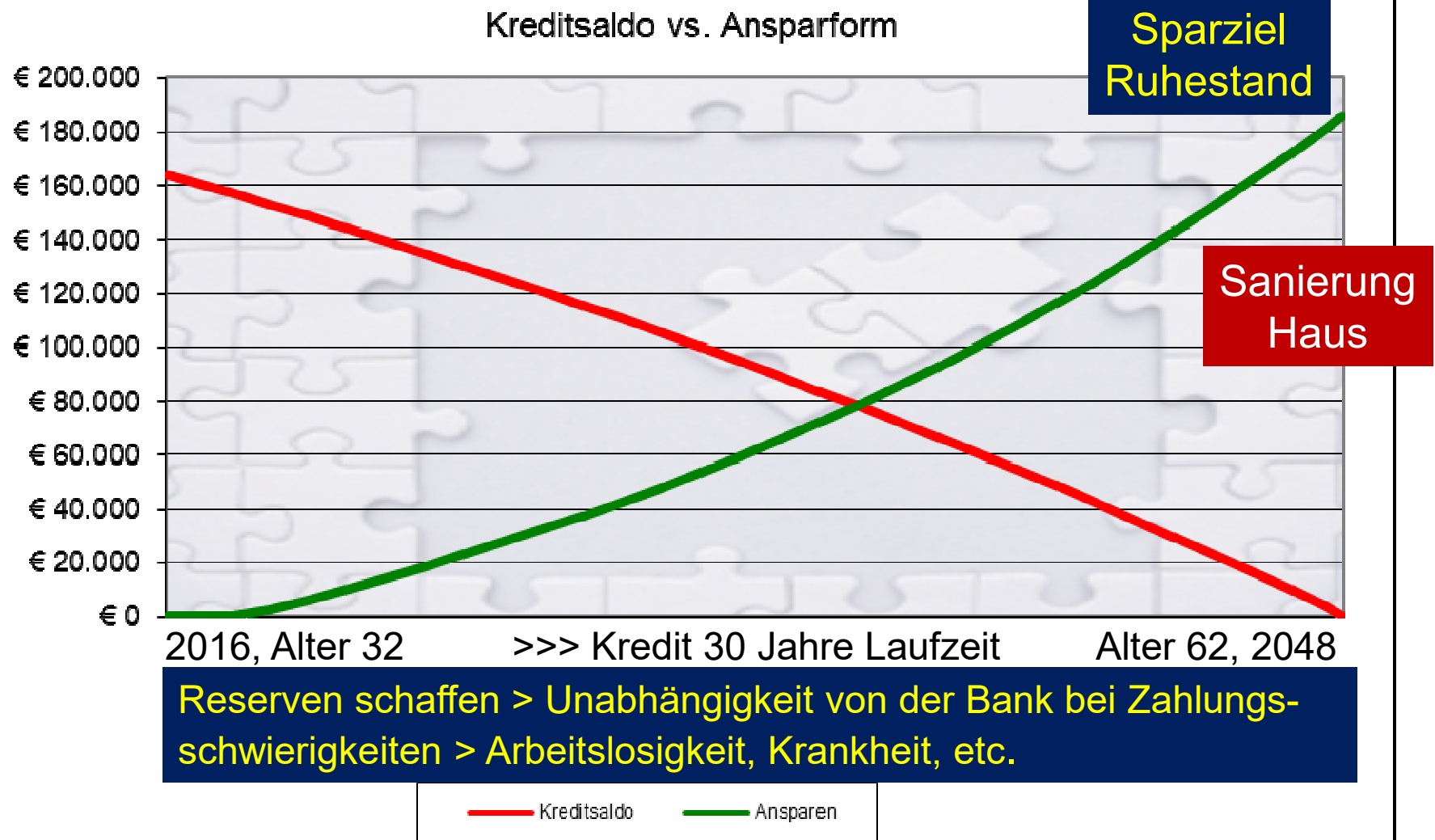
Heinz, BSc, Student
Teilzeit € 636,- netto p. M.

2) Kinderwunsch > Geburt Juli 2020

>>> Gesamtabsicherung nach Prioritäten inkl. Ruhestandsplanung

Verlauf Kredit € 164.000,- vs.

... Ansparform € 300,- pro Monat ab 2018, Nettorendite 4,00 %



Pensionskontoauszug

Informationsgehalt ausbaufähig

Pensionskontoauszug, Angestellte

DI Karin Gruber, geb. 18.02.1984, Nettoeinkommen € 2.211,- pro Monat

Pensionswert zum 01.01.2018

Wir haben aus Ihren bis **31.12.2017** vorliegenden Versicherungsmonaten und Beitragsgrundlagen nachstehenden **Pensionswert** ermittelt:

monatlich **EUR 281,34**

Anzahl der **Versicherungsmonate**:

72

Der Pensionswert ist die Höhe Ihrer monatlichen Bruttopension, wenn Sie keine weiteren Versicherungszeiten mehr erwerben, die Mindestversicherungszeit erfüllen und zum Regelpensionsalter (65. Lebensjahr) in Pension gehen.

Die Voraussetzungen für die Alterspension sind zum Stichtag 01.03.2049 erfüllbar, wenn noch weitere 108 Versicherungsmonate davon 17 Versicherungsmonat(e) auf Grund einer Erwerbstätigkeit, erworben werden.

Abschläge für einen eventuellen Pensionsantritt vor dem 01.03.2049 sind nicht berücksichtigt.

Kontostand zum 01.01.2018

Die **Gesamtgutschrift** auf Ihrem Pensionskonto beträgt: **EUR 3.938,70**

Teilbeträge des Kalenderjahres 2017

Jahressumme der Beitragsgrundlagen	EUR 47.500,38
Teilgutschrift (1,78 % der Beitragsgrundlage)	EUR 845,51
Beitragsleistung	EUR 10.830,09

Pensionskontoauszug, Angestellte

DI Karin Gruber, geb. 18.02.1984, Nettoeinkommen € 2.211,- pro Monat

Aufstellung der jährlichen Teilgutschriften in Euro

Jahr	Jahressumme der Beitragsgrundlagen	Teilgutschrift	Gesamtgutschrift aufgewertet
2017	47.500,38	845,51	3.938,70
2016	44.225,87	787,22	3.006,02
2015	41.845,68	744,85	2.166,80
2014	31.114,70	553,84	1.388,62
2013	24.948,65	444,09	812,83
2012	15.382,79	273,81	360,80
2011	0,00	0,00	84,62
2010	0,00	0,00	84,12
2009	4.628,72	82,39	82,39

Pensionshochrechnung via PVA-Homepage, Angestellte

DI Karin Gruber, geb. 18.02.1984, Nettoeinkommen € 2.211,- pro Monat



Ihr Berechnungsergebnis

Nettogehalt:		€ 2.211,-	Lücke

PENSIONSALTER	ANTRITTSdatum	BRUTTO PENSION	NETTO PENSION
mit 62 Jahren	01.03.2046	1.679,11 €	1.439,42 €
mit 65 Jahren	01.03.2049	2.163,60 €	1.715,29 €

€ 772,-
€ 496,-

Bei vorzeitigem Pensionsantritt wird die Pension mit einem Abschlag von 0,425% pro Monat (5,1% pro Jahr) berechnet.

- Das Pensionskonto zeigt Ihren aktuellen Kontostand an. Ihre künftige Pension und die Entwicklung Ihres Pensionskontos können Sie mit dem Pensionskontorechner unter www.pensionskontorechner.at abschätzen.

Deckung der Pensionslücke ohne Inflation, € 496,- pro Monat

DI Karin Gruber, geb. 18.02.1984, Sparbeginn zum 34. Lebensjahr bis 65

Sparleistung € 268,- pro Monat > lebenslange Rente

Nettorendite* p. a. in der Zeit bis zum vereinbarten Rentenbeginndatum		-2 %	0 %	2 %	4 %
Beitragssumme** inklusive Versicherungssteuer		99.815,04	99.815,04	99.815,04	99.815,04
Mögliches unverbindliches veranlagtes Vermögen inklusive Kundenbonus*** zur Verrentung		60.242	82.170	112.964	155.712
Mögliche unverbindliche Mindestrente gemäß garantierten Rentenfaktor (vgl. D. b.)		149,28	203,62	279,92	385,85
Mögliche unverbindliche Monatsrente**** (Ab Rentenbeginn für die Laufzeit der Rente angenommener Kalkulationszins p. a.)	0,25 %	156	213	293	404
	0,75 %	170	233	320	441
	1,5 %	193	263	362	499

- Exklusive Inflation
- Exklusive jährlicher Rentensteigerung
- Exklusive Berücksichtigung von Pensionsreformen

Deckung der Pensionslücke ohne Inflation, € 496,- pro Monat

DI Karin Gruber, geb. 18.02.1984, Sparbeginn zum 34. Lebensjahr bis 65

Sparleistung € 268,- pro Monat > lebenslange Rente

Nettorendite* p. a. in der Zeit bis zum vereinbarten Rentenbeginndatum		-2 %	0 %	2 %	4 %
Beitragssumme** inklusive Versicherungssteuer		99.815,04	99.815,04	99.815,04	99.815,04
Mögliches unverbindliches veranlagtes Vermögen inklusive Kundenbonus*** zur Verrentung		60.242	82.170	112.964	155.712
Mögliche unverbindliche Mindestrente gemäß garantierten Rentenfaktor (vgl. D. b.)		101,81	138,87	190,91	263,15
Mögliche unverbindliche Monatsrente**** (Ab Rentenbeginn für die Laufzeit der Rente angenommener Kalkulationszins p. a.)	0,25 %	107	146	201	277
	0,75 %	119	162	223	307
	1,5 %	138	188	258	355

- Rentensteigerung um 2,00 % pro Jahr, gleichbleibende Sparleistung

Deckung der Pensionslücke mit Inflation, € 496,- pro Monat

DI Karin Gruber, geb. 18.02.1984, Sparbeginn zum 34. Lebensjahr bis 65

Sparleistung € 268,- pro Monat > lebenslange Rente

Nettorendite* p. a. in der Zeit bis zum vereinbarten Rentenbeginndatum		-2 %	0 %	2 %	4 %
Beitragssumme** inklusive Versicherungssteuer		272.999,76	272.999,76	272.999,76	272.999,76
Mögliches unverbindliches veranlagtes Vermögen inklusive Kundenbonus*** zur Verrentung		186.548	231.466	291.293	369.376
Mögliche unverbindliche Mindestrente gemäß garantierten Rentenfaktor (vgl. D. b.)		462,64	574,04	722,41	916,05
Mögliche unverbindliche Monatsrente**** (Ab Rentenbeginn für die Laufzeit der Rente angenommener Kalkulationszins p. a.)	0,25 %	484	601	756	958
	0,75 %	528	656	825	1.046
	1,5 %	598	742	934	1.184

- Keine Rentensteigerung, Dynamik Sparrate 6,00 % pro Jahr

PENSIONSHÖHE mit Kaufkraftbereinigung

	Arbeits- einkommen	Rentantritt nicht vorz. mögl.	Regelpensions- alter 65,0
Einkünfte brutto monatlich	€ 6.763	€ -	€ 4.139
Einkünfte netto monatlich	€ 4.272	€ -	€ 3.230
Fehlbetrag netto gegenüber Arbeitseinkommen		€ -	€ 1.041

Tatsächliche Kundenentscheidung

DI Karin Gruber, geb. 18.02.1984, Sparbeginn zum 34. Lebensjahr bis 65

Sparleistung € 150,- pro Monat, 3 % Dynamik p. a., Rente + 2 % p. a.

Nettorendite* p. a. in der Zeit bis zum vereinbarten Rentenbeginndatum		-2 %	0 %	2 %	4 %
Beitragssumme** inklusive Versicherungssteuer		89.964,36	89.964,36	89.964,36	89.964,36
Mögliches unverbindliches veranlagtes Vermögen inklusive Kundenbonus*** zur Verrentung		57.470	74.439	97.745	129.019
Mögliche unverbindliche Mindestrente gemäß garantierten Rentenfaktor (vgl. D. b.)		97,12	125,80	165,19	218,04
Mögliche unverbindliche Monatsrente**** (Ab Rentenbeginn für die Laufzeit der Rente angenommener Kalkulationszins p. a.)	0,25 %	102	133	174	230
	0,75 %	113	147	193	255
	1,5 %	131	170	223	295

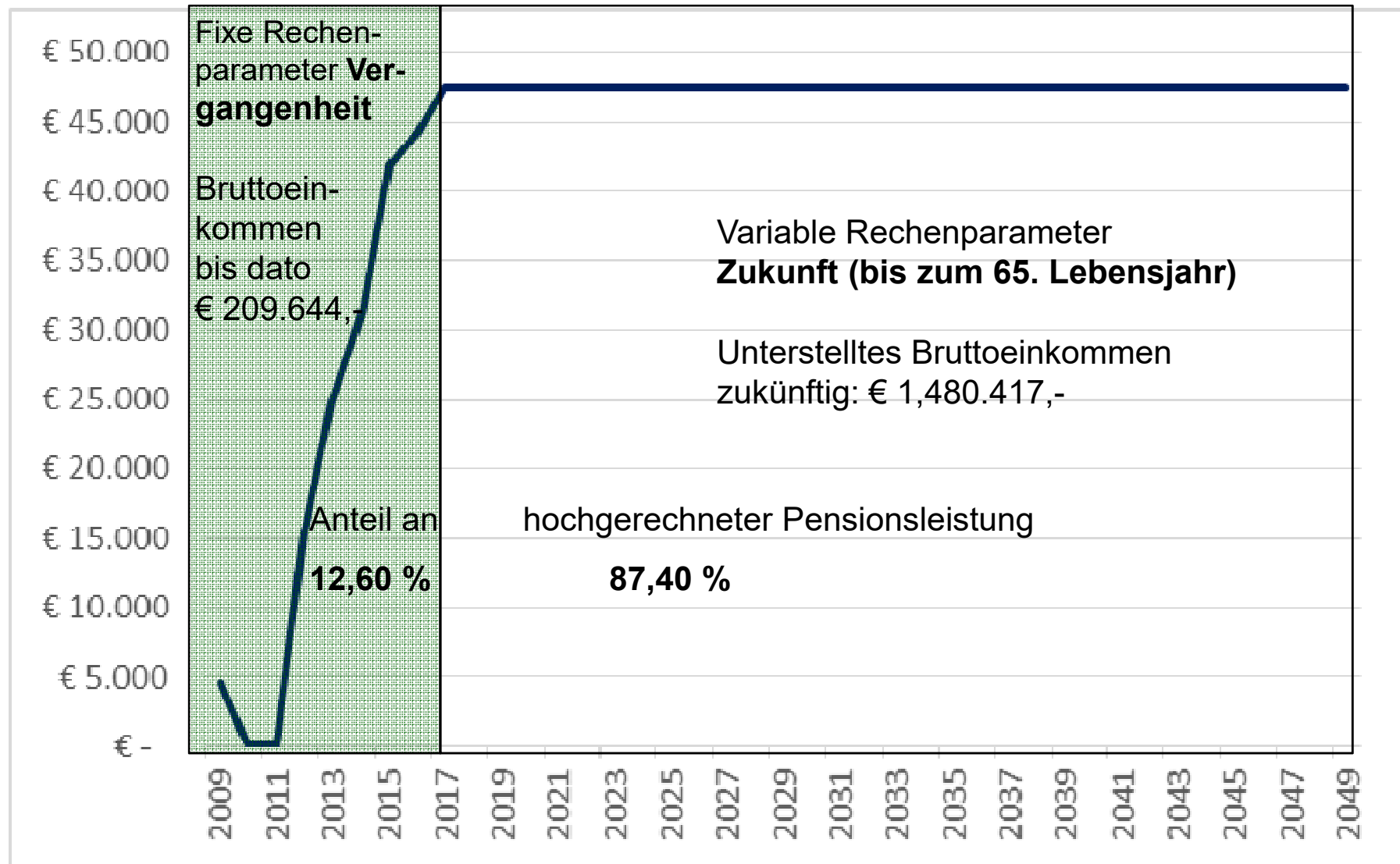
Pensionslücke inflationsbereinigt:	€ 1.041,- p. M.
Hochgerechnete garantierte Rente:	€ 295,- p. M.
Letztpremie (inflationsbereinigt) für Versicherung:	€ 364,- p. M.
Bereinigter Fehlbetrag mit 65:	€ 381,- p. M.
<i>(entspricht zur heurigen Kaufkraft):</i>	<i>€ 215,- p. M.</i>

Pensionshochrechnung

Das schwerwiegendste Problem

Pensionshochrechnung, Angestellte

Karin Gruber, geb. 18.02.1984, Nettoeinkommen € 2.211,- pro Monat



Risiko und Vorsorgebedarf ...

... sind individuell zu ermitteln



DIE Vorsorgefrage: Wie lange möchtest Du arbeiten müssen?



Die jüngsten Sozialversicherungsreformen machen den langen ...

... Weg bis zur Alterspension ohne private Absicherung zu einer tickenden Zeitbombe

Alterspension:

- Abschaffung vorzeitiger Pensionsformen
- Erschwerter Zugang zu vorzeitigen Pensionen (mehr Versicherungsmonate) bei gleichzeitig höheren Abschlägen

**Schwer-
arbeit**

**ab 60
45 VJ**

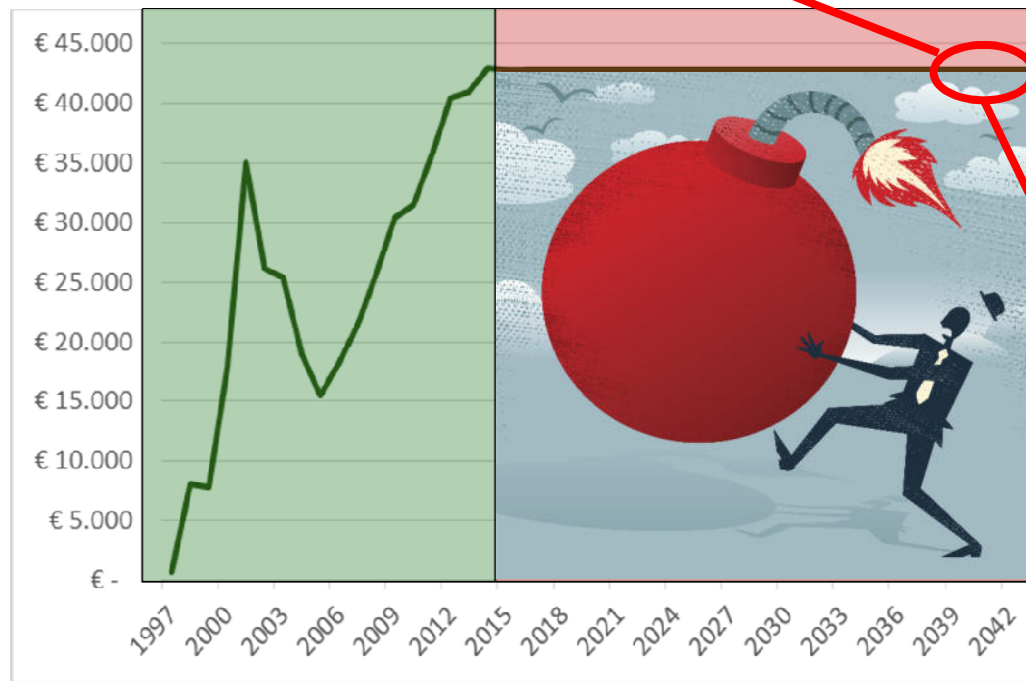
**Korridor-
pension**

**ab 62
40 VJ**

**Regel-
pension**

**mit 65
15 VJ**

VJ = Versicherungsjahre



Arbeitsunfähigkeit:

- Massive Zugangshürden

Arbeitslosenleistungen:

- Massive Reduktion des (Um)Schulungsangebots
- Weitere Verschärfungen zu erwarten

Pensionskontoauszug, Student, Teilzeitbeschäftigung

Heinz Gruber, BSc, geb. 15.08.1984

Pensionswert zum 01.01.2018

Wir haben aus Ihren bis **31.12.2017** vorliegenden Versicherungsmonaten und Beitragsgrundlagen nachstehenden **Pensionswert** ermittelt:

monatlich **EUR 142,87**

Anzahl der **Versicherungsmonate**:

111

Der Pensionswert ist die Höhe Ihrer monatlichen Bruttopension, wenn Sie keine weiteren Versicherungszeiten mehr erwerben, die Mindestversicherungszeit erfüllen und zum Regelpensionsalter (65. Lebensjahr) in Pension gehen.

Die Voraussetzungen für die Alterspension sind zum Stichtag 01.09.2049 erfüllbar, wenn noch weitere 69 Versicherungsmonate davon 1 Versicherungsmonat(e) auf Grund einer Erwerbstätigkeit, erworben werden.

Für das Kalenderjahr 2017 wurden die Beitragsgrundlagen noch nicht endgültig bzw. vollständig gemeldet. Für die noch nicht gemeldeten Beitragsgrundlagen wurden Mindestwerte eingesetzt.

Abschläge für einen eventuellen Pensionsantritt vor dem 01.09.2049 sind nicht berücksichtigt.

Kontostand zum 01.01.2018

Die **Gesamtgutschrift** auf Ihrem Pensionskonto beträgt: **EUR 2.000,11**

Herausforderung Ruhestandsplanung

Kapitalmarktumfeld & Konsumverzicht

Mit möglichst wenig Kapitaleinsatz eine möglichst hohe Zusatzpension erzielen.



>>> Begleitung zu einfachen und nachvollziehbaren Kapitalmarktstrategien und Steueroptimierung.

Die Niedrigzinsphase ...

... wird durch die Coronakrise weiter prolongiert werden

Der neue Feind beim Bunkern von Geldreserven ...

... wird sich durch die Coronakrise vermutlich noch länger halten



Sparziel 2004:
Audi A6, € 50.000,-



Kaufpreis 2019:
Audi A6, € 66.359,-

Jahr	Zinssatz Sparbuch ²	Inflations- rate	Guthaben Sparbuch	Kaufpreis Audi A6	Differenz in Euro	Differenz in %
2004			€ 50.000	€ 50.000	€ -	
2005	1,28%	2,10%	€ 50.638	€ 51.050	-€ 413	-0,81%
2006	1,61%	1,69%	€ 51.454	€ 51.912	-€ 458	-0,88%
2007	2,37%	2,20%	€ 52.673	€ 53.054	-€ 380	-0,72%
2008	2,91%	3,23%	€ 54.206	€ 54.766	-€ 559	-1,02%
2009	1,82%	0,40%	€ 55.194	€ 54.983	€ 212	0,38%
2010	0,93%	1,69%	€ 55.708	€ 55.913	-€ 206	-0,37%
2011	1,04%	3,56%	€ 56.288	€ 57.904	-€ 1.616	-2,79%
2012	1,07%	2,57%	€ 56.892	€ 59.393	-€ 2.501	-4,21%
2013	0,66%	2,11%	€ 57.267	€ 60.646	-€ 3.378	-5,57%
2014	0,48%	1,46%	€ 57.542	€ 61.533	-€ 3.991	-6,49%
2015	0,33%	0,81%	€ 57.732	€ 62.029	-€ 4.297	-6,93%
2016	0,23%	0,97%	€ 57.866	€ 62.631	-€ 4.764	-7,61%
2017	0,19%	2,23%	€ 57.975	€ 64.027	-€ 6.052	-9,45%
2018	0,15%	2,12%	€ 58.062	€ 65.385	-€ 7.323	-11,20%
2019	0,14%	1,49%	€ 58.145	€ 66.359	-€ 8.214	-12,38%

² Zinssatz Sparbuch lt. ÖNB gebundene Spareinlagen bis 2 Jahre abzügl. KEST
Inflationsrate = harmonisierter Verbraucherpreisindex, Quelle: ÖNB

Investieren als alternativloses sparen ...

... um die Kaufkraft zu erhalten und im Idealfall zu steigern

Standard Life Park Allee aktiv, Start: 15.05.2005, Einmalerlag € 50.000,-
Laufzeit 15 Jahre bis 15.05.2020

Ist der Audi aus einer Standard Life Park Allee aktiv Polizze bezahlbar ???

- Unter Einrechnung sämtlicher Kosten und Steuern ???
- Schwieriges Anlageumfeld (Krisenjahre 2008 und 2020 ...)



Standard Life

**Investmentfonds
Black Rock Global
Allocation Fund
globaler Mischfonds mit
hohem Aktienanteil**

Gesamtpreis 2019 Audi A6, € 66.359,-

15.05.2005 bis 15.05.2020: Ertrag 4,00 % p. a. >>> € 83.439,- *

Tatsächlicher Fondsertrag (Black Rock Global Allocation Fund): 5,72 % p. a.²

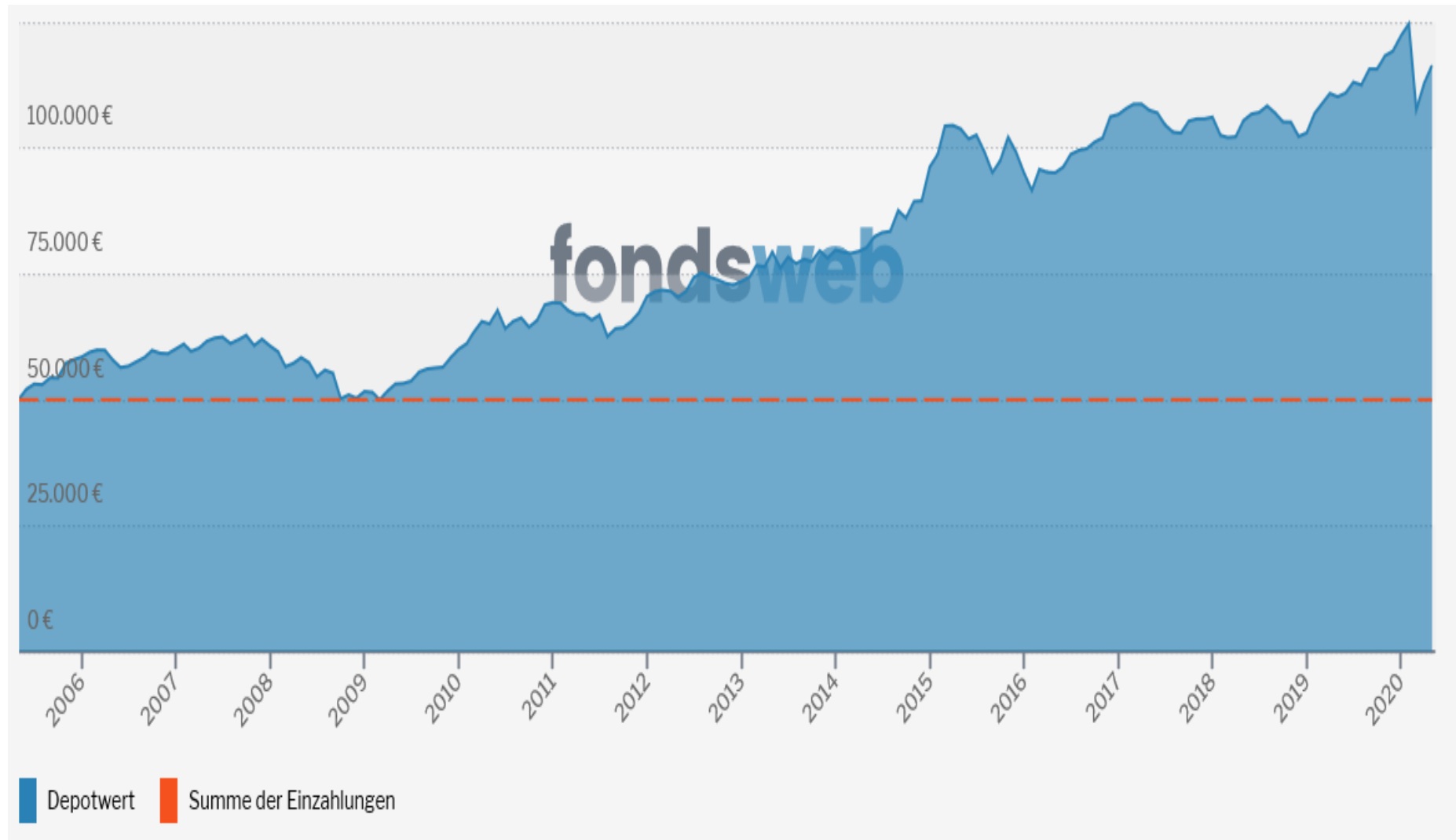
Bankdepot (Details lt. Folgefolien), Ertrag 4,00 % p. a.: € 69.222,-

² Fondsertrag Black Rock Global Allocation Fund netto, ohne Kosten und Steuern, Quelle: www.fondsweb.at

* Standard Life Park Allee aktiv, Tarif S, Fonds DWS Concept Kaldemorgen, inkl. Kosten und Steuern, Alter VN: 34 Jahre

Investmentfonds Black Rock Global Allocation Fund ...

... Einmalerlag € 50.000,- von 15.05.2005 bis 15.05.2020 ohne Kosten / Steuern



Die Steuer ...
... spielt langfristig die Hauptrolle

Aus dem Regierungsprogramm ...

... Umsetzung durch die Coronakrise höchst fraglich



Regierungsprogramm 2020 – 2024

Finanzen & Budget

Teilhabe am Kapitalmarkt und private Altersvorsorge stärken

- Erarbeitung einer Behaltefrist für die Kapitalertragsteuerbefreiung für Kursgewinne bei Wertpapieren und Fondsprodukten

Die Besteuerung von Dividenden und Zinsen war offenbar unverändert weiterhin mit 27,5 % KEST vorgesehen.



Der langfristige Steuervorteil gegenüber einer Bankveranlagung ...

... in Fonds ist unter Einrechnung sämtlicher Kosten enorm > **EINMALANLAGE € 50.000,-**

Kalkulatorischer Fondsertrag, jeweils 4,00 % pro Jahr

Laufzeit	Versicherung	Bankdepot	Differenz
15	€ 83.439	€ 69.222	-€ 14.217
20	€ 101.604	€ 78.961	-€ 22.643
25	€ 123.760	€ 89.410	-€ 34.350
30	€ 150.784	€ 101.254	-€ 49.530



Um nach 30 Jahren auf das gleiche Ergebnis wie in der Versicherung zu kommen müsste die Fondsperformance am Bankdepot um 1,84 % höher (5,84 % statt 4,00 %) sein.

Rechengrundlagen:

Laufzeit in Jahren:

Jeweils Vertragslaufzeit (also nicht Fondswert nach X Jahren)

Versicherungstarif:

Standard Life, Park Allee Aktiv, Tarif S, Fonds DWS Concept Kaldemorgen

Bankdepot:

Ausgabeaufschlag: 5,00 %

Depotgebühr:

0,24 % pro Jahr (inkl. UST)

Kosten Verrechnungskonto:

€ 18,- pro Jahr

Kosten Switch:

0,75 % (alle 6 Jahre)

Der Steuerunterschied zwischen Versicherung und ...

... und Bankdepot einfach und anschaulich erklärt

**Beispiel: Anlagebetrag (einmalig) € 10.000,-
STEUERN**

4,00 % Versicherungssteuer

Veranlagung in einer Versicherung

Einmalig und sofort 4 % der Anlage-
summe (€ 10.000,-) = **€ 400,- Steuer.**

Sämtliche erzielte Anlagegewinne
(sofern steuerliche Bindungsfristen
eingehalten werden) sind **gänzlich
steuerfrei.**

27,50 % Kapitalertragssteuer

Veranlagung auf einem Bankdepot

Berechnungsannahme:

Laufzeit: 23 Jahre

Nettoertrag: 3,06 % pro Jahr

Gewinn vor Steuer: € 10.000,-
= Kapitalverdoppelung

27,50 % KEST: € 2.750,-



Durch eine möglichst geringe Kapitalbesteuerung ...

... die Rentenbezugsdauer signifikant verlängern

Steuer Ansparphase:

Bank: € 11.852,-

FLV: € 2.146,-

Steuer Entnahmephase:

Bank: € 7.531,-

FLV: € 0,-

Kapitalaufbau 31 Jahre, Investmentfonds, 4,00 % p. a. Ertrag € 150,- p. M.



Kapitalentnahme Mischfonds konservativ, 2,50 % p. a. € 265,- * p. M.

* Steigerung Rente + 2,00 % p. a.

Steueroptimierung über 61 Jahre

Gesamtauszahlung: € 96.677,-

Wertpapierdepot:

bis 89 Jahre 7 Monate

Fondsgebundene LV:

Gesamtauszahlung: € 132.683,-

bis zum 95. Lebensjahr

Kalkulatorische Kosten Wertpapierdepot: AGA: 5,00 %, Depotgebühr (inkl. UST): 0,24 %, VerrKto: € 18,- p. a .
3 x Switch Ansparphase alle 10 Jahre, Kosten je 0,75 %; FLV: Standard Life, Maxxellence Invest

Kapitalmarktinvestments ...

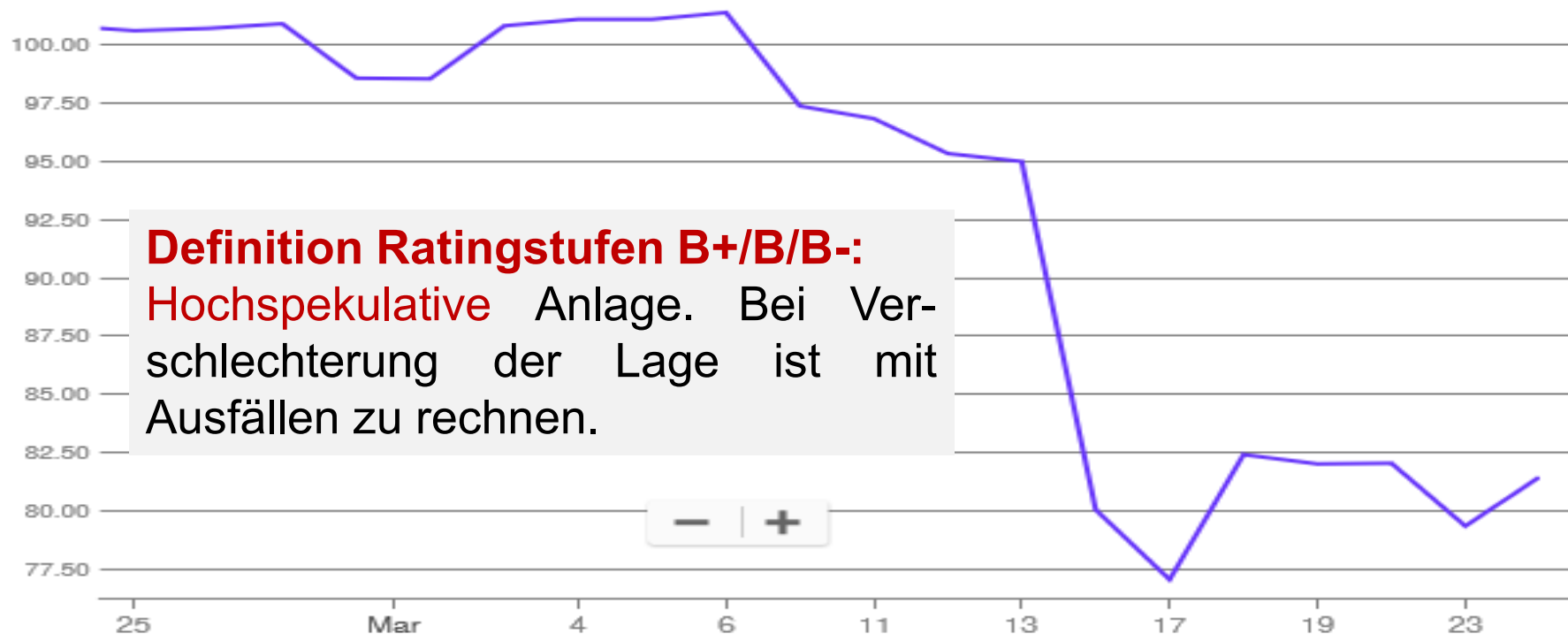
... Anleihen in der Coronakrise

Kursverlauf Unternehmensanleihe 5,30 % Zinsen ...

... Laufzeit bis 15.08.2025, Senioranleihe (nicht nachrangig), **Rating B-**

Bsp.: Anlagebetrag: € 10.000,-
Kaufpreis am 3. März 2020
Zinsen pro Jahr:

Kurs 100 % von € 10.000,- = € 10.000,-
5,30 % von € 10.000,- = € 530,-



23. März 2020: Kurs 80 % von € 10.000,- = Kurswert € 8.000,-
Kursverlust, minus 20 %: € 2.000,-

Kursverlauf Unternehmensanleihe 5,30 % Zinsen ...

... Laufzeit bis 15.08.2025, Senioranleihe (nicht nachrangig), **Rating B-**

15.05.2020 - Kurs: 95,70



Conclusio Anleihen im Krisenmodus ...

... kurzfristige Marktverwerfungen sind „krisentypische“ Symptome

IMMOFINANZ 07/17 CV

WKN: A0TMMN ISIN: XS0332046043 Typ: Anl

Professionelles Krisenmanagement
durch Investmentfondsmanager

Übersicht

Kurse

Chart

News

Forum

Push

5 Tage

3 Monate

1 Jahr

Gesamt

■ IMMOFINANZ 07/17 CV (Frankfurt)



Kapitalmarktinvestments ...

... Aktien in der Coronakrise

Münchener Rück Aktie

„Value-Aktie“: stabiles Wachstum, nachhaltige und hohe Dividende

Kursveränderung seit 01.01.2005:

+ 97,10 %

Dividenden seit 2005 Gesamt:

€ 90,45

Kurs inklusive Dividenden:

€ 270,30

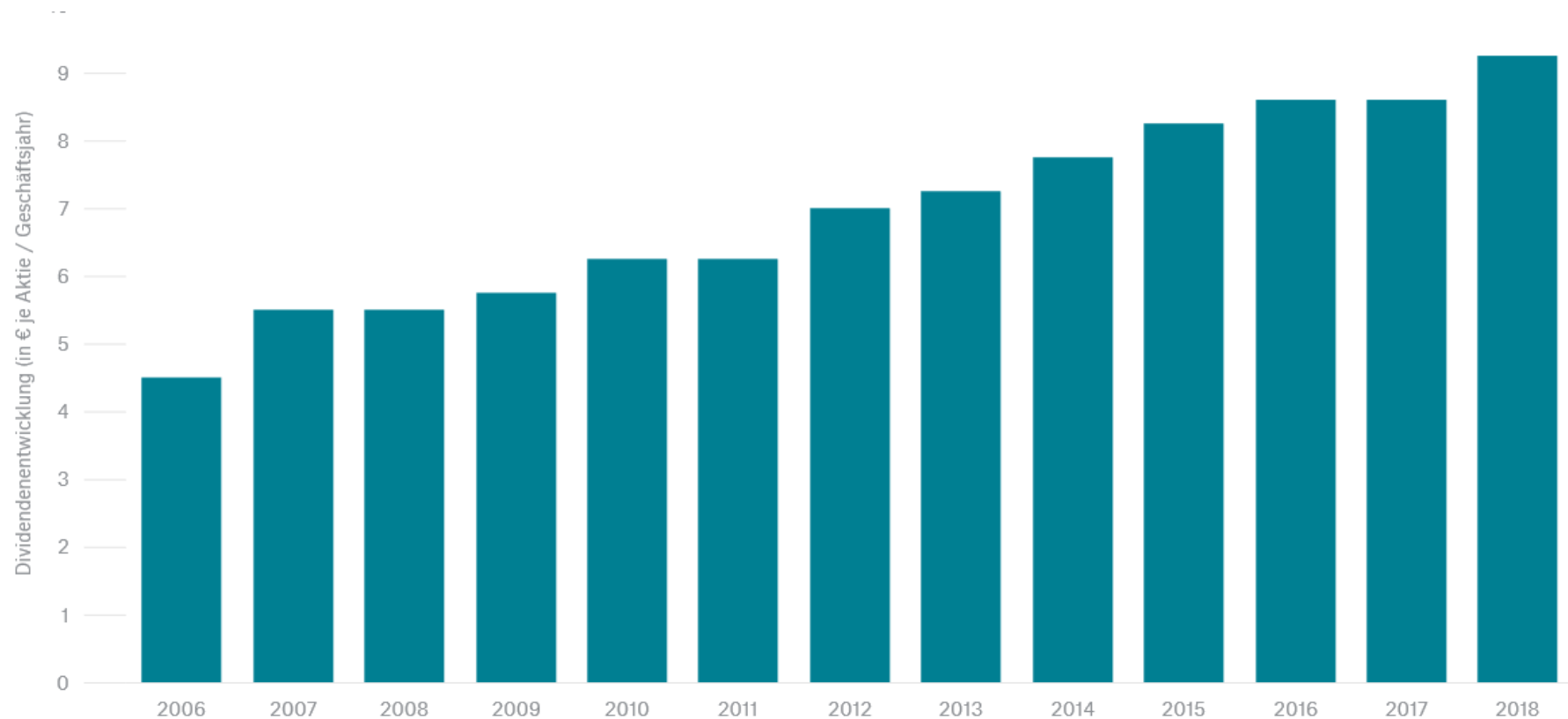
Kursveränderung seit 2008 inkl. Dividenden:

+ 196,22 %



Münchener Rück Aktien

Entwicklung Dividendenhöhe pro Aktie

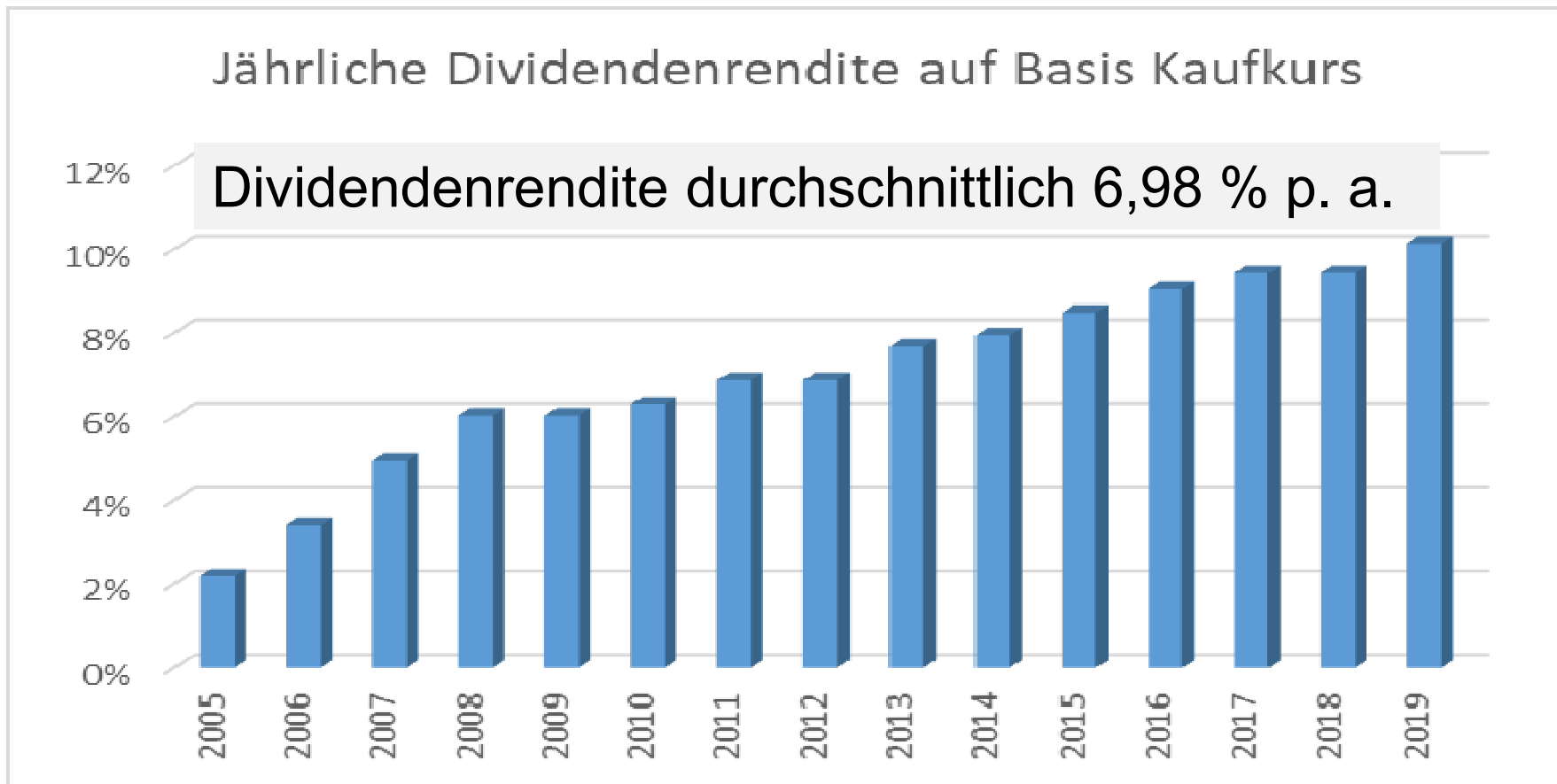


Geschäftsjahr	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018
Dividende (in €/Aktie)	4,50	5,50	5,50	5,75	6,25	6,25	7,00	7,25	7,75	8,25	8,60	8,60	9,25
Rendite	2,7 %	3,5%	4,1%	5,0%	5,3%	5,5%	6,6%	5,2%	4,5%	4,7%	4,5%	4,8%	4,9%

Münchener Rück Aktien – für den treuen Aktionär aus 2005

sales development
business development

Entwicklung Dividendenhöhe pro Aktie



Aktienkauf am 1.1.2005 um

EUR 91,25

Dividendenausschüttung 2005:

EUR 2,00 pro Aktie (2,19 %)

Dividendenausschüttung 2020:

EUR 9,80 pro Aktie (10,74 %)

Münchener Rück

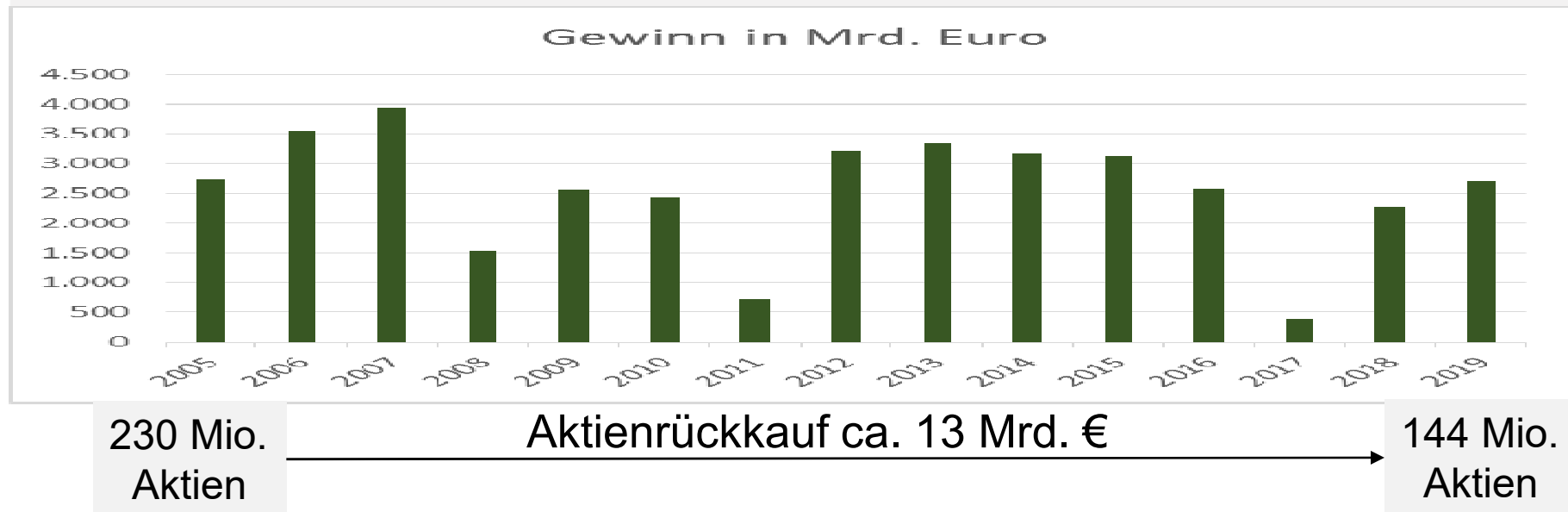
Kennzahlen

Kennzahlen zu Münchener Rück

Geschäftsjahresende: 31.12.

Gewinn 	2022e	2021e	2020e	2019	2018	2017	2016
Gewinn pro Aktie in EUR	22,81	21,55	20,39	18,97	15,53	2,44	16,13
KGV	6,86	7,27	7,68	13,86	12,26	74,07	11,13
Gewinnwachstum	+5,00%	+5,94%	+7,53%	+22,15%	+536,47%	-84,87%	-13,88%
PEG	2,40	1,24	1,35	1,84	0,55	0,13	-0,13

Dividende 	2022e	2021e	2020e	2019	2018	2017	2016
Dividende (netto) in EUR	11,30	10,77	10,25	9,80	9,25	8,60	8,60
Dividendenrendite	7,21	6,87	6,54	3,72	4,85	4,75	4,78



Münchener Rück, Auszug aus den Einschätzungen ...

... der Auswirkungen von Corona auf das Geschäftsergebnis, 06.04.2020

Aufgrund bereits eingetretener Schäden durch die Absage bzw. Verschiebung von Großveranstaltungen und hoher Unsicherheiten hinsichtlich der weiteren gesamtwirtschaftlichen und finanziellen Auswirkungen durch COVID-19 wird Munich Re jedoch aus heutiger Sicht – und unter der Annahme einer ansonsten erwartungsgemäßen Belastung aus menschengemachten und Großschäden aus Naturkatastrophen – ihr Gewinnziel von 2,8 Mrd. Euro für das Gesamtjahr 2020 nicht erreichen.

Für viele Geschäftszweige in der Schaden/Unfall-Versicherung (z.B. Betriebsunterbrechung) war es bisher gängige Marktpraxis, das Risiko eines Pandemieausbruchs von der Versicherungsdeckung auszuschließen. Allerdings entstehen durch Covid-19 versicherte Schäden insbesondere durch die Absage bzw. Verschiebung von Großveranstaltungen. Zudem sind auch Schäden in anderen Sparten, als Folge des wirtschaftlichen Abschwungs, zu erwarten.

In der Lebens- und Gesundheitsversicherung hängt unsere Schadenerwartung stark von der weiteren Entwicklung der Todesfallzahlen, insbesondere in Nordamerika, ab. Auch wenn eine weltweite Pandemie mit einer hohen Zahl von Todesopfern im Ausmaß eines 200-Jahresereignisses aus heutiger Sicht nicht ausgeschlossen werden kann, sollte der Umfang der Versicherungsansprüche in solch einem Szenario die Kosten einer mittelgroßen Naturkatastrophe in der Rückversicherung Schaden/Unfall nicht übersteigen.

Kursentwicklung an der Börse:

Kursverlust in der Spitze von Feb. – März 2020:	50,35 %
Reduktion Unternehmensbewertung in der Spitze:	41,0 Mrd. > 20,4 Mrd.

Eigenkapital 2019:	30,6 Mrd.
---------------------------	------------------

Cost Average Effekt

Anschauliches Praxisbeispiel für „Livedemo im Kundengespräch“

Cost Average Effekt in der Praxis

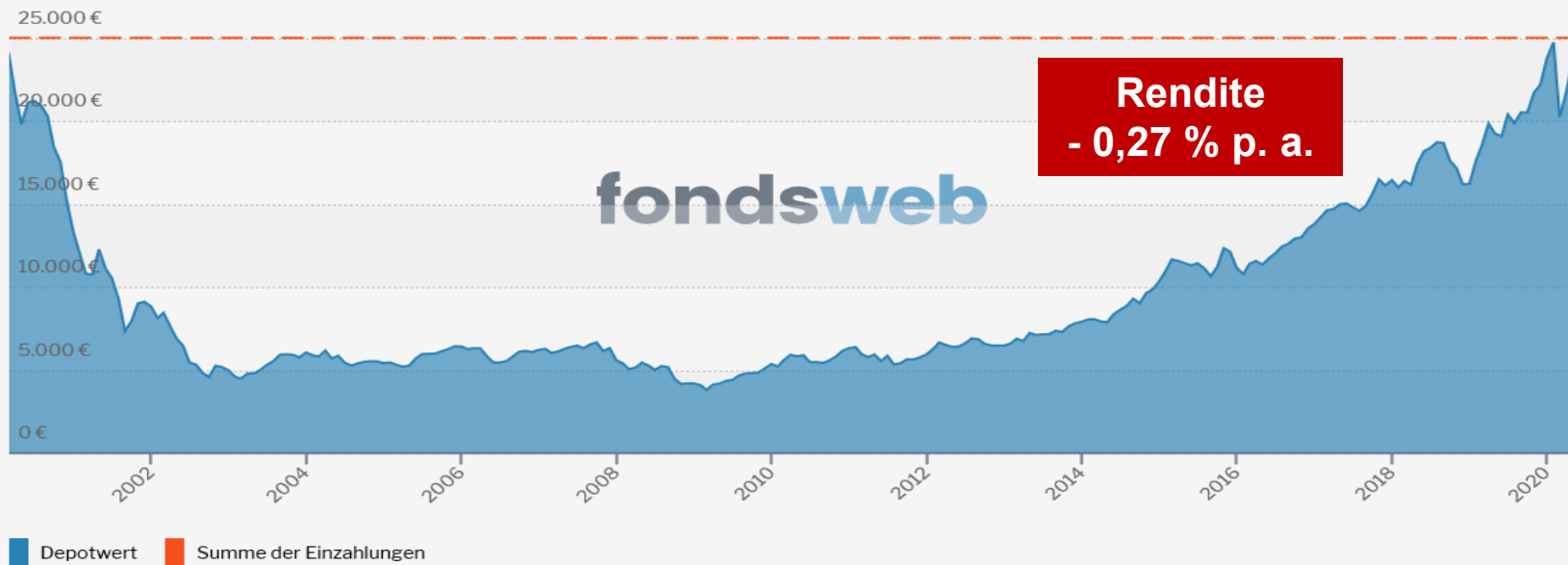
Erste Stock Techno, **EINMAL**anlage € 10.000,- zur Fondsaufgabe am 15.03.2000

Ergebnis

Endbetrag	23.640 €	Letzte Sparrate	0 €
Summe Einzahlungen	25.000 €	Anlagedauer	20 Jahre, 1 Monat, 29 Tage
Wertzuwachs absolut	-1.360 €	Durchschnittliche Jahresrendite	-0,27 %

Eingaben Einmalanlage & Sparplan

Einmaliger Anlagebetrag	25000 €	Regelmäßige Sparrate	0 €
Anlagezeitraum	15.03.2000 15.05.2020		
Einzahlungsrhythmus	monatlich	Dynamisierung p.a.	0.0 %
Ausgabeaufschlag	5,0 %	Depotgebühren	0 €



Cost Average Effekt in der Praxis

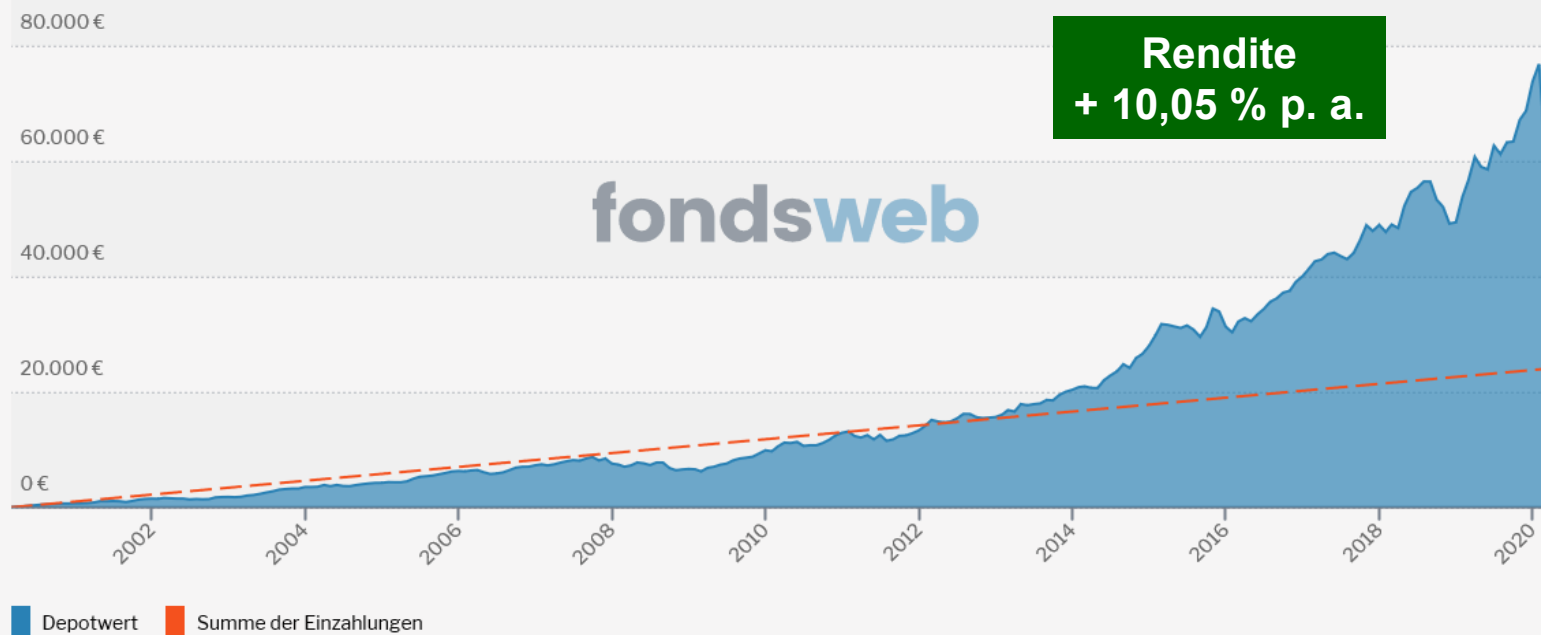
Erste Stock Techno, **Monatliches Ansparen** € 100,- seit Fondsaufgabe am 15.03.2000

Ergebnis

Endbetrag	73.755 €	Letzte Sparrate	100 €
Summe Einzahlungen	24.200 €	Anlagedauer	20 Jahre, 1 Monat, 29 Tage
Wertzuwachs absolut	49.555 €	Durchschnittliche Jahresrendite	10,05 %

Eingaben Einmalanlage & Sparplan

Einmaliger Anlagebetrag	0 €	Regelmäßige Sparrate	100 €
Anlagezeitraum	15.03.2000 15.05.2020		
Einzahlungsrhythmus	monatlich	Dynamisierung p.a.	0.0 %
Ausgabeaufschlag	5,0 %	Depotgebühren	0 €



Chancen Ruhestandsplanung

Ein Beratermarkt, der nicht digital ersetzt werden wird

Man braucht definitiv einen Finanzberater für ...

... eine Ruhestandsplanung

>>> Zielphase

> Flexibilität Job,
Rentenantritt,
Sparziele

>>> Rente

> Sicherheit

Verantwortung über-
und Zeit nehmen

>>> Lebensplanung

> Kapitalaufbau / Investment
> Risikoabsicherung aus
SV-Gesamtüberblick



>>> Steueroptimierung, Investmentbegleitung

4 sales development KG

Rechte Kremszeile 62a/7
A-3500 Krems

Ronald **FELSNER**

0676/975 44 88

felsner@sales-development.at



Laufende aktuelle Fachinfos und Verkaufstipps zu Themen rund um die gesetzliche Sozialversicherung

<https://www.facebook.com/Vorsorgeexperten>