



Vertriebsschulung 29.04.2024

Die neue Fondsrente von AXA

**AXA Konzern AG**



**Zukunft.  
Jetzt!**

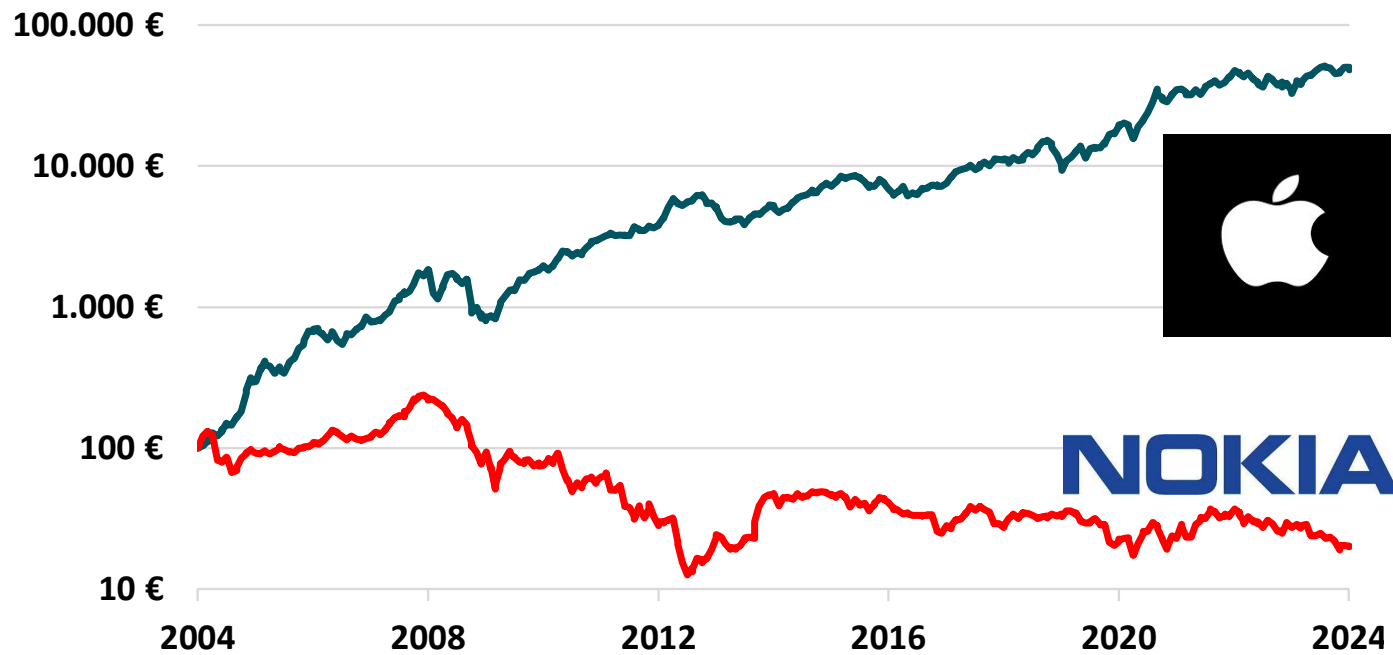


The background of the advertisement is a dark, modern office interior. In the center, a man in a dark suit and tie is walking towards the viewer, smiling. To his right is a glowing blue digital figure, possibly a woman, also walking. They are both surrounded by a large, circular, glowing blue energy field. The floor is highly reflective, showing the silhouettes of the man and the digital figure. The overall atmosphere is futuristic and high-tech.

# Kapitalmarkt. Am Puls der Zeit.

# Reich mit Aktien...

... oder doch nicht?

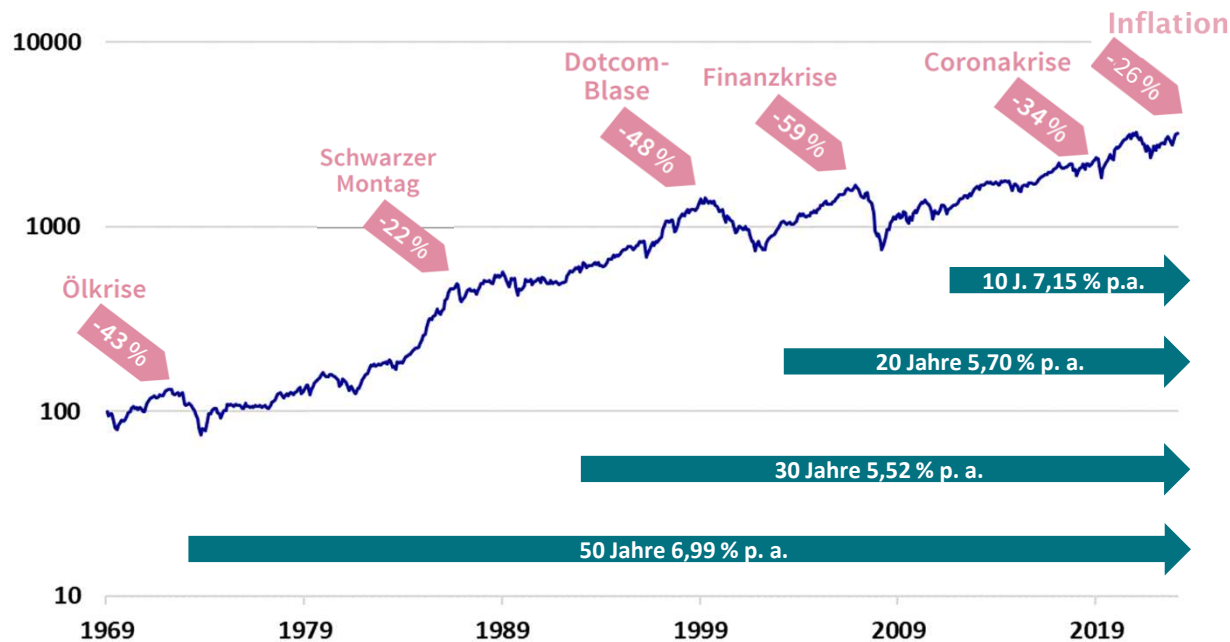


Quelle: Bloomberg, eigene Berechnung



# Ausdauer für mehr Stabilität

## Diversifizierter Aktienkorb bietet langfristig die attraktivste Entwicklung

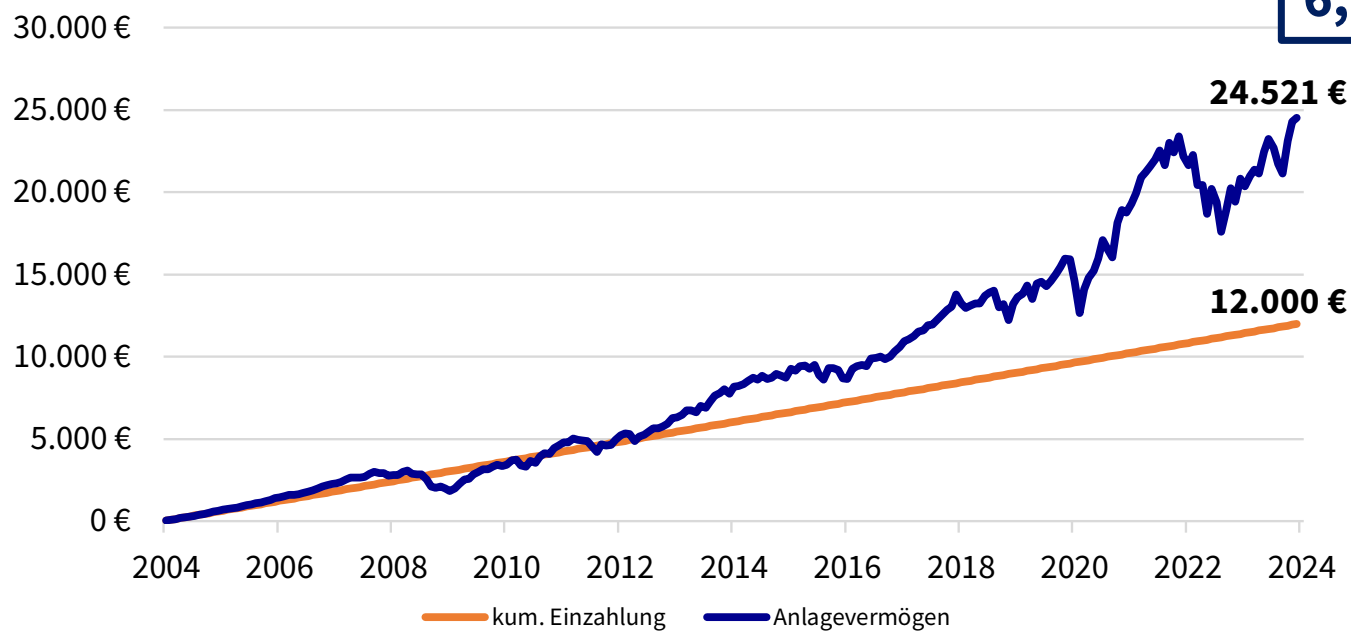


Quelle: Eigene Berechnung auf Grundlage MSCI World, 01.01.2024



# Cost Average

## Sparplan mit 20 Jahren Laufzeit und 50 Euro Monatsbeitrag



Quelle: Eigene Berechnung auf Grundlage MSCI World, 01.01.2024; Renditeberechnung geldgewichtete Rendite (lfd. Beitrag 50 €) mit 6,60 % p. a. (vor Kosten und Steuern)





**JustInvest**

**Insights und Highlights**

# AXA proudly presents: JustInvest



# Moderne Fonds-Rente: Auswahlkriterien



Quelle: AXA interne Befragung Maklervertrieb, Angaben in %; absteigend sortiert nach gesamt

# 1 | Top Preis-Leistung

**Effektivkosten** (anhand eines Beispiels)

0,89%\*

\*Modelpoint: FRV Schicht 3, Einzel TS A, 37J., Fonds ALV: AMUNDI PRIME GLOBAL (OGC 0,05%), Brutto, 6% Wertentwicklung, lfd. Beitrag: 100 EUR monatl., Stand: 02/2024



# 1 | Top Preis-Leistung



## Hohe mögliche Leistungen bei geringen Effektivkosten

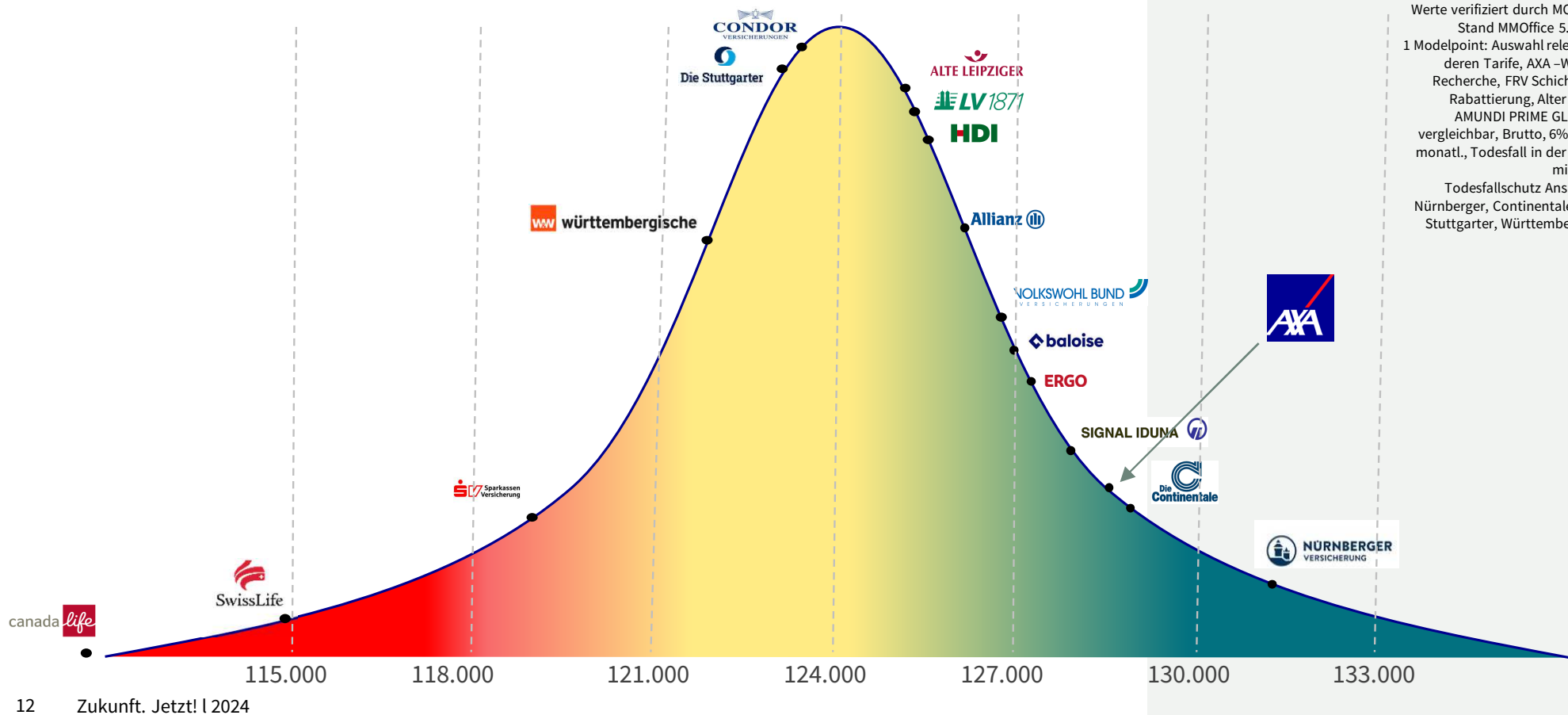
| Anbietername                        | Tarif                                        | Gesamt-kostenquote | Mögliche Ablaufleistung inkl. Überschüsse <sup>1</sup> | Dynamische Rente <sup>3</sup> | Kapitalmarkt-orientierte Rente <sup>4</sup> |
|-------------------------------------|----------------------------------------------|--------------------|--------------------------------------------------------|-------------------------------|---------------------------------------------|
| Nürnberger <sup>2</sup>             | NFX3200                                      | 0,79%              | 131.246 €                                              | 331 €                         | n.v.                                        |
| Continentale <sup>2</sup>           | EasyRente Invest ERI                         | 0,87%              | 128.868 €                                              | 329 €                         | 537 €                                       |
| <b>AXA</b>                          | <b>JustInvest</b>                            | <b>0,89%</b>       | <b>128.479 €</b>                                       | <b>324 €</b>                  | <b>512 €</b>                                |
| SIGNAL IDUNA                        | SI Pur Invest                                | 0,91%              | 127.898 €                                              | 323 €                         | 482 € <sup>3</sup>                          |
| ERGO Vorsorge <sup>2</sup>          | ERGO Rente Chance                            | 0,93%              | 127.152 €                                              | 324 €                         | n.v.                                        |
| Baloise                             | Baloise Best Invest (FRN) - 100% Fondsanlage | 0,94%              | 126.810 €                                              | 321 €                         | 416 €                                       |
| Volkswahl Bund                      | FR FONDS PUR NEXT                            | 0,95%              | 126.742 €                                              | 321 €                         | 573 €                                       |
| Allianz <sup>2</sup>                | PrivatRente InvestFlex RF1U                  | 0,97%              | 126.016 €                                              | 320 €                         | n.v.                                        |
| HDI                                 | CleverInvest HARF22                          | 0,98%              | 125.768 €                                              | 316 €                         | 522 €                                       |
| LV 1871                             | MeinPlan - FRV PCS                           | 0,99%              | 125.356 €                                              | 321 €                         | n.v.                                        |
| ALTE LEIPZIGER <sup>2</sup>         | ALfonds - Tarif FR10                         | 1,01%              | 125.069 €                                              | 316 €                         | n.v.                                        |
| Condor                              | C78 Congenial privat - EN                    | 1,07%              | 123.120 €                                              | 324 €                         | n.v.                                        |
| Stuttgarter <sup>2</sup>            | FlexRente performance+ - T73oG               | 1,08%              | 122.943 €                                              | 314 €                         | n.v.                                        |
| Württembergische <sup>2</sup>       | Genius PrivatRente Chance                    | 1,13%              | 121.730 €                                              | 310 €                         | n.v.                                        |
| SparkassenVersicherung <sup>2</sup> | SV VermögensPolice Invest                    | 1,23%              | 118.971 €                                              | 265 €                         | n.v.                                        |
| Swiss Life                          | Maximo                                       | 1,38%              | 114.844 €                                              | 286 €                         | 548 €                                       |
| Canada Life                         | GENERATION private plus (0% UWP)             | 1,46%              | 110.936 €                                              | 408 €                         | n.v.                                        |

Werte verifiziert durch MORGEN & MORGEN GmbH, Stand MMOOffice 5.01.01, 03.2024, ID V24029

1 Modelpoint: Auswahl relevante Wettbewerber und deren Tarife, AXA –Werte beruhen auf eigener Recherche, FRV Schicht 3, ohne Garantie, ohne Rabattierung, Alter 30J., Laufzeit 37J., Fonds AMUNDI PRIME GLOBAL (OGC 0,05%) – oder vergleichbar, Brutto, 6% WE, lfd. Beitrag: 100 EUR monatl., Todesfall in der Ansparphase „Guthaben, mind. Beitragsrückgewähr“ | 2 Todesfallschutz Ansparphase „Guthaben“ | 3 RGZ 20Jahre | 4 Todesfallschutz Rentenphase „Kapital abzüglich gezahlter Renten“

# 1 | Top Preis-Leistung

## Vergleich Ablaufleistung nach 37 Jahren<sup>1</sup>



## 2 | Wertsicherungsbausteine



### Protect

BU- oder DU-Schutz ohne  
Gesundheitsprüfung mit  
Wartezeit



### Flexible Gewinnsicherung

Für das  
„Was-ich-hab, das-habe-  
ich“-Gefühl



### Garantioption

Wertsicherung in  
turbulenten Zeiten



## 2 | Protect

### BU-/DU-Beitragsbefreiung mit Wartezeit Im Überblick:

- ohne Gesundheitsprüfung
- mit 3 Jahren Wartezeit  
(Leistung bei unfallbedingter BU während Wartezeit)
- bis 250 € Monatsbeitrag (3.000 € jährlich)
- über 250 € Monatsbeitrag mit Gesundheitserklärung  
(ohne Wartezeit)



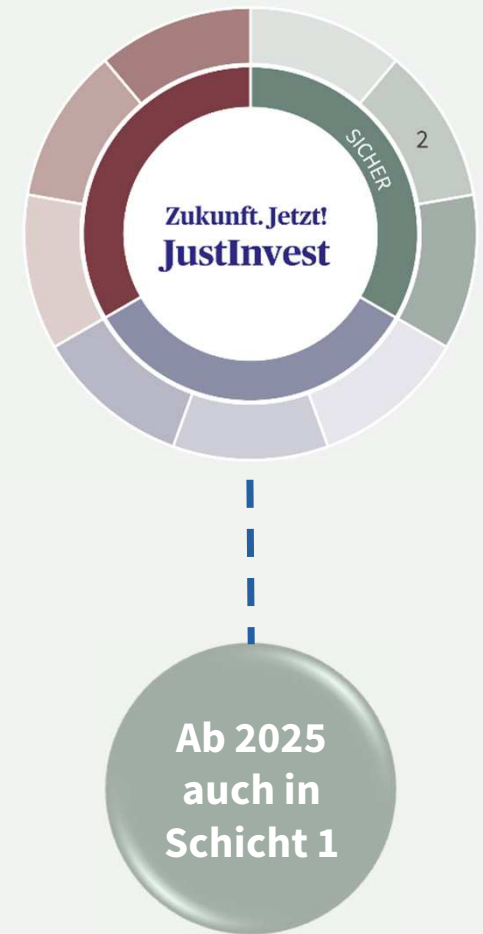
**Für AXA...**

**und DBV.**

## 2 | Protect

### BU-/DU-Beitragsbefreiung mit Wartezeit Die wichtigsten Details:

- Angebot in Schicht 3 (nicht in Tarifen mit flexiblem Anfangsbeitrag)
- Voraussetzung:
  - Versicherte Person ist jünger als 56 Jahre und
  - Hauptversicherungsbeitrag  $\leq 3.000$  € p.a.
- Optionen:
  - Dynamik des Hauptversicherungsbeitrags: bis 10% wählbar, erfolgt maximal bis Jahresbeitrag von 6.000 €
  - Dynamik im Leistungsfall (BUZD): bis 3% wählbar
  - Einschluss AU-Klausel: möglich
  - DBV-Tarif: DU-Klausel, Teil- und Spez-DU: möglich



## 2 | Flexible Gewinnsicherung

Im Überblick:

Für das „Was ich hab,  
das habe ich“-Gefühl

- **Gewinnsicherung** ab einer zuvor definierten Fonds-Performance
- **Bei Überschreiten** automatische Gewinnsicherung in Höhe einer zuvor gewählten Quote
- Realisierte Gewinne sind **bis Vertragsende gesichert**
- Inklusive **Verzinsung**



# 2 | Flexible Gewinnsicherung

## Funktionsweise (1/2)

- **Monatliche Überprüfung**, ob Umschichtung aus Fondsguthaben ins Sicherungsvermögen
- **An- und abwählbar** im Vertragsverlauf nach Ablauf des 1. Versicherungsjahres
- **Kunde wählt einen Schwellenwert** für seine Fonds-Performance (2 Optionen : **1% oder 2%**), veränderbar im Vertragsverlauf
- **Kunde wählt eine Quote** (**25% / 50% / 75% / 100%**) anhand derer der Gewinn in das Sicherungsvermögen überführt wird. Veränderbar im Vertragsverlauf

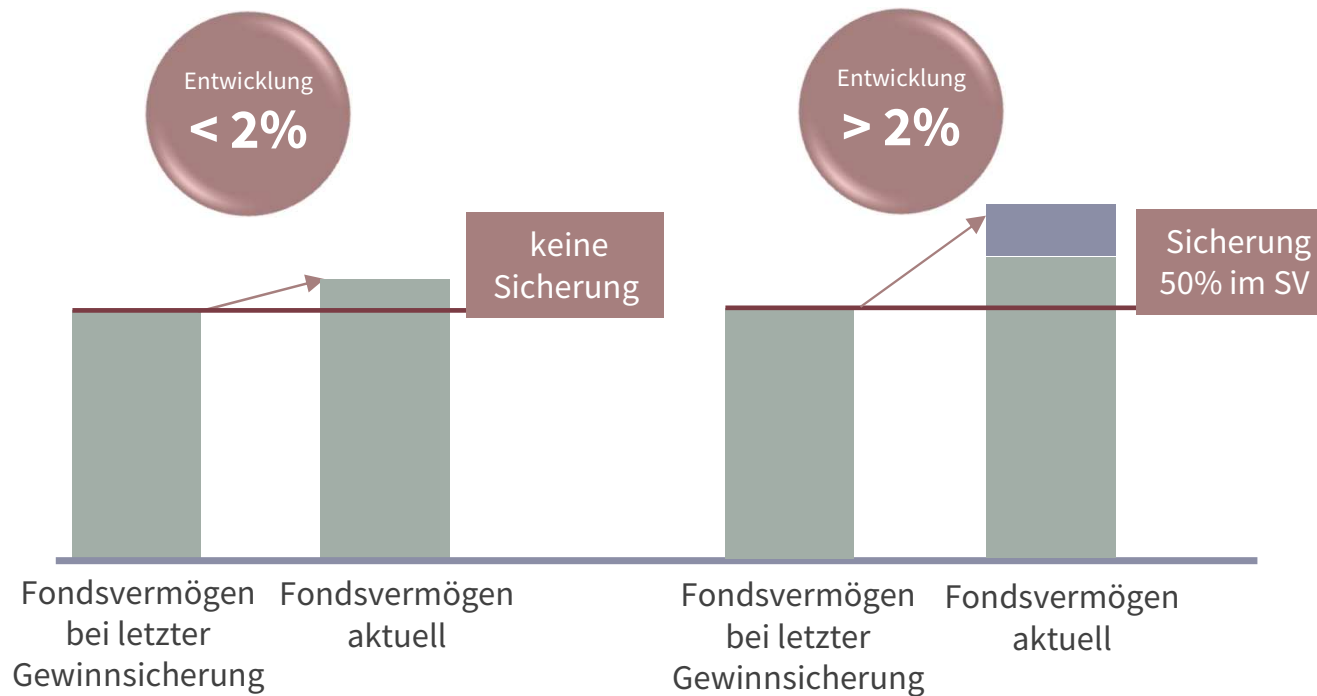


**Sicherheit** geben durch  
die Möglichkeit,  
**kostengünstig  
und flexibel** einen  
„sicheren“ Vertragsvermögenanteil  
aufzubauen.

# 2 | Flexible Gewinnsicherung

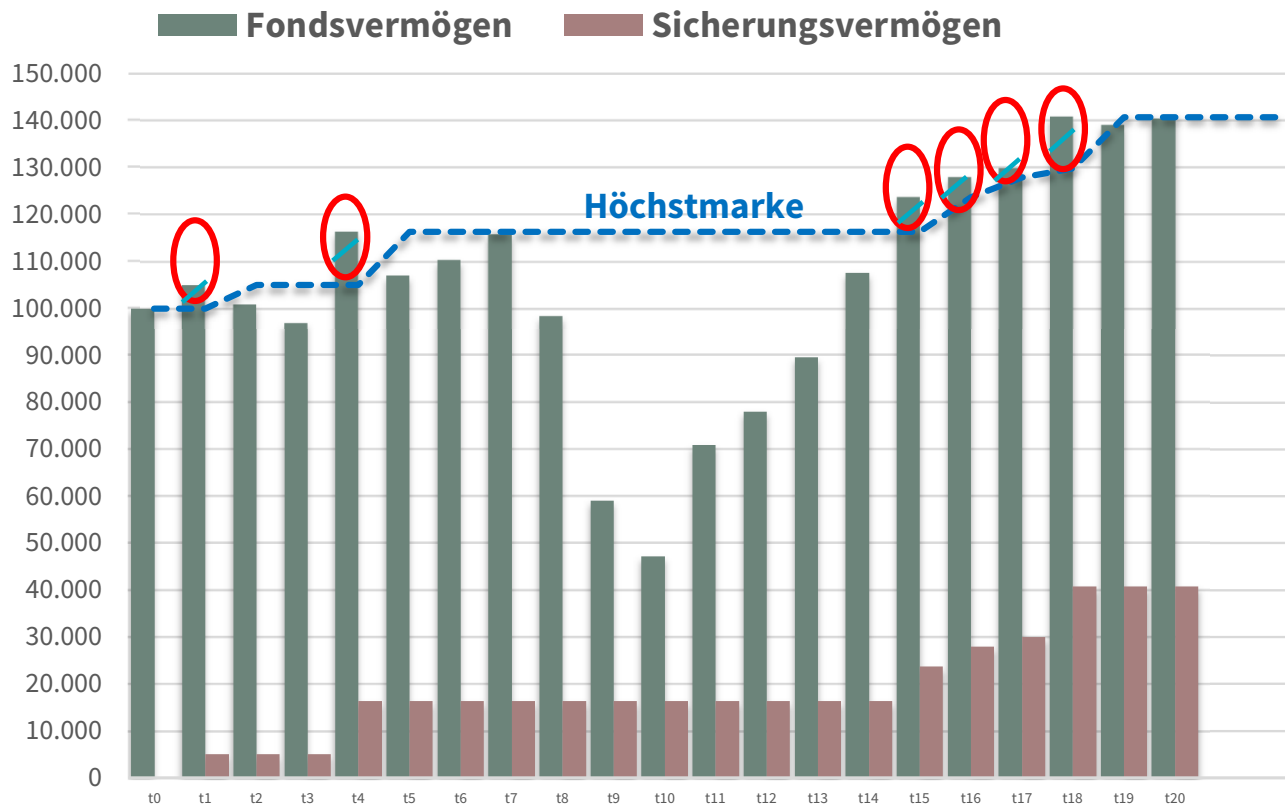
## Funktionsweise und Beispiel

Schwellenwert **2%**, Gewinnsicherungsquote **50%**



## 2 | Flexible Gewinnsicherung

### Sicherung bei neuen Höchstständen



#### Berechnung der Fonds-Performance:

(Fondsvermögen des aktuellen Monats/Fondsvermögen bei letzter Gewinnumschichtung). Keine Umschichtung von Monatsgewinnen ohne Erreichen des vorherigen Höchststandes (**es werden keine Verluste realisiert!**)  
Bei Überprüfung der Fonds-Performance Betrachtung des gesamten Fondsvermögens (Netto nach Kosten), nicht die Performance der einzelnen Fonds.

## 2 | Flexible Gewinnsicherung

### Fazit:

**Mit der flexiblen Gewinnsicherung nehmen Kunden weiterhin an steigenden Kapitalmärkten teil, und können dabei gleichzeitig Gewinne kostengünstig und professionell in „trockene Tücher“ legen.**



## 2 | Garantieoption

### Im Überblick: Wertsicherung in turbulenten Zeiten

- Kostenfreier Shift ins Sicherungsvermögen
- **Bis zu 100 %** des Fondsvermögens (Betrag frei wählbar, mind. 3.000 Euro im ersten Shift)
- Rück-Shift mit Zustimmung der Gesellschaft
- **Quartärlich deklarierte Verzinsung** im Sicherungsvermögen



# 2 | Garantioption

## Funktionsweise (1/2)

- **Kostenfreie** Möglichkeit zum Shift von **bis zu 100%** (mind. 3.000 Euro im ersten Shift) des Fondsvermögens in das Sicherungsvermögen.
- Fonds-Anteile werden in Höhe des gewünschten Anteils verkauft und der Betrag daraus **ins Sicherungsvermögen umgeschichtet**.
- **Rück-Shift Möglichkeit** mit Zustimmung der Gesellschaft
- Der Betrag im Sicherungsvermögen erhält eine **quartärlich deklarierte Verzinsung (aktuell: 0,9%)**, keinen Garantiezins. Die Verzinsung fließt in das Fondsvermögen.
- **Beitragszahlungen** und **Zuzahlungen** fließen weiter in das Fondsvermögen entsprechend des gewählten Verteilungsschlüssels.
- Auch **bei Beitragsfreistellung** möglich.



**Sicherheit** geben durch  
die Möglichkeit, bei Turbulenzen am  
Markt Kapital einfach im  
**“sicheren  
Hafen“** parken zu können!

## 2 | Garantieoption

### Fazit:

**Mit der Garantie-Option haben Kund:innen jederzeit die Möglichkeit, das erreichte Vertragsvermögen in das Sicherungsvermögen zu shiften und somit vor Marktschwankungen zu schützen. Wenn jedoch zu gegebener Zeit kein Rück-Shift in die Fondsanlage erfolgt, besteht die Gefahr einer geringen Rendite, weil das Vermögen nicht am Kapitalmarkt partizipiert.**



Zusätzlich geeignet, um

**Gewinn-**  
**mitnahmen** zu  
praktizieren.

# 3 | Flexible Anpassungen

Zuzahlung

Entnahme

Beitragserhöhung

Shift

Switch

Abruf- und Rentenbeginnphase

Auszahlphase

Beitragsfreistellung

Wertsicherung

Dynamik

Ablaufmanagement

Kündigung



# 3 | Flexible Anpassungen

**Zuzahlung** – zu aktuellen Rechnungsgrundlagen, mind. 250 €, 12x p.a. kostenlos

**Entnahme** – 15 € Gebühr in Ansparphase, kostenfrei in Abruf- und Rentenbeginnphase

**Beitragserhöhung** – zu bei Beginn vereinbarten Rechnungsgrundlagen, Mitteilung in Textform ausreichend

**Shift** – kostenfrei, jederzeit, ganz oder teilweise

**Switch** – 12x p.a. kostenfrei, bis zu 10 Fonds gleichzeitig besparbar

**Abruf- und Rentenbeginnphase** – Abruf 5 Jahre vor vereinbartem RB oder ab 62, aufschiebbar bis max. 85\*

**Auszahlphase** – Verrentung bis 3 Monate vor RB wählbar, Innovationsklausel

**Beitragsfreistellung** – kostenfrei, jederzeit, kostenfreie Wiederinkraftsetzung nach bis zu 3 Jahren

**Wertsicherung** – Garantioption, flexible Gewinnsicherung

**Dynamik** – zu bei Beginn vereinbarten Rechnungsgrundlagen, bis zu 2x hintereinander ablehnbar

**Ablaufmanagement** – kostenfrei, ab Ansparphase von 10 Jahren, Beginn frühestens 5 Jahre vor Vertragsende

**Kündigung** – jederzeit, geringe Stornogegebühr



# 4 | Umfangreiches Fondsuniversum

Von A wie Arero bis X wie Xtrackers



**106** Anlage-  
möglichkeiten  
mit weltweiter Verteilung,  
davon **30** ETFs

# 4 | Umfangreiches Fondsuniversum

## Beratungs- und Investmentansätze



Umweltschutz/ Ökologie



Technologie



Infrastruktur



Gesundheit



Erneuerbare Energien



Dividenden



Megatrends



Immobilien



Wasser

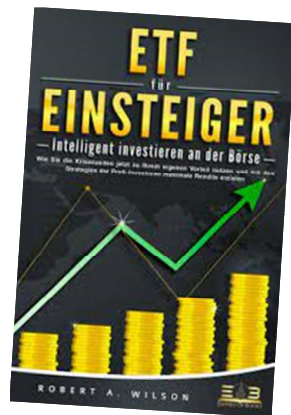


**106 Anlage-  
möglichkeiten**  
mit weltweiter Verteilung,

davon **30 ETFs**

# 4 | Umfangreiches Fondsuniversum

Steigende Nachfrage nach passiven  
Investmentanlagen: ETF



# 4 | Umfangreiches Fondsuniversum



- Alle wichtigen Aktienindizes (auch als ESG-Variante)
- Alle relevanten Regionen
- Alle führenden Anbieter
- Interessante Anlagethemen
- Verschiedene Anlageklassen

# 4 | Umfangreiches Fondsuniversum

## Unsere Lösung: Einzel ETF oder **Portfolio ETF**

- Kostengünstige, transparente und chancenorientierte Anlage
- Aktive Steuerung des Portfolios reduziert Anlagerisiko – keine einseitigen Risiken
- Flexible Aufteilung des Vermögens auf mehrere ETF-Indizes und Anbieter erhöht Diversifikation
- Management des Portfolios durch Anlageexperten von AXA
- Berücksichtigung von nachhaltigen Kriterien (ESG) bei der Zusammensetzung

**Wertentwicklung**



\*) die historischen Wertentwicklungen beziehen sich auf das Portfolio Index unter Berücksichtigung der höheren Verwaltungsgebühr

**Portfolio ETF:  
Nur bei AXA**



**Portfoliostruktur**

**Aufteilung nach Marktsegmenten**

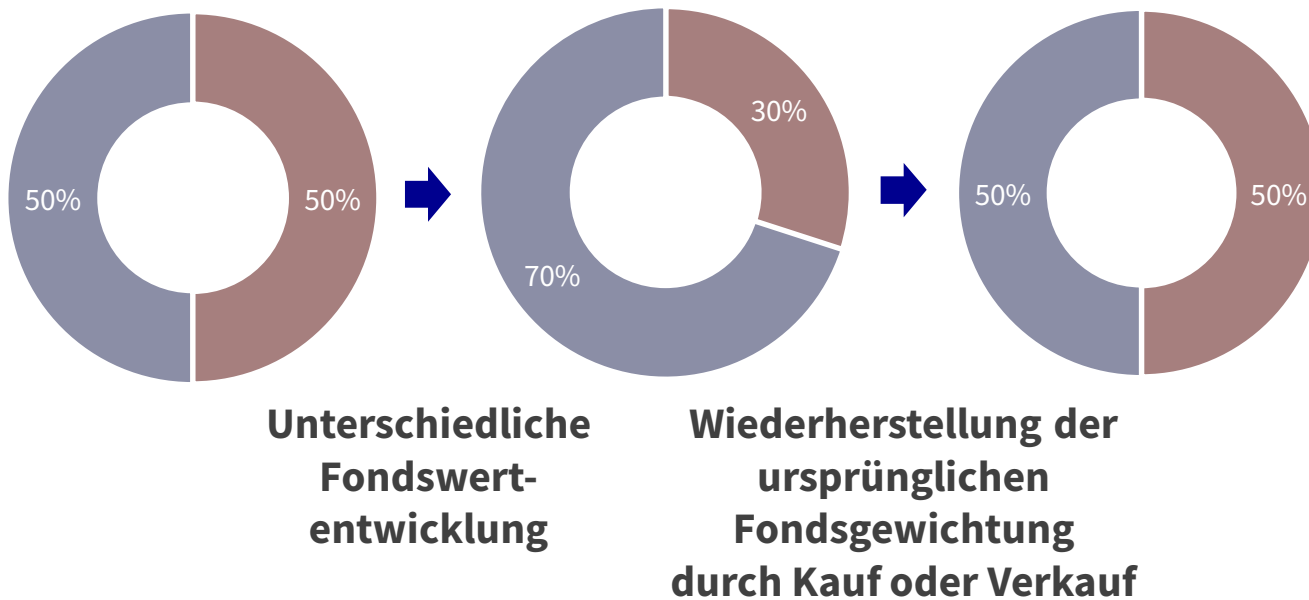


|                 |         |
|-----------------|---------|
| lfd. Jahr       | 0,47%   |
| 1 Jahr          | 6,02%   |
| 3 Jahre         | 13,03%  |
| 5 Jahre         | 30,20%  |
| seit Auflegung* | 158,60% |

|                      |       |
|----------------------|-------|
| 3 Jahre p.a.         | 4,17% |
| 5 Jahre p.a.         | 5,42% |
| seit Auflegung p.a.* | 7,03% |

# 5 | Rebalancing

## Antizyklisches Investieren – steuerfrei und kostenlos



# 6 | Erfahrenes Anlagemanagement

**AXA:**

## **Globaler Vermögensverwalter**

- Reputation: 150 Jahre Kompetenz
- Ressourcen: Über 1.000 Milliarden Dollar verwaltetes Vermögen
- Diversifikation: Breite Palette an Anlagemöglichkeiten diversifiziert das Risiko für Kunden
- Aktives & Passives Management: Research & Analytics in der Anlageentscheidung



# 7 | FondsNavigator

**Neu und einzigartig:  
Individuelle Portfolio Zusammenstellung  
leicht gemacht**

- Geeignetheitsprüfung
- Risikoprofilierung
- Anlagepräferenzen
- Portfolioempfehlung



# 7 | FondsNavigator

## Einfach

### Herausforderung:

Große Fondsauswahl beinhaltet auch **Komplexität**

### Zielsetzung:

Aus dem Fondsuniversum entsprechend den **individuellen Wünschen** ein **Portfolio** zusammenstellen

## Professionell

### Herausforderung:

Fondsauswahl für Kund:innen schwer **nachvollziehbar**

### Zielsetzung:

Fondsberatung mit einem **modernen Tool** macht Spaß und ist nachvollziehbar

## Sicher

### Herausforderung:

Gesetzlich gefordert: **umfangreiche Kundenprofilierung**

### Zielsetzung:

Erhöhte **Beratungs-sicherheit** durch optionale Angemessenheitsprüfung, Risiko-profilierung und Nachhaltigkeitspräferenzen in **einem Tool**



# 8 | Einfach und digital

**In Arbeit: Digitale Unterschrift und  
moderne digitale Vertragssicht  
online in My AXA & My AXA Makler**

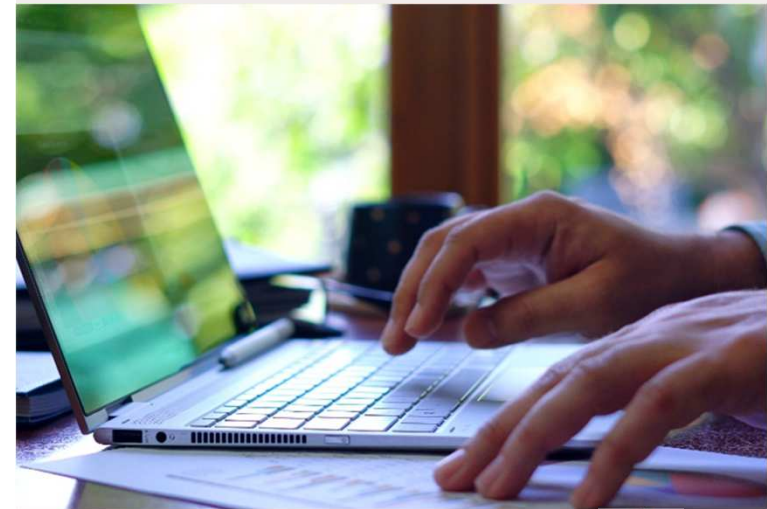
Digitale  
Unterschrift



Vertrags-  
werte



Vertrags-  
änderungen



# 9 | Zielgruppen

**Selbständige &  
Besserverdienende**



**Öffentlicher Dienst**

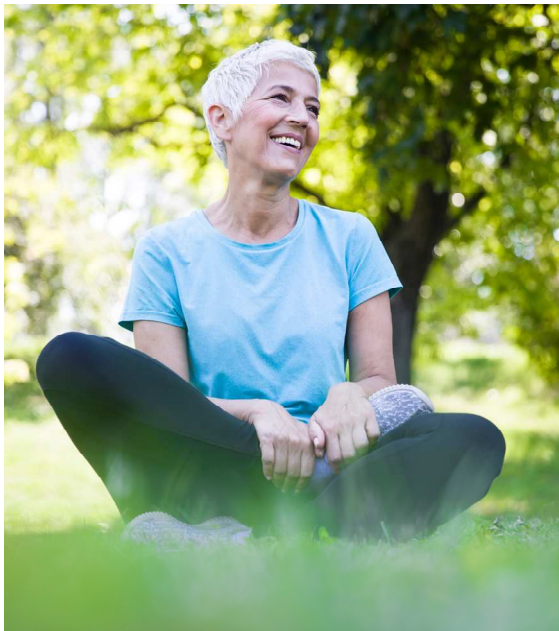


**Kinder**

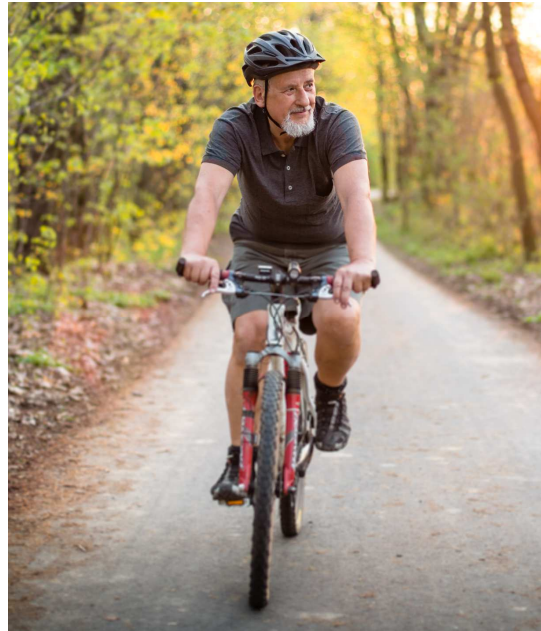


# 9 | Beratungsansätze

## Ruhestandsplaner



## Ruhestandsoptimierer



## Kapitalanleger





# Kurzes Fazit





# JustInvest

## Altersvorsorge am Puls der Zeit

### **Sicher** beraten (werden)

- 1** Top Preis-Leistung
- 2** Wertsicherungsbausteine
- 3** Flexible Anpassungen

### **Professionell** anlegen

- 4** Fondsuniversum
- 5** Rebalancing
- 6** Erfahrenes Management

### **Einfach** gestalten

- 7** Fonds-Navigator
- 8** Digitale Vertragssicht
- 9** Zielgruppenorientierung



# JustInvest Ihre Courtage

**Bewertungszeitraum**  
(bis zu)

**40  
Jahre**

The background of the slide is a dark, futuristic office environment. In the center, a man in a dark suit and tie is walking towards the viewer, smiling. Behind him is a glowing blue circular portal with a digital woman standing inside it. The woman is made of blue light and has a glowing circle on her chest. The floor is reflective, showing the silhouettes of the man and the woman. The overall atmosphere is high-tech and innovative.

# InvestNow Insights und Highlights

# Zielgruppenorientierte Ausgestaltung: **InvestNow**

- Ab **10.000€** Einmalbeitrag
- Ab **5 Jahren** Aufschubdauer
- **Kosteneffiziente und steueroptimierte Anlage**
- Fokus ETF: Individuelle Anlage oder Portfolios
- **Sicherungsvermögen** als Beimischung – max. 30%
- Wertsicherungsoptionen + „**Anlaufmanagement**“
- **Flexible** Anpassungen möglich
- Kapitalmarktorientierte Verrentung möglich
- **Vergütungsmodelle: Courtage oder/und NAV**

## **InvestNow** Für Einmalbeiträge



# InvestNow

## Flexible Anpassungen

### Niedriger Einstiegsbeitrag

- Einmalbeitrag ab 10.000 Euro

### Zuzahlung

- bis zu 12x im Jahr **kostenfrei**, auch während der Aktivphase
- Zu alten Rechnungsgrundlagen
- Bereits ab 250 Euro (Max. 40.000 Euro p.a.)
- Flex: Proportional zum Verteilungsschlüssel in gewählte Bausteine
- Easy: In das gewählte Portfolio ggf. + SV Anlage

### Anlaufmanagement

- Optional und **kostenfrei**
- Möglichkeit einer wirkungsvollen Start-Optimierung für Einzahlungen

### Ablaufmanagement

- ab Ansparphasen von 10 Jahren
- **kostenfrei**
- frühestens 5 Jahre vor vereinbartem Vertragsende wird das Fondsvermögen monatlich in defensiven Fonds umgeschichtet

### Laufzeit

- Mindestlaufzeit 5 Jahre
- Verschiedene Laufzeiten und Anlagehorizonte

### Shift (Easy & Flex)

- **Kostenfrei** jederzeit möglich
- Flex: Wechsel des Anlagebausteines möglich
- Easy: Wechsel des Portfolios möglich
- Kompletter Wechsel zwischen Flex und Easy
- Kombination aus Flex und Easy nicht möglich

### Wertsicherung

- Garantieoption: Shift-Möglichkeit bis zu 100% des Fondsguthabens in das SV (**kostenfrei**)
- Flexible Gewinnsicherung in der Ansparphase zur Absicherung von Kursgewinnen (**kostenfrei**)

### Wahlrecht Auszahlphase

- Bis 3 Monate vor Rentenbeginn wählen zwischen Standardverrentung oder Rentenphase Performance (Flex)
- Kapitalabfindung
- **Innovationsklausel**

### Entnahme

- In Aufschubzeit (15 Euro Gebühr) und Aktivphase
- **Kostenfrei** in Abruf- und Rentenbeginnphase
- verbleibendes Vertragsvermögen min. 2.500 Euro

### Kündigung

- Jederzeit möglich
- Stornogeühr: 70 Euro

### Diverse Gestaltungsmöglichkeiten

- VN-Wechsel möglich
- diverse VN/VP Konstellationen möglich
- Bezugsberechtigte veränderbar

### Abruf- / Rentenbeginnphase

- Abruf **8 Jahre** vor vereinbartem Rentenbeginn
- Rentenbeginn aufschiebbar abhängig von Rentenart bis max. **Alter 85**



# 1 | Zwei Konzepte zur Auswahl

**Flex**

**Aktiv gestalten** – für Individualisten

Auswahl  
aus den folgenden  
Bausteinen  
(bis zu 100%)

AXA Aktien-ETF-  
Selektion

AXA Megatrends

AXA Zinsertrag

Geldmarkt

**Optional bei  
Flex und Easy:**

Investition von  
maximal  
**30%**  
des Anlagebetrages  
in das  
**Sicherungs-  
vermögen  
von AXA**

**Easy**

**Zurücklehnen** – für entspannte Anleger

Wahl  
der folgenden  
Portfolios

Portfolio  
Defensiv

Portfolio  
Ausgewogen

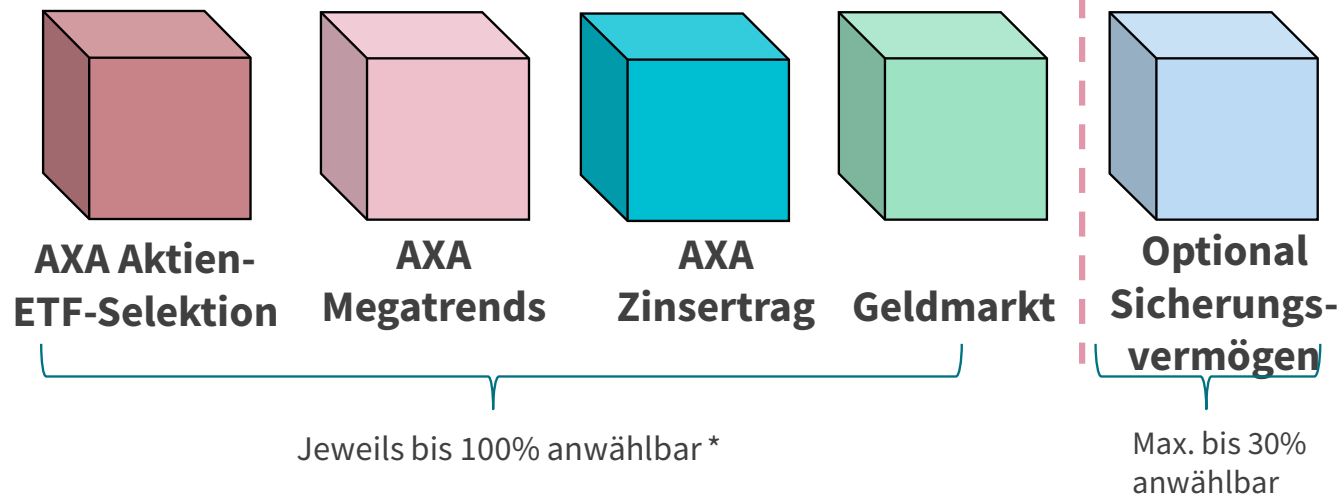
Portfolio  
Chance



**4 Bausteine oder  
3 Portfolios  
plus Sicherungsvermögen**

# 1 | InvestNow Flex

## 4 Bausteine und Sicherungsvermögen individuell kombinieren

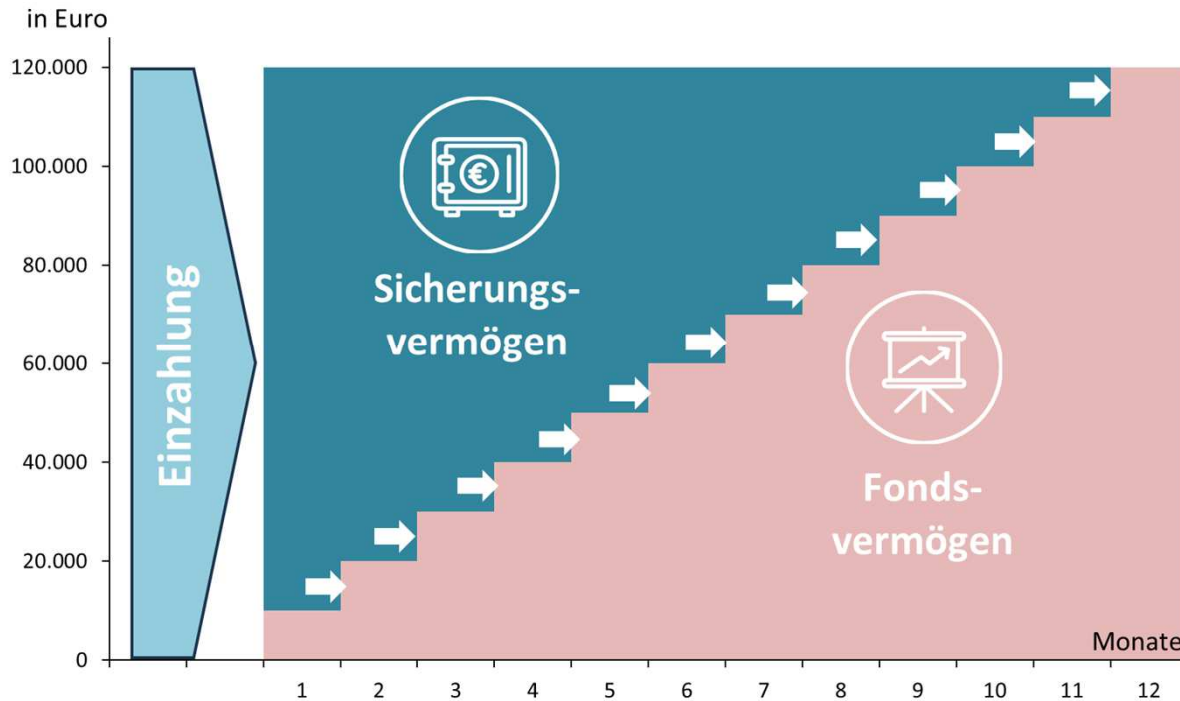


\* Bei Anwahl min. 10% des Einmalbeitrages



# 3 | Anlaufmanagement

## Funktionsweise (2/2)



Möglichkeit einer wirkungsvollen  
**Start-Optimierung**  
durch **Durchschnitts-**  
**kosteneffekt**  
(Cost Average Effekt)

# 3 | Anlaufmanagement

## Funktionsweise (1/2)

- **1/12** des Anlagebetrages wird **direkt** in die Investmentanlage investiert
- Der **restliche Teil** des Anlagebetrages wird im **Sicherungsvermögen** angelegt
- Innerhalb von **12 Monaten** fließt der restliche Anlagebetrag aus dem SV **monatlich, schrittweise automatisch** in die gewählte Investmentanlage
- Für Einmalzahlung und Zuzahlungen **separat anwählbar, vorzeitige Beendigung jederzeit** möglich
- Der Betrag im SV erhält eine **quartalsweise deklarierte Verzinsung** (aktuell: 0,9%), keinen Garantiezins. Zinsüberschüsse fließen monatlich mit dem Umschichtungsbetrag in die Investmentanlage



Möglichkeit einer wirkungsvollen

**Start-Optimierung**

durch **Durchschnitts-**  
**kosteneffekt**

(Cost Average Effekt)



**Danke**



# BackUp

# 2 | Zusammenwirken

## Gewinnsicherung

→ Bei der Umsetzung der Gewinnsicherung gibt es keine Einschränkung bzgl. eines Rebalancings oder der Garantioption

|                  |                                                                                     |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
|------------------|-------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Ablaufmanagement |    | → Mit Beginn des Ablaufmanagements wird die <b>Gewinnsicherung gestoppt</b> , da beide Features inhaltlich in ihrer Funktion konkurrieren.                                                                                                                                                                                                                                                          |
| Rebalancing      |    | → Da das Rebalancing nur auf die Gewichtung der einzelnen Zielfonds gemäß dem zuletzt gewählten Verteilungsschlüssel abzielt und keinen Einfluss auf die Höhe des gesamten Fondsguthabens hat, kann die Gewinnsicherung reibungslos parallel zum Rebalancing weiterlaufen.                                                                                                                          |
| Garantioption    |  | <p>→ Die <b>Gewinnsicherung bezieht sich nur auf das Fondsguthaben, nicht auf das Sicherungsvermögen.</b></p> <p>→ <b>Ein Shift im Rahmen der Garantioption</b> aus dem Fondsvermögen in das Sicherungsvermögen oder umgekehrt wird bei der <b>Bezugsgröße der Gewinnsicherung</b> entsprechend angepasst und in der <b>Fonds-Performance-Berechnung für die Gewinnsicherung neutralisiert.</b></p> |

# 2 | Zusammenwirken

## Garantieoption

→ Bei der Umsetzung der Garantieoption gibt es keine Einschränkung bzgl. anderer Features.

|                  |                                                                                     |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
|------------------|-------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Ablaufmanagement |    | <ul style="list-style-type: none"><li>→ Die Garantieoption kann auch während des Ablaufmanagements ausgeübt werden.</li><li>→ <b>Zinsüberschüsse</b> auf das Sicherungsvermögen der Garantieoption werden hierbei dem <b>Fonds des Ablaufmanagements</b> gutgeschrieben.</li></ul>                                                                                                                                                             |
| Rebalancing      |    | <ul style="list-style-type: none"><li>→ Da das Rebalancing nur auf die Gewichtung der einzelnen Zielfonds gemäß dem zuletzt gewählten Verteilungsschlüssel abzielt und keinen Einfluss auf die Höhe des gesamten Fondsguthabens hat, kann die Garantieoption reibungslos parallel zum Rebalancing weiterlaufen.</li></ul>                                                                                                                      |
| Gewinnsicherung  |  | <ul style="list-style-type: none"><li>→ Die <b>Gewinnsicherung bezieht sich nur auf das Fondsguthaben, nicht auf das Sicherungsvermögen.</b></li><li>→ <b>Ein Shift im Rahmen der Garantieoption</b> aus dem Fondsvermögen in das Sicherungsvermögen oder umgekehrt wird bei der <b>Bezugsgröße der Gewinnsicherung</b> entsprechend angepasst und in der <b>Fonds-Performance-Berechnung für die Gewinnsicherung neutralisiert.</b></li></ul> |