

Grundstruktur und Funktionsweise des Garantiemodelles Premium

Dynamische Garantierzeugung über I-CPPI: So funktionieren die Premiumprodukte

Die Premium Produkte der Zurich verbinden den Wunsch auf Kapitalmarktinvestment mit der gleichzeitigen Sicherheit einer Beitragsgarantie. Diese wird über einen dynamischen Mechanismus, den sogenannten I-CPPI Algorithmus (Individualisierte Constant Proportion Portfolio Insurance) erreicht:

Das Anlagemodell investiert in eine Wertsicherungs- und eine Wertsteigerungskomponente. Dieses Vorgehen verfolgt zwei Ziele:

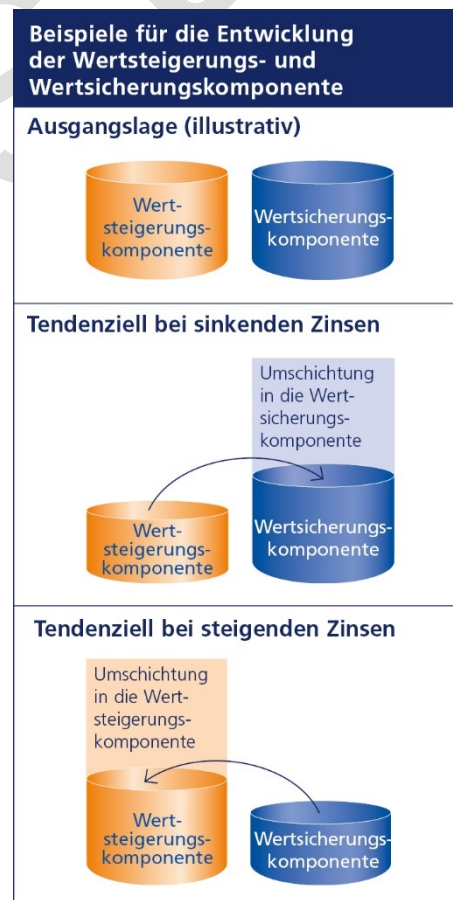
- Auf der einen Seite soll die Garantie der eingezahlten Beiträge zum Beginn Ihrer Rente sichergestellt werden. Deshalb investiert die Wertsicherungskomponente in Rentenfonds. Der Tageswert sowie die Verzinsung von Rentenfonds spiegeln den jeweils aktuellen Marktzins wider.
- Auf der anderen Seite sollen die Renditechancen der Kapitalmärkte genutzt werden. Deshalb investiert die Wertsteigerungskomponente in wachstumsorientierte Fonds.



Börsentäglich wird auf Basis der aktuellen Verzinsung von sicheren Rentenpapieren (z.B. der 10jährigen Bundesanleihe) geprüft, welcher Anteil vom Vertragsguthaben in die Wertsicherungskomponente investiert werden muss, um die Beitragsgarantie zum Laufzeitende sicher zu stellen.

- Bei sinkenden Zinsen wird der Anteil der Wertsicherungskomponente tendenziell erhöht, sofern es für die Garantiestellung erforderlich ist.
- Bei steigenden Zinsen wird der Anteil der Wertsicherungskomponente tendenziell gesenkt und damit mehr Potenzial für Wertsteigerungen generiert.

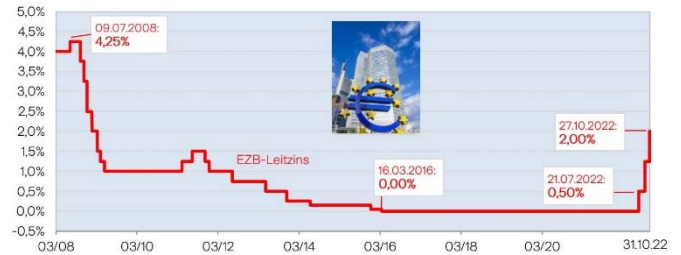
Fazit: Die Premium Produkte investieren immer so viel wie nötig in Sicherheit und so viel wie möglich in Wertsteigerung.



Auswirkungen der Niedrigzinsphase auf das Vertragsguthaben

EZB als Treiber einer politisch gewollten Niedrigzinspolitik

- Der Zins ist der entscheidende Faktor für alle Garantiemodelle – also auch vom Premium-Modell.
- Seit 2010 betreibt die EZB eine politisch gewollte Niedrigzinspolitik.
- Am 10.03.2016 hat der EZB-Leitzins sein historisches Tief von 0% erreicht.
- Am 21.07.2022 wurde der EZB-Leitzins erstmals wieder angehoben (auf 0,5%).
- Inflationsbedingt gab es seitdem weitere Anhebungen (Stand 27.10.2022 liegt dieser bei 2,0%).



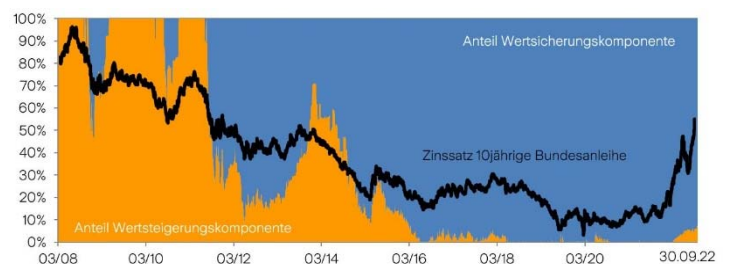
Entwicklung der 10-jährigen Bundesanleihe

- Die Zinsentscheidungen der EZB beeinflussen maßgeblich die Zinsmärkte im Euroraum, d.h. auch die deutschen Märkte.
- Durch die Niedrigzinspolitik der EZB sind im letzten Jahrzehnt die Zinsen von sicheren Bundesanleihen massiv gesunken.
- 2016 erreichte deren Abwärtsentwicklung erstmalig den Bereich von Negativzinsen, im März 2020 mit -0,86% seinen bisherigen Tiefpunkt.
- Seit April 2022 ist der Zins wieder im positiven Bereich – aber noch auf niedrigem Niveau.



Trotz zuletzt steigender Zinsen ist der Anteil an Rentenfonds in den Premiumverträgen noch sehr hoch

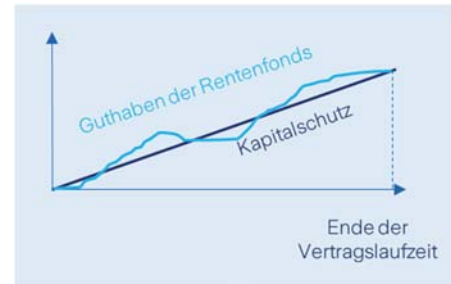
- Die Niedrigzinsphase führte dazu, dass größere Investments in die Wertsicherungskomponente benötigt wurden, um die vereinbarte Beitragsgarantie zum Laufzeitende sicher zu stellen.
- Daher erfolgte eine Umschichtung in die Wertsicherungskomponente – in vielen Verträgen teilweise bis zu 100%.
- Trotz steigender Zinsen ist der Anteil an Wertsicherungskomponente aufgrund der Nachwirkungen der Niedrigzinsphase immer noch sehr hoch.



Performancechancen im Niedrigzinsniveau nur durch Herausnahme der Garantie

Was passiert, wenn der Zins während der Vertragslaufzeit nicht mehr signifikant steigt?

- Steigt das Zinsniveau der Bundesanleihen nicht weiter signifikant an, wird die Aktienquote in den Premium-Verträgen nicht mehr stark steigen – vielmehr bleibt ein Großteil des Guthabens in den Rentenfonds investiert.
- Die zwischenzeitlichen Kursgewinne der Rentenfonds werden zum Fälligkeitstermin wieder auf ihren Nennwert absinken.
- Zum Abruftermin wird das Vertragsguthaben nur in Höhe der eingezahlten Beiträge verfügbar sein. Darunter aber nicht, dafür sorgt die Beitragsgarantie.



Im Falle von signifikant steigenden Zinsen ist bei Fortführung der Beitragszahlung eine Reallokation in die Wertsteigerungskomponente wieder möglich.

Eine Alternative für mehr Performancechancen: Garantie herausnehmen

- Die oben beschriebene Wirkung basiert allein auf der Tatsache, dass Premium ein Garantiemodell ist, welches nur bei wieder steigenden Zinsen Performancechancen bieten kann.
- Mit einer Herausnahme der Garantie kann das Guthaben sowie die weiteren Beiträge zu 100% chancenreich investiert werden.
- Dabei bleiben alle anderen Vertragsmerkmale wie beispielsweise der garantierte Rentenfaktor oder eine bestehende Berufsunfähigkeits-Absicherung unverändert erhalten.

Entscheidend für die Wahl ist Ihre Abwägung nach Sicherheit bzw. Rendite sowie Ihre Erwartungshaltung hinsichtlich der Kapitalmarktentwicklung:

Kundenfokus	Hohe Sicherheit		Sicherheit	Sicherheit & Chance	Chance
Handhabung der Garantie	Beibehaltung der Garantie (Vertrag unverändert)		Keine Garantie (Fondsanlage defensiv)	Keine Garantie (Fondsanlage ausgewogen)	Keine Garantie (Fondsanlage offensiv)
Zinsentwicklung	Zinsen bleiben auf niedrigem Niveau	Zinsen steigen signifikant	Zinsentwicklung nur relevant bei Beibehaltung der Garantie		
Partizipation am Erfolg der Kapitalmärkte	Nein	Partizipation am Kapitalmarkterfolg gegeben			

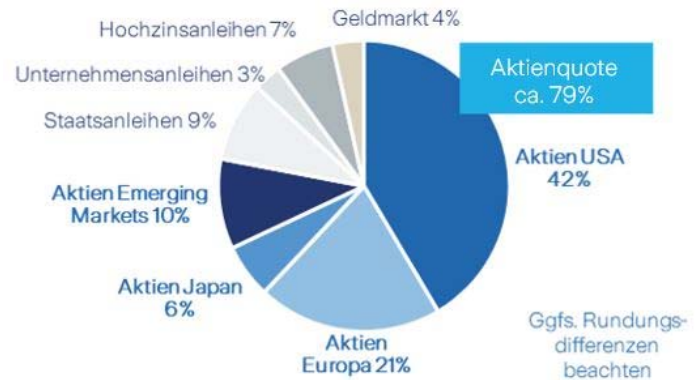


Neue Wertsteigerungskomponente ist der Performance-Motor des Produktes

Zurich Premium Multi Asset Offensiv

ISIN: LU0358627221

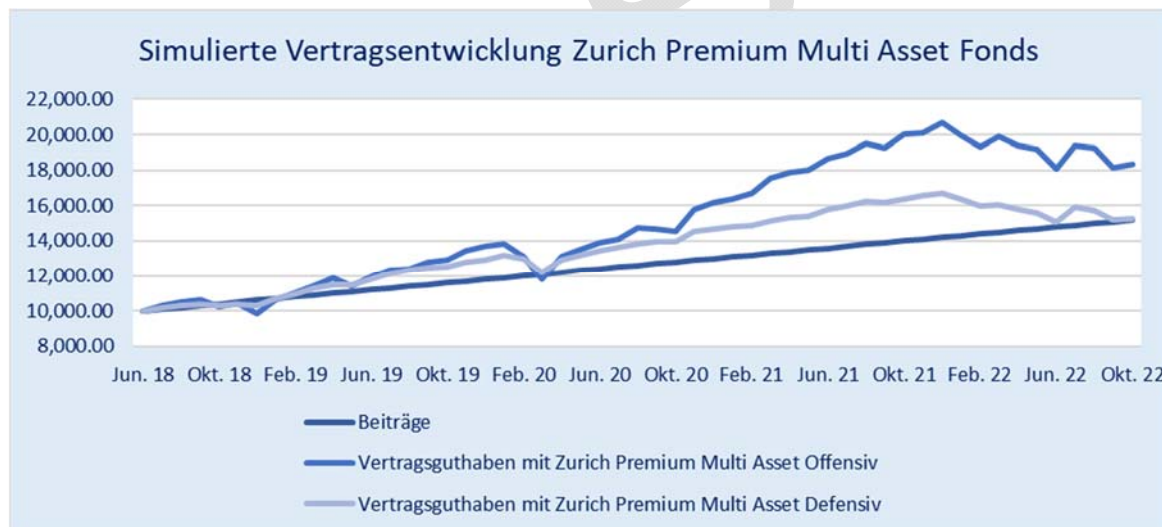
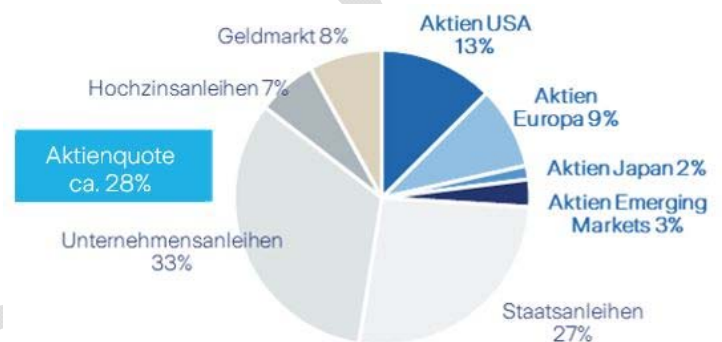
- Globaler und eher offensiver Multi Asset Fonds mit breiter Risikostreuung.
- Portfolio des Fonds verfügt über eine Zielaktienquote von 60% - 100%.
- Positionierung des Fonds und der Storyline mit klarem Nachhaltigkeitsfokus (Art. 8 Transparenz VO).
- Laufende Fondskosten 1,5 % p.a.



Zurich Premium Multi Asset Defensiv

ISIN: LU0418624085

- Globaler und eher defensiver Multi Asset Fonds mit breiter Risikostreuung.
- Portfolio des Fonds verfügt über eine Zielaktienquote von 0% - 40%.
- Positionierung des Fonds und der Storyline mit klarem Nachhaltigkeitsfokus (Art. 8 Transparenz VO).
- Laufende Fondskosten 1,0 % p.a.



Hinweis: Simulierte Wertentwicklung der statischen Premium-Zielfondsportfolios auf Basis der Startallokationen im Februar 2022. Im Falle zu kurzer Fondshistorien wurden alternativ Fonds aus dem Zielfondsuniversum verwendet. Vergangene Performance ist kein Indikator für zukünftige Performance.

Zurich Premium Multi Asset mit Ablaufstabilisator (ausgewogene Anlage)

- Ablaufstabilisator zur Reduzierung von Schwankungen vor Rentenbeginn.
- Schrittweise Verringerung des Portfoliorisikos ab zehn Jahren vor Auszahlungsbeginn.
- Automatisierter, sukzessiver Tausch aus dem „Zurich Premium Multi Asset Offensiv“ in den risikoärmeren „Zurich Premium Multi Asset Defensiv“ in den letzten 10 Vertragsjahren.
- So werden Auswirkungen starker Schwankungen kurz vor Laufzeitende abgemildert, gleichzeitig aber Renditechancen erhalten.



Ihr Vertragsstand

Um Ihnen einen Überblick über den aktuellen Stand Ihres Vertrages zu geben, haben wir Ihnen nachfolgend einige relevante Vertragsgrößen zum aktuellen Stichtag zusammengestellt.

Stichtag <xx.xx.xxxx>

Garantiertes Guthaben bei Ablauf (bei Fortführung der Beitragszahlung)	<xxxxx,xx>
Aktueller Beitrag	<xxxx,xx>
Bisher gezahlte Beiträge	<xxxxx,xx>
Gesamtguthaben	<xxxxx,xx>
- davon Guthaben in der Sicherheitskomponente	<xxxxx,xx>
- davon Guthaben in der Renditekomponente	<xxxxx,xx>

Hinweis: Die Garantie zum Ende der Laufzeit entspricht den eingezahlten Beiträgen. Dies gilt jedoch nicht im Falle von unplanmäßigen Vertragsänderungen, insbesondere auch bei Beitragsfreistellung oder Reduzierung der Beiträge.

MUSTER



Änderungsantrag und Dokumentation zur Neuanlage im Fondsmodell Zurich Premium Multi Asset mit Ablaufstabilisator

Unter der u.g. Vertragsnummer besteht ein privater Lebensversicherungsvertrag. Anlässlich des aktuell anhaltend niedrigen Zinsniveaus und den daraus resultierenden Auswirkungen auf diesen Vertrag, hat ein Beratungsgespräch stattgefunden. Ziel des Beratungsgesprächs war es, verschiedene Handlungsmöglichkeiten aufzuzeigen, um dadurch eine sinnvolle Entscheidung über die zukünftige Vertragsgestaltung treffen zu können.

Ich wurde anhand des Informationsblattes sowohl über die aktuellen Rahmenbedingungen und die Auswirkungen auf meinen Vertrag als auch über die sich ergebenden Handlungsmöglichkeiten aufgeklärt und wünsche dementsprechend zum nächstmöglichen Termin:

- Unveränderte Fortführung meines Vertrags mit der Sicherheit der Garantie zum Vertragsablauf, allerdings bei derzeitigen Kapitalmarktverhältnisse ohne nennenswertes Renditepotential
- Herausnahme der Garantie verbunden mit der Möglichkeit dadurch deutlich mehr Rendite auf die eingezahlten Beiträge zu erreichen.

Die Herausnahme der Garantie ist mit einer Änderung der Fondsanlage verbunden, bei welcher ich eine der folgenden Alternativen wähle:

- DWS Premium Modell** (Anlage im Zurich Premium Multi Asset Offensiv)
- DWS Premium Modell ABS** (Anlage im Zurich Premium Multi Asset mit Ablaufstabilisator)
- DWS Premium Modell Balance** (Anlage im Zurich Premium Multi Asset Defensiv)

Ergänzend zu den bisherigen Vertragsunterlagen für den bestehenden Vertrag gelten für diese Änderung die folgenden allgemeinen Bestimmungen:

1. Durch die Herausnahme der Garantie entfällt mein Anspruch auf eine garantierte Kapitaleistung bei Ablauf sowie mein Anspruch auf ein garantiert zu verrentendes Kapital. Alle anderen vertraglichen Bestandteile wie der garantierte Rentenfaktor je 10.000 EUR, etwaige BU-Absicherung, versicherungstechnische Kosten, usw. behalten unverändert ihre Gültigkeit.
2. Mir ist bewusst, dass mit dieser Änderung die Garantie zu Ablauf in meinem Vertrag komplett entfällt. Durch diesen Garantieverzicht können sich die Performancechancen erhöhen. Allerdings kann dies auch zu einem Teil- oder sogar Totalverlust des vorhandenen Vertragsguthabens sowie der zukünftigen Beiträge führen.
3. Zu dem Termin der Herausnahme der Garantie ändert sich auch meine Fondsanlage gemäß dem gewählten Anlagemodell. Die genaue Zusammensetzung meiner Fondsanlage kann ich der nächsten Wertbestätigung entnehmen.
4. Die Paragraphen „Welche Versicherungsleistungen erhalten Sie?“ sowie „Wann und wie können Sie das Garantieniveau anheben oder eine Höchststandsicherung vornehmen?“ meiner allgemeinen Versicherungsbedingungen verlieren ihre Gültigkeit, soweit es um Regelungen der garantierten Leistung im Erlebensfall geht. Der garantierte Rentenfaktor bleibt davon unberührt. Gleiches gilt für den Paragraphen „Wonach errechnen sich die erhöhten Leistungen im DWS Premium Modell?“ der besonderen Bedingungen für die Anpassungsversicherung.
5. Ein nachträglicher Wiedereinschluss der Garantie ist nicht möglich.
6. Ich habe zur Kenntnis genommen, dass nach der Vertragsumstellung die bisherigen Steuervergünstigungen nur erhalten bleiben, wenn die Voraussetzungen zur hälftigen Besteuerung des Unterschiedsbetrags erneut erfüllt werden (Auszahlung nach Vollendung des 62. Lebensjahres des Steuerpflichtigen und nach Ablauf von zwölf Jahren seit dem Änderungstermin). Ich beantrage die Umstellung auch für den Fall, dass die genannten Voraussetzungen danach nicht mehr erfüllt sind.

Vertragsnummer _____

Neue Fondsanlage

Zurich Premium Multi Asset mit Ablaufstabilisator

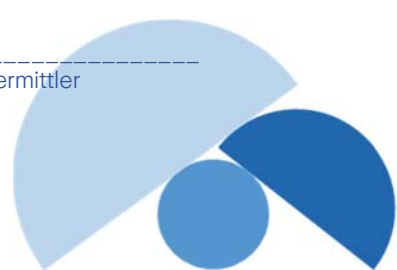
Dieses Informationsblatt wurde mir ausgehändigt.

Ich bestätige, dass ich die vorstehenden Regelungen zur Kenntnis genommen habe.

Ort, Datum

Unterschrift Versicherungsnehmer

Unterschrift Vermittler



Änderungsantrag und Dokumentation zur Neuanlage im Fondsmodell Zurich Premium Multi Asset offensiv

Unter der u.g. Vertragsnummer besteht ein privater Lebensversicherungsvertrag. Anlässlich des aktuell anhaltend niedrigen Zinsniveaus und den daraus resultierenden Auswirkungen auf diesen Vertrag, hat ein Beratungsgespräch stattgefunden. Ziel des Beratungsgesprächs war es, verschiedene Handlungsmöglichkeiten aufzuzeigen, um dadurch eine sinnvolle Entscheidung über die zukünftige Vertragsgestaltung treffen zu können.

Ich wurde anhand des Informationsblattes sowohl über die aktuellen Rahmenbedingungen und die Auswirkungen auf meinen Vertrag als auch über die sich ergebenden Handlungsmöglichkeiten aufgeklärt und wünsche dementsprechend zum nächstmöglichen Termin:

- Unveränderte Fortführung meines Vertrags mit der Sicherheit der Garantie zum Vertragsablauf, allerdings bei derzeitigen Kapitalmarktverhältnisse ohne nennenswertes Renditepotential
- Herausnahme der Garantie verbunden mit der Möglichkeit dadurch deutlich mehr Rendite auf die eingezahlten Beiträge zu erreichen.

Die Herausnahme der Garantie ist mit einer Änderung der Fondsanlage verbunden, bei welcher ich eine der folgenden Alternativen wähle:

- DWS Premium Modell** (Anlage im Zurich Premium Multi Asset Offensiv)
- DWS Premium Modell ABS** (Anlage im Zurich Premium Multi Asset mit Ablaufstabilisator)
- DWS Premium Modell Balance** (Anlage im Zurich Premium Multi Asset Defensiv)

Ergänzend zu den bisherigen Vertragsunterlagen für den bestehenden Vertrag gelten für diese Änderung die folgenden allgemeinen Bestimmungen:

1. Durch die Herausnahme der Garantie entfällt mein Anspruch auf eine garantierte Kapitaleistung bei Ablauf sowie mein Anspruch auf ein garantiert zu verrentendes Kapital.
Alle anderen vertraglichen Bestandteile wie der garantierte Rentenfaktor je 10.000 EUR, etwaige BU-Absicherung, versicherungstechnische Kosten, usw. behalten unverändert ihre Gültigkeit.
2. Mir ist bewusst, dass mit dieser Änderung die Garantie zu Ablauf in meinem Vertrag komplett entfällt. Durch diesen Garantieverzicht können sich die Performancechancen erhöhen. Allerdings kann dies auch zu einem Teil- oder sogar Totalverlust des vorhandenen Vertragsguthabens sowie der zukünftigen Beiträge führen.
3. Zu dem Termin der Herausnahme der Garantie ändert sich auch meine Fondsanlage gemäß dem gewählten Anlagemodell. Die genaue Zusammensetzung meiner Fondsanlage kann ich der nächsten Wertbestätigung entnehmen.
4. Die Paragraphen „Welche Versicherungsleistungen erhalten Sie?“ sowie „Wann und wie können Sie das Garantieniveau anheben oder eine Höchststandsicherung vornehmen?“ meiner allgemeinen Versicherungsbedingungen verlieren ihre Gültigkeit, soweit es um Regelungen der garantierten Leistung im Erlebensfall geht. Der garantierte Rentenfaktor bleibt davon unberührt. Gleiches gilt für den Paragraphen „Wonach errechnen sich die erhöhten Leistungen im DWS Premium Modell?“ der besonderen Bedingungen für die Anpassungsversicherung.
5. Ein nachträglicher Wiedereinschluss der Garantie ist nicht möglich.
6. Ich habe zur Kenntnis genommen, dass nach der Vertragsumstellung die bisherigen Steuervergünstigungen nur erhalten bleiben, wenn die Voraussetzungen zur hälftigen Besteuerung des Unterschiedsbetrags erneut erfüllt werden (Auszahlung nach Vollendung des 62. Lebensjahres des Steuerpflichtigen und nach Ablauf von zwölf Jahren seit dem Änderungstermin). Ich beantrage die Umstellung auch für den Fall, dass die genannten Voraussetzungen danach nicht mehr erfüllt sind.

Vertragsnummer _____

Neue Fondsanlage

Zurich Premium Multi Asset offensiv

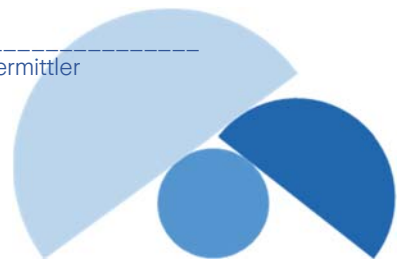
Dieses Informationsblatt wurde mir ausgehändigt.

Ich bestätige, dass ich die vorstehenden Regelungen zur Kenntnis genommen habe.

Ort, Datum

Unterschrift Versicherungsnehmer

Unterschrift Vermittler



Änderungsantrag und Dokumentation zur Neuanlage im Fondsmodell Zurich Premium Multi Asset defensiv

Unter der u.g. Vertragsnummer besteht ein privater Lebensversicherungsvertrag. Anlässlich des aktuell anhaltend niedrigen Zinsniveaus und den daraus resultierenden Auswirkungen auf diesen Vertrag, hat ein Beratungsgespräch stattgefunden. Ziel des Beratungsgesprächs war es, verschiedene Handlungsmöglichkeiten aufzuzeigen, um dadurch eine sinnvolle Entscheidung über die zukünftige Vertragsgestaltung treffen zu können.

Ich wurde anhand des Informationsblattes sowohl über die aktuellen Rahmenbedingungen und die Auswirkungen auf meinen Vertrag als auch über die sich ergebenden Handlungsmöglichkeiten aufgeklärt und wünsche dementsprechend zum nächstmöglichen Termin:

- Unveränderte Fortführung meines Vertrags mit der Sicherheit der Garantie zum Vertragsablauf, allerdings bei derzeitigen Kapitalmarktverhältnisse ohne nennenswertes Renditepotential
- Herausnahme der Garantie verbunden mit der Möglichkeit dadurch deutlich mehr Rendite auf die eingezahlten Beiträge zu erreichen.

Die Herausnahme der Garantie ist mit einer Änderung der Fondsanlage verbunden, bei welcher ich eine der folgenden Alternativen wähle:

- DWS Premium Modell** (Anlage im Zurich Premium Multi Asset Offensiv)
- DWS Premium Modell ABS** (Anlage im Zurich Premium Multi Asset mit Ablaufstabilisator)
- DWS Premium Modell Balance** (Anlage im Zurich Premium Multi Asset Defensiv)

Ergänzend zu den bisherigen Vertragsunterlagen für den bestehenden Vertrag gelten für diese Änderung die folgenden allgemeinen Bestimmungen:

1. Durch die Herausnahme der Garantie entfällt mein Anspruch auf eine garantierte Kapitalleistung bei Ablauf sowie mein Anspruch auf ein garantiert zu verrentendes Kapital.
Alle anderen vertraglichen Bestandteile wie der garantierte Rentenfaktor je 10.000 EUR, etwaige BU-Absicherung, versicherungstechnische Kosten, usw. behalten unverändert ihre Gültigkeit.
2. Mir ist bewusst, dass mit dieser Änderung die Garantie zu Ablauf in meinem Vertrag komplett entfällt. Durch diesen Garantieverzicht können sich die Performancechancen erhöhen. Allerdings kann dies auch zu einem Teil- oder sogar Totalverlust des vorhandenen Vertragsguthabens sowie der zukünftigen Beiträge führen.
3. Zu dem Termin der Herausnahme der Garantie ändert sich auch meine Fondsanlage gemäß dem gewählten Anlagemodell. Die genaue Zusammensetzung meiner Fondsanlage kann ich der nächsten Wertbestätigung entnehmen.
4. Die Paragraphen „Welche Versicherungsleistungen erhalten Sie?“ sowie „Wann und wie können Sie das Garantieniveau anheben oder eine Höchststandsicherung vornehmen?“ meiner allgemeinen Versicherungsbedingungen verlieren ihre Gültigkeit, soweit es um Regelungen der garantierten Leistung im Erlebensfall geht. Der garantierte Rentenfaktor bleibt davon unberührt. Gleiches gilt für den Paragraphen „Wonach errechnen sich die erhöhten Leistungen im DWS Premium Modell?“ der besonderen Bedingungen für die Anpassungsversicherung.
5. Ein nachträglicher Wiedereinschluss der Garantie ist nicht möglich.
6. Ich habe zur Kenntnis genommen, dass nach der Vertragsumstellung die bisherigen Steuervergünstigungen nur erhalten bleiben, wenn die Voraussetzungen zur hälftigen Besteuerung des Unterschiedsbetrags erneut erfüllt werden (Auszahlung nach Vollendung des 62. Lebensjahres des Steuerpflichtigen und nach Ablauf von zwölf Jahren seit dem Änderungstermin). Ich beantrage die Umstellung auch für den Fall, dass die genannten Voraussetzungen danach nicht mehr erfüllt sind.

Vertragsnummer _____

Neue Fondsanlage

Zurich Premium Multi Asset defensiv

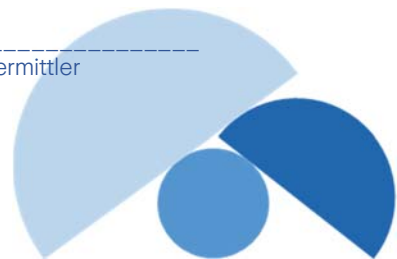
Dieses Informationsblatt wurde mir ausgehändigt.

Ich bestätige, dass ich die vorstehenden Regelungen zur Kenntnis genommen habe.

Ort, Datum

Unterschrift Versicherungsnehmer

Unterschrift Vermittler



Dokumentation zur Anlage im Fondsmodell Zurich Premium

Unter der u.g. Vertragsnummer besteht ein privater Lebensversicherungsvertrag. Anlässlich des aktuell anhaltend niedrigen Zinsniveaus und den daraus resultierenden Auswirkungen auf diesen Vertrag, hat ein Beratungsgespräch stattgefunden. Ziel des Beratungsgesprächs war es, verschiedene Handlungsmöglichkeiten aufzuzeigen, um dadurch eine sinnvolle Entscheidung über die zukünftige Vertragsgestaltung treffen zu können.

Ich wurde anhand des Informationsblattes sowohl über die aktuellen Rahmenbedingungen und die Auswirkungen auf meinen Vertrag als auch über die sich ergebenden Handlungsmöglichkeiten aufgeklärt und wünsche dementsprechend:

- Unveränderte Fortführung meines Vertrags mit der Sicherheit der Garantie zum Vertragsablauf, allerdings bei derzeitigen Kapitalmarktverhältnisse ohne nennenswertes Renditepotential
- Herausnahme der Garantie verbunden mit der Möglichkeit dadurch deutlich mehr Rendite auf die eingezahlten Beiträge zu erreichen.

Vertragsnummer _____

Dieses Informationsblatt wurde mir ausgehändigt.

Ich bestätige, dass ich die vorstehenden Regelungen zur Kenntnis genommen habe.

Ort, Datum

Unterschrift Versicherungsnehmer

Unterschrift Vermittler



MUSTER

