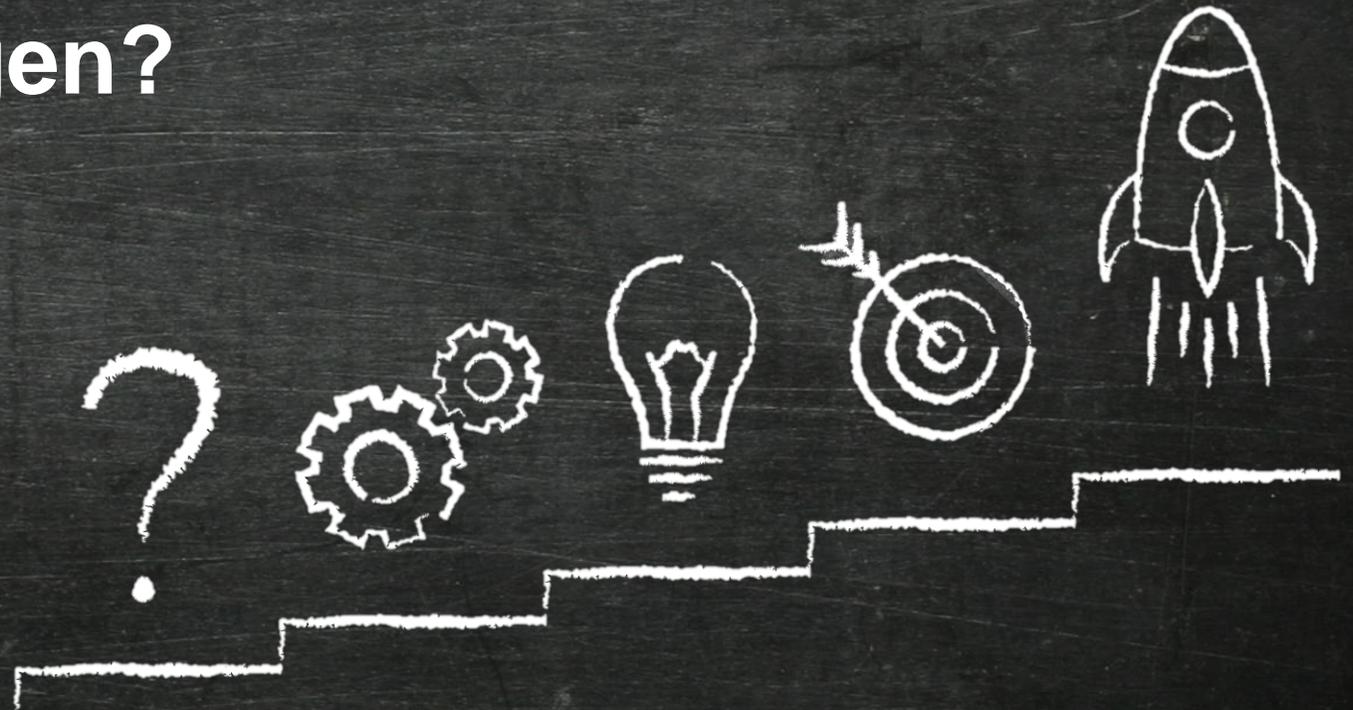


# Haben Versicherungen noch eine Daseins- berechtigung in Zeiten von Niedrigzins und staatlichen Leistungen?



# Ihr Referent stellt sich vor

## Martin Gräfer

Beruflicher Werdegang:

Seit 2010: die Bayerische  
1985 – 2010: Gothaer Konzern

Verantwortlich für:

Vertrieb, Vertriebsmanagement,  
Marketing, Unternehmens-  
kommunikation, Service-Center,  
IT / Business Development, Komposit-  
Betrieb, Underwriting

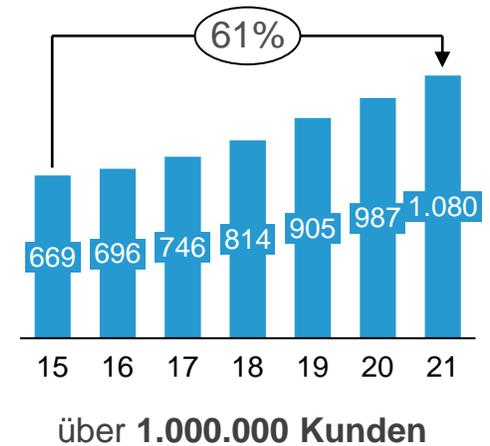
# die Bayerische – Versichert nach dem Reinheitsgebot

**Unsere Vision:** Wir von der Bayerischen denken deutlich über die Grenzen des klassischen Versicherens hinaus, wollen uns auf Vorsorge konzentrieren und dazu beitragen, das Versichern vielleicht sogar überflüssig zu machen.

**Unsere Leistungsversprechen:** Versichert nach dem Reinheitsgebot & Beratung nach dem Reinheitsgebot



- kontinuierliche Stärkung des EK (Summe der Gruppe)  
**2021: 303 Mio. €, + 16 % zum VJ**
- Gebuchte Beiträge bei über **715 Mio. € in 2021**
- **über 22.000** Vertriebspartner im Partner- & Kooperationsvertrieb
- **520 Mitarbeiter** am Standort München
- **Beste Durchschnittsverzinsung** der Lebensversicherer (Ascore Analyse)

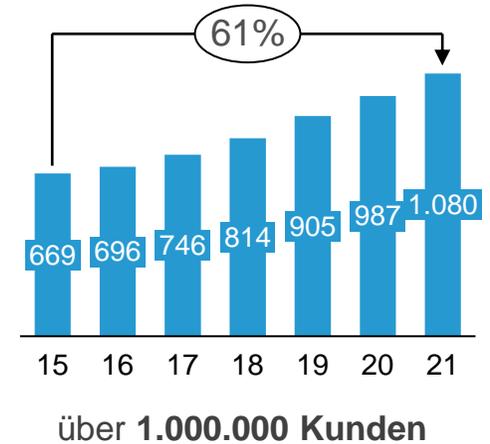


# die Bayerische – Versichert nach dem Reinheitsgebot

**Unsere Vision:** Wir von der Bayerischen denken deutlich über die Grenzen des klassischen Versicherens hinaus, wollen uns auf Vorsorge konzentrieren und dazu beitragen, das Versichern vielleicht sogar überflüssig zu machen.

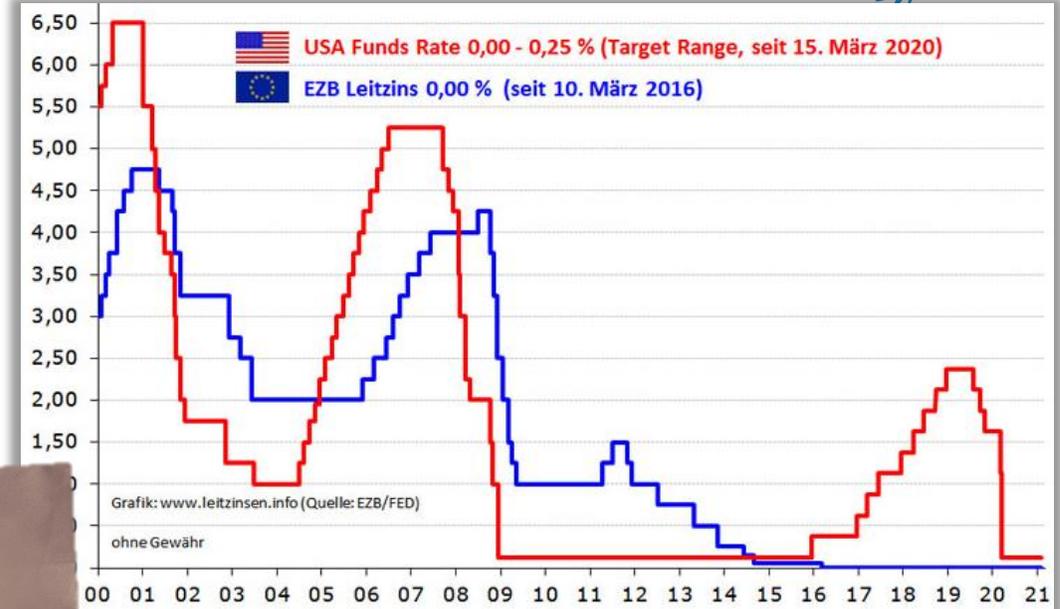
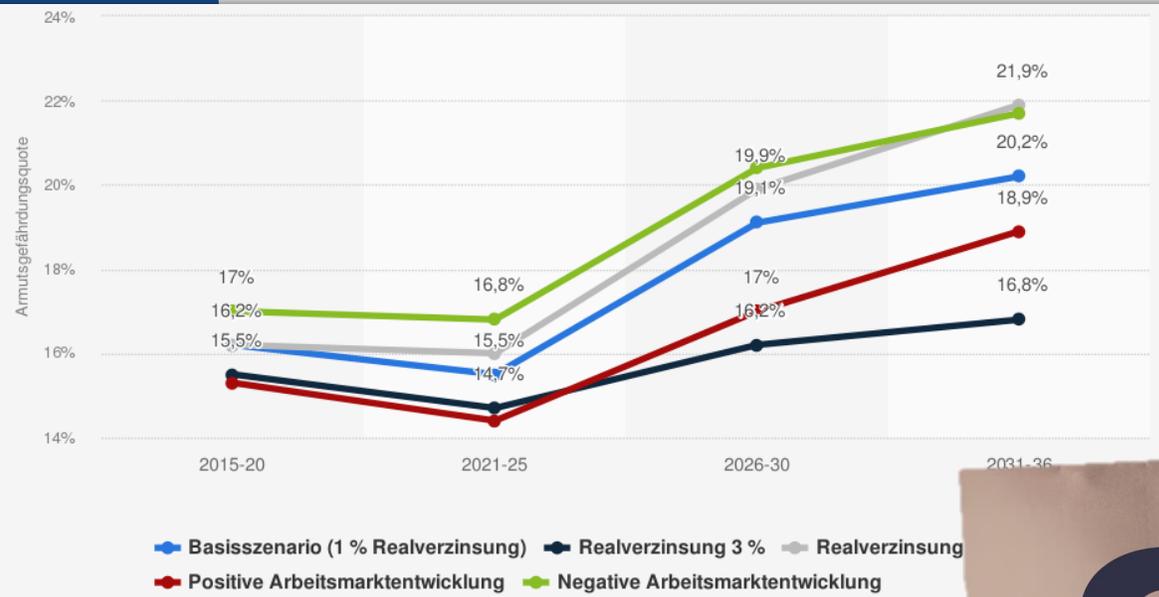
**Unsere Leistungsversprechen:** Versichert nach dem Reinheitsgebot & Beratung nach dem Reinheitsgebot

- kontinuierliche Stärkung des EK (Summe der Gruppe)  
**2021: 303 Mio. €, + 16 % zum VJ**
- Gebuchte Beiträge bei über **715 Mio. € in 2021**
- **über 22.000** Vertriebspartner im Partner- & Kooperationsvertrieb
- **520 Mitarbeiter** am Standort München

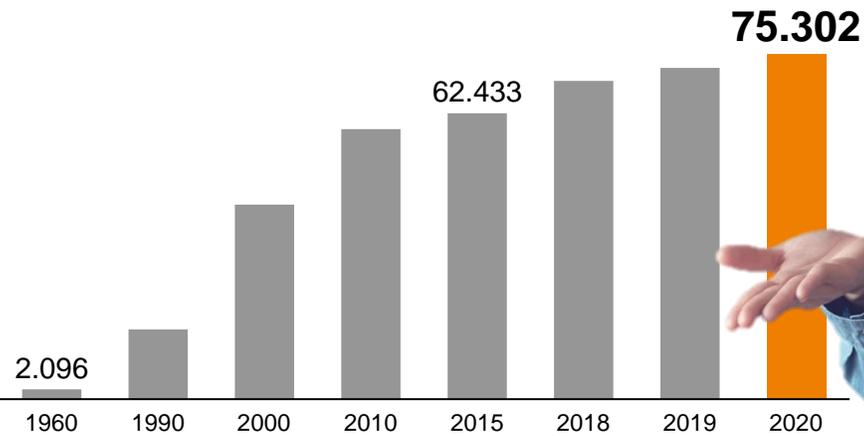


Durchschnittsverzinsung  
versicherer  
(Analyse)



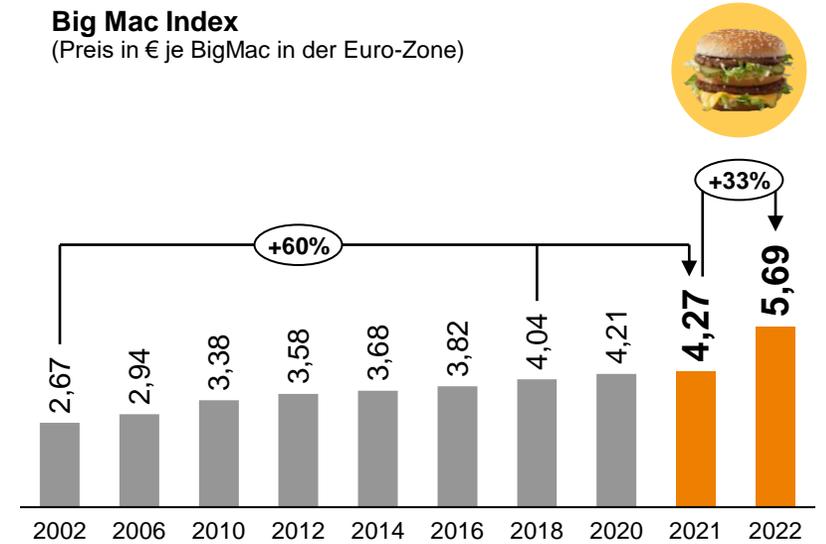


Bundeszuschüsse zur gesetzlichen Rentenversicherung in Millionen Euro



Quelle: <https://www.handelsblatt.de>, [www.statista.de](http://www.statista.de)

Big Mac Index (Preis in € je BigMac in der Euro-Zone)



www.economist.com



# Welche Geldanlageformen nutzen Deutsche?

Erhebungszeitraum: Frühjahr 2021

<b>47%</b> Sparen auf dem Girokonto	<b>43%</b> Sparbuch / Spareinlagen	<b>30%</b> Renten- & Kapital-LV
<b>28%</b> Bausparvertrag	<b>26%</b> Immobilien	<b>23%</b> Investmentfonds
<b>21%</b> Riester-Rente	<b>17%</b> Aktien	<b>21%</b> Kurzfristige Geldanlage
		<b>7%</b> Festverzinsliche Wertpapiere

## 3.600 Prozent Wachstum: Trade Republic mit massivem Umsatzplus

Provisionserlöse im zweistelligen Millionen-Bereich, aber trotzdem rote Zahlen: Der Berliner Online-Broker Trade Republic legt seine Geschäftszahlen bis Ende September 2020 offen.

09.11.2021, 11:45 Uhr • 1 Min. Lesezeit

DOCH: Deutsche nutzen nach wie vor hauptsächlich zinsfreie Anlageformen

Wertverlust durch Inflation in 2021:  
**rund 100 Milliarden EUR**

## Deutsche so reich wie nie

Privates Finanzvermögen steigt in Deutschland auf knapp **sieben Billionen Euro**

### **Spareinlagen-Boom:**

- Rund 2,6 Billionen EUR in Spareinlagen (+70% ggü. 2008)
- Zinserträge aus Spareinlagen schrumpfen gegenüber 2008 um mehr als 90%

### **Kapitalmarkt-Boom:**

- Aktien-Investitionen:  
Steigerung um 160% ggü. Vorjahr → 49 Mrd. EUR
- Fonds-Investitionen:  
Steigerung um 32% ggü. Vorjahr → 41 Mrd. EUR

### **Private Rentenversicherung:**

- Anzahl der Personen mit privater RV im Haushalt sinkt von 2020 auf 2021 um 9%

”

Die Jungen liegen  
beim Zuwachs der  
Aktiensparerinnen  
und Aktiensparer  
vorn”



”

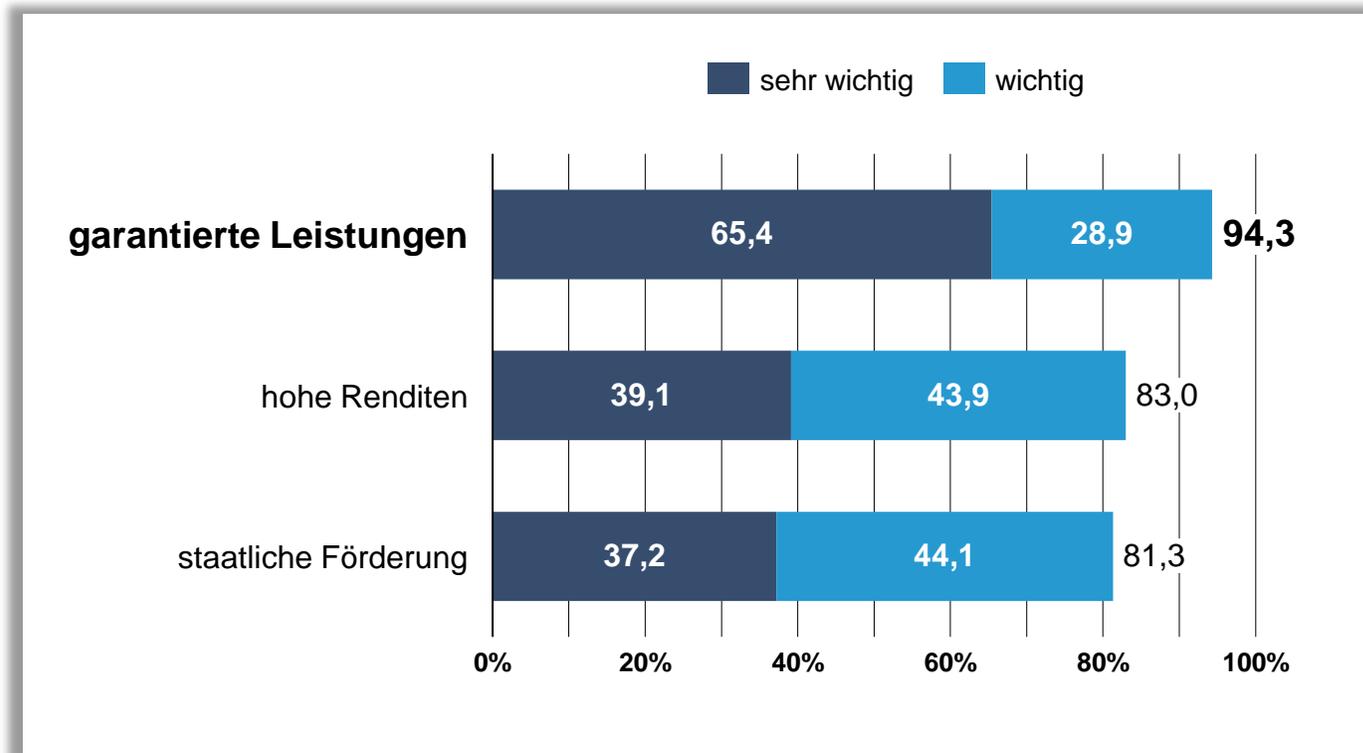
In 2021 haben nur noch  
**19 Prozent** der 16- bis  
26-Jährigen einen  
Altersvorsorgevertrag  
abgeschlossen

”

# Versuchen wir ein totes Pferd zu reiten?



# Gewünschte Leistungsmerkmale von Versicherungs- und Finanzprodukten für die private Altersvorsorge



Quelle: Deutsches Institut für Vermögensbildung und Alterssicherung (Diva)  
Stand 30.09.2021 | Umfrage unter 1982 Personen



**WIE STELLEN WIR DIE  
WEICHEN?**

**VERMÖGENSAUFBAU**

**ODER**

**ALTERSVORSORGE**

**? ? ?**

↑ Vermögensaufbau & Altersvorsorge ↑

**WIE STELLEN WIR DIE WEICHEN?**

**VERMÖGENSAUFBAU**

~~ODER~~ **UND**

**ALTERSVORSORGE**

**DOCH SIND**

# **STEUERERSPARNIS UND STAATLICHER ZUSCHUSS**

**DIE WIRKLICH RELEVANTEN VORTEILE  
DER ALTERSVORSORGE?**



# Das unterschätzte Risiko der Langlebigkeit

Diversifikation /  
Risikostreuung

ALL IN

„Das Langlebigkeitsrisiko ist eines der am meisten unterschätzten finanziellen Risiken“

10.05.2021 JULIA THIEM VORSORGE BERATER TOP NEWS

— Lebenserwartung

## Warum wir länger leben, als es die Statistik vermuten lässt

Die Deutschen werden immer älter – das ist heute die gute Nachricht des Statistischen Bundesamtes. Aber es gibt eine sogar noch bessere Nachricht: Die Deutschen werden sogar noch deutlich länger leben, als es die jetzt veröffentlichten Zahlen auf den ersten Blick vermuten lassen. Warum das so ist – und wie viele Deutsche sogar über 100 Jahre alt werden. Von Dennis Schmidt-Bordemann

Wird das durchschnittliche Alter neben der aktuellen Situation auch auf Basis bereits jetzt absehbarer Trends modelliert, könnte die Lebenserwartung der heute geborenen Kinder noch deutlich höher liegen.

Mädchen könnten der Modellrechnung zufolge bis zu **93 Jahre** alt werden. Jungen würden demnach bis zu **90 Jahre** alt. Doch es gibt regionale Unterschiede: Im Ländervergleich haben nach den aktuellen Sterbetafeln Mädchen in Baden-Württemberg mit 84,2 Jahren sowie dort geborene Jungen mit 79,8 Jahren die höchste Lebenserwartung bei der Geburt.

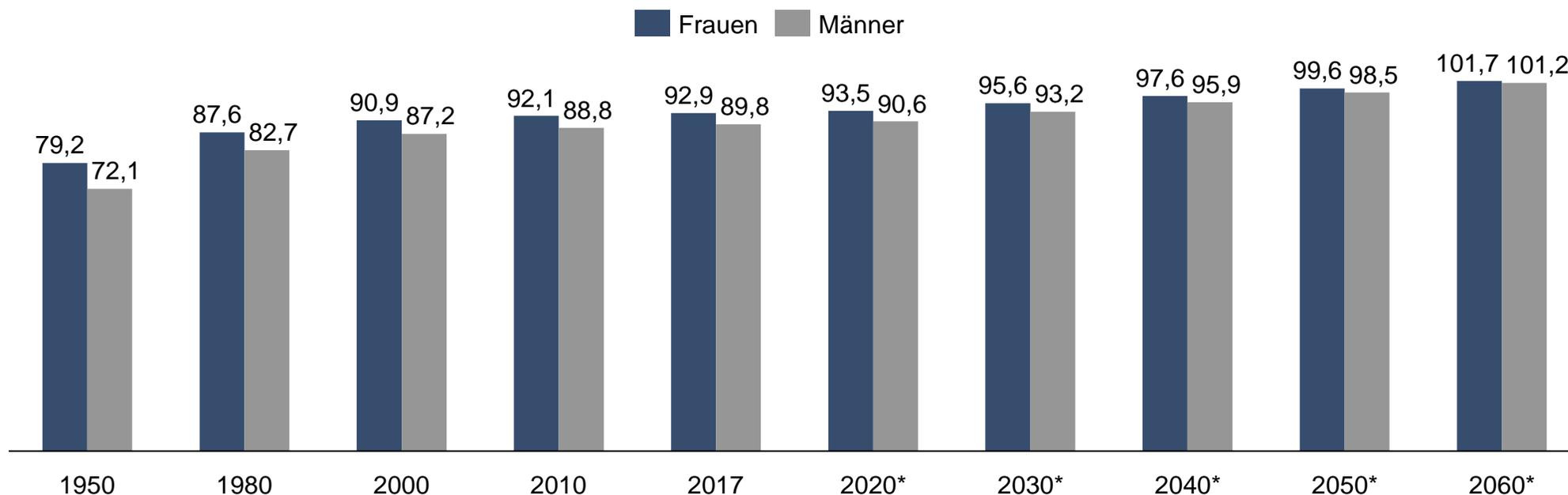
Lebenserwartung

## Altersvorsorge - 90 Prozent der Deutschen haben höhere Lebenserwartung, als sie denken

Lebenserwartung: Bei einer Forsa-Umfrage zeigte sich, dass Männer und Frauen in Deutschland ihre Lebenserwartung eher bescheiden einschätzen. Und zwar unterschätzen Männer ihre durchschnittliche Lebenserwartung um sieben und Frauen sogar um bis zu acht Jahre.

# Das unterschätzte Risiko der Langlebigkeit

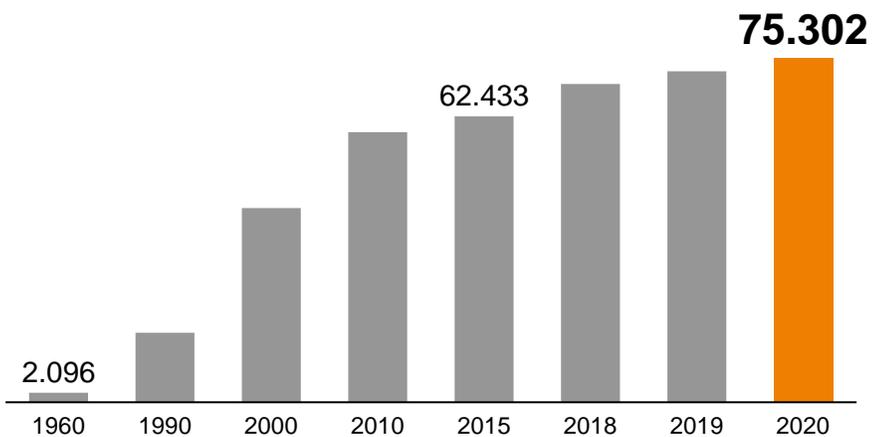
Jedes Jahr steigt die Lebenserwartung um rund 3 Monate - eine Verlangsamung zeichnet sich nicht ab!



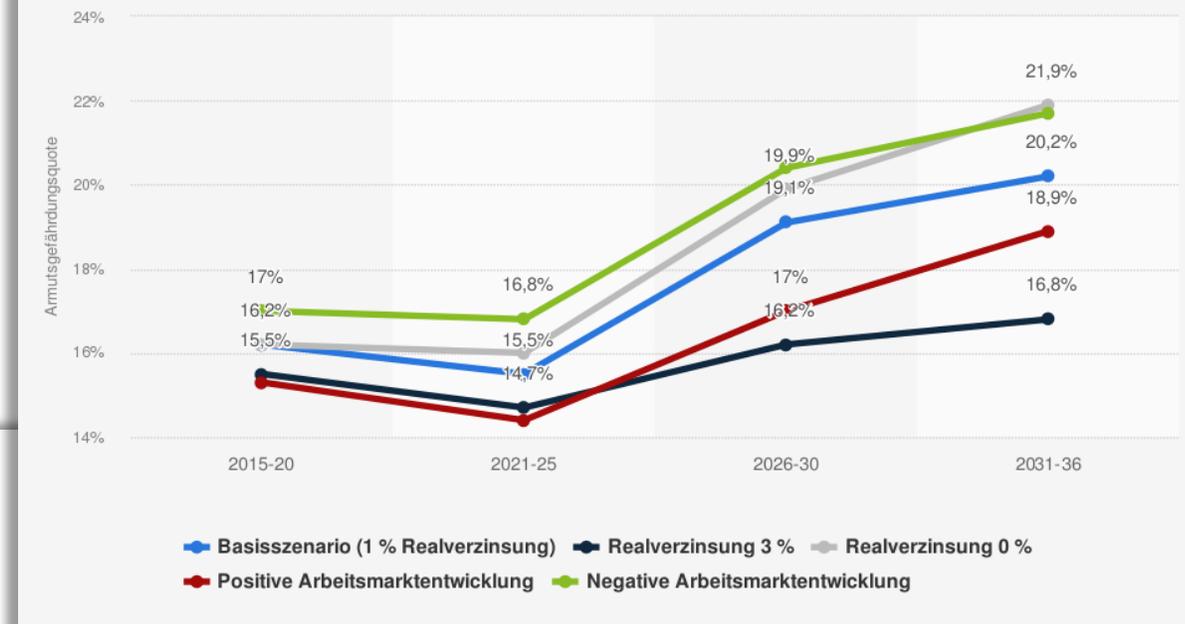
Hinweis: Das statistische Bundesamt kalkuliert bei obigen Lebenserwartungen mit kurzfristigen Sterblichkeitstrends seit 1971

# Das unterschätzte Risiko der Langlebigkeit

**Bundeszuschüsse zur gesetzlichen Rentenversicherung**  
in Millionen Euro



**Szenarien Altersarmutsgefährdungsquote bis 2036**



# Harter Rentengarantiefaktor

Risikoausgleich im Kollektiv und in der Zeit



## Demographie

- 42 und 37 Jahre, zwei Kinder (3J & 3J)
- Beide im ÖD, Mann: Finanzverwaltung, Frau: Lehrerin
- Seit 8 Jahren verheiratet, getrennt veranlagt
- Haushaltseinkommen €120.000 brutto im Jahr.  
(Ø-Bruttoeinkommen Deutschland 2020: 56.580€<sup>1)</sup>)
- Investitions-Summe Vermögensaufbau pro Monat: 2.000 €  
→ 20% pro Assetklasse = 400 €

## Details:

- Berücksichtigungszeitraum der Kinderzulage für 15 Jahre
- Freier Fonds: 100% iShares EURO STOXX UCITS ETF [0,2 TER]: 4%
- Gemanagter Fonds: Morgan Stanley Investment Funds (A1H6XK) [1,84 TER]: 4%
- Sicherungsvermögen Verzinsung: 3,05%
- Inflation = 2% p.a.
- Vertragsbeginn: 01.03.2022
- Rentenbeginn mit 67 → Einzahlphase: 30 Jahre

# Ein realistischer Vergleich?

	<b>Basis-Rente pangaea.life</b>	<b>Fonds-Police ETF</b>	<b>ETF-Sparplan</b>	<b>Managed-Fonds</b>	<b>Tagesgeld</b> Inflation = 2%
<b>Einzahlung Familie</b>	<b>144.000 €</b>	<b>144.000 €</b>	<b>144.000 €</b>	<b>144.000 €</b>	<b>144.000 €</b>
Steuerrückerstattung Einzahlung	58.021 €	0 €	0 €	0 €	0 €
- Kosten Einzahlphase	25.660 €	20.326 €	9.920 €	50.083 €	0 €
<b>Sparleistung</b>	<b>118.340 €</b>	<b>123.674 €</b>	<b>134.080 €</b>	<b>93.917 €</b>	<b>144.000 €</b>
<b>Ablaufleistung / Endwert</b> vor Steuer	220.719 € <b>278.740 €</b>	<b>227.867 €</b>	<b>262.225 €</b>	<b>199.524 €</b>	<b>79.498 €</b>



**Lebenslange Rente und / oder Kapitalauszahlung**

Volle Versteuerung mit dem persönlichem Einkommenssteuersatz	Versteuerung hälftiger Unterschiedsbetrag ab 12 Jahre Laufzeit ab 62 Lebensjahr	Abgeltungssteuer auf Rendite = <b>Ø 26,36%</b>
--	---	--

# Ein realistischer Vergleich?

**Fondswechsel?**

Basis-Rente  
pangaea.life

144.000 €

Fonds-Police  
ETF

144.000 €

ETF-Sparplan

144.000 €

Managed

1

Investmentfonds

+

**Steuer-  
betrachtung?**

0 €

9.920 €

134.080 €

262.225 €

**Disziplin?**

199.524 €

Ablaufleistung / Endwert  
vor St

**Lebenslange  
Rente?**

Lebenslange Rente und / oder  
Kapitalauszahlung

**Beratung?**

Volle Versteuerung mit dem  
persönlichem  
Einkommenssteuersatz

Versteuerung hälftiger  
Unterschiedsbetrag ab  
12 Jahre Laufzeit ab 62  
Lebensjahr

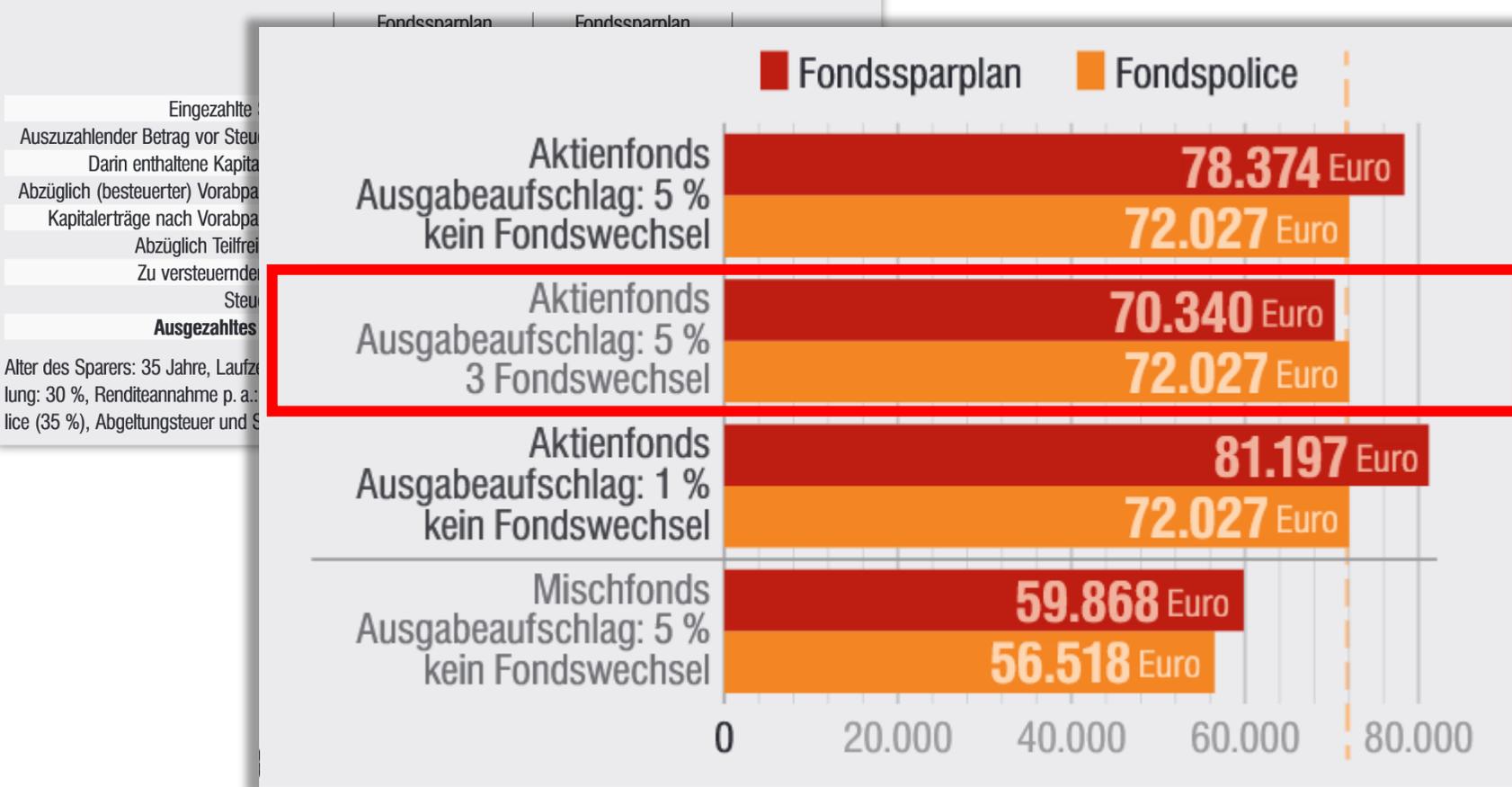
## Rein steuerlich betrachtet: Die Fondssparvarianten im Vergleich

	Fondssparplan (Sparerfreibetrag noch nicht ausgeschöpft)	Fondssparplan (Sparerfreibetrag bereits ausgeschöpft)	Fonds- police
Eingezahlte Summe	38.400	38.400	38.400
Auszuzahlender Betrag vor Steuerabzug	94.877	92.822	94.877
Darin enthaltene Kapitalerträge	56.477	54.422	56.477
Abzüglich (besteuerter) Vorabpauschale	<b>-5.056</b>	<b>-4.980</b>	0
Kapitalerträge nach Vorabpauschale	51.421	49.442	56.477
Abzüglich Teilfreistellung	<b>-15.426</b>	<b>-14.833</b>	<b>-8.472</b>
Zu versteuernder Betrag	35.995	34.609	48.005
Steuerabzug	<b>-9.494</b>	<b>-9.128</b>	<b>-8.401</b>
<b>Ausgezahltes Kapital</b>	<b>85.383</b>	<b>83.694</b>	<b>86.476</b>

Alter des Sparerers: 35 Jahre, Laufzeit: 32 Jahre, monatlicher Sparbetrag: 100 Euro, Aktienfonds, steuerliche Teilfreistellung: 30 %, Renditeannahme p. a.: 5 %, keine Berücksichtigung von Kosten, Halbeinkünfteverfahren bei der Fondspolice (35 %), Abgeltungsteuer und Solidaritätszuschlag beim Fondssparplan, Basiszins: 0,87 %

Quelle: Standard Life

Rein steuerlich betrachtet: Die Fondssparvarianten im Vergleich



Eingezahlte  
Auszahlender Betrag vor Steuer  
Darin enthaltene Kapitalerträge  
Abzüglich (besteuerter) Vorabpa  
Kapitalerträge nach Vorabpa  
Abzüglich Teilfrei  
Zu versteuernde  
Steuer  
**Ausgezahltes**  
Alter des Sparer: 35 Jahre, Laufzeit: 30 %, Renditeannahme p. a.: 5 % (Aktienfonds), 3,5 % (Mischfonds), Abgeltungsteuer und S

Alter des Sparer: 35 Jahre, Laufzeit: 32 Jahre, monatlicher Sparbetrag: 100 Euro, Aktienfonds: Renditeannahme: 5 % p. a., steuerliche Teilfreistellung von 30 %, Mischfonds: Renditeannahme: 3,5 % p. a., steuerliche Teilfreistellung von 15 %, Sparerfreibetrag bereits ausgenutzt, Fondspolice: persönlicher Einkommensteuersatz bei Kapitalauszahlung 44,5 %, Verwaltungskosten (auf den Beitrag): 9,6 % p. a., Abschluss- und Vertriebskosten: 2,5 %, verteilt über 5 Jahre, Sparplan: Abgeltungsteuer plus Solidaritätszuschlag, Basiszins: 1,4 % (Durchschnitt der vergangenen 5 Jahre)

Quelle: IVFP/FONDS professionell

**ES MUSS GELINGEN**



**ALTERSVORSORGE ZU (R)EVOLUTIONIEREN!**

## Wir müssen unsere Kommunikation überprüfen!

Bei der privaten Altersvorsorge geht es **nicht** nur um Steuerersparnisse & staatliche Leistungen

Es geht um die finanzielle **Sicherheit** des Lebensabends durch den Risikoausgleich im Kollektiv.

# DIFFERENZIERUNG



plusrente Cashback-Uhr   
**858.175,44 EUR**

Hallo Martin Gräfer 

**plusrente Guthaben**

---

bestätigt: 4643,50 €  
offen: 186,80 € 

## DURCH KLARE MEHRWERTE!

# DIFFERENZIERUNG

 pangaea·life



**DURCH NEUE MÖGLICHKEITEN!**



# DIFFERENZIERUNG

Meine Bayerische

Private Altersvorsorge  
Vertragsdetails

Postfach 3

Vertragsdetails

Vorgänge

Fonds

Postfach

Dokumentensafe

## Übersicht aller Fonds Ihres Portfolios

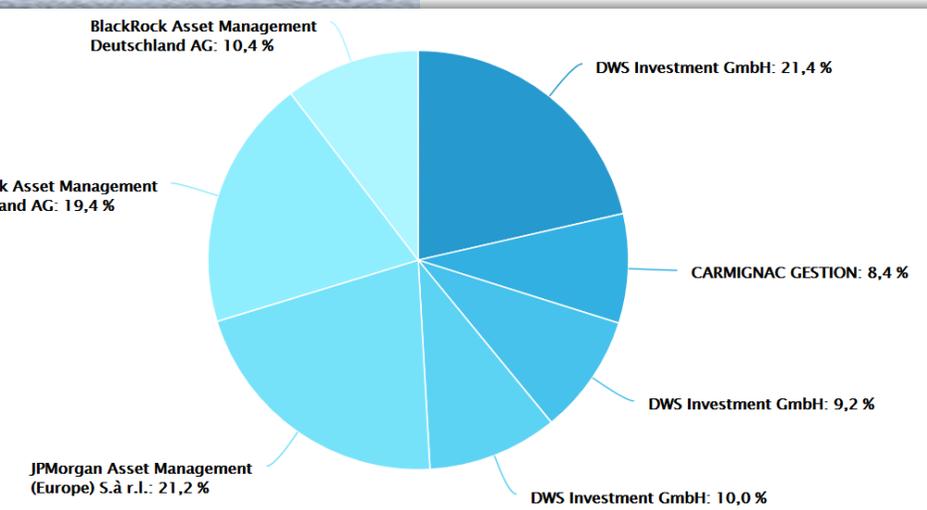
Portfoliowert (in €) **12417,18** ↑

### Freie Fonds

Gesellschaft	Bezeichnung	ISIN	Aufteilung	Anteile	Kurs	Fondswert	Kursdatum
DWS Investment GmbH	DWS ESG Top Asien LC	DE0009769760	20%	12,01873	221,4€	2660,95€	08.02.2022
CARMIGNAC GESTION	Carmignac Patrimoine E EUR acc	FR0010306142	10%	6,26056	167,38€	1047,89€	07.02.2022
DWS Investment GmbH	DWS Sachwerte	DE000DWS0W32	10%	8,40426	136,35€	1145,92€	08.02.2022
DWS Investment GmbH	DWS Top Dividende LD	DE0009848119	10%	9,11343	136,5€	1243,98€	08.02.2022
JPMorgan	JPM Emerging						

Kontakt

Services zum Vertrag



# DURCH CONVENIENCE!

# DIFFERENZIERUNG



Herzlich willkommen,  
Herr Keinath!

Sie waren zuletzt am 09.02.2022 um 6:43 Uhr angemeldet.

Postfach

Vorgänge

Meine Verträge

Persönliche Daten

Kontakt

## Ihr Versicherungsdepot

Fondsbestand  
20.722,50 EUR

Performance gesamt  
**+38,15%**  
**+5.722,50 EUR**

Performance Tag  
**-3,42%**  
**-708,71 EUR**



Name	Stück	Kaufwert Spesen	Chart seit Kauf	ges. EUR ges. %	Wert in EUR Gewichtung
<b>Pangaea Life Blue Living</b> Geschlossener Fonds	37,775	5.889,03 EUR		<b>+1985,52</b> <b>+33,72%</b>	7.874,55 38%
<b>iShares Core MSCI World</b> ETF – WKN A0RPWH	74,608	3.697,21 EUR		<b>+1.897,87</b> <b>+51,33%</b>	5.595,08 27%
<b>Pangaea Life Blue Energy</b> Geschlossener Fonds	11,922	2.991,23 EUR		<b>+1.153,27</b> <b>+38,56%</b>	4.1444,50 20%
<b>iShares Core EURO STOXX 50</b> ETF – WKN A0YEDJ	21,949	2.422,54 EUR		<b>+685,84</b> <b>+28,31%</b>	3.108,38 15%

- Sparplanmanager
- Portfolio bearbeiten
- Fonds-Finder

### Zusammensetzung nach Branchen



Stand: 31.01.2022

[6 weitere anzeigen](#)

### Zusammensetzung nach Land



Stand: 31.01.2022

[16 weitere anzeigen](#)

# DURCH CONVENIENCE!

# Kapitalanlage @ die Bayerische

## Jahre 2012 - 2020: Nettoverzinsung aus Kapitalanlagen

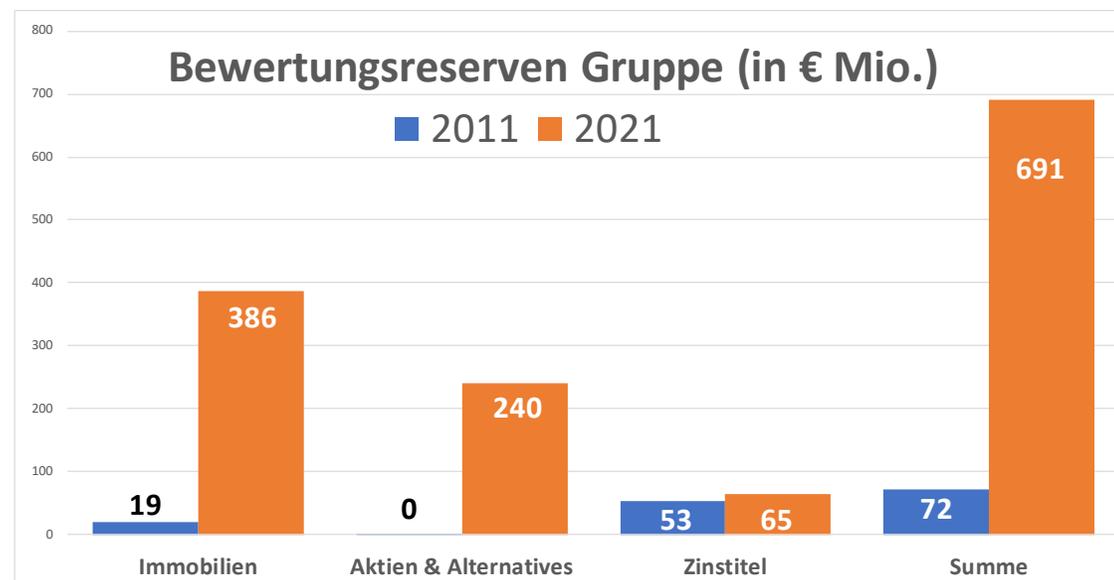
BL die Bayerische Leben	Ist 2012	Ist 2013	Ist 2014	Ist 2015	Ist 2016	Ist 2017	Ist 2018	Ist 2019	Ist 2020	2012-2020
Nettorendite	6,0%	5,9%	5,8%	5,2%	5,2%	5,0%	3,5%	5,1%	5,2%	5,2%

Deutsche LVU	Ist 2012	Ist 2013	Ist 2014	Ist 2015	Ist 2016	Ist 2017	Ist 2018	Ist 2019	Ist 2020	2012-2020
Nettorendite	4,6%	4,7%	4,6%	4,5%	4,4%	4,5%	3,6%	3,9%	3,7%	4,3%

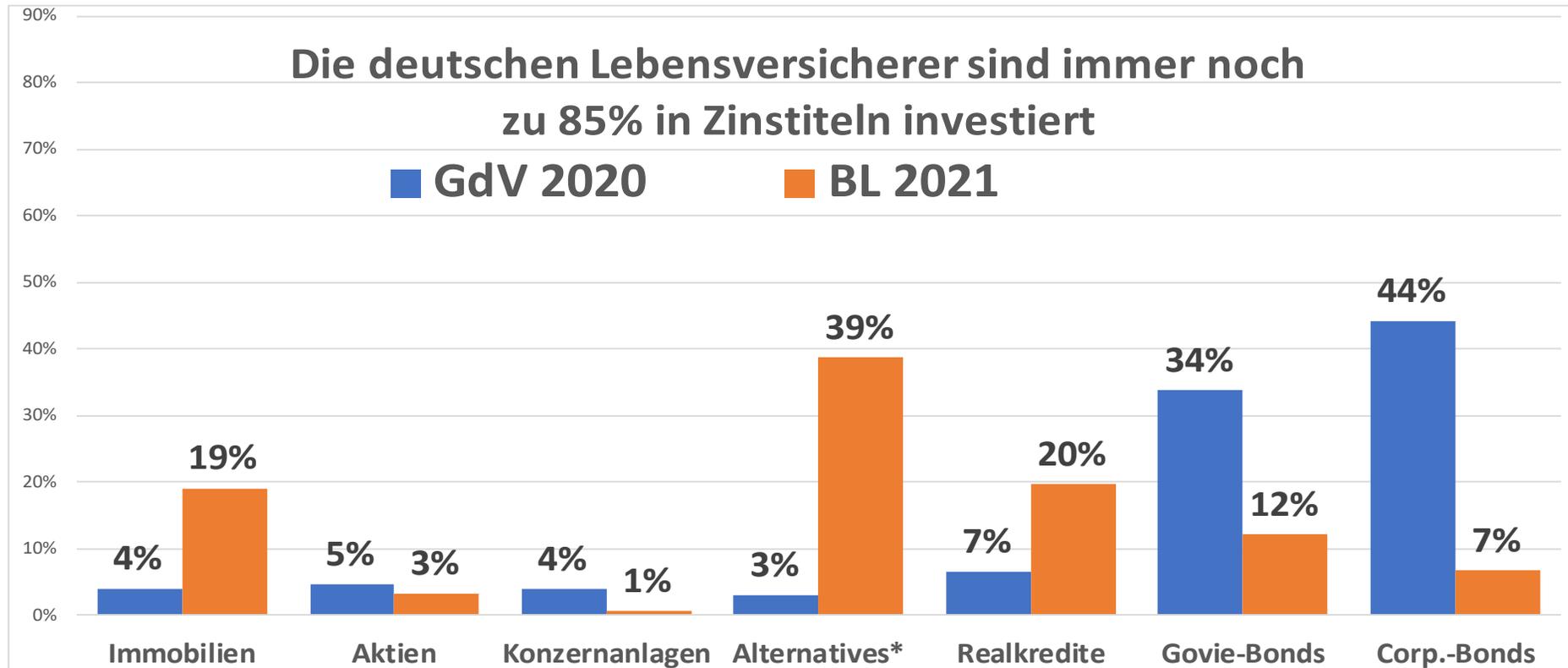
Für 2021 wird für die BL wieder eine hohe Nettoverzinsung von 5,9% erwartet

## Jahre 2016 - 2020: Nettoverzinsung aus Kapitalanlagen

Rang	Gesellschaft	Kennzahl
	Markt	4,01
1	BL die Bayerische	4,79
2	Swiss Life	4,75
3	LV 1871	4,56
6	WWK	4,41
7	Signal Iduna	4,38
9	Allianz	4,33
11	Ideal	4,26
16	Axa	4,19
20	Alte Leipziger	4,04
22	Stuttgarter	3,99
25	Münchner Verein	3,90
37	Barmenia	3,59
47	HUK-Coburg	3,43
48	Nürnberger	3,39
57	Credit Life	2,83



# Kapitalanlage @ die Bayerische



\* Private Equity, Infrastruktur, Erneuerbare Energien (Pangaea Life Blue Energy) & Private Debt

In 2020 betragen die Bewertungsreserven in der Branche 21,6% des Buchwertes. Durch den (moderaten) Zinsanstieg von 0,57% in 2021 werden die Bewertungsreserven auf ca. 13,8% zurückgehen



AUS LANGLEBIGKEITS**RISIKO** WIRD LANGLEBIGKEITS**CHANCE**...



# ZEIT ZU HANDELN!

WIR MÜSSEN VERMÖGENSBILDUNG UND ALTERSVORSORGE **UMDENKEN**,  
UNSERE **KOMMUNIKATION** ERNEUERN, DEM MARKT INNOVATIVE,  
SCHLANKE UND GÜNSTIGE **LÖSUNGEN ANBIETEN**,

UM EINE DER BESTEN IDEEN DER LETZTEN JAHRHUNDERTE ZU  
(R)EVOLUTIONIEREN, OHNE IHREN KERN ZU VERLASSEN:

**RISIKOAUSGLEICH IN DER ZEIT UND IM KOLLEKTIV**



 **die Bayerische**



**VIELEN  
DANK!**