



# Altersvorsorge- beratung aus Sicht der Quirin Privatbank

*klug beraten.*



- 1** Quirin Privatbank  
Die Privatbank mit Honorarberatung
- 2** Altersvorsorge neu gedacht  
Probleme klassischer Altersvorsorge-  
Produkte
- 3** Die innovativen Lösungen der  
Quirin Privatbank



## Quirin Privatbank, Wer wir sind

[Dropbox – link zu Imagefilm](#)



## Quirin Privatbank, Wer wir sind

# Quirin Privatbank, Wer wir sind



- ◆ Die Quirin Privatbank ist die einzige Privatbank mit Honorarberatung in Deutschland!
- ◆ Wir stehen für echte Unabhängigkeit, da wir uns ausschließlich vom Kunden und nicht vom Produkthersteller vergüten lassen.
- ◆ Damit sind wir frei, Ihr Geld ausschließlich in Ihrem Sinne anzulegen.
- ◆ Und Sie als Anleger sind damit klug beraten.



*klug beraten.*



# Der Gründer der Quirin Privatbank hat den Bankenmarkt schon drei Mal revolutioniert.

- ◆ Karl Matthäus Schmidt, Vorstandsvorsitzender der Quirin Privatbank,
  - ◆ gründete mit 25 Jahren **Cortal Consors**, den ersten Discount-Broker Deutschlands,
  - ◆ bringt 2006 mit der **quirin bank** die erste Honorarberaterbank an den Markt
  - ◆ revolutioniert den Bankenmarkt 2013 mit **quirion**, Deutschlands erstem Online-Anlageberater.



**Karl Matthäus Schmidt**  
Vorstandsvorsitzender der Quirin Privatbank



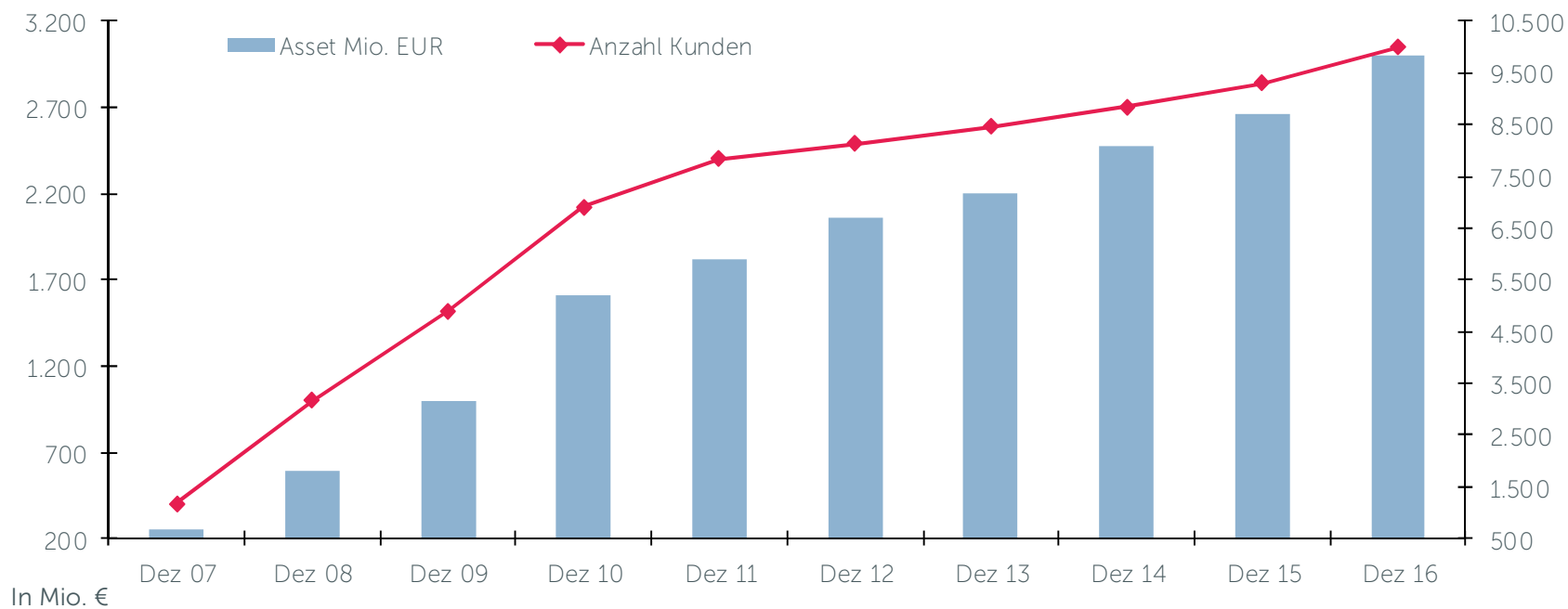
# Wir sind an vierzehn Standorten für Sie da.

- ◆ Hauptsitz: Berlin
- ◆ insgesamt 14 Standorte bundesweit
- ◆ 200 Mitarbeiter
- ◆ 90 Honorarberater





# Unsere Wachstumszahlen sprechen für sich!





## Altersvorsorge neu gedacht



# Altersvorsorge neu gedacht

- ◆ Wir stellen den Kunden in das Zentrum unserer Überlegungen.
- ◆ Wir stellen die richtigen und entscheidenden Fragen.
  - ◆ Was sind die Lebens- und Vermögensziele unserer Kunden?
- ◆ Wir können ohne Interessenskollisionen bedarfsgerechte Lösungen empfehlen.
  - ◆ Angebot einer sinnvollen marktgerechten Anlagestrategie
  - ◆ Alternativ verbunden mit den Vorteilen einer Versicherungslösung

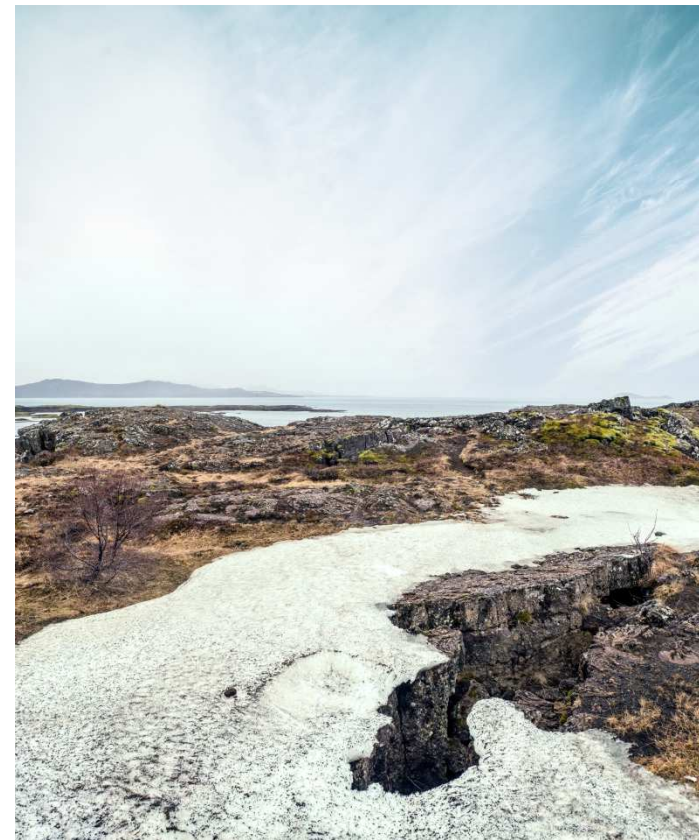
**Das Quirin Altersvorsorgekonzept ermöglicht dem Kunden den jederzeitigen Zugriff sein Vermögen.**



# Altersvorsorge neu gedacht

## Unsere Ansprüche an eine zukunftsfähige Altersvorsorge

- ◆ Ohne Abschläge/Verrentungsfaktoren
- ◆ Wissenschaftlich fundiert
- ◆ Prognosefrei
- ◆ Flexibel
- ◆ Kostengünstig
- ◆ Unter bestimmten Bedingungen steuerlich begünstigt



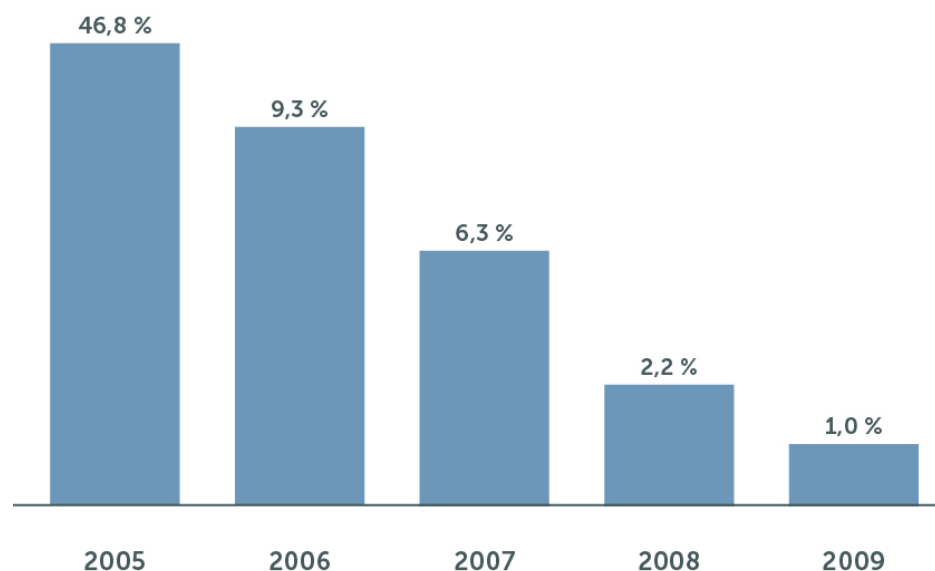


## Problematik üblicher Praxis des Wertpapiermanagements



# „Aktive“ Wertpapierstrategien sind letztlich nicht erfolgreich

Anteil der Fonds, die besser als ihr Vergleichsindex waren



Die meisten aktiv verwalteten Fonds sind nicht besser als ihr Vergleichsindex.

In 2005 waren etwas weniger als die Hälfte (46,8 %) der analysierten Fonds besser als ihr gewählter Vergleichsindex.

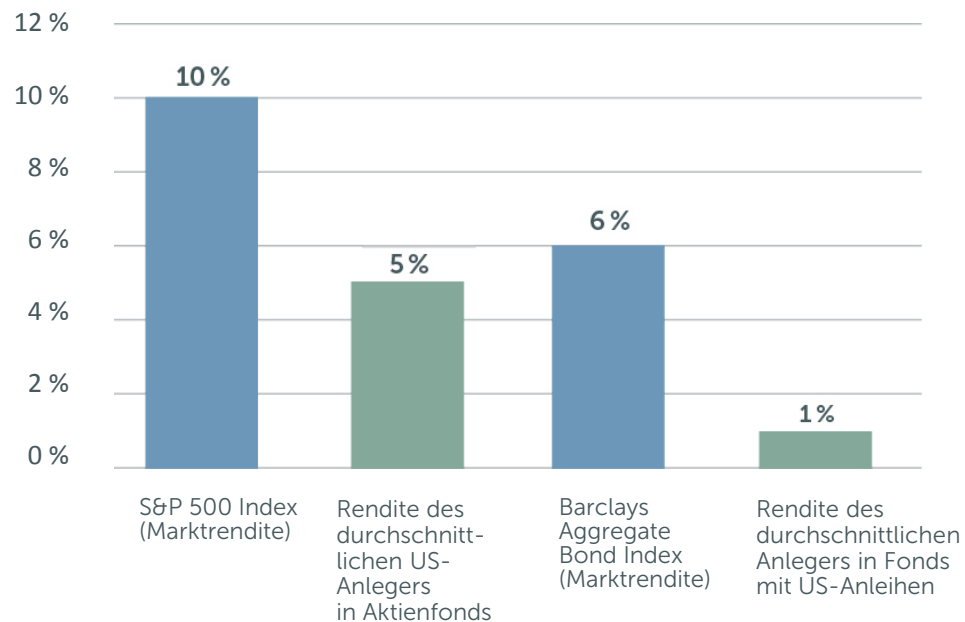
In den Jahren 2005 bis 2009 gemeinsam, waren es nur noch 1 % der ursprünglichen Fonds – 23 von 2.231 analysierten Fonds.

Quellen: CRSP Survivor-Bias-Free US Mutual Fund Database, eigene Darstellung



# Konsequenz: Die Rendite der Privatanleger beträgt nur einen Bruchteil der Marktrendite

Durchschnittliche Jahresrenditen im Zeitraum von 1996 bis 2015



## Hauptgründe

- ◆ Kosten
- ◆ Falsche Ein- und Ausstiegszeitpunkte
- ◆ Falsche Titelselektion
- ◆ Mangelhafte Diversifikation

Quellen: Dalbar Report 2016, eigene Darstellung



# Was bedeutet dies für den Anleger und seine Altersvorsorge

- ◆ Von Prognosen und Szenarien getriebenes („aktives“) Anlagemanagement schafft auf Dauer keinen Mehrwert, sondern ist sogar schädlich.
- ◆ Dies ist durch die unabhängige wissenschaftliche Finanzmarktforschung zweifelsfrei belegt.
- ◆ Die Alternative lautet nicht Nichtstun oder „passives“ Investieren, sondern „prognosefreies“, wissenschaftlich fundiertes Anlagemanagement.



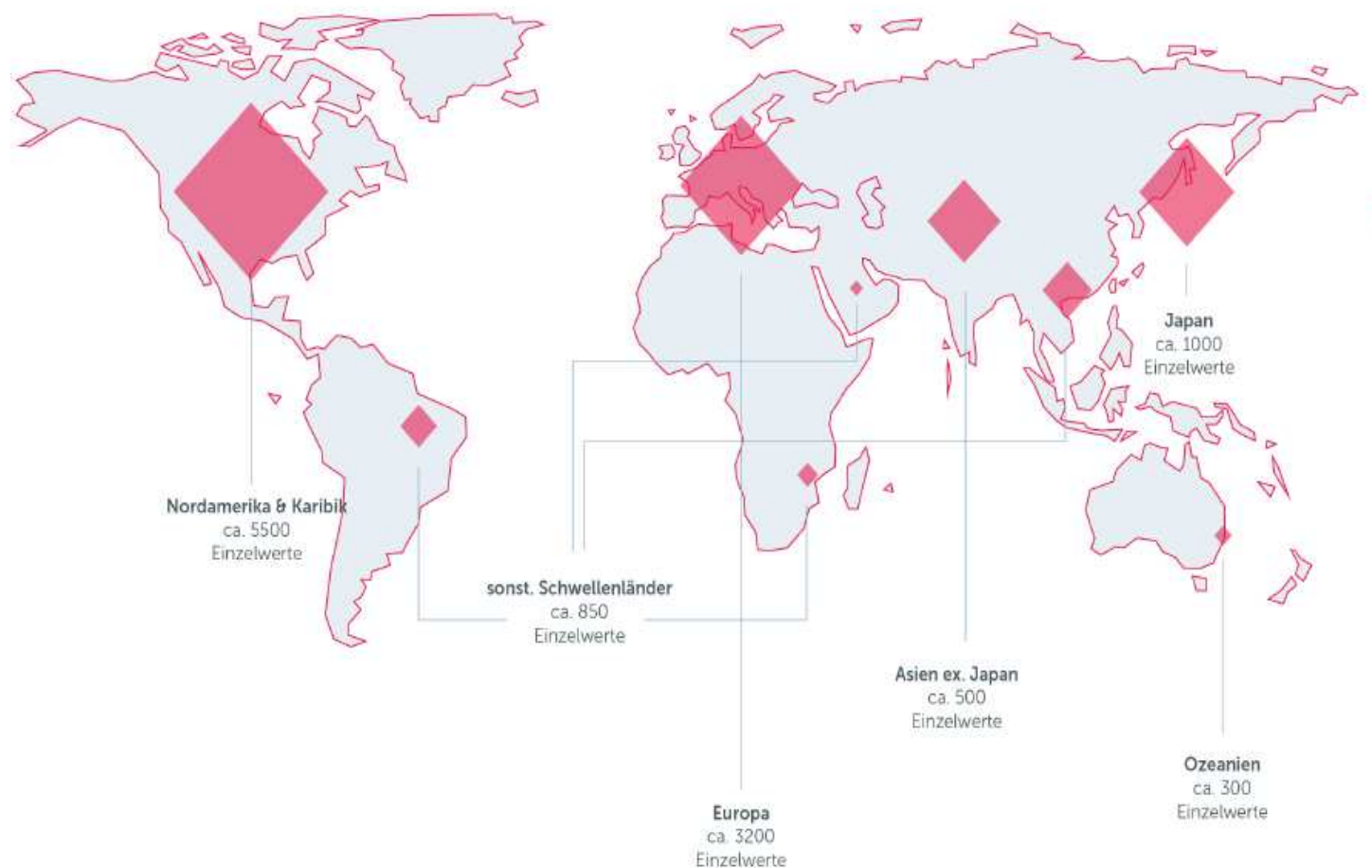
Unsere Lösung:



Wissenschaftlich und  
prognosefreies  
Anlagemanagement

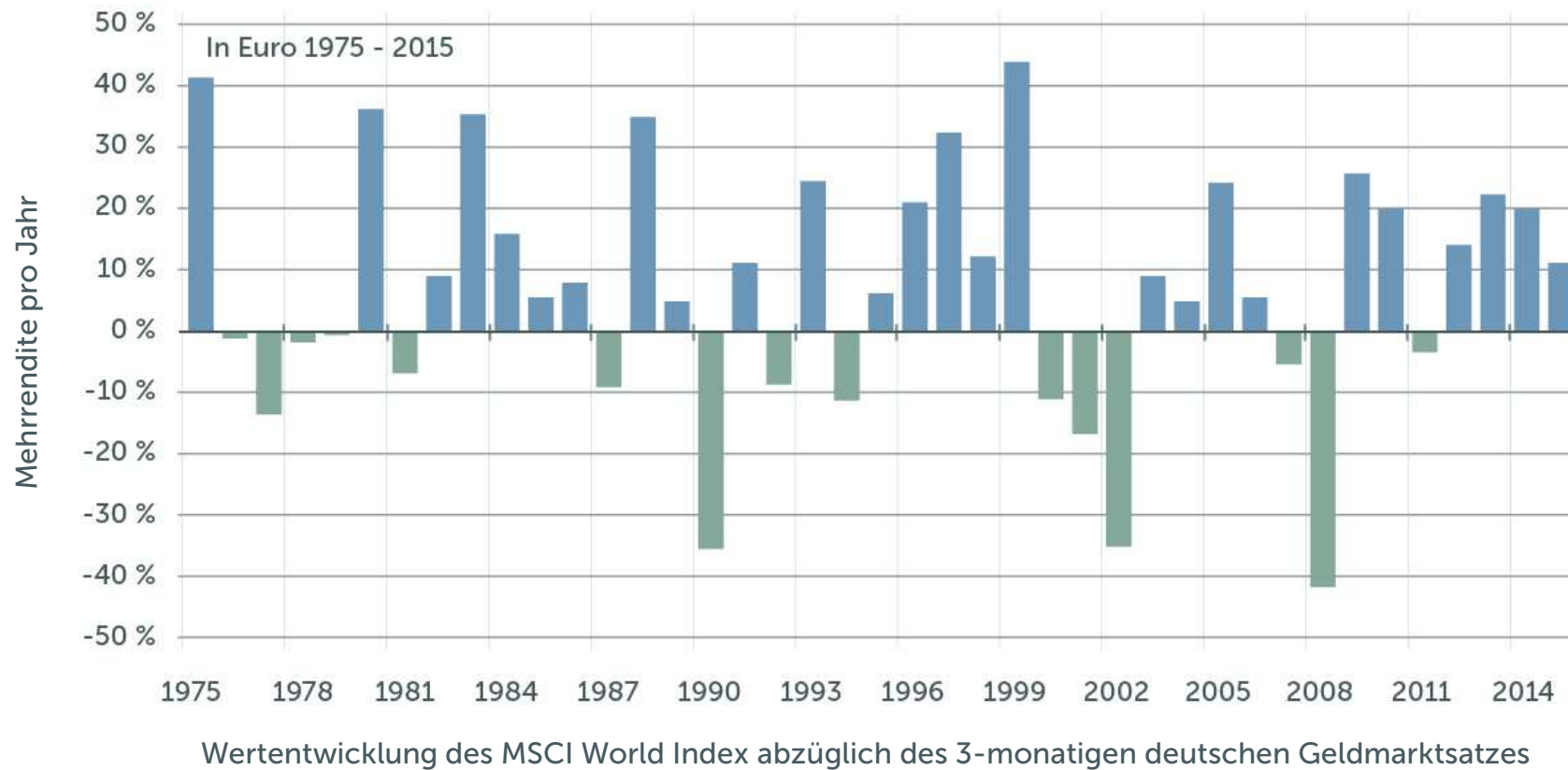


# Bewährte Kapitalanlage der Quirin Privatbank: An der globalen Wertschöpfung teilnehmen





# Die Risikoprämie des globalen Aktienmarktes langfristig planbar sichern

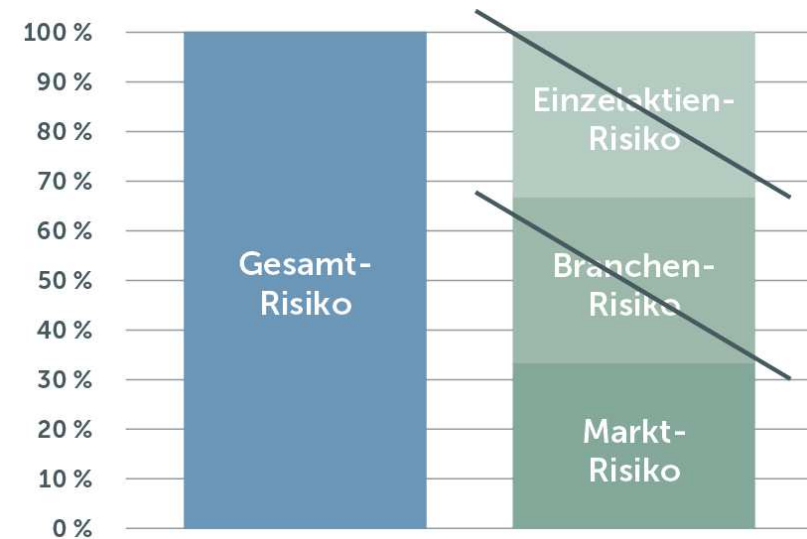
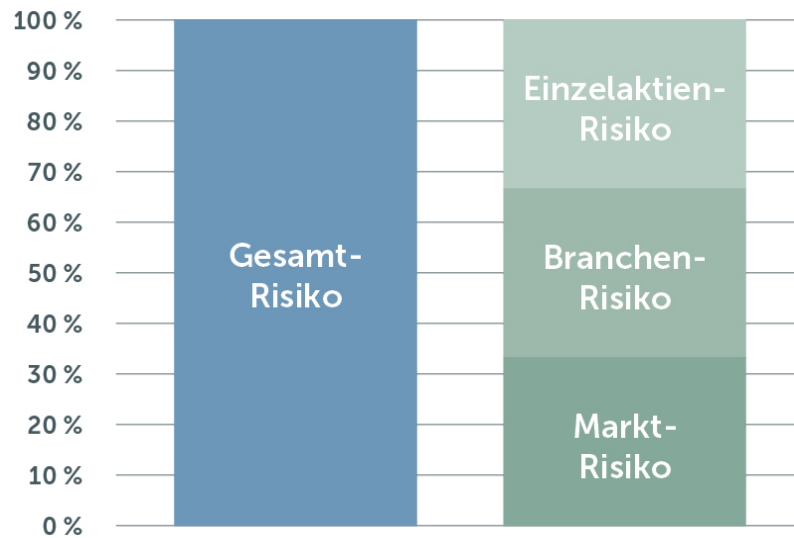


Durchschnittliche Mehrrendite des globalen Aktienmarktes 7,21 %.

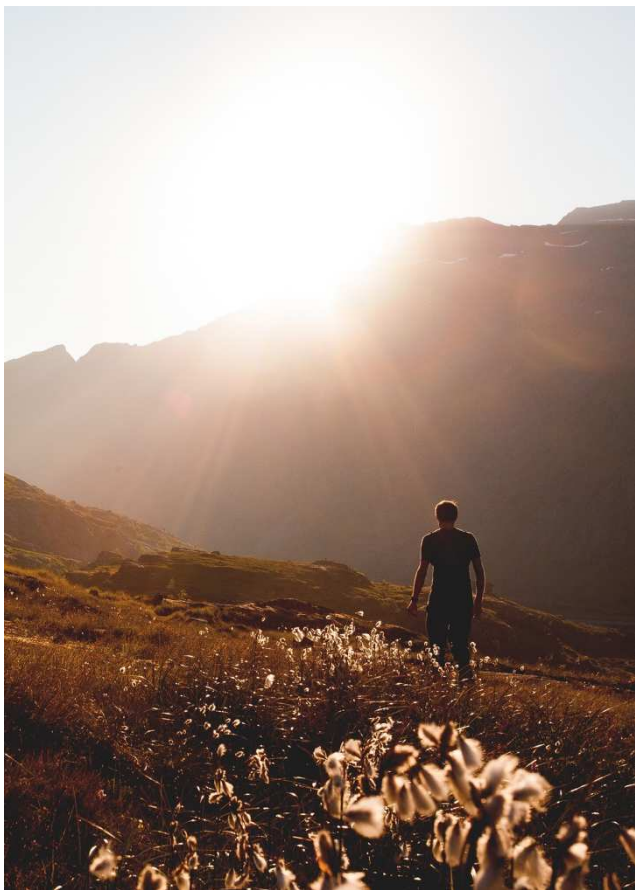
Quelle: MSCI-Daten-Copyright von MSCI 2013. Alle Rechte vorbehalten. Die Daten für den deutschen 3-Monats-Geldmarktsatz wurden von der Deutschen Bundesbank bereitgestellt. Die Prämie des globalen Aktienmarktes über dem Anleihenmarkt ergibt sich nach dem Abzug des deutschen 3-monatigen Geldmarktsatz vom MSCI World Index (einschl. Div.). Dieses Material wurde zur Verfügung gestellt von Dimensional Fund Advisors Ltd. Dimensional Fund Advisors Ltd ist im Vereinigten Königreich zugelassen und wird von der Financial Services Authority beaufsichtigt. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit lässt nicht auf die zukünftige schließen.



# Nicht-lohnendes Einzelaktien- und Branchenrisiko wird eliminiert – nur lohnendes Marktrisiko bleibt



- ◆ Abbildung des Marktes und Eliminierung von Einzelaktien- und Branchenrisiken mit Hilfe von Index- und sog. Anlageklassen-Fonds.
- ◆ Abmilderung des Marktrisikos mit Hilfe von Rebalancing

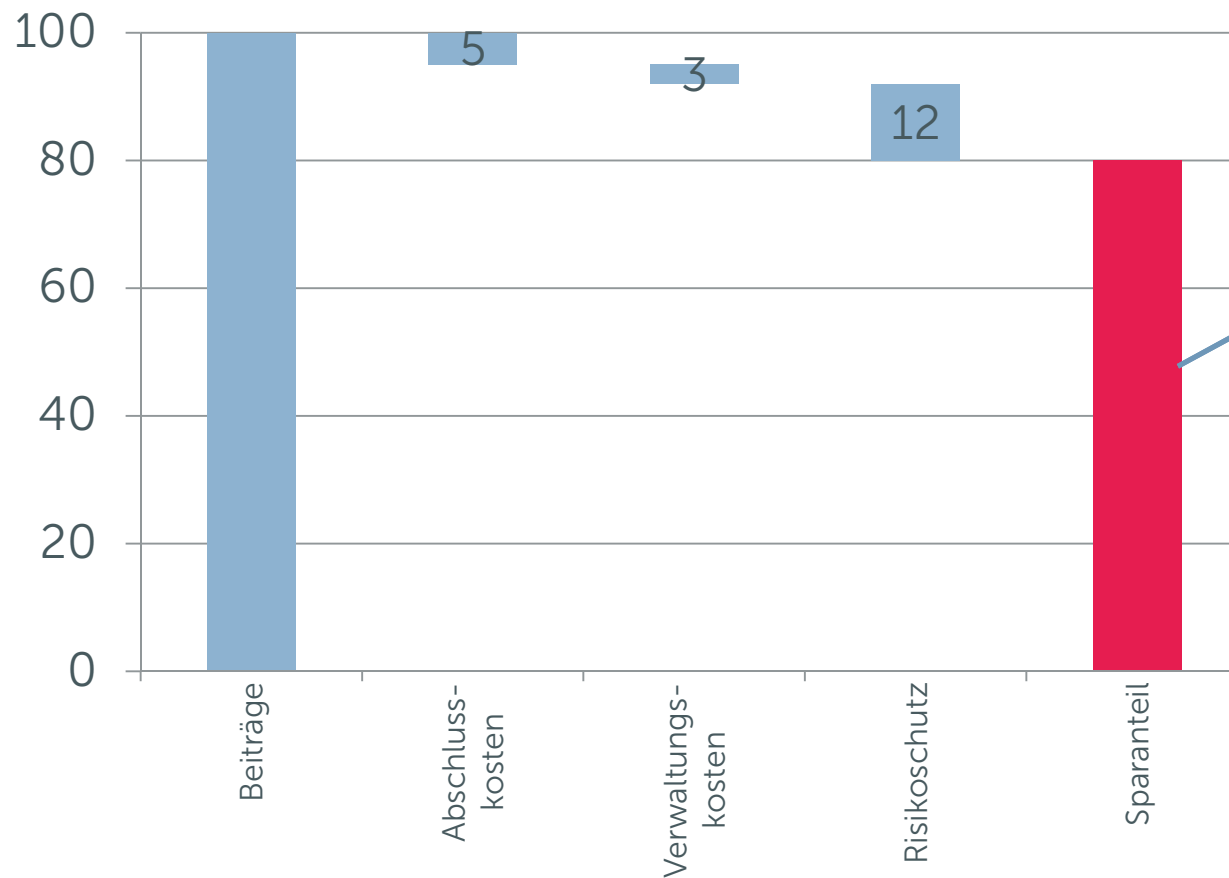


## Probleme klassischer Altersvorsorge-Produkte



# Problematik Lebensversicherungen: Hohe Vertriebskosten und Niedrigzinsniveau

Beiträge, Kosten und Sparanteil einer Lebensversicherung (Durchschnittswerte)



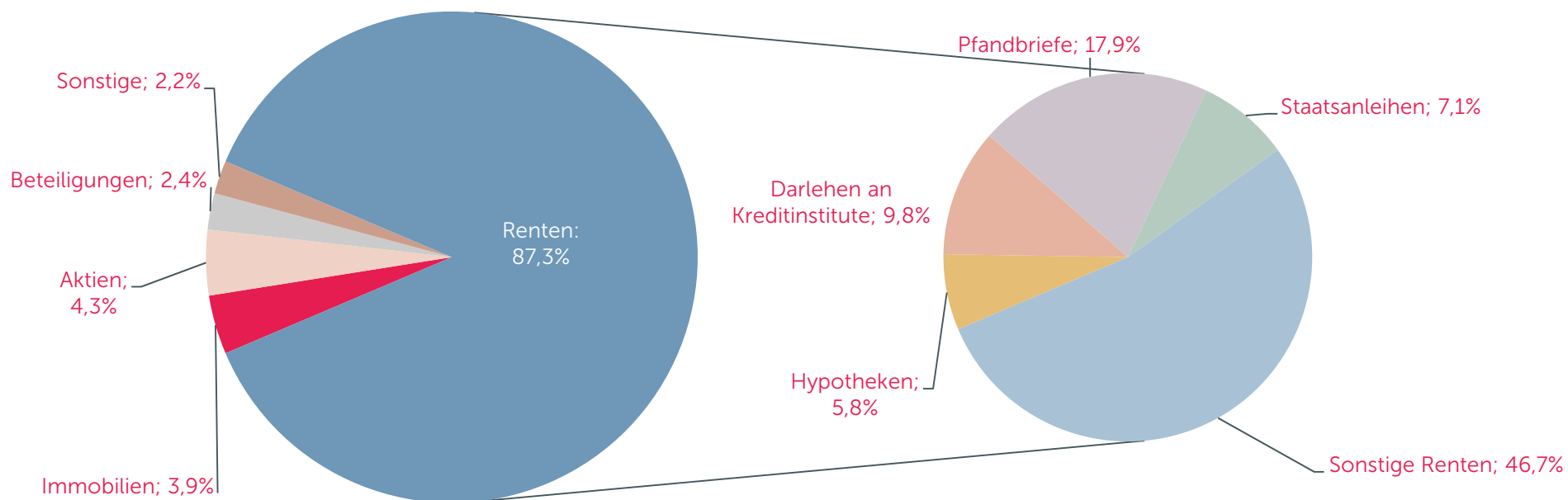
D. h. der Garantiezins gilt von vornherein nur auf durchschnittlich 80% der eingezahlten Beiträge

Quellen: Gesamtverband der Deutschen Versicherungswirtschaft, Assekuranz Marketing Circle



# Lebensversicherer leiden besonders unter dem Nullzinsumfeld

Kapitalanlagen der deutschen Lebensversicherer 2015 (Angaben in %)



Quelle: Gesamtverband der Deutschen Versicherungswirtschaft



# Rentenversicherung: Für die Ewigkeit kalkuliert – für den Anleger ewig unrentabel

- ◆ Der Rentenfaktor gibt an, wieviel Euro monatliche Rente sich aus je 10.000 € Anlagesumme ergeben.
- ◆ Der durchschnittliche, garantierte Rentenfaktor lag 2014 bei unter 28.
- ◆ Ein Rentenfaktor von 28 bedeutet, dass erst nach ca. 30 Jahren das eingezahlte Kapital zurück gezahlt wurde – ohne Zinsen!
- ◆ Wer eine solche Rentenversicherung mit 67 Jahren beginnt, hat erst mit 97 Jahren das eingezahlte Kapital vollständig zurückerhalten (ohne Zinsen).
- ◆ Beispielkalkulation aus Sicht des Versicherers:

Kapitalvermögen bei Renteneintritt	252.000 €
Kapitalentnahme für Rentenzahlung im Monat	700 €
Rentendauer	30 Jahre
Unterstellte Rendite für die Kapitalanlage des Versicherers	2,50 % p.a.
„Restkapital“ beim Versicherer nach Ende der Rentenzahlung	154.810 €

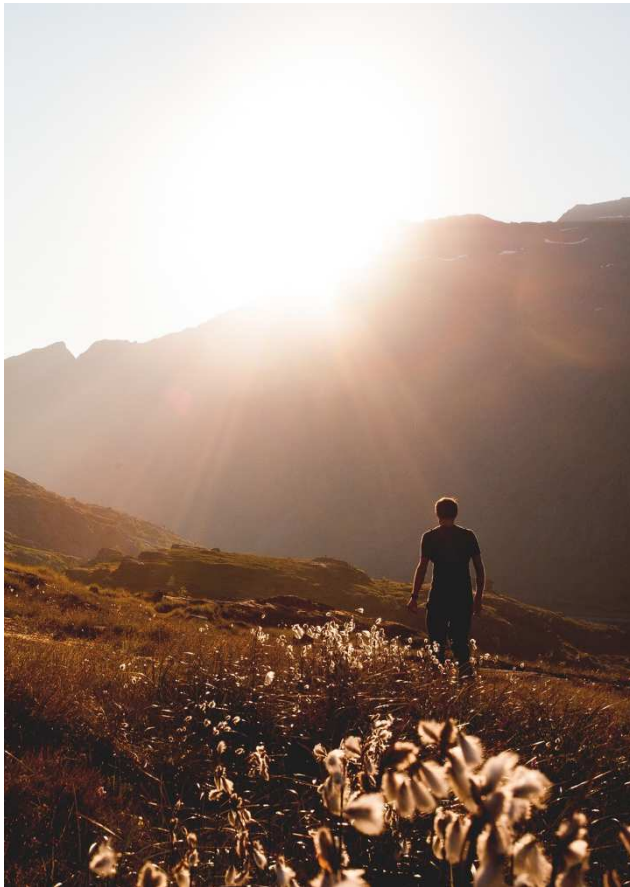


# Kritische Würdigung klassischer Altersvorsorge-Produkte

- ◆ Klassische Altersvorsorge-Produkte sind häufig ungeeignet, weil
  - ◆ mit hohen Abschluss- und Verwaltungsgebühren belastet,
  - ◆ Zusatzleistungen häufig an den Bedarfen der Kundschaft vorbei gehen bzw. durch andere Produkte schon abgedeckt sind (Thema Risikoanteil),
  - ◆ im Durchschnitt lediglich 80% der eingezahlten Beiträge „verzinst“ werden.
  - ◆ keine marktgerechten Renditen erzielt werden,
  - ◆ aktives teures Fondsmanagement die Rendite zusätzlich schmälert
  - ◆ der Kunde keinen Einfluss auf die Geldanlage ausüben kann
  - ◆ und keinen Zugriff auf sein eingezahltes Kapital hat.
  - ◆ Ggfs. nur unter Inkaufnahmen hoher Abschläge aus dem Vertrag aussteigen kann.



## Innovative Lösungen



Unsere innovative Lösung:

Quirin Privatbank  
Kapitalmarktrente



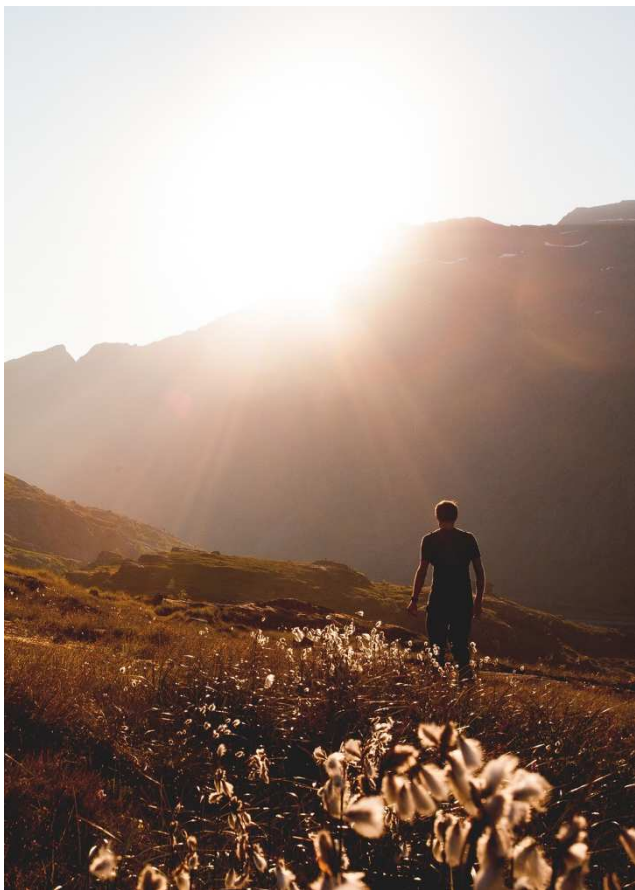
# Die Kapitalmarktrente setzt auf die bewährte Vermögensverwaltung der Quirin Privatbank

Eintritt Rentenalter, Einzahlung in Quirin Privatbank Kapitalmarktrente  
Anlageziele: Langfristiger Substanzerhalt bei kalkulierbaren Entnahmen

Weltweite Allokation, Aktienquote von 30 %  
Prämientragende Anleihen  
Liquidität und liquiditätsnahe Anleihen für regelmäßige Ausschüttung

Zu Vertragsbeginn und alle 3 Jahre Bestimmung des Ausschüttungszinses und damit der Ausschüttung in Abhängigkeit der Kapitalmarktentwicklung

Monatliche Ausschüttung bleibt 3 Jahre konstant  
In der Zwischenzeit erwirtschaften Aktien und prämientragende Anleihen in der Verwaltungsstrategie die Erträge für die nächste Ausschüttung  
Nach 3 Jahren Neuberechnung von Zins und Ausschüttung – neuer Start

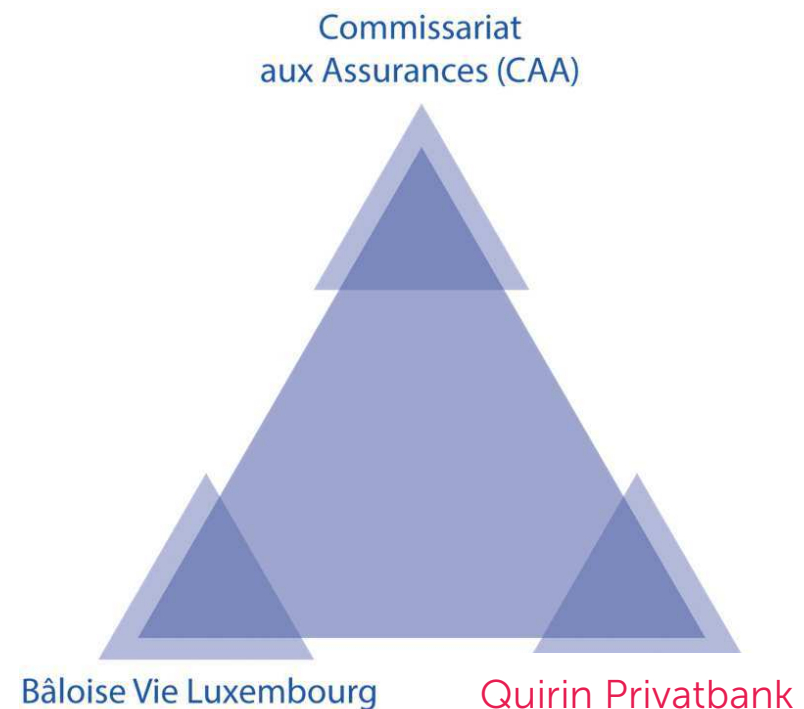


Unsere innovative Lösung:  
Rentenversicherung  
ProFolio der Bâloise Vie  
Luxembourg



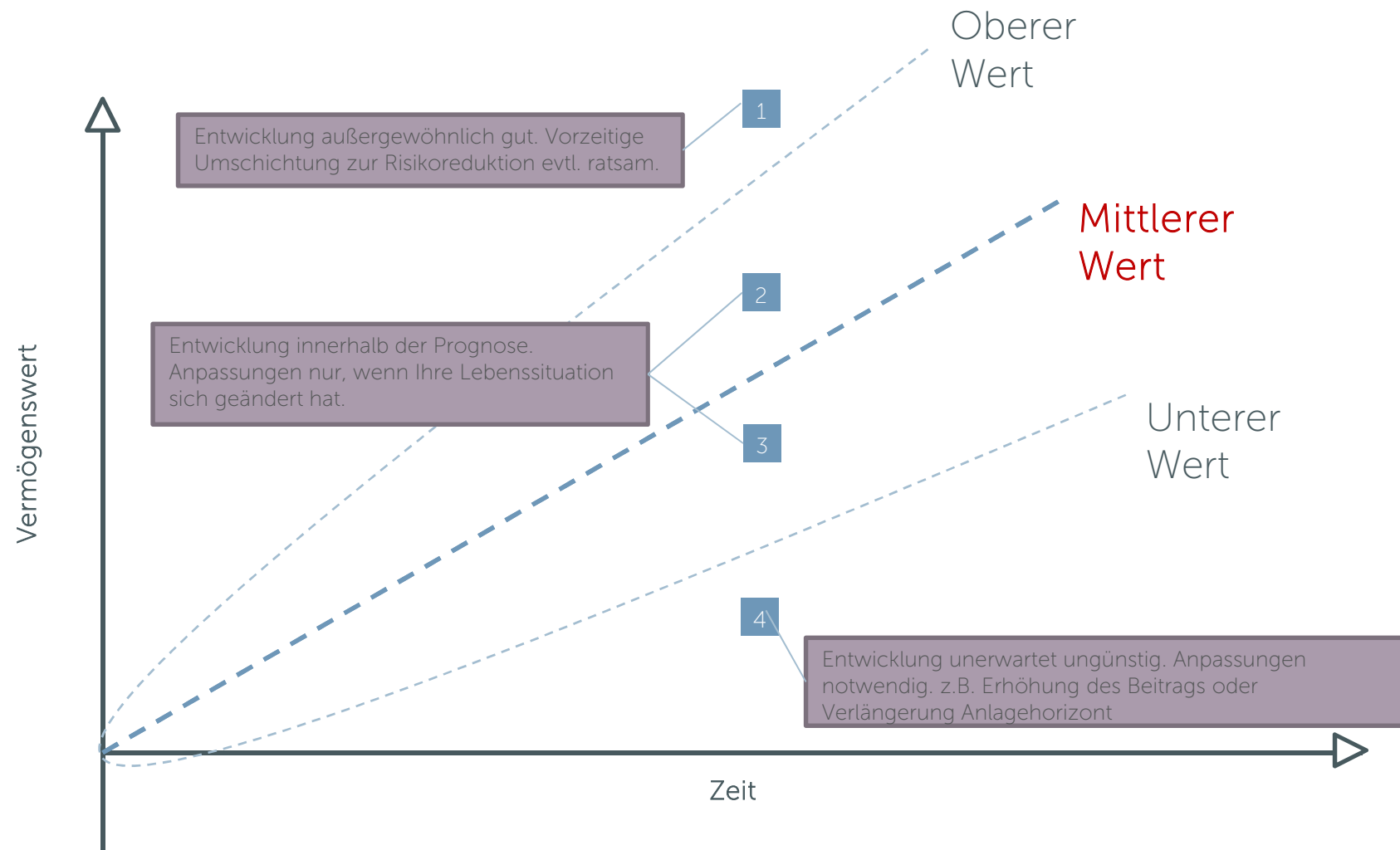
# Bewährter Partner Bâloise Vie Luxembourg: Erfahrung und luxemburgisches „Super-Privileg“

- ◆ Die Bâloise Vie Luxembourg wurde bereits 1876 gegründet.
- ◆ Seit Jahrzehnten agiert die Gesellschaft als Spezialist für Altersvorsorge und sicheres Generationenmanagement.
- ◆ Im Rahmen eines luxemburgischen Rentenversicherungsvertrags steht die Sicherheit des Kunden im Vordergrund.
- ◆ Der gesamte Wertpapierbestand, den die Bâloise für ihre Kunden bei der Quirin Privatbank hält, ist Sondervermögen nach Luxemburger Versicherungsrecht
- ◆ Dies bedeutet, dass alle Wertpapiere durch die Luxemburger Versicherungsaufsicht CAA im (unwahrscheinlichen) Falle einer Insolvenz der Bâloise für die Kunden gesichert werden.
- ◆ Dies dient der absolut vorrangigen Bedienung der Ansprüche aller Versicherten – das sog. „luxemburgische Super-Privileg“.





# In der Ansparphase kann je nach konkreter Entwicklung steuernd eingegriffen werden

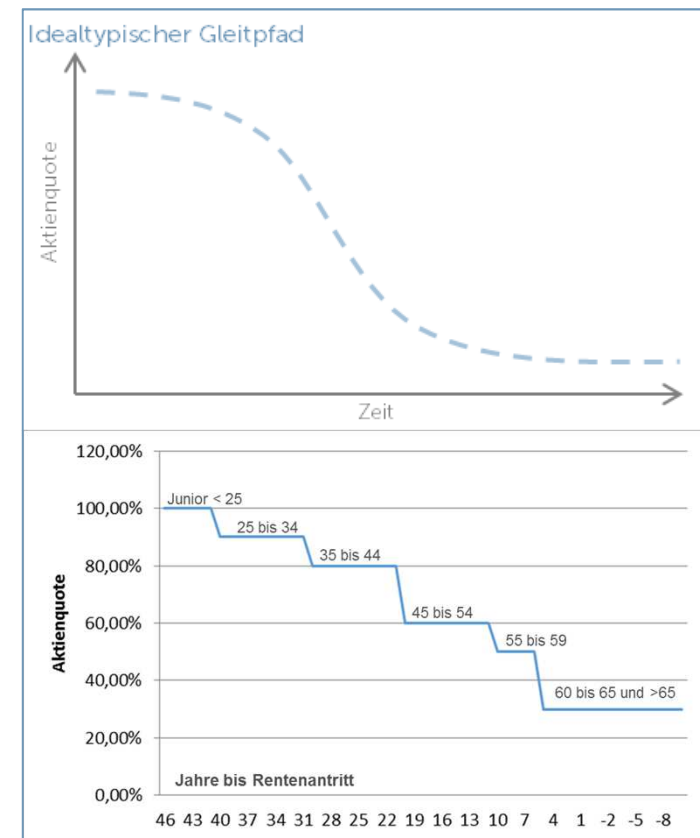




# Ansparphase: Gleitpfadkonzept

## Sequenzrisiko und Aktienquotengleitpfad

- ◆ Sequenzrisiko: Durch eine zeitlich ungünstige Verteilung der (stochastischen) Renditen bewirkte Vermögensminderung zu einem bestimmten Zeitpunkt.
- ◆ Ungünstige Renditerealisierungen gegen Ende der Ansparphase bewirken eine überdurchschnittliche Vermögensvernichtung („Crash kurz vor Torschluss“), trotz u.U. ordentlicher durchschnittlicher Rendite.
- ◆ Lösung: Ein Aktienquoten-Gleitpfad, d.h. eine definierte Absenkung der Aktienquote im Verlauf der Ansparphase reduziert speziell dieses Risiko.

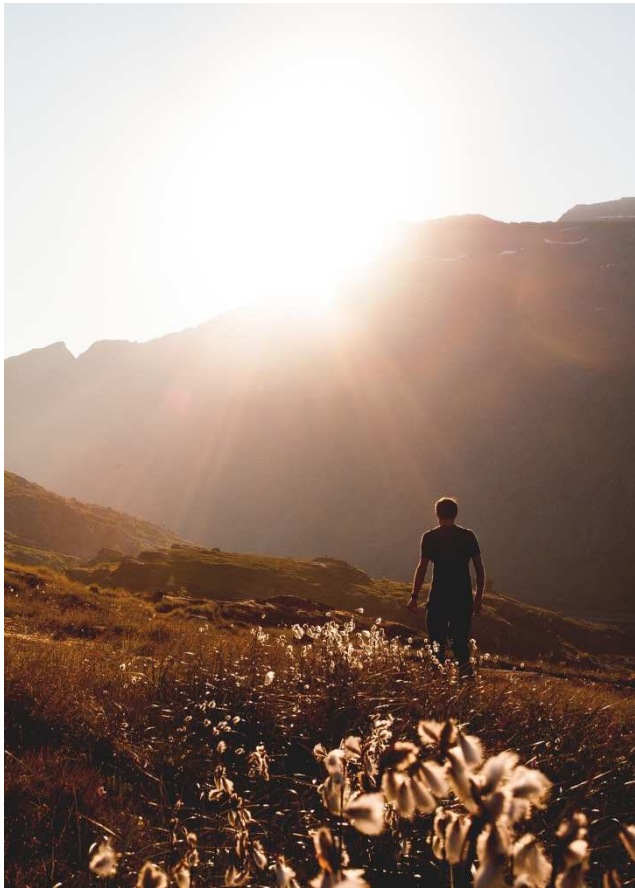




# Ansparphase: Gleitpfadkonzept

## Strategieübersicht

Name	Allokation	Altersempfehlung	Rendite p.a.	Volatilität p.a.
RSPJunior	Markt 100/0	Bis 24 Jahre	9,60%	21,45%
RSP25+	Markt 90/10	Zwischen 25 und 34 Jahren	8,85%	19,44%
RSP35+	Markt 80/20	Zwischen 35 und 44 Jahren	8,10%	17,44%
RSP45+	Markt 60/40	Zwischen 45 und 54 Jahren	6,60%	13,42%
RSP55+	Markt 50/50	Zwischen 55 und 59 Jahren	5,85%	11,42%
RSP60+	Markt 30/70	Ab 60 Jahren	4,36%	7,40%



## Fazit



# Quirin Altersvorsorgekonzept – ausschließlich im Kundeninteresse gedacht

- ◆ Die Vorsorgesituation des Kunden wird regelmäßig überprüft, ggfs. angepasst.
- ◆ Der Kunde kann seine Anlagestrategie entsprechend dem Gleitpfadkonzept jederzeit wechseln.
- ◆ Der Kunde hat immer Zugriff auf sein Vermögen.
- ◆ Die Kapitalanlage: wissenschaftlich und prognosefrei.
- ◆ Das Kundenvermögen ist in einem echten Sondervermögen.
- ◆ Auf Wunsch flexibler Rentenversicherungsvertrag ProFolio (Versicherungsmantel)
  - ◆ Geringe Kosten
  - ◆ Hohe Flexibilität
  - ◆ Nach aktueller Rechtslage unter bestimmten Voraussetzungen steuerprivilegiert.
  - ◆ Generationenübergreifende Vermögens-Verteilung



# Kontakt



Erwin Bengler

Leiter Privatkundengeschäft



Quirin Privatbank  
Kurfürstendamm 119  
10711 Berlin

030 89021 375

030 89021 399

[erwin.bengler@quirinprivatbank.de](mailto:erwin.bengler@quirinprivatbank.de)

[www.quirinprivatbank.de](http://www.quirinprivatbank.de)