



WWK akademie

WWK Akademie online

Gezielt Investieren – bevor das Inflationsgespenst unsere Zukunftsträume zerplatzen lässt!

Dr. Klaus Mühlbauer, Investmentspezialist
Christian Fiegert, Senior-Consultant

29.07.2022, 09:30 Uhr und 13:30 Uhr

Gezielt investieren – bevor das Inflationsgespenst unsere Zukunftsträume zerplatzen lässt!

Auch mit Aktienfonds die Kaufkraft seines Vermögens erhalten!

Dr. Klaus Mühlbauer
Kapitalmarktexperte

Definitionen sind wichtig – aber oft öde!

The screenshot shows the Wikipedia article for 'Inflation'. A blue callout box contains the definition: „Inflation (...) bezeichnet in der Volkswirtschaftslehre eine allgemeine und anhaltende Erhöhung des Preisniveaus von Gütern und Dienstleistungen (Teuerung), gleichbedeutend mit einer Minderung der Kaufkraft des Geldes.“

To the right of the callout is a flowchart titled 'Vereinfachte Darstellung des geldpolitischen Transmissionsmechanismus von den durch die Zentralbank festgelegten Leitzinsen zu den Preisen.^{[1][2]}'. The flowchart shows the following components and their interactions:

- Leitzinsen der Zentralbank** (Central Bank's Policy Rate) leads to **Erwartungen** (Expectations) and **Geldmarktzinsen (EURIBOR)** (Money Market Rates).
- Erwartungen** leads to **Vermögenspreise** (Asset Prices) and **Bankkredit** (Bank Credit).
- Geldmarktzinsen (EURIBOR)** leads to **Bankkredit** and **Wechselkurse** (Exchange Rates).
- Vermögenspreise** leads to **Nachfrage nach Kredit** (Demand for Credit).
- Bankkredit** leads to **Angebot und Nachfrage auf dem Güter- und Arbeitsmärkten** (Supply and Demand on Goods and Labor Markets).
- Nachfrage nach Kredit** leads to **Angebot und Nachfrage auf dem Güter- und Arbeitsmärkten**.
- Angebot und Nachfrage auf dem Güter- und Arbeitsmärkten** leads to **Löhne** (Wages) and **Import-Preise** (Import Prices).
- Löhne** and **Import-Preise** lead to **Inländische Preise** (Domestic Prices).
- Inländische Preise** leads to **Preisentwicklung** (Price Development).
- Preisentwicklung** leads to **Preisen** (Prices).

On the right side of the flowchart, there are boxes for **Einflüsse unabhängig von der Zentralbank** (Influences independent of the Central Bank), which include:

- Veränderungen der Risikoprämien (Changes in risk premiums)
- Veränderungen des Eigenkapitals der Banken (Changes in the equity of banks)
- Weltwirtschaftliche Veränderungen (Global economic changes)
- Finanzpolitik (Financial policy)
- Rohstoffpreise (Raw material prices)

At the bottom right, there is a bar chart titled 'Jährliche Preisveränderungsraten 1965 bis 2014' showing annual price change rates from 1965 to 2014. The chart shows a general upward trend in price changes over the years, with a significant peak around 2008.

Quelle: www.wikipedia.de

Hinweis: Frühere Wertentwicklungen, Simulationen oder Prognosen sind kein verlässlicher Indikator für künftige Wertentwicklungen.

1

Inflation wirkt wie eine Steuer!

2

Der Preis ist heiß: Inflation kann tückisch sein!

3

Und wie sag' ich's meinen Kunden?



Preisexplosion: 7,6% (!)

„inflatio“ (lat.): „aufblähen“



Quelle: www.wikipedia.de www.fmh.de

Hinweis: Frühere Wertentwicklungen, Simulationen oder Prognosen sind kein verlässlicher Indikator für künftige Wertentwicklungen.

Struktur und Veränderungen im Warenkorb

Verbraucherpreisindizes Preisentwicklung ausgewählter Waren und Dienstleistungen, Juni 2022

Verbraucherpreisindex für Deutschland 2015 = 100

Bezeichnung	Gewicht in Promille ¹	Veränderung gegenüber dem Vorjahr in %
Preiserhöhung		
Heizöl, einschließlich Umlage	11,54	89,1
Sonnenblumenöl, Rapsöl oder Ähnliches	0,31	85,3
Flüssiggas, Füllung eines Tankbehälters	0,52	78,2
Autogas	0,71	50,3
Dieselmotorkraftstoff	8,64	47,4
Butter	1,19	46,0
Miete von Fahrzeugen, Garagen/Stellplätzen für Fahrzeuge	2,10	44,1
Erdgas, einschließlich Umlage	24,25	42,0
Brennholz, Holzpellets oder andere feste Brennstoffe	1,26	39,2
Mehl u.a. Getreideerzeugnisse	0,36	38,7
Margarine oder Pflanzenfett	0,51	29,9
Geflügelfleisch	2,05	29,3
Preissenkung		
Kombinierte Personenbeförderungsleistungen	11,52	-62,6
Bahnticket	4,57	-10,2
Dienstleistungen Altenwohnheime u.ä. Einrichtungen	10,16	-4,5
Beitrag zur Hausratversicherung	1,82	-3,1
Drahtlose Telekommunikationsdienstleistungen	9,27	-2,5
Fernsehgerät, SAT-Anlage oder Ähnliches	3,55	-1,7
Betriebssystem oder andere Computersoftware	0,45	-1,7
Entgelt für Glücksspiele	10,00	-0,4

¹ Anteil an den gesamten Ausgaben des Warenkorbs.

Stand 13. Juli 2022

Quelle: Statistisches Bundesamt

Hinweis: Frühere Wertentwicklungen, Simulationen oder Prognosen sind kein verlässlicher Indikator für künftige Wertentwicklungen.

Inflation: Fokus auf die Kaufkraft

	2%	3%	5%
2022	10.000 Euro	10.000 Euro	10.000 Euro
2027	9.057 Euro	8.626 Euro	7.835 Euro
2032	8.203 Euro	7.441 Euro	6.139 Euro
2037	7.430 Euro	6.419 Euro	4.810 Euro

Inflation lässt Kaufkraft schmelzen wie Schnee in der Frühjahrs Sonne

- **2% Inflation** bedeuten **nach 15 Jahren** einen **Verlust** von **2.570 Euro**
- **3% Inflation** bedeuten **nach 15 Jahren** einen **Verlust** von **3.581 Euro**
- **5% Inflation** bedeuten **nach 15 Jahren** einen **Verlust** von **5.190 Euro**

Quelle: [Inflationsrechner \(zinsen-berechnen.de\)](https://www.zinsen-berechnen.de/inflation-rechner/); Inflation Deutschland 7/2022 7,5%. Inflationsrate 2021=3,1%.

Hinweis: Frühere Wertentwicklungen, Simulationen oder Prognosen sind kein verlässlicher Indikator für künftige Wertentwicklungen.

Inflation: Fokus auf den Lebensstandard

	2%	3%	5%
2022	10.000 Euro	10.000 Euro	10.000 Euro
2027	11.041 Euro	11.593 Euro	12.763 Euro
2032	12.190 Euro	13.439 Euro	16.289 Euro
2037	13.459 Euro	15.580 Euro	20.789 Euro

Für denselben Lebensstandard brauchen wir (deutlich) mehr Geld

- **2% Inflation** bedeuten **nach 10 Jahren** benötigt man **2.190 Euro mehr**
- **3% Inflation** bedeuten **nach 10 Jahren** benötigt man **3.439 Euro mehr**
- **5% Inflation** bedeuten **nach 10 Jahren** benötigt man **6.289 Euro mehr**

Quelle: [Inflationsrechner \(zinsen-berechnen.de\)](https://www.zinsen-berechnen.de/); Inflation Deutschland 7/2022 7,5%. Inflationsrate 2021=3,1%.

Hinweis: Frühere Wertentwicklungen, Simulationen oder Prognosen sind kein verlässlicher Indikator für künftige Wertentwicklungen.

Inflation wirkt wie eine Steuer

Von “netto” nach “brutto” – eine einfache Rechnung

- Nettopreis einer Ware x 1,19 (Mehrwertsteuer) = Bruttopreis einer Ware
- Beispiel

Schuhe kosten netto 100,00 Euro x 1,19 = **119,00 Euro** Ladenpreis Schuhe (Bruttopreis)

Was steigt ist egal – “teurer” bedeutet “teurer”!

- Mehrwertsteuer steigt um 10%

Schuhe kosten netto 100,00 Euro x 1,209 = **120,90 Euro** Ladenpreis Schuhe (Bruttopreis)

- Netto-Schuhpreis steigt um 10%

Schuhe kosten netto 110,00 Euro x 1,19 = **130,90 Euro** Ladenpreis Schuhe (Bruttopreis)

Benjamin Franklin wusste Bescheid!

**Nur zwei Dinge auf Erden
sind uns ganz sicher:**

Die Steuer und der Tod!

Quelle: [Top 20 Benjamin Franklin Zitate und Sprüche - Zitate.net](#) (*1706 – † 1790)

Hinweis: Frühere Wertentwicklungen, Simulationen oder Prognosen sind kein verlässlicher Indikator für künftige Wertentwicklungen.

Ausweichreaktionen auf Besteuerung?

Inflation kann man – wie auch der Steuer – nicht (kaum) “ausweichen”

- Nur wer **nichts kauft** zahlt keine MWSt – und Inflation ist auch egal

Ansatzpunkt: Mittelverwendung

- Konsum einschränken?
- Ersatzprodukte?

Ansatzpunkt: Mittelherkunft

- Lohn- / Gehaltserhöhung?
- Wertpapiererträge (Cashflow)?

Erträge sind der beste Inflationsschutz!

Inflation ist wie eine Steuer!

Inflation ist die einzige Steuer...

**...die vom Parlament
nicht verabschiedet werden muß!**

1

Inflation wirkt wie eine Steuer!

2

Der Preis ist heiß: Inflation kann tückisch sein!

3

Und wie sag' ich's meinen Kunden?



Sichtbare und unsichtbare Inflation

Sichtbar: Inflation und Geldzuflüsse

- Einfache Rechnung

Gehalt (Monatsanfang) – monatliche Ausgaben = Kontostand (Monatsende)

- Zu beantwortende Frage

Ist am **Ende des Monats** noch **Geld übrig?**

Oder ist am **Ende des Geldes** noch **Monat übrig?**

Unsichtbar: Inflation und Vermögen

- Nominalbeträge bleiben unverändert: **10.000 Euro Sparguthaben**
- Das „**böse Erwachen**“ kommt erst beim zukünftigen Einkauf!

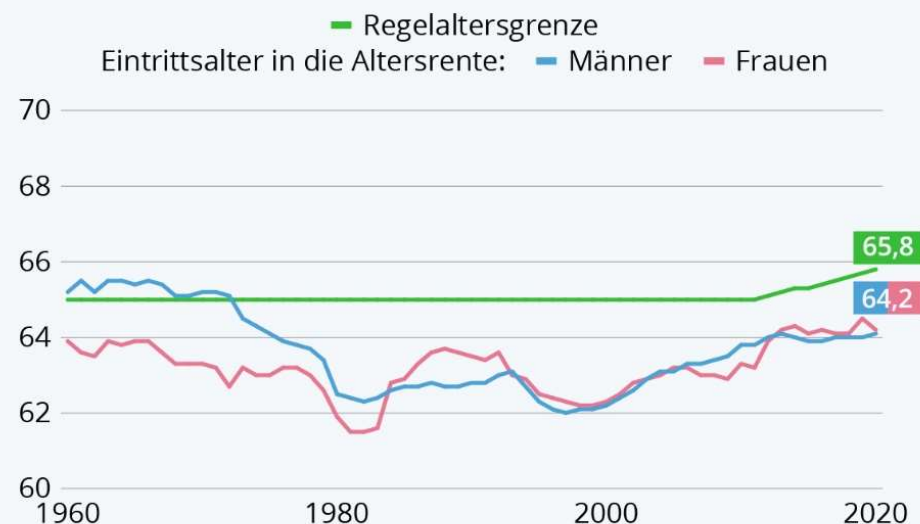
Quelle: www.wikipedia.de

Hinweis: Frühere Wertentwicklungen, Simulationen oder Prognosen sind kein verlässlicher Indikator für künftige Wertentwicklungen.

Inflation kann Träume platzen lassen!

Das Renteneintrittsalter – gesetzlich und tatsächlich

Durchschnittliches Eintrittsalter in die Altersrente und gesetzliche Regelaltersgrenze



Quelle: Bund-Länder Demografie Portal

Quelle: www.statista.com Bund-Länder Demografie Portal

Hinweis: Frühere Wertentwicklungen, Simulationen oder Prognosen sind kein verlässlicher Indikator für künftige Wertentwicklungen.

Inflation hat viele Gesichter

Inflation bei stabilen Preisen: Shrinkflation (“Schrumpfflation”)

- **Gleicher** Preis, **weniger** Inhalt
- Im Volksmund nennt man das „**Mogelpackung**“!
- Warum funktioniert die „**Schrumpfflation**“?
 - Konsumenten achten auf den **Preis ihrer Lieblingsprodukte**
 - Seltener jedoch auf die Menge des **Inhalts**

Quelle: Pipa Malmgren, Ökonomieprofessorin an der Harvard Business School

Hinweis: Frühere Wertentwicklungen, Simulationen oder Prognosen sind kein verlässlicher Indikator für künftige Wertentwicklungen.

Stagflation: Stillstand und Preiserhöhungen

Kofferwort “Stagflation”

- Kombination aus „**Stagnation**“ und „**Inflation**“
 - Geringes **Wirtschaftswachstum** (nahe) „0%“
 - Hohe **Preissteigerungen** von Gütern und Dienstleistungen
- Wortschöpfung 1960er Jahre (britischer Schatzkanzler *Iain Norman Macleod*)

Quelle: www.wikipedia.de Gabler's Wirtschaftslexikon

Hinweis: Frühere Wertentwicklungen, Simulationen oder Prognosen sind kein verlässlicher Indikator für künftige Wertentwicklungen.

Blick in die Geschichtsbücher: Stagflation

OPEC 1973

- Politische Spannungen im **Nahen Osten**
- **OPEC** verknappt die **Ölförderung**.

Folgen der verringerten Ölförderung

- **Verdoppelung des Ölpreises** innerhalb von zwei Jahren
- „Vorher-Szenario“ Inflation Deutschland **1972** **6%**
- „Nachher-Szenario“ Inflation Deutschland **1974** **13%**

Quelle: [Konjunktur: Ökonom warnt vor Kombination aus Inflation & Stagnation \(wiwo.de\)](https://www.wiwo.de)

Hinweis: Frühere Wertentwicklungen, Simulationen oder Prognosen sind kein verlässlicher Indikator für künftige Wertentwicklungen.

1973: Aktienrenditen in Zeiten von Stagflation

Kauf – Verkauf (jeweils Jahresende)	'72 – '73	'72 – '74	'72 – '75	'72 – '76	'72 – '77
Durchschnittliche Aktienrendite p.a.	-21,6%	-9,3%	+4,2%	+2,0%	+3,4%

Kauf – Verkauf (jeweils Jahresende)	'72 – '78	'72 – '79	'72 – '80	'72 – '81	'72 – '82
Durchschnittliche Aktienrendite p.a.	+4,0%	+1,9%	+1,8%	+2,0%	+3,4%

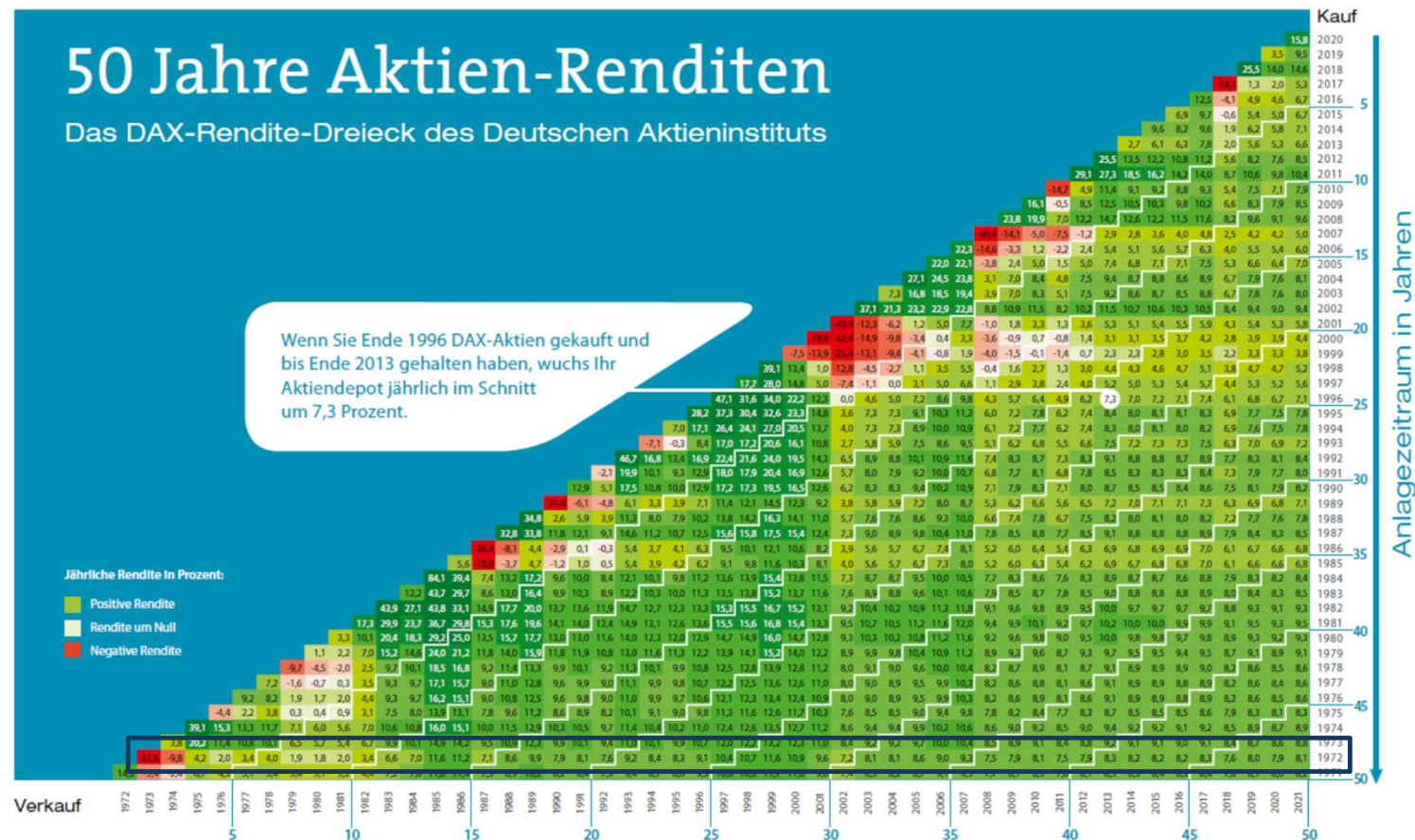
Kauf – Verkauf (jeweils Jahresende)	'72 – '83	'72 – '84	'72 – '85	'72 – '86	'72 – '87
Durchschnittliche Aktienrendite p.a.	+6,6%	+7,0%	+11,6%	+11,2%	+7,1%

Aktienfonds: langfristige “Verwahrung” gewinnt!

Quelle: www.dai.de

Hinweis: Frühere Wertentwicklungen, Simulationen oder Prognosen sind kein verlässlicher Indikator für künftige Wertentwicklungen.

Aktien: langfristig die Inflation „outperformed“!



Quelle: www.dai.de

Hinweis: Frühere Wertentwicklungen, Simulationen oder Prognosen sind kein verlässlicher Indikator für künftige Wertentwicklungen.

1

Inflation wirkt wie eine Steuer!

2

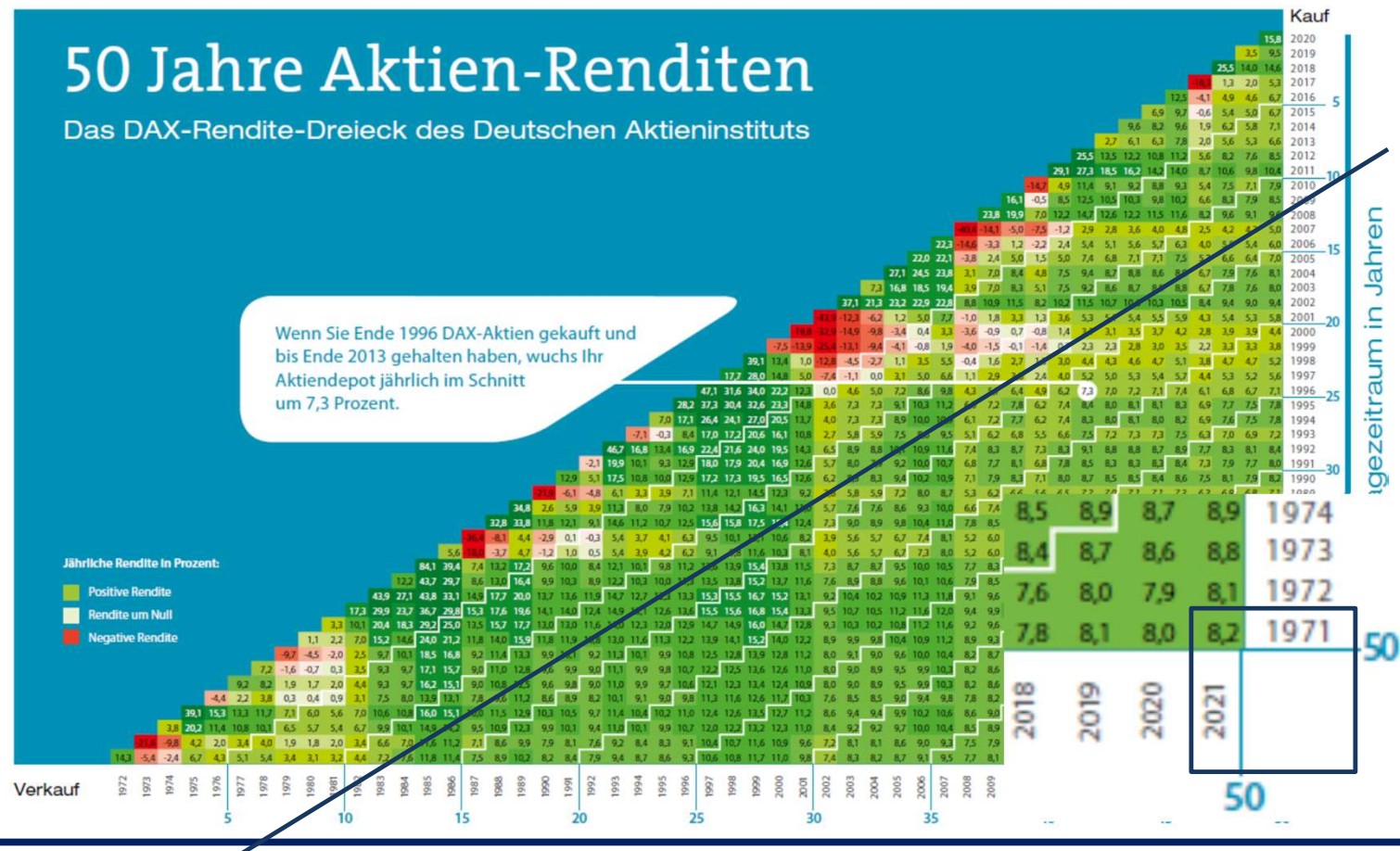
Der Preis ist heiß: Inflation kann tückisch sein!

3

Und wie sag' ich's meinen Kunden?



Aktien: langfristig die Inflation „outperformed“!



Quelle: www.dai.de

Hinweis: Frühere Wertentwicklungen, Simulationen oder Prognosen sind kein verlässlicher Indikator für künftige Wertentwicklungen.

„Gretchenfrage“ Unternehmensgewinn

**Glauben Sie dass es
auch zukünftig
Unternehmen geben
wird, die Gewinne
machen?**

Fokus: Erwarteter Unternehmensgewinn



Höchststand: 21,40 USD



Quelle: www.finanztreff.de www.alphaprotech.com ISIN US0207721095, Betrachtungszeitraum: März 2019 bis März 2020

Hinweis: Frühere Wertentwicklungen, Simulationen oder Prognosen sind kein verlässlicher Indikator für künftige Wertentwicklungen.

Fokus: Erwarteter Unternehmensgewinn



Quelle: www.finanztreff.de WKN 703000, Betrachtungszeitraum: Juli 2021 – Juli 2022

Hinweis: Frühere Wertentwicklungen, Simulationen oder Prognosen sind kein verlässlicher Indikator für künftige Wertentwicklungen.

DAX: Cost-Average klappt besonders in Krisen

- 1.000
Punkte



Handelstag	DAX-Stand	Fondsanteilspreis	Investition	Gekaufte Fondsanteile
09.03.2020	10.625	10,625 €	100 €	9,41
10.03.2020	10.475	10,475 €	100 €	9,55
11.03.2020	10.439	10,439 €	100 €	9,58
12.03.2020	9.161	9,161 €	100 €	10,92
13.03.2020	9.232	9,232 €	100 €	10,83
16.03.2020	8.742	8,742 €	100 €	11,44
17.03.2020	8.939	8,939 €	100 €	11,19
18.03.2020	8.442	8,442 €	100 €	11,85
19.03.2020	8.610	8,610 €	100 €	11,61
20.03.2020	8.928	8,928 €	100 €	11,20
23.03.2020	8.741	8,741 €	100 €	11,44
24.03.2020	9.701	9,701 €	100 €	10,31
25.03.2020	9.874	9,874 €	100 €	10,13
26.03.2020	10.001	10,001 €	100 €	10,00
27.03.2020	9.632	9,632 €	100 €	10,38
Anzahl gesamte Fondsanteile				159,83
Investierte Summe			1.500 €	
Wert am 27.03.: 159,83 Anteile x Fondsanteilspreis 9,632 €				1.539 €
Gewinn				39 €

+ 39,--
Euro

Quelle: www.finanztreff.de eigene Berechnungen

Hinweis: Frühere Wertentwicklungen, Simulationen oder Prognosen sind kein verlässlicher Indikator für künftige Wertentwicklungen.

☹ und ☺: Cost-Average-Effekt



Quelle: www.finanztreff.de

Hinweis: Frühere Wertentwicklungen, Simulationen oder Prognosen sind kein verlässlicher Indikator für künftige Wertentwicklungen.

Investment braucht Zeit: Nutzen Sie sie!

Gute
Sommer-Sportler

werden im Winter
gemacht!

Quelle: www.pixabay.de eigenes Bild

Hinweis: Frühere Wertentwicklungen, Simulationen oder Prognosen sind kein verlässlicher Indikator für künftige Wertentwicklungen.

Warum?

Aufbau von Muskelmasse

Quelle: www.pixabay.de eigenes Bild

Hinweis: Frühere Wertentwicklungen, Simulationen oder Prognosen sind kein verlässlicher Indikator für künftige Wertentwicklungen.

Investment braucht Zeit: Nutzen Sie sie!

Zufriedene
Rentner

werden im
Arbeistleben gemacht!

Quelle: www.pixabay.de

Hinweis: Frühere Wertentwicklungen, Simulationen oder Prognosen sind kein verlässlicher Indikator für künftige Wertentwicklungen.

Investment braucht Zeit: Nutzen Sie sie!

...oder schon früher!

Quelle: www.pixabay.de

Hinweis: Frühere Wertentwicklungen, Simulationen oder Prognosen sind kein verlässlicher Indikator für künftige Wertentwicklungen.

Warum?

Aufbau von Vermögensmasse

Quelle: www.pixabay.de eigenes Bild

Hinweis: Frühere Wertentwicklungen, Simulationen oder Prognosen sind kein verlässlicher Indikator für künftige Wertentwicklungen.

Langfristinvestor André Kostolany *1906 – †1999

Langfristinvestor nach “galoppierender Inflation”

- Studium: **Philosophie & Kunstgeschichte**
- **1924** Lehre bei französischem **Börsenmakler** (Adrien Perquel)

Kritische Stimme und “Börsen-Realist”

- **Kritisch** gegen **BWL** und **VWL** – keine Phantasie für zukünftige positive Entwicklungen
- **Kritisch** gegen den „**Neuen Markt**“ – eine „Luftnummer“
- **Positiv** für **Aktien**
- **Positiv** für **langfristiges Investieren**

Quelle: www.wikipedia.de Kostolany's Wunderland von Geld und Börse

Hinweis: Frühere Wertentwicklungen, Simulationen oder Prognosen sind kein verlässlicher Indikator für künftige Wertentwicklungen.

André Kostolany: Börsenweisheiten

**Kaufen Sie Aktien, nehmen
Sie Schlaftabletten und
schauen Sie die Papiere
nicht mehr an.**

**Nach vielen Jahren werden
Sie sehen: Sie sind reich!**

Quelle: www.wikipedia.de Kostolany's Wunderland von Geld und Börse

Hinweis: Frühere Wertentwicklungen, Simulationen oder Prognosen sind kein verlässlicher Indikator für künftige Wertentwicklungen.

Disziplinierungsinstrument Fondspolice

Kaufen Sie Aktienfonds, lagern
Sie diese in einer Fondspolice
und schauen Sie die Papiere
nicht mehr an.

Nach vielen Jahren werden
Sie sehen: Sie sind reich!

Fragen/ Anregungen?
Melden Sie sich gerne bei mir:

klaus.m.muehlbauer@t-online.de

0171 / 88 88 277

André Kostolany: It's time, not timing!

Ich kann Ihnen nicht sagen,
wie man schnell reich wird.

Ich kann Ihnen aber sagen,
wie man schnell arm wird:

Indem man nämlich versucht
schnell reich zu werden!

Quelle: www.wikipedia.de Kostolany's Wunderland von Geld und Börse

Hinweis: Frühere Wertentwicklungen, Simulationen oder Prognosen sind kein verlässlicher Indikator für künftige Wertentwicklungen.

Rechtshinweis

Diese Präsentation wurde von Dr. Klaus Mühlbauer erstellt und er behält sich sämtliche Rechte daran vor.

Die im Rahmen dieser Präsentation verwendeten Folien geben seine aktuelle Einschätzung auf der Basis der derzeit geltenden Gesetze und ihrer Auslegung wieder (in Abhängigkeit des Zeitpunktes der Erstellung). Die Präsentation erhebt keinen Anspruch auf Vollständigkeit. Sie ist damit weder geeignet, eine Beurteilung im konkreten Einzelfall abzuleiten, noch kann sie als Basis für vertragliche Vereinbarungen herangezogen werden. Durch die Überlassung der Präsentation wird eine Haftung von Dr. Klaus Mühlbauer gegenüber dritten Personen in keiner Weise begründet. Das Geltendmachen von Ansprüchen jeglicher Art ist ausgeschlossen.

Umsatzsteuer-ID-Nummer: DE289896600

Tarif inkl. Starterpaket
ab 22.08.2022

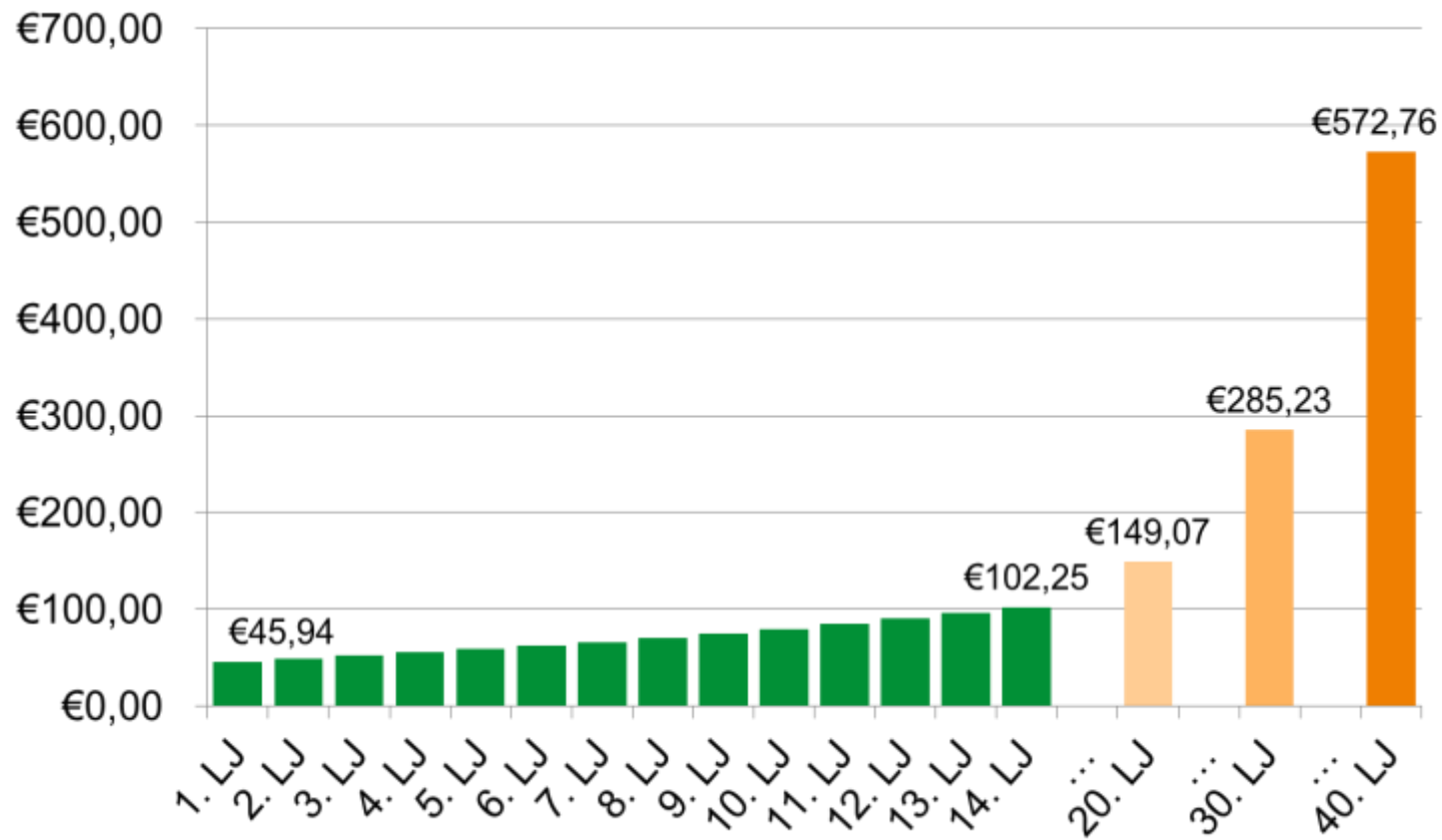
WWK StarterPaket *Kids* 2.0

DIE ZUKUNFT KANN
KOMMEN.



Was muss ich monatlich investieren um mit 67 Jahren 500.000€ **Kapital zu erhalten?**

- Mtl. Beitrag, Endalter 67 Jahre, 6% Wertentwicklung



Wunschsparen: 2 Top-Produkte zur Auswahl



WWK Protect Kids

Renditechancen von renommierten Fonds
kombiniert mit einer hohen Beitragsgarantie



www.intelliprotect.de



WWK Premium FondsRente Kids 2.0

Die Chancen der Börse voll ausnutzen mit
100 Top-Fonds



www.premiumfondsrente.de

Die 3 Bausteine des WWK StarterPaket *Kids* 2.0

Wunschsparen

Mit dem Wunschsparen können Sie Ihr Kind beim Start ins eigene Leben unterstützen. Dafür stehen zwei Ansparprodukte zur Auswahl.



Abenteurerschutz

Kinder werden nur sehr begrenzt von der gesetzlichen Unfallversicherung abgesichert. Unser Abenteurerschutz hilft und bietet finanzielle Sicherheit im Fall der Fälle.



Absicherung der zukünftigen Arbeitskraft

Die private Absicherung der Arbeitskraft ist ein Muss. Darum bieten wir Ihnen für Ihr Kind die WWK BioRisk-Option.

Tarif inkl. Starterpaket
ab 22.08.2022

Basisinformationsblätter und weitere Informationen nach der PRIIP-Verordnung finden Sie im Internet unter wwk.de/BIB.

Wunschsparen: Vergleich

	WWK Protect Kids	WWK Premium FondsRente Kids 2.0
Anlagemöglichkeiten		
Freie Fondsauswahl und Anlagebaskets	✓ ca. 50 Top-Fonds	✓ 100 Top-Fonds
Besonders kostengünstige Anteilklassen	✓	✓
Shift und Switch jederzeit und unbegrenzt kostenlos möglich	✓	✓
Keine Ausgabeaufschläge	✓	✓
Automatisches, jährliches Rebalancing	■	✓
Sicherheiten		
Beitragsgarantie* (Höhe zwischen 50 % und 70 % wählbar) inkl. individueller Optimierung jedes Vertrags an jedem Bankarbeitstag	✓	■
Garantierter Rentenfaktor mit Besserstellungsoption	✓	✓
Kostenloses Ablaufmanagement	✓	✓
Manuell wählbare Kursgewinn-Absicherung	✓	■
Höchststandsabsicherung in den letzten Vertragsjahren möglich	✓	■
Flexibilität		
Zuzahlungsoption	✓	✓
Kapitalentnahmen über Teil auszahlung	✓	✓
Beitragsfreistellung/Beitragspause/Beitragsstundung unter bestimmten Rahmenbedingungen möglich	✓	✓
Verschiedene Möglichkeiten für die Auszahlung bei Ablauf	✓	✓
Rentenphase Invest mit Fondsanlage von bis zu 50 % des Rentenkapitals	■	✓



Produkt-Highlights

WWK Premium FondsRente 2.0 Kids ohne Bruttobeitragsgarantie

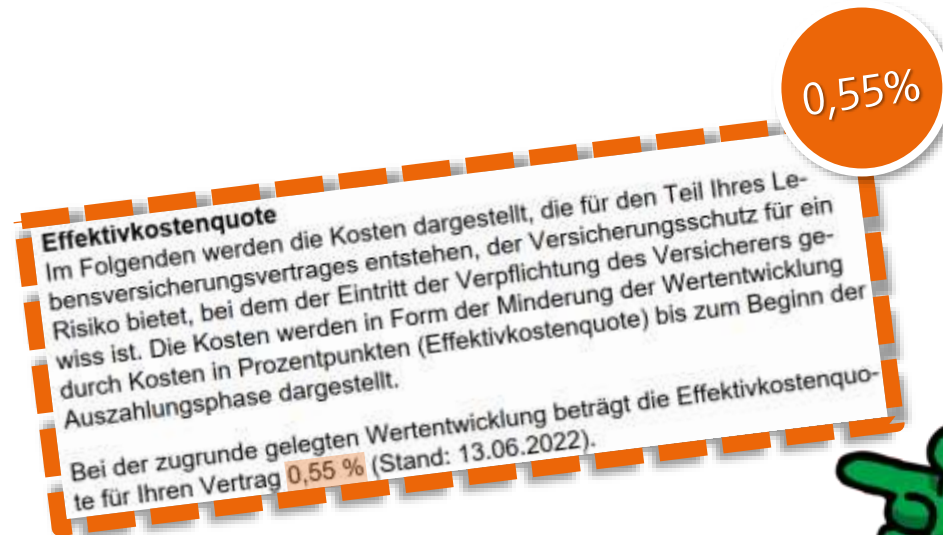
- Eintrittsalter: 0 - 14 Jahre
- Renditestarker Kapitalaufbau und Altersvorsorge
 - Ab 20 € mtl.
 - Zuzahlungen ab 200€ (12x p.a.)
 - Auszahlungen ab 500€ (Restguthaben mind. 1.000€)
 - 100 Fonds (institutionelle Anlageklassen)
- Fondsgebundene Rentenphase
- Hohe und harte Rentengarantiefaktoren
- Kostenfreie Option auf BU- und Grundfähigkeitsabsicherung
- Keine kostenintensive Versorgerabsicherung



Beispielrechnung im Detail

Eintrittsalter: 0 Jahre, **Endalter: 67 Jahre**, Monatsbeitrag: 25€, **6% Wertentwicklung p.a.**, Beitragssumme bis 67. Lj.: 20.100€, Beitragszahlungsdauer: 67 Jahre

- Vertragsguthaben nach 18 Jahren:
 - 7.136 € (eingezahlt: 5.400€)
- Ablaufleistung zum 67. Lj.:
 - **179.071 €** (eingezahlt: 20.100 €)
- Anfängliche Gesamtrente zum 67. Lj.:
 - **561 € mtl.** (eingezahlt: 20.100 €)



Quelle: WWK Avanti 13.4; Tarif: FV22Kids; Berechnung vom 27.07.2022; Vertragsbeginn: 01.08.2022; Überschusssystem: Teildynamische Plusrente; Todesfallleistung im Rentenbezug: 28 Jahre RGZ; Fondsanlage: 100% AMUNDI PRIME GLOBAL-UCITS ETF DR (LU2089238203)

Backtest FV22Kids – ohne Garantie

...IntelliProtect® & Vanguard U.S. 500 Index Fund EUR

Tarif inkl. Starterpaket
ab 22.08.2022

Tarif FV22 Kids		Ablauftermin	Ablaufleistung	Rendite	Wertentw.
Eintrittsalter	6	Maximal: 01/2022	478.956,30 EUR	9,25 %	10,11 %
Endalter	62	Minimal: 04/2020	277.576,39 EUR	7,92 %	8,80 %
Monatsbeitrag	25 EUR	Durchschnitt aller Termine	353.378,36 EUR	8,48 %	9,34 %

Alle Werte entsprechen einem „tatsächlichen Vertrag“ mit der **tatsächlichen Entwicklung der Rücknahmepreise des genannten Fonds**.

Unter Zugrundelegung der aktuell gültigen Überschussbeteiligung werden die Ablaufleistungen der letzten fünf Jahre dargestellt.

Der gezahlte Beitrag (z. B. ein Monatsbeitrag oder eine Zulage) zuzüglich der Überschussbeteiligung, abzüglich der Kosten und eines eventuellen Risikobeitrags, ergibt den Anlagebetrag. Auf Basis des Anlagebetrags werden Wertpapieranteile erworben.

Der unter „**Rendite**“ genannte Prozentsatz gibt die durchschnittliche jährliche Beitragsrendite entsprechend zur aufgeführten Ablaufleistung an.

Der unter „**Wertentwicklung**“ genannte Prozentsatz gibt die durchschnittliche jährliche Anlagebetragsrendite entsprechend zur aufgeführten Ablaufleistung an.

Es besteht keine Gewähr dafür, dass diese Ergebnisse auch in der Zukunft zu erzielen sind. Vor allem die Wertentwicklung des Fonds, aber auch die Überschussbeteiligung der WWK Premium FondsRente Kids 2.0 können in der Zukunft anders ausfallen als hier dargestellt.

Ablauftermin		Ablaufleistung	Rendite	Wertentw.	Ablauftermin		Ablaufleistung	Rendite	Wertentw.
7	2017	294.241,16 EUR	8,06 %	8,91 %	2	2020	359.469,56 EUR	8,55 %	9,41 %
8	2017	289.184,15 EUR	8,02 %	8,87 %	3	2020	331.151,78 EUR	8,35 %	9,22 %
9	2017	286.723,23 EUR	8,00 %	8,85 %	4	2020	277.576,39 EUR	7,92 %	8,80 %
10	2017	291.975,22 EUR	8,04 %	8,90 %	5	2020	314.533,47 EUR	8,22 %	9,10 %
11	2017	303.011,58 EUR	8,13 %	8,99 %	6	2020	334.697,34 EUR	8,38 %	9,25 %
12	2017	302.952,52 EUR	8,13 %	8,99 %	7	2020	336.454,79 EUR	8,39 %	9,26 %
1	2018	301.845,93 EUR	8,12 %	8,98 %	8	2020	335.233,03 EUR	8,38 %	9,25 %
2	2018	305.657,11 EUR	8,15 %	9,01 %	9	2020	356.135,32 EUR	8,53 %	9,40 %
3	2018	296.088,27 EUR	8,08 %	8,94 %	10	2020	346.891,10 EUR	8,46 %	9,33 %
4	2018	288.141,25 EUR	8,01 %	8,87 %	11	2020	336.806,14 EUR	8,39 %	9,26 %
5	2018	295.997,51 EUR	8,07 %	8,94 %	12	2020	364.059,87 EUR	8,58 %	9,45 %
6	2018	312.499,27 EUR	8,21 %	9,07 %	1	2021	365.923,99 EUR	8,59 %	9,46 %
7	2018	308.793,59 EUR	8,18 %	9,04 %	2	2021	370.969,28 EUR	8,63 %	9,50 %
8	2018	318.137,80 EUR	8,25 %	9,11 %	3	2021	383.350,65 EUR	8,71 %	9,57 %
9	2018	327.902,84 EUR	8,33 %	9,18 %	4	2021	403.369,17 EUR	8,83 %	9,69 %
10	2018	330.526,25 EUR	8,35 %	9,20 %	5	2021	408.373,64 EUR	8,86 %	9,72 %
11	2018	313.318,53 EUR	8,21 %	9,08 %	6	2021	402.156,28 EUR	8,82 %	9,69 %
12	2018	316.481,91 EUR	8,24 %	9,10 %	7	2021	425.037,19 EUR	8,96 %	9,82 %
1	2019	283.612,16 EUR	7,97 %	8,84 %	8	2021	431.083,95 EUR	8,99 %	9,85 %
2	2019	304.022,35 EUR	8,14 %	9,01 %	9	2021	442.315,38 EUR	9,06 %	9,92 %
3	2019	316.132,77 EUR	8,24 %	9,10 %	10	2021	433.840,36 EUR	9,01 %	9,87 %
4	2019	326.783,10 EUR	8,32 %	9,18 %	11	2021	457.943,91 EUR	9,14 %	10,00 %
5	2019	331.307,55 EUR	8,35 %	9,21 %	12	2021	456.611,62 EUR	9,13 %	9,99 %
6	2019	313.626,03 EUR	8,22 %	9,08 %	1	2022	478.956,30 EUR	9,25 %	10,11 %
7	2019	331.221,56 EUR	8,35 %	9,21 %	2	2022	460.238,76 EUR	9,15 %	10,01 %
8	2019	336.683,94 EUR	8,39 %	9,25 %	3	2022	438.795,70 EUR	9,04 %	9,90 %
9	2019	333.907,01 EUR	8,37 %	9,23 %	4	2022	466.096,07 EUR	9,18 %	10,04 %
10	2019	337.233,38 EUR	8,40 %	9,26 %	5	2022	441.600,27 EUR	9,05 %	9,92 %
11	2019	342.552,35 EUR	8,43 %	9,30 %	6	2022	432.263,78 EUR	9,00 %	9,87 %
12	2019	354.310,24 EUR	8,52 %	9,38 %	7	2022	412.511,50 EUR	8,89 %	9,76 %
1	2020	356.762,52 EUR	8,53 %	9,39 %					

WWK StarterPaket *Kids* 2.0: das Rundum-sorglos-Paket



Highlights WWK Protect Kids

- Hohe Bruttobeitragsgarantie und optimale Renditechancen durch die innovative Wertsicherungsstrategie WWK IntelliProtect® 2.0
- Optimierung der Investmentfondsquote jedes Vertrags an jedem Bankarbeitstag
- Exzellente Anlagemöglichkeiten mit besonders günstigen Fondskosten
- Flexibilität während der gesamten Laufzeit durch das Lebensphasenmodell
- Höchststandsabsicherung oder Ablaufmanagement möglich

Highlights WWK Premium FondsRente Kids 2.0

- Exzellente Anlagemöglichkeiten: 100 qualitätsgeprüfte Top-Fonds plus moderne Themenbaskets
- Besonders kostengünstige Anteilsklassen
- Verschiedene Auszahlungsvarianten inklusive einzigartiger Rentenphase Invest mit attraktiven Renditechancen
- Anpassungsfähigkeit während der Laufzeit, z. B. durch Beitragsänderungen, Zuzahlungen und Entnahmen
- Auf Wunsch automatisches, jährliches Rebalancing und kostenloses Ablaufmanagement



Highlights WWK Unfallversicherung lifeconcept Kids

- 3 leistungsstarke Varianten
- Attraktive Beiträge ab 4 EUR monatlich
- Absicherung bei Unfall und schwerer Krankheit
- Zusätzliche Verdoppelung der Invaliditätsleistung bei Schulunfällen



Highlights WWK BioRisk-Option

- Option auf Absicherung der Arbeitskraft mit der vielfach ausgezeichneten WWK BioRisk
- Verschiedene leistungsstarke Pakete zur Wahl
- Nur einmalige Beantwortung von 5 vereinfachten Gesundheitsfragen zu Vertragsbeginn
- Keine erneute Gesundheitsprüfung bei Aktivierung
- Ohne Mehrbeitrag



NACHHALTIGKEITSPRÄFERENZ-ABFRAGE BEI DER WWK

Umsetzung in AVANTI Angebot

Warum Nachhaltigkeitspräferenzen?

- Auslöser des Themas sind die Ziele der Agenda 2030 und des Pariser Klimaabkommens
 - ökologisch, wirtschaftlich und sozial nachhaltige Gestaltung der weltweiten Entwicklung
 - Eindämmung Klimawandel und klimafreundliche Umgestaltung der Weltwirtschaft
- Relevante Regulatorik:
 - Offenlegungs-VO: Offenlegungspflichten bzgl. Umgang mit Nachhaltigkeitsrisiken und negativen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren
 - Taxonomie-VO: Definiert, wann eine wirtschaftliche Tätigkeit als nachhaltig bezeichnet werden darf
 - Anpassung der IDD-DVO: Berücksichtigung der Nachhaltigkeitspräferenzen der Kunden

Wie ist der Zeitplan für die Umsetzung der Nachhaltigkeitspräferenzen?

■ Umsetzungstermine

- 02.08.2022 IDD / MIFID II
Integration der Nachhaltigkeitspräferenzen des Kunden in die Geeignetheitsprüfung
- 01.01.2023 SFDR II Berichtspflicht Level II / Umsetzung RTS
Aushändigen der vorvertraglichen Informationen für Produkte nach Art 8 und 9 (Fonds, Portfolios, versicherungsinterne Fonds, Sicherungsvermögen)
- Ab Q2/Q3 2023
Periodische Informationen für Produkte nach Artikel 8 und 9 (Fonds, Portfolios, versicherungsinterne Fonds, Sicherungsvermögen)

Was muss ab dem 02.08.2022 abgefragt werden?

- Abfrage der Nachhaltigkeitspräferenzen bei Kunden oder potenziellen Kunden darüber, ob und, wenn ja, inwieweit eines der folgenden Finanzprodukte in seine Anlage einbezogen werden sollte (Änderung der Delegierten Verordnung (EU) 2017/2359):

- | | | | |
|------------------------------|---|--|--|
| ■ a) ein Versicherungsanlage | Umwelt nachhaltig unterstützen | Mindestanteil in ökologisch
2020/852 des Europäischen | nde bestimmt, dass ein
Nummer 1 der Verordnung (EU)
soll; |
| ■ b) ein Versicherungsanlage | Umwelt, soziales und gute
Unternehmensführung aktiv unterstützen
(ESG) | Mindestanteil in nachhaltig
des Europäischen Parlamen | nde bestimmt, dass ein
7 der Verordnung (EU) 2019/2088 |
| ■ c) ein Versicherungsanlage | Nachhaltigkeitsrisiken bewusst vermeiden | Nachhaltigkeitsfaktoren be
diese Berücksichtigung nac | swirkungen auf
quantitativen Elemente, mit denen
den Kunden bestimmt werden; |

Erklärung: ESG1

- Sollen nachhaltige Anlageziele berücksichtigt werden?

ESG 1: Sollen nachhaltige Anlageziele berücksichtigt werden?

Ja

Nachhaltigkeitspräferenz

Wenn Sie nachhaltig investieren möchten, stehen drei Kategorien zur Verfügung, die auch kombiniert werden können:

- Sie möchten ökologisch nachhaltige Anlageziele z.B. Klimaschutz, Vermeidung von Umweltverschmutzung etc. aktiv unterstützen.
- Sie möchten ökologisch nachhaltige und soziale Anlageziele unter Beachtung einer guten Unternehmensführung aktiv unterstützen (auch abgekürzt ESG für Environment Social and Governance), z.B. Umweltziele, Investitionen zugunsten wirtschaftlich oder sozial benachteiligter Bevölkerungsgruppen, Bekämpfung von Ungleichheiten etc.
- Sie möchten nachhaltige Auswirkungen auf Umwelt-, Sozial- und Arbeitnehmerbelange, Rüstungsgüter oder Tabakproduktion, die Achtung der Menschenrechte und die Bekämpfung von Korruption und Bestechung bewusst vermeiden (auch abgekürzt PAIs Principal Adverse Impact).

Erklärung: ESG1a

- Nur ökologisch nachhaltige Anlageziele?

ESG 1 a: Nur ökologisch nachhaltige Anlageziele?

Ja

Umwelt nachhaltige unterstützen

ökologisch nachhaltige Anlageziele:

Investition in eine oder mehrere wirtschaftliche Tätigkeiten, die als ökologisch nachhaltig gelten und eines oder mehrere der folgenden Umweltziele berücksichtigen:

Klimaschutz, Klimaanpassung, Schutz von Wasser und Meer, Kreislaufwirtschaft, Vermeidung von Umweltverschmutzung, Förderung der biologischen Vielfalt und der Ökosysteme (Artikel 2, Absatz 4a IDD-DVO)

Erklärung: ESG1b

- Nachhaltige Anlageziele (ökologisch/sozial/Unternehmensführung – ESG)?

ESG 1 b: Nachhaltige Anlageziele
(ökologisch / sozial /
Unternehmensführung)?

Ja

Umwelt, soziales und gute
Unternehmensführung (ESG) aktiv
unterstützen

ökologisch nachhaltige und soziale Anlageziele unter Beachtung einer guten Unternehmensführung (auch ESG für Environment, Social und Governance): Investition in eine oder mehrere wirtschaftliche Tätigkeiten, die eines der Umweltziele berücksichtigt oder auch soziale Ziele gemessen beispielsweise an Investitionen zugunsten wirtschaftlich oder sozial benachteiligter Bevölkerungsgruppen, Bekämpfung von Ungleichheiten, Förderung des sozialen Zusammenhalts oder der sozialen Integration (Artikel 2, Absatz 4b IDD-DVO).

Erklärung: ESG2

- Sollen PAIs berücksichtigt werden?

ESG 2: Sollen PAIs berücksichtigt werden?

Ja

Nachhaltigkeitsrisiken bewusst
vermeiden

PAIs (Principal Adverse Impact):

Ausschluss der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Umwelt-, Sozial- und Arbeitnehmerbelange, die Achtung der Menschenrechte und die Bekämpfung von Korruption und Bestechung, so dass nur in Produkte investiert wird, bei denen die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Umwelt, Sozial- und Arbeitnehmerbelange, die Achtung der Menschenrechte und die Bekämpfung von Korruption und Bestechung berücksichtigt werden (Artikel 2, Absatz 4c IDD-DVO).

Zu den Standardausschlüssen gehören:

- Rüstungsgüter > 10% (geächtete Waffen >0%)
- Tabakproduktion >5%
- Kohle >30%
- Schwere Verstöße gegen UN Global Compact (ohne positive Perspektive):
 - o Schutz der internationalen Menschenrechte
 - o Keine Mitschuld an Menschenrechtsverletzungen
 - o Wahrung der Vereinigungsfreiheit und des Rechts auf Kollektivverhandlungen
 - o Beseitigung von Zwangsarbeit
 - o Abschaffung von Kinderarbeit
 - o Beseitigung von Diskriminierung bei Anstellung und Erwerbstätigkeit
 - o Vorsorgeprinzip im Umgang mit Umweltproblemen
 - o Förderung größeren Umweltbewusstseins
 - o Entwicklung und Verbreitung umweltfreundlicher Technologien
 - o Eintreten gegen alle Arten von Korruption

Einstiege EV / Einstieg PV

- Eigenvertrieb

Premium FondsRente mit laufendem Beitrag (FV22)

Schnellberechnung ohne IDD-Prüfung (nur Schnellübersicht / kein Antrag)

Ja

Nein

- Partnervertrieb

Premium FondsRente mit laufendem Beitrag (FV22)

Ich möchte die Möglichkeit der Geeignetheitsprüfung einschließlich der Abfrage der Nachhaltigkeitspräferenz in Anspruch nehmen.
Aus dieser Nutzung kann ich als Makler keinen Haftungsanspruch gegenüber den WWK-Versicherungen geltend machen.

Ja

Nein



WWK Akademie online – Ausblick August

Freitags 9:30 Uhr und 13:30 Uhr

Nachhaltigkeitspräferenz-Abfrage bei der WWK

09:30 – 10:15 Uhr | Ab 02.08. verlangt die EU-IDD Verordnung die genaue Abfrage von Nachhaltigkeitspräferenzen bei Ihrem Kunden. Wie die WWK die Thematik ab sofort technisch löst, erfahren Sie in diesem Webinar.

05

Aug
2022

IDD Nachhaltigkeitspräferenzen aus Sicht des Beraters – Fit für die neuen Spielregeln seit 02.08.2022!

09:30 – 10:30 Uhr | Lisa Waldherr (cleversoft GmbH) und Marcus Walz (WWK) geben Ihnen einen Überblick zu den neuen Spielregeln, die Sie ab 02.08.2022 kennen sollten.

12

Aug
2022

bAV auf grün stellen – mit der Zusagequalifizierung 2.0!

09:30 – 10:15 Uhr | Die Betriebsrente unterliegt im Jahr 2022 vielen wichtigen Änderungen. Wir zeigen Ihnen, wie Sie arbeitsrechtliche Ebene und Finanzierungsebene gegenüberstellen können und Probleme der Vergangenheit identifizieren und heilen!

19

Aug
2022

VOTUM Verband meets WWK: Nachhaltigkeit in der Vermittlerpraxis - Wo stehen wir und was kommt auf uns zu?

09:30 – 10:30 Uhr | Martin Klein, Chef des Vermittlerverbands VOTUM, klärt praxisnah darüber auf, wer seit August 2022 die Nachhaltigkeitspräferenzen des Kunden erfragen muss, wo die Branche bei der Umsetzung dieser Vorgaben steht und welche zusätzlichen Pflichten noch aus Berlin und Brüssel zu erwarten sind...

26

Aug
2022





WWK Versicherungen

**VIELEN DANK FÜR
IHRE AUFMERKSAMKEIT.**

Rechtshinweis

Diese Präsentation wurde von der WWK Versicherungsgruppe erstellt und wir behalten uns sämtliche Rechte daran vor.

Die im Rahmen dieser Präsentation verwendeten Folien geben unsere aktuelle Einschätzung auf der Basis der derzeit geltenden Gesetze und ihrer Auslegung wieder (in Abhängigkeit des Zeitpunktes der Erstellung). Die Präsentation erhebt keinen Anspruch auf Vollständigkeit. Sie ist damit weder geeignet, eine Beurteilung im konkreten Einzelfall abzuleiten, noch kann sie als Basis für vertragliche Vereinbarungen herangezogen werden. Durch die Überlassung der Präsentation wird eine Haftung unseres Unternehmens gegenüber dritten Personen in keiner Weise begründet. Das Geltendmachen von Ansprüchen jeglicher Art ist ausgeschlossen.

WWK Lebensversicherung a.G.
Vorstand: Jürgen Schrameier (V.),
Rainer Gebhart (stv. V.),
Dirk Fassott
Vorsitzender des Aufsichtsrats:
Dr. Frank Schindelhauer
Registergericht
München HR B 211
St. Nr. 143/108/40018
Gl. Id. DE81WWK00000069127

WWK Allgemeine Versicherung AG
Vorstand: Jürgen Schrameier (V.),
Rainer Gebhart (stv. V.),
Dirk Fassott
Vorsitzender des Aufsichtsrats:
Prof. Dr. Peter Reiff
Registergericht
München HR B 5553
St. Nr. 143/108/40026
Vst. Nr. 802/V908 0200 4423
Gl. Id. DE11WWK00000069126

WWK Vermögensverwaltungs
und Dienstleistungs GmbH
Geschäftsführer: Karl Ruffing,
Stefan Sedlmeir
Registergericht
München HR B 76323
St. Nr. 143/108/40050
Gl. Id. DE38WWK00000069125

WWK Pensionsfonds AG
Vorstand: Karl Ruffing,
Heinrich Schüppert
Vorsitzender des Aufsichtsrats:
Dirk Fassott
Registergericht
München HR B 146295
St. Nr. 143/108/40034
Gl. Id. DE65WWK00000069124

Bankverbindung: Bayern LB München (BLZ 700 500 00), Kontonummer: 35 540, IBAN: DE96 7005 0000 0000 0355 40, BIC: BYLADEMMXXX

Hausanschrift: Marsstraße 37, 80335 München (Briefanschrift 80292), Telefon +49 (89) 51 14-0, Fax +49 (89) 51 14-23 37, E-Mail: info@wwk.de, www.wwk.de, info@wwk.at, www.wwk.at