

VER | **SICHER** | UNGS  
**KAMMER**  
**BAYERN**

Ein Stück Sicherheit.



*So einfach kommt Wachstum  
in unsere Vorsorge.*

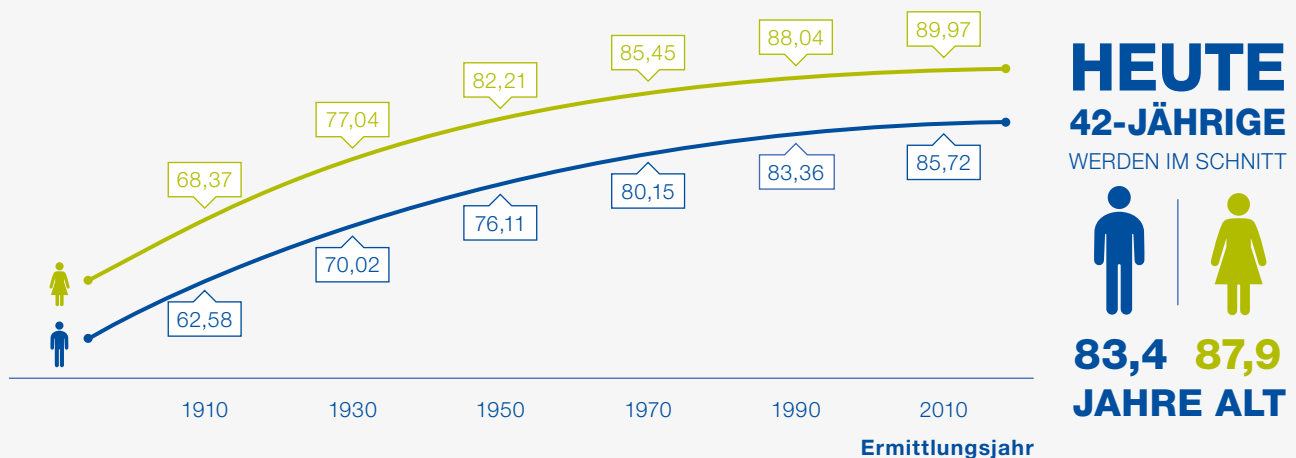
**Private Altersvorsorge**

# Ein langes Leben ist schön. Wenn man es bezahlen kann.

Auf ein langes Leben freut sich jeder. Aber nicht jeder kann es wirklich genießen. Fit zu bleiben und ohne finanzielle Nöte zu leben – das erwarten viele Menschen im Rentenalter. Wer privat vorgesorgt hat, braucht sich darum weniger Gedanken zu machen.

## „Die Deutschen leben 7 Jahre länger, als sie denken.“

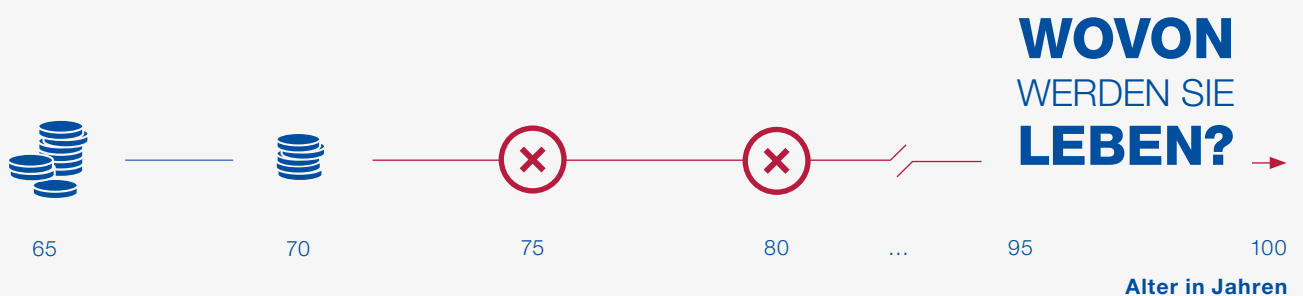
Die steigende Lebenserwartung wird häufig noch unterschätzt, wie eine Befragung des GDV 2015 zeigte. Die Folgen sind schwerwiegend.



Quelle: Sterbealter in Jahren, Generationensterbetafeln des Statistischen Bundesamtes.

## Wie lange reichen 100.000 Euro?

100.000 Euro sind eine Menge Geld – solange man nicht den Rest seiner Tage davon leben muss. Denn sonst ist das Ersparte schneller aufgebraucht, als man denkt.



Quelle: Eigene Berechnungen, Sparguthaben 100.000 Euro, Entnahme 1.000 Euro monatlich, Annahme der konstanten Verzinsung von 4 % bei Kapitalverzehr.



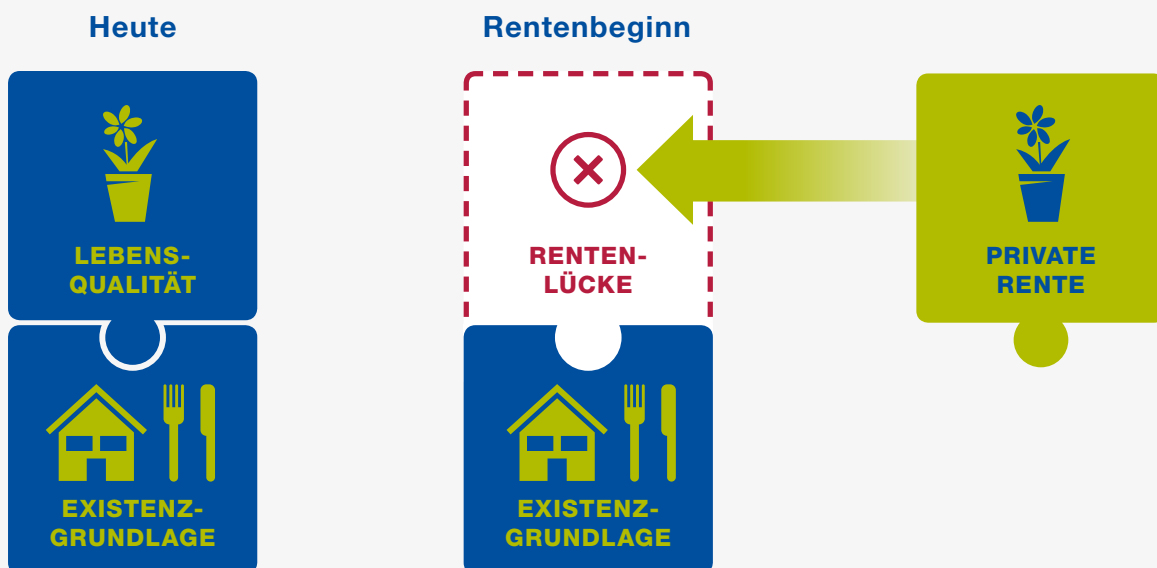
## Die gesetzliche Rente sichert nur noch eine Grundversorgung.

Während die Lebenserwartung steigt, sinkt die gesetzliche Altersrente für viele auf Hartz-IV-Niveau. Gegen den Verlust von Lebensqualität im Alter hilft nur noch privat vorzusorgen.

Mit Ihrem heutigen Einkommen ist für alles gesorgt, auch für Ihre Lebensqualität, z. B. Auto, Hobbys und Urlaub.

Die gesetzliche Rente reicht oft nur aus, um das Nötigste zu bezahlen, z. B. Essen, Wohnen und Gesundheit. Eine Rentenlücke entsteht.

**Zur Sicherung der Lebensqualität ist eine zusätzliche private Rente nötig. Damit Sie Ihren Ruhestand auch genießen können.**



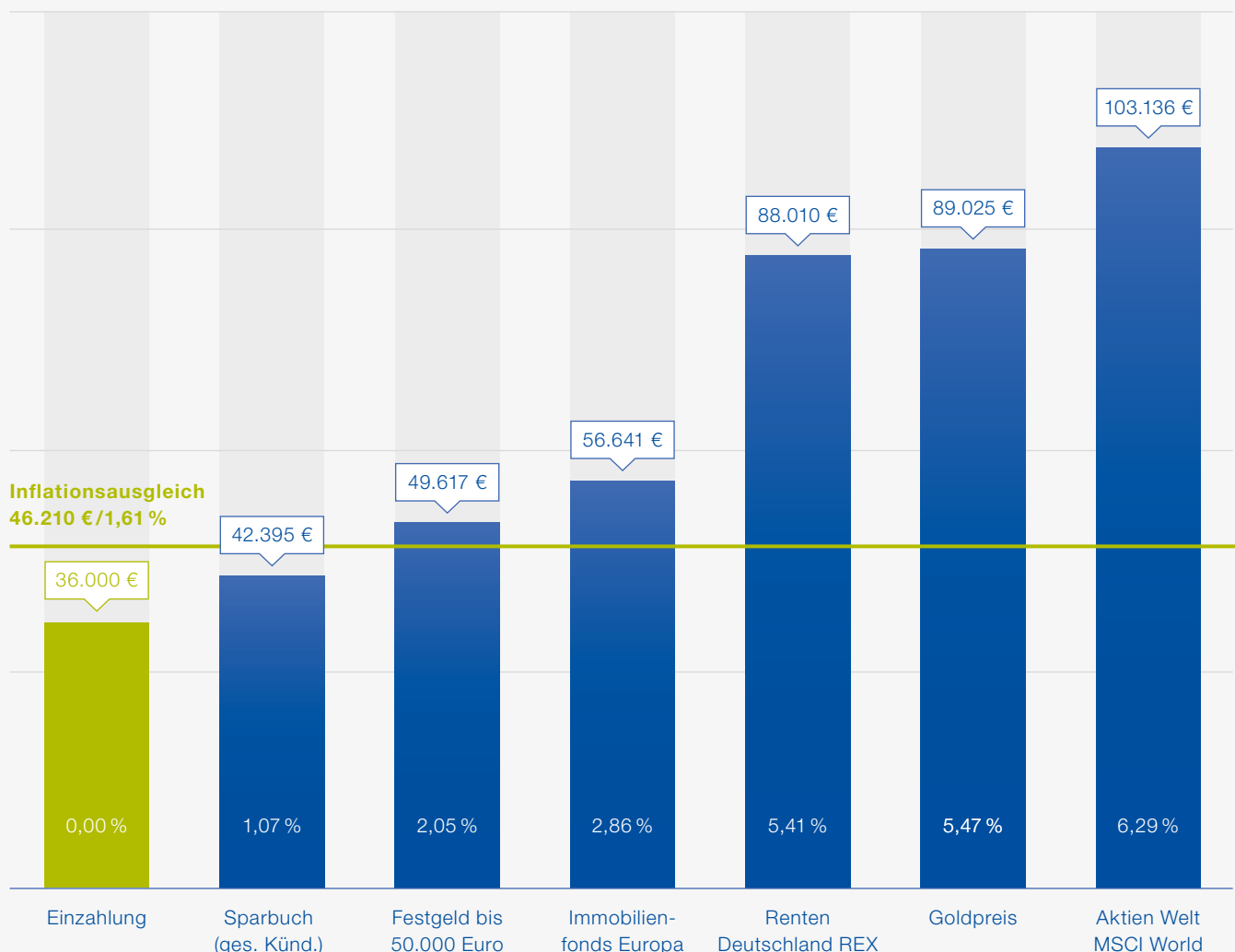
**Egal wie alt Sie auch werden, eine private Rentenversicherung zahlt ein Leben lang.** So können Sie Ihren Ruhestand unbeschwert genießen.

# Welche Anlageform bringt am meisten Wachstum?

Alle, die ihr Geld auf dem Sparbuch liegen lassen, sollten sich nicht zu viel erhoffen. Die Zinsen für feste Anlagen haben einen Tiefstand erreicht. Wer mehr erwartet, sollte sich an den Erfolgen der Wirtschaft beteiligen – z. B. mit weltweit anlegenden Aktien und Fonds.

## So hätten sich 100 Euro monatlich über 30 Jahre entwickelt.

Historische Wertentwicklung verschiedener Anlageklassen und Indizes bei einer monatlich Einzahlung von 100 Euro vom 01.01.1986 bis 31.12.2015.



Quelle: FundAnalyzer 2016, [www.fundanalyzer.de](http://www.fundanalyzer.de), Betrachtung ohne Steuern oder andere Kosten.





Darauf sollten Sie bei der Anlage achten:



### Breite Streuung der Anlage

Wenn Sie Geld für das Alter sparen, sollten Sie nicht alles auf eine Karte setzen. Eine Streuung auf verschiedene Anlageformen (Diversifikation) reduziert Wertschwankungen erheblich und macht Ihre Altersvorsorge sicherer.



### Sicherheit der Beiträge

Bei einer chancenreichen Anlage brauchen Sie nicht auf die Sicherheit zu verzichten. Bei Rentenversicherungen kann eine so genannte Beitragsgarantie mit eingebaut werden. Diese garantiert Ihnen die eingezahlten Beiträge zum Rentenbeginn.



### Keine Abgeltungsteuer

Von den Erträgen Ihrer Anlage zieht das Finanzamt jährlich pauschal 25 Prozent Abgeltungsteuer ab – unabhängig davon, ob diese durch Spargbuchzinsen oder Aktien Gewinne erzielt wurden. Ausgenommen hiervon sind die Erträge von Rentenversicherungen. Während der Ansparphase sind diese von der Abgeltungsteuer befreit.



### Möglichst früh starten

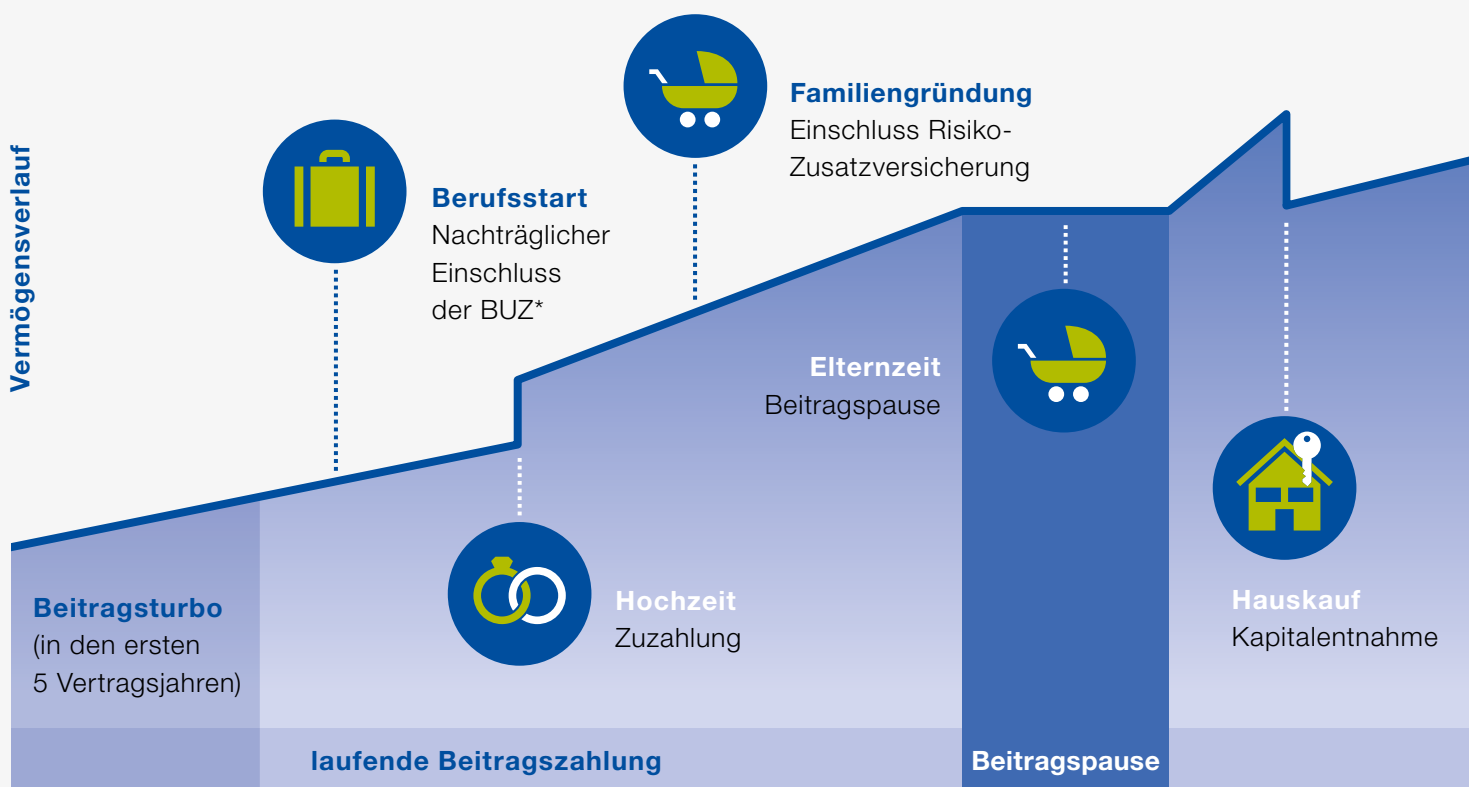
Je früher Sie beginnen, für das Alter zu sparen, desto weniger müssen Sie für Ihre Wunschrente zahlen. Der Zinseszinsseffekt macht's möglich.



# Wenn doch jeder so flexibel wäre: Unsere PrivatRenten passen sich Ihrem Leben an.

In unseren PrivatRenten ist Ihr Geld gut aufgehoben. Sie können flexibel darüber verfügen. So können Sie sich ganz unbeschwert auf die Dinge konzentrieren, die Ihnen wichtig sind. Wofür Sie sich auch entscheiden: Ihre Vorsorge macht alles mit und passt sich Ihrem Leben an.

Die macht so ziemlich alles mit: Ihre flexible Privatrente.



Bei der Ein- und Auszahlung haben Sie alle Freiheiten.

## Beitragserhöhung

Sie können Ihren Beitrag erhöhen und Ihrem aktuellen Einkommen anpassen. Eben so, wie es für Sie passt.

## Beitragsreduzierung

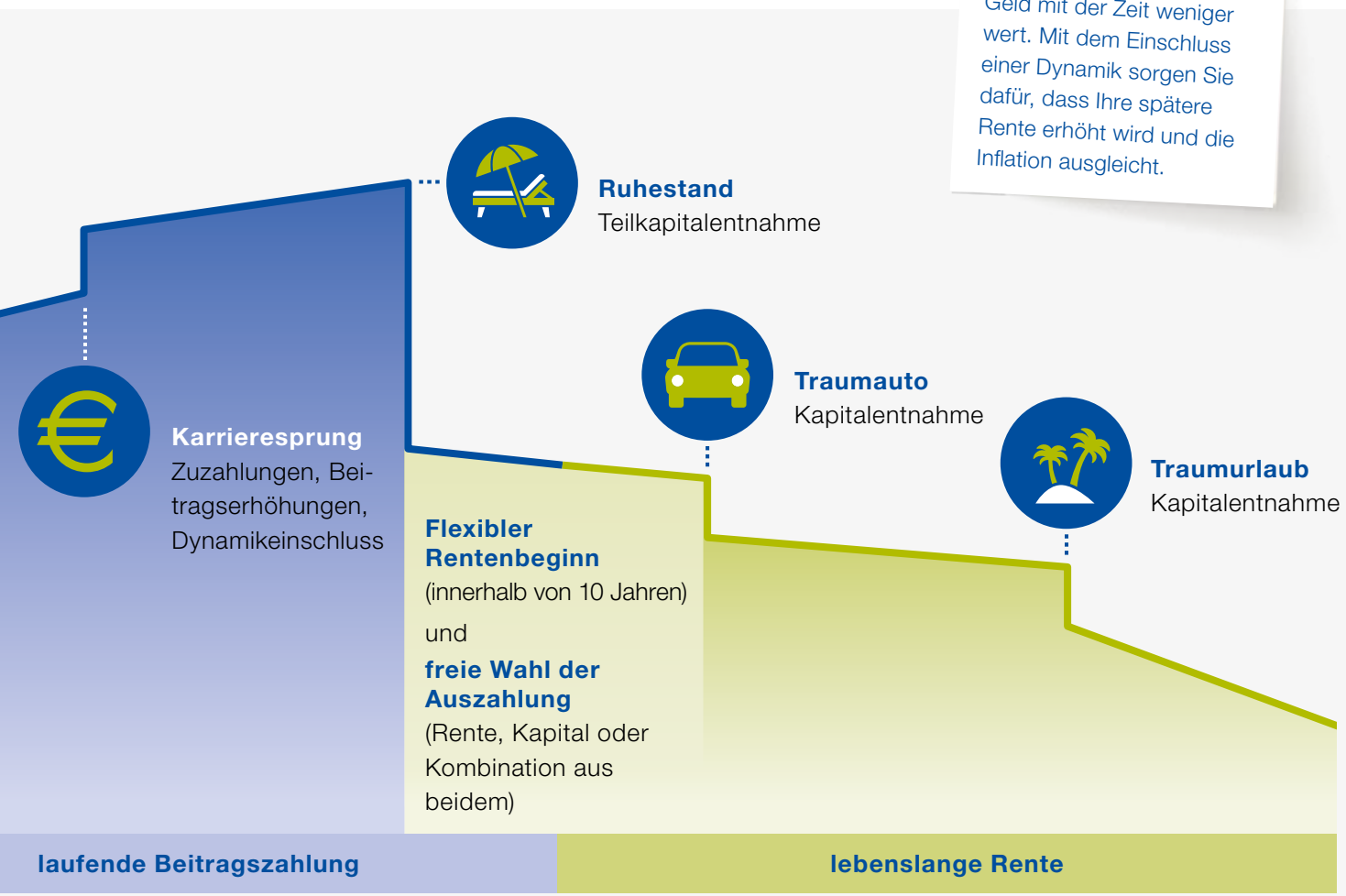
Wenn andere Dinge vorgehen, dann können Sie Ihren Beitrag vorübergehend oder dauerhaft reduzieren.

## Beitragspause

Jeder braucht mal eine Pause – auch beim Sparen, z. B. bei der Jobsuche oder dem Hausbau. Geben Sie uns einfach Bescheid.



**Gut zu wissen:**  
 Durch Inflation wird das Geld mit der Zeit weniger wert. Mit dem Einschluss einer Dynamik sorgen Sie dafür, dass Ihre spätere Rente erhöht wird und die Inflation ausgleicht.



**Zuzahlung**

Bonus? Geschenke? Erbschaft? Ihre Altersvorsorge freut sich über jede Zuzahlung. Und Ihre Privat-Rente macht's möglich.

**Entnahme**

Es ist Ihr Geld und Sie entscheiden, wann und wofür Sie etwas davon entnehmen, z. B. für Ihr Traumauto oder für eine Sonder-tilgung Ihres Hypothekenkredites.

**Rente oder Kapital**

Jetzt ist es so weit, Sie haben die Wahl: eine lebenslange Rente, die Auszahlung Ihres Kapitals oder die Kombination aus beidem. Alles ist möglich!

# Hier wählen Sie garantiert richtig: aus drei ausgezeichneten Vorsorgekonzepten.

Jeder Mensch setzt andere Prioritäten – das gilt auch für das Verhältnis von Sicherheit zu Ertragschancen. Der eine mag es komfortabel gemanagt, ein anderer nimmt seine Anlage lieber selbst in die Hand. Weil das so ist, bieten wir Ihnen die Versicherungskammer Bayern drei verschiedene Vorsorgekonzepte. Welches am besten zu Ihnen passt? Das erfahren Sie hier.

„Ich wünsche mir eine gleichmäßig wachsende Altersvorsorge, bei der ich mich nicht um die Kapitalanlage kümmern muss.“

„Beim Aufbau meiner Altersvorsorge steht Sicherheit im Vordergrund. Dafür bin ich bereit, auf Ertragschancen zu verzichten.“

„Ich möchte Chancen des Kapitalmarkts nutzen und von Dividenden profitieren. Es darf aber nur aufwärtsgehen.“

## PrivatRente Garant

### Die bewährte Anlage in unserem Sicherungsvermögen\*

- ✓ Die Anlage im solide gemanagten Sicherungsvermögen beteiligt Sie an Überschüssen, die dem Vertrag regelmäßig gutgeschrieben werden.
- ✓ Alle eingezahlten Beiträge plus Überschüsse stehen Ihnen zum Rentenbeginn zur Verfügung. Garantiert.

**95 bis 100 % Beitragsgarantie**

## PrivatRente WachstumGarant

### Die wachstumsorientierte Anlage mit der neuen indexorientierten Kapitalanlage

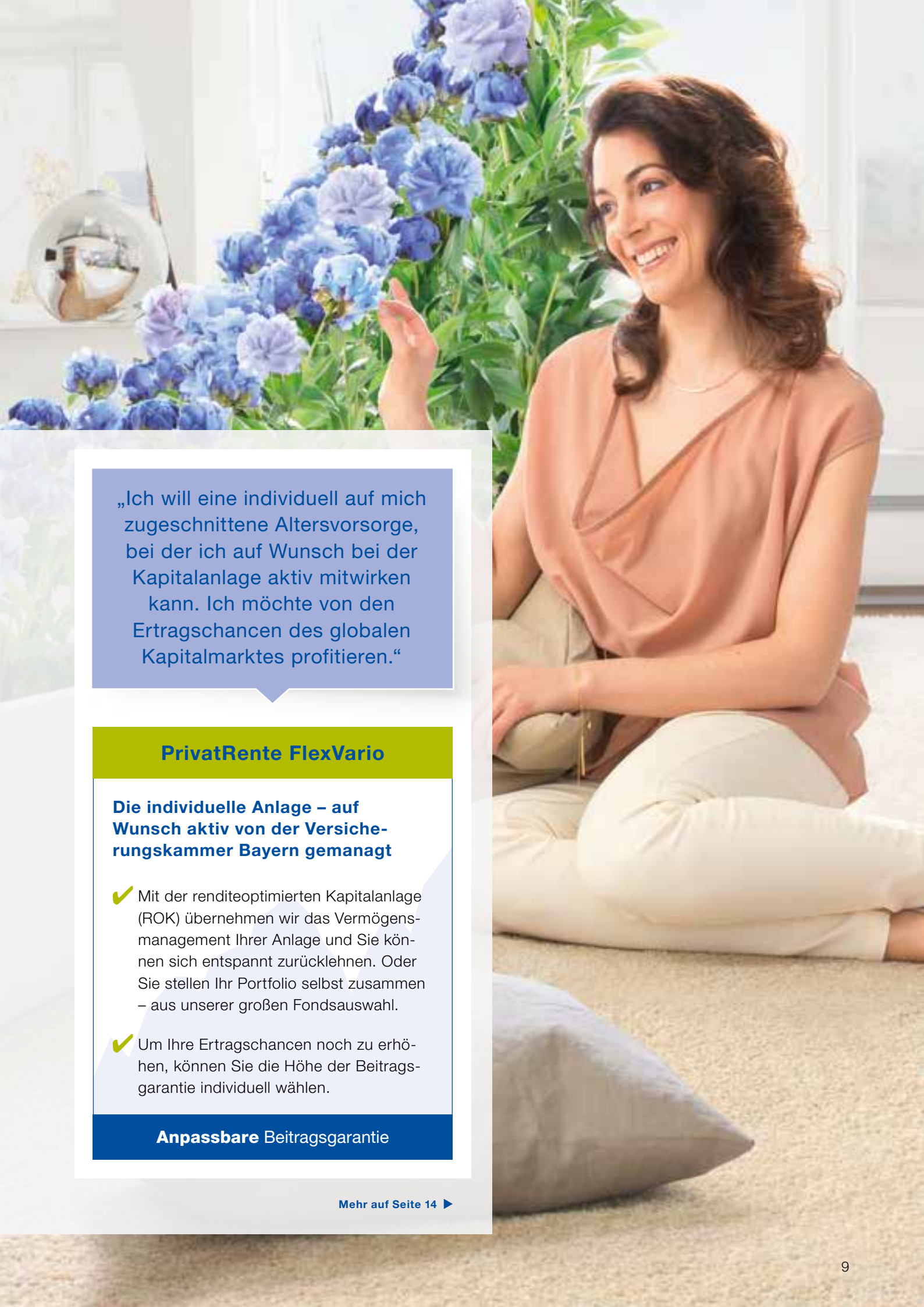
- ✓ Die gemanagte indexorientierte Kapitalanlage (IOK) der Versicherungskammer Bayern beteiligt Sie an den Gewinnen/Dividenden von 100 der weltweit erfolgreichsten Unternehmen.
- ✓ Alle von Ihnen eingezahlten Beiträge, die laufenden Überschüsse und die gesicherten Erträge aus der IOK stehen Ihnen zum Ablauf garantiert zur Verfügung.

**100 % Beitragsgarantie**

[Mehr auf Seite 10 ►](#)

[Mehr auf Seite 12 ►](#)





„Ich will eine individuell auf mich zugeschnittene Altersvorsorge, bei der ich auf Wunsch bei der Kapitalanlage aktiv mitwirken kann. Ich möchte von den Ertragschancen des globalen Kapitalmarktes profitieren.“

### PrivatRente FlexVario

#### Die individuelle Anlage – auf Wunsch aktiv von der Versicherungskammer Bayern gemanagt

- ✓ Mit der renditeoptimierten Kapitalanlage (ROK) übernehmen wir das Vermögensmanagement Ihrer Anlage und Sie können sich entspannt zurücklehnen. Oder Sie stellen Ihr Portfolio selbst zusammen – aus unserer großen Fondsauswahl.
- ✓ Um Ihre Ertragschancen noch zu erhöhen, können Sie die Höhe der Beitragsgarantie individuell wählen.

**Anpassbare** Beitragsgarantie

Mehr auf Seite 14 ►

# PrivatRente Garant

## Verlässlichkeit steht an erster Stelle. Garantiert.

Unsere PrivatRente Garant ist die zeitgemäße Form klassischer Altersvorsorge. Ihr Geld wird sicherheitsorientiert in unserem sehr solide gemanagten Sicherungsvermögen\* angelegt und erwirtschaftet Jahr für Jahr Überschüsse, die Ihrer Altersvorsorge gutgeschrieben werden. So machen wir das erfolgreich seit vielen Jahren.

Beiträge sicher. Plus Überschüsse.  
So machen wir das seit vielen Jahren.



Schematische Darstellung



#### 4. Unser Versprechen

Ab Rentenbeginn zahlen wir Ihnen eine **lebenslange Rente** aus dem Gesamtvertragsguthaben.



**Gesamtvertragsguthaben**

**Überschüsse**

**Beitragsgarantie**

Voraussichtlicher Rentenbeginn

## Wachstum durch Überschüsse.

Sicherer und komfortabler geht es kaum: In unserem Sicherungsvermögen\* sind Ihre Beiträge solide angelegt und Sie brauchen sich um nichts zu kümmern.

- ✓ Wir investieren bevorzugt in schwankungsarme und festverzinsliche Anlagen.
- ✓ Ein Großteil der Anlagen verfügt über ein Rating von AAA bis AA.
- ✓ Die entstehenden Überschüsse gehören Ihnen. Und die waren bisher sehr attraktiv – dank unserer nachhaltigen Anlagestrategie.

## Was man hat, behält man auch

- ✓ **Beitragsgarantie:** Sie erhalten die eingezahlten Beiträge zum Ablauf – je nach Laufzeit – zu mindestens 95 Prozent zurück.
- ✓ **Überschusssicherung:** Alle Überschüsse aus Ihrem Vertrag, die Ihnen gutgeschrieben werden, sind Ihnen zum Ablauf garantiert.

[Mehr auf Seite 22](#) ►

**Mehr Informationen und das Basisinformationsblatt finden Sie online:**

[www.vkb.de/privatrente-garant](http://www.vkb.de/privatrente-garant)

[www.vkb.de/basisinformationsblatt](http://www.vkb.de/basisinformationsblatt)

# PrivatRente WachstumGarant

## Es kann nur aufwärtsgehen\*. Garantiert.

Davon haben Sparer und Anleger schon immer geträumt: Beiträge chancenreich investieren – mit Netz und doppeltem Boden. Genau so macht es unsere PrivatRente WachstumGarant. Wie das geht? Mit Köpfchen und viel Anlageerfahrung.

Beiträge sicher. Positive Erträge auch.  
So einfach funktioniert unser modernes Vorsorgekonzept.



Schematische Darstellung

\* Durch die Erträge aus dem Lock-in sowie die Bonusbeiträge aus der laufenden Überschussbeteiligung erhöht sich die endfällige garantierte Kapitalleistung.

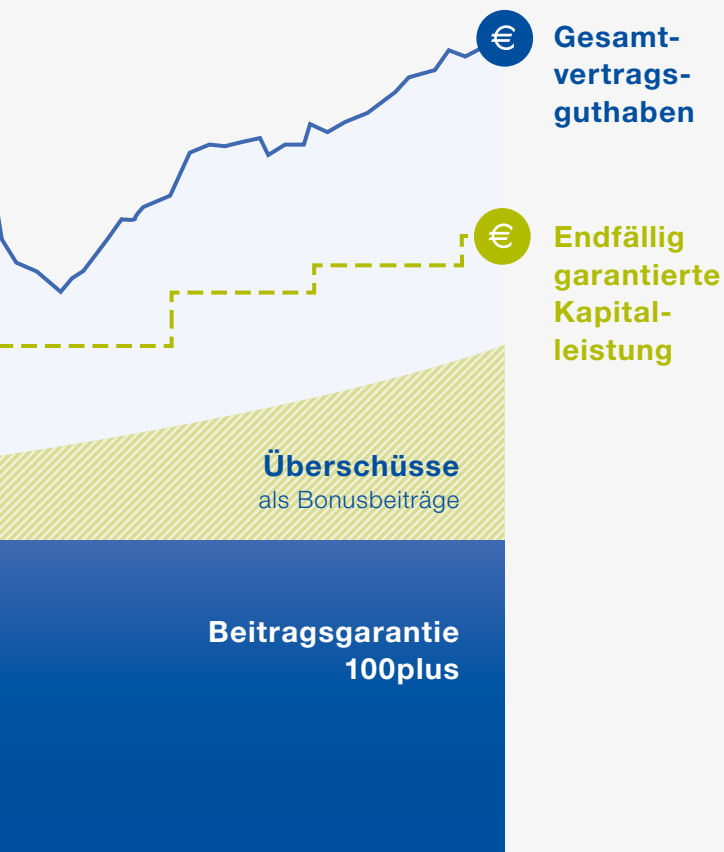
12 \*\* Des Lebensversicherers der Versicherungskammer Bayern.





#### 4. Unser Versprechen

Zum Rentenbeginn verfügen Sie über das **aktuelle Gesamtvertragsguthaben** oder mindestens die **garantierte Kapitalleistung** (inklusive Lock-in) – je nachdem was höher ist.



Voraussichtlicher Rentenbeginn

#### Wachstum durch Dividenden.

Wir machen es möglich. Mit unserer neuen indexorientierten Kapitalanlage (IOK):

- ✓ Sie sind an 100 der dividendenstärksten Unternehmen der Welt beteiligt.
- ✓ Sie partizipieren an der globalen wirtschaftlichen Entwicklung.

[Mehr auf Seite 28 ►](#)

#### Was man hat, behält man auch.

- ✓ **Beitragsgarantie:** Sie erhalten zum Ablauf mindestens Ihre eingezahlten Beiträge zurück, ganz unabhängig davon, wie sich die Märkte entwickeln.
- ✓ **Überschusssicherung:** Alle Überschüsse, die Ihnen als Bonusbeiträge gutgeschrieben werden, sind Ihnen zum Ablauf sicher.
- ✓ **Ertragssicherung:** 10 Prozent des monatlichen Wertzuwachses der IOK werden gesichert und sind zum Rentenbeginn garantiert (Lock-in).

[Mehr auf Seite 24 ►](#)

**Mehr Informationen und das Basisinformationsblatt finden Sie online:**

[www.vkb.de/privatrente-wachstumgarant](http://www.vkb.de/privatrente-wachstumgarant)  
[www.vkb.de/basisinformationsblatt](http://www.vkb.de/basisinformationsblatt)



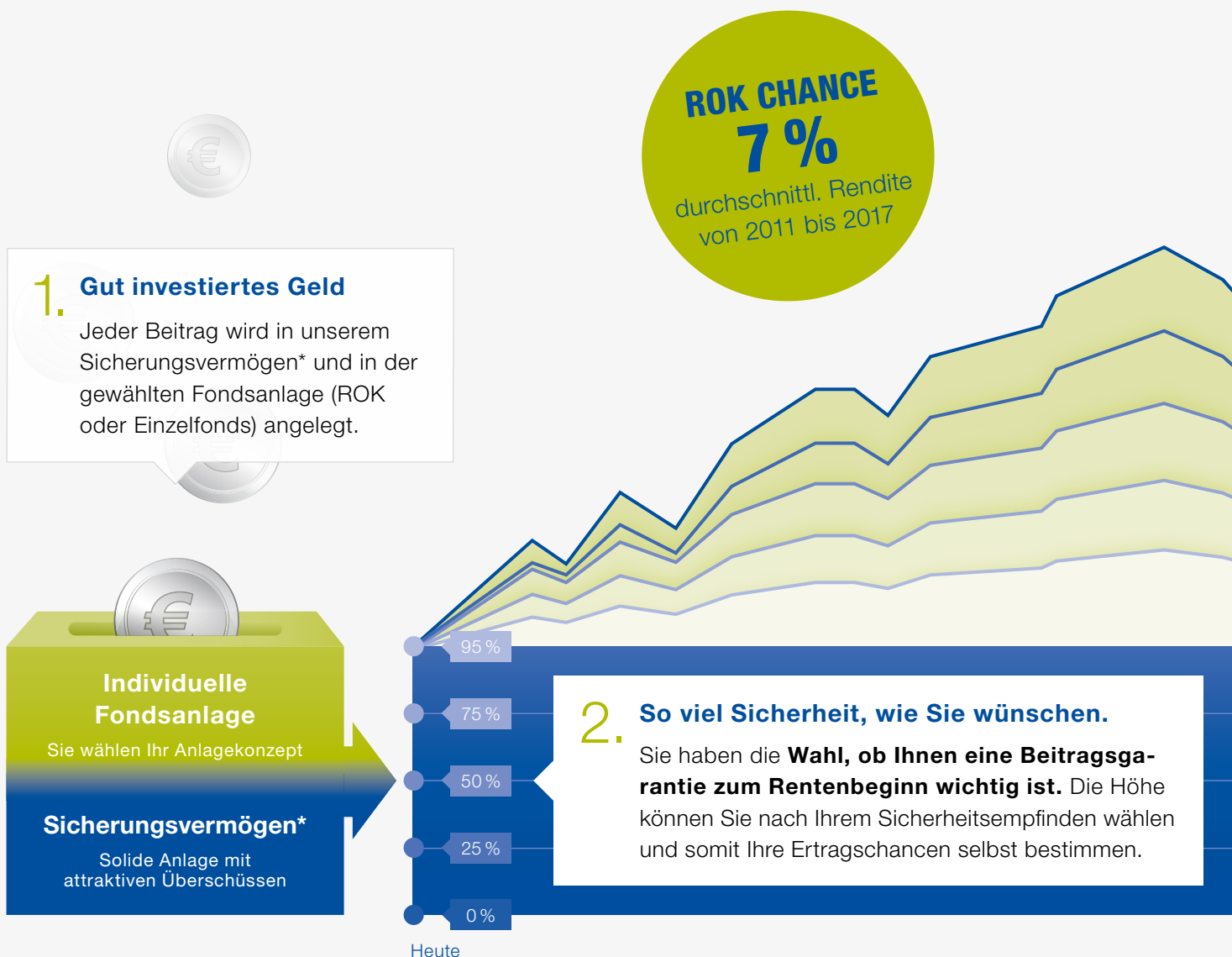
# PrivatRente FlexVario

## Ihr Geld wird so investiert, wie Sie es wünschen. Garantiert.

Unsere PrivatRente FlexVario ist die Individualistin unter unseren PrivatRenten. Hier können Sie die Höhe der Beitragsgarantie ganz nach Ihrem persönlichen Sicherheitsempfinden festlegen und Ihre Ertragschancen frei gestalten. Bei Ihrer Anlage steht Ihnen ein breites Angebot von ausgesuchten Einzelfonds zur Verfügung oder Sie entscheiden sich für unsere professionell gemanagte renditeoptimierte Kapitalanlage.

Beiträge sicher. Chancen auch.

So flexibel ist unsere fondsgebundene Rentenversicherung.

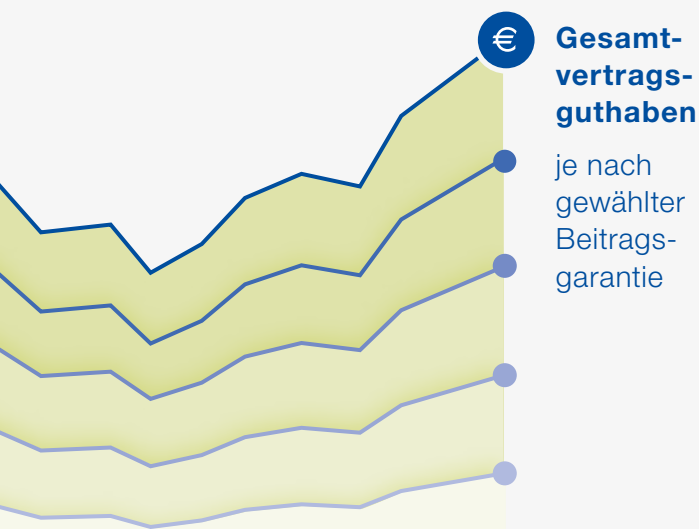


Schematische Darstellung



### 3. Unser Versprechen

Ab Rentenbeginn zahlen wir Ihnen eine **lebenslange Rente** aus dem Gesamtvertragsguthaben.



**Individuelle Beitragsgarantie**

Voraussichtlicher Rentenbeginn

## Wachstum durch Gewinne.

Beteiligen Sie sich ganz einfach an den Gewinnen der Wirtschaft und entscheiden Sie, wer sich um das Management Ihrer Anlage kümmern soll:

#### A Wir managen Ihre Vorsorge.

Bei unseren renditeoptimierten Kapitalanlagen (ROK Chance und ROK Klassik) übernehmen wir alle Anlageentscheidungen für Sie.

#### B Sie treffen Ihre eigene Fondsauswahl.

Aus ausgesuchten Fonds verschiedener Anlageklassen stellen Sie Ihr eigenes Portfolio zusammen.

## Was man hat, behält man auch.

✓ **Beitragsgarantie:** Die Beiträge bis zur Höhe der von Ihnen gewählten Garantie sind Ihnen zum Ablauf sicher.

✓ **Teilertragssicherung:** Alle Erträge, die während der Laufzeit automatisch gesichert werden, sind Ihnen zum Ablauf garantiert.

✓ **Steuervorteil:** Alle realisierten Gewinne sind während der Laufzeit abgeltungsteuerfrei.

[Mehr auf Seite 26 ►](#)

### Mehr Informationen und das Basisinformationsblatt finden Sie online:

[www.vkb.de/privatrente-flexvario](http://www.vkb.de/privatrente-flexvario)

[www.vkb.de/basisinformationsblatt](http://www.vkb.de/basisinformationsblatt)

# So sichern Sie Ihre Beiträge mit einer Garantie ab.

Je geringer die Beitragsgarantie, desto höher sind die Ertragschancen.

Beitragsgarantien gehören zu den wichtigsten Leistungsmerkmalen moderner Rentenversicherungen. Sie kosten zwar Geld und verringern Ertragschancen, aber sie begrenzen auch Anlagerisiken und fördern nebenbei einen ruhigen und gesunden Schlaf.

1. Je höher die Beitragsgarantie, desto geringer die Ertragschancen, weil mehr vom Beitrag sicherheitsorientiert (im Sicherungsvermögen) angelegt wird.
2. Je geringer die Beitragsgarantie, desto höher die Ertragschancen, weil mehr vom Beitrag chancenorientiert (z. B. in Aktienfonds) angelegt wird.



**Gut zu wissen:** Wer mehr Ertragschancen von seiner privaten Rente erwartet, kann diese erhöhen, indem er seine Beitragsgarantie reduziert.

## So wirkt eine Beitragsgarantie auf Ihre Chancen.

Beitragsgarantie und Ertragschancen verhalten sich umgekehrt proportional zueinander, wie die folgende, vereinfachte Grafik zeigt:



Abbildung: Systemgrafik, Versicherungskammer Bayern.

# So reduziert die Zeit Ihr Anlagerisiko quasi auf Null.

Je länger der Zeitraum bis zur Rente, desto geringer ist das Risiko von Aktienverlusten.

Auch wenn frühere Wertentwicklungen nichts über die Zukunft aussagen, so hat der historische Rückblick des Deutschen Aktieninstitutes doch einiges eindrücklich gezeigt:

1. Bei einem Anlagehorizont von mehr als 10 Jahren verschwand das Risiko von Verlusten bei der Aktienanlage nahezu vollständig.
2. Auf lange Sicht erzielten Aktien ausschließlich positive Erträge.



**Gut zu wissen:** Insbesondere junge Menschen, die noch lange für ihre Altersvorsorge sparen können, sind auf eine Beitragsgarantie nicht unbedingt angewiesen.

## So nimmt die Verlustwahrscheinlichkeit mit der Zeit ab.

„Bei einem Anlagehorizont von über 10 Jahren verschwand das Risiko von Verlusten (...) quasi vollständig.“

### Historische Wahrscheinlichkeit

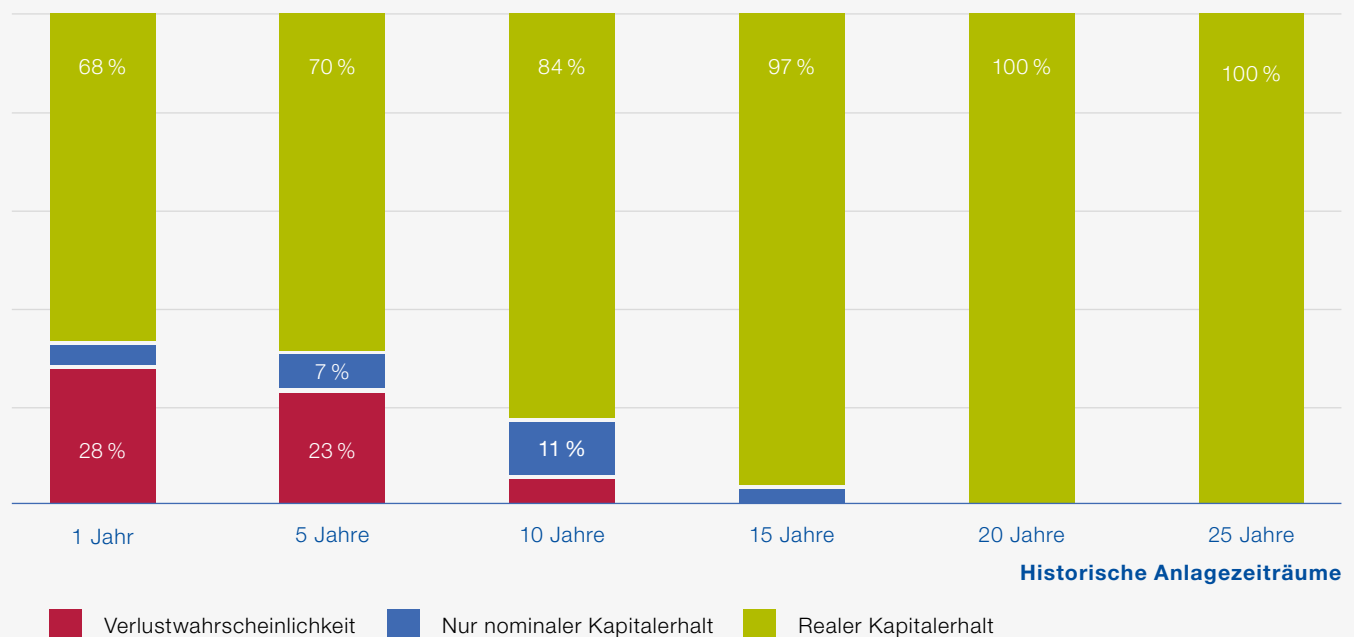
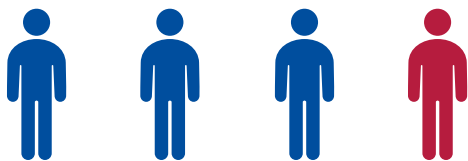


Abbildung: Historische Verlustwahrscheinlichkeit und Kapitalerhalt mit Aktien des DAX in Abhängigkeit vom Anlagehorizont (Kursentwicklung und Dividenden) seit 1967. Quelle: Gutachten des Deutschen Aktieninstitutes e.V., Oktober 2015.

# Wie Sie Ihre Altersvorsorge im Fall einer Berufsunfähigkeit schützen.

Jeder 4. Erwerbstätige wird berufsunfähig.  
Und es kann jeden treffen.

Mit Ihrer privaten Rentenversicherung sorgen Sie für die Zeit im Ruhestand vor. Was aber geschieht, wenn Ihr Einkommen durch Berufsunfähigkeit ausfällt und Sie Ihre Beiträge nicht mehr zahlen können? Dann ist Ihre Rente in Gefahr.



**Gut zu wissen:** Wer noch keinen ausreichenden Schutz für seine Arbeitskraft abgeschlossen hat, sollte in jedem Fall eine BUZ-Beitragsbefreiung vereinbaren und damit seine Altersvorsorge absichern.

## Mit einer BUZ-Beitragsbefreiung (BUZ-B) schützen Sie Ihre Rente.

Zum Schutz Ihrer Rente bei einer Berufsunfähigkeit bieten wir Ihnen an, Ihre Beiträge zu übernehmen. So können Sie sich im Fall der Fälle auf Ihre Genesung konzentrieren und müssen sich keine Sorgen um Ihre Altersvorsorge machen.

**Eintritt  
Berufsunfähigkeit**



Sparen für die Altersvorsorge

Schematische Darstellung





### Vertrag wird weiter bespart



Mit Vereinbarung der BUZ-B übernehmen wir die Beitragszahlung für Sie, solange Sie berufsunfähig sind.

Ohne Beitragsbefreiung wird Ihre Altersvorsorge nicht weiter bespart.

€ **100.000 €**

Vorsorgekapital mit BUZ-B

€ **50.000 €**

Vorsorgekapital ohne BUZ-B

### Das sind Ihre Vorteile bei der BUZ-Beitragsbefreiung

- ✓ Erhalt der Altersvorsorge bei einer Berufsunfähigkeit
- ✓ Kurze Wartezeit von 3 Jahren
- ✓ Sofortiger Berufsunfähigkeitschutz bei Unfall
- ✓ Ohne Gesundheitsprüfung – nur 2 Antragsfragen

# Mission Rendite: Unsere Kapitalanlagespezialisten managen erfolgreich Ihre Vorsorge.

In unserem Investment-Team arbeiten langjährig ausgebildete und erfahrene Experten für die weltweite Kapitalanlage. Dabei haben alle eines gemeinsam: Sie denken und handeln langfristig und vermeiden unnötige Risiken. Sie erkennen Chancen, damit Sie von positiven Entwicklungen profitieren können. Menschen, denen Sie Ihre Altersvorsorge mit einem guten Gefühl anvertrauen können.





# DEUTSCHLANDS GRÖSSTER

öffentlicher Versicherer



**AUSGEZEICHNETE**

Ergebnisse



**GRUNDSOLIDE**

Investmentphilosophie



**HOCHQUALIFIZIERTE**

Kapitalmarktspezialisten



**MEHR ALS**

**50 MILLIARDEN EURO**

verwaltetes Kundenvermögen



**ÜBER 200 JAHRE**

Erfahrung



**RUND 13,5 MILLIONEN**

Kunden

## Konservativ: die Investmentphilosophie der Versicherungskammer

Unsere Wurzeln reichen bis 1811 zurück. Seit jeher legen wir das Geld unserer Kunden nachhaltig und besonders sicherheitsorientiert an. Damit schützen wir die uns anvertrauten Gelder vor Verlusten. Und wir arbeiten hart daran, für Sie einen möglichst hohen Ertrag zu erwirtschaften. Mit Erfolg. Und der kann sich sehen lassen: Wir gehören zu den Versicherungen mit den höchsten Bewertungsreserven Deutschlands.



# Anlage im Sicherungsvermögen

## Wie wird das Geld in unserem Sicherungsvermögen\* angelegt?

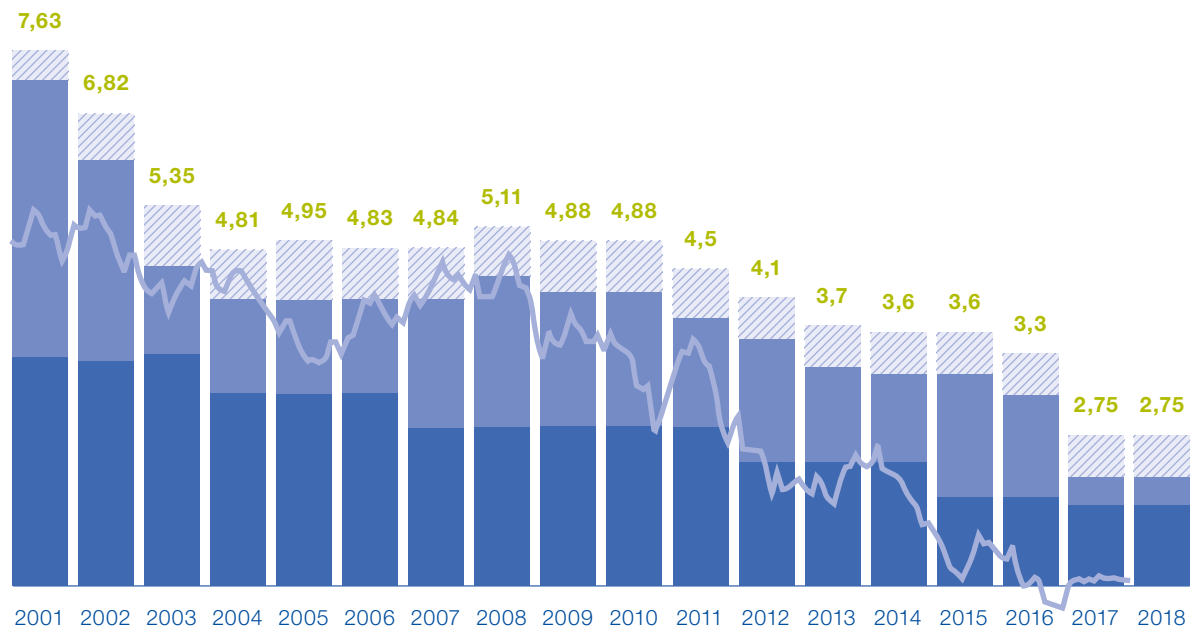
Die langfristige Sicherstellung der Kundenverpflichtungen hat für uns oberste Priorität. Daher verfolgen wir keine kurzfristigen Renditeziele. Durch vorsichtige Prognosen und eine solide, attraktive Überschussbeteiligung hat unser Sicherungsvermögen\* in der Vergangenheit stets eine sehr gute Gesamtverzinsung erzielt – ohne dabei größere Risiken einzugehen. Gelungen ist uns dies unter anderem durch festverzinsliche Anlagen in stabilen Emittenten mit höchster Bonität. Der Großteil unserer langfristigen Zinsanlagen weist ein Rating von AAA bis AA auf.

Durch diese sehr nachhaltige Strategie gehören wir heute zu den Versicherern mit den höchsten Bewertungsreserven Deutschlands. So sind wir in der Lage, auch größere Krisen abzufedern.

## Eine durchgehend attraktive Verzinsung

### Gesamtverzinsung unseres Sicherungsvermögens\* von 2001 bis 2018

#### Gesamtverzinsung in Prozent



- Schlussüberschuss (bei laufender Beitragszahlung) plus Mindestbeteiligung an Bewertungsreserven
- Laufende Überschussbeteiligung
- Garantierte Verzinsung
- Rendite deutscher Bundesanleihen (Laufzeit 10 Jahre)



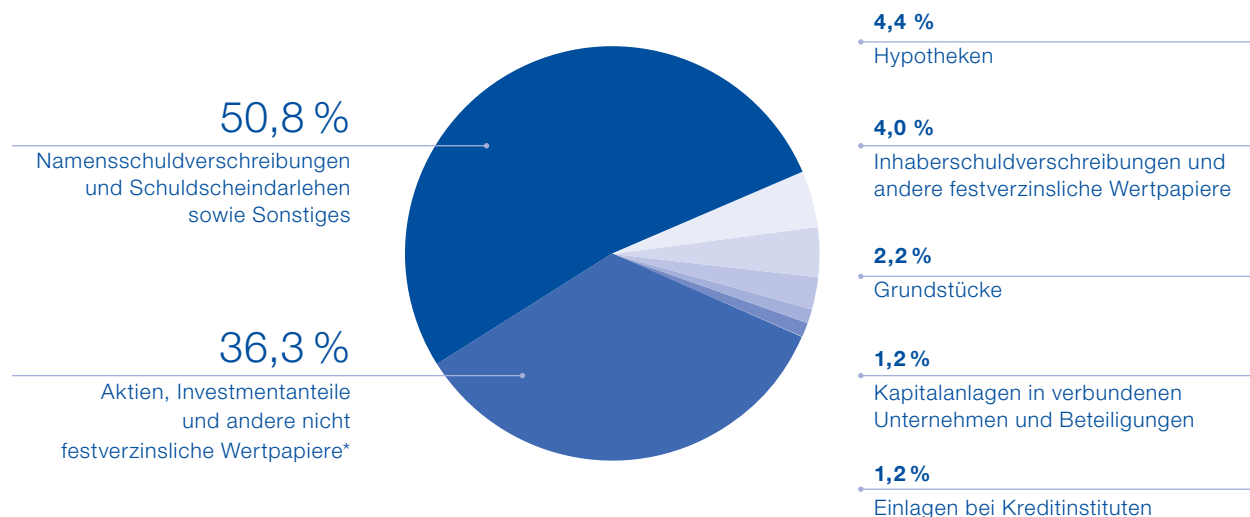
### Was genau ist eigentlich ein Sicherungsvermögen?

Als Sicherungsvermögen, früher auch Deckungsstock genannt, bezeichnet man den gesonderten Teil der Vermögenswerte eines Versicherers, der die Ansprüche von Versicherungsnehmern im Insolvenzfall sichert. Andere Gläubiger haben hierauf keinen Zugriff. Die Höhe des Sicherungsvermögens ist gesetzlich im Versicherungsaufsichtsgesetz geregelt. Zur Überwachung wird ein Treuhänder bestellt.

## Übersicht unserer Kapitalanlagestruktur

### Verantwortungsvoll, sicher und ertragsstark

Der richtige Anlagemix und die Unterlegung der Risiko-Assets mit entsprechendem Risikokapital führen zu nachhaltig stabilen Erträgen.



Stand 31.12.2016

Wir stehen für den **verantwortungsvollen und vorausschauenden Umgang** mit Kundengeldern!

\* In der Bilanzposition „Aktien, Anteile oder Aktien an Investmentvermögen und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere“ werden vor allem Unternehmensanleihen, in geringem Umfang u. a. auch Immobilienfonds, Wandelanleihen und Aktien geführt. Die offene Aktienquote liegt bei 2,5 %.



# Unsere indexorientierte Kapitalanlage (IOK)

## Wie wird das Geld in der IOK angelegt?

Die indexorientierte Kapitalanlage (IOK) orientiert sich an dem Index STOXX® Global Select Dividend 100 Net Return (Euro) und bildet diesen möglichst exakt nach. Die Verteilung der Gelder basiert hierbei auf einer objektiven Anlagestrategie. Bei negativer Entwicklung der gewählten Aktien erfolgt eine Umschichtung in eine sicherere Anlage. Somit werden Schwankungen reduziert und Verluste vermieden. Im Gegensatz zu anderen Indexkonzepten gibt es in der IOK keinen Cap, d. h. es werden keine Gewinne „gekappt“.

## So hätte sich Ihr Einmalbeitrag seit 1999 entwickelt.

Bitte beachten Sie: Die in der Vergangenheit erzielte Performance ist kein Indikator für zukünftige Wertentwicklungen.



Einmalbeitrag 35.000 Euro in den Tarif FARIS (PrivatRente WachstumGarant), Versicherungsbeginn 01.12.1999, 16 Jahre Laufzeit, Vertragsentwicklung während der Laufzeit 01.12.1999 bis 30.11.2015 – unter Berücksichtigung der historischen Wertentwicklung der IOK sowie der historischen Deklaration der laufenden Gesamtverzinsung der BL  
\* Index gibt es seit 1999. Durch Erträge aus dem Lock-in und Bonusbeiträge aus der lfd. Überschussbeteiligung erhöht sich die endfällig garantierte Kapitalleistung.

Ohne  
Cap

Bei der Versicherungskammer Bayern partizipiert der Kunde **uneingeschränkt** an der



## Was genau ist eigentlich ein Index?

Ein Index ist ein Verzeichnis einer Gruppe von Wertpapieren, das als eine Art Börsenbarometer dient. So zeigt der Index an, wie sich die ausgewählten Anlagen entwickeln. Indem man das eigene Portfolio an einem Index orientiert, kann man dessen Wertentwicklung für die eigene Vorsorge abbilden und davon profitieren. Genau das macht auch die IOK der Versicherungskammer Bayern.

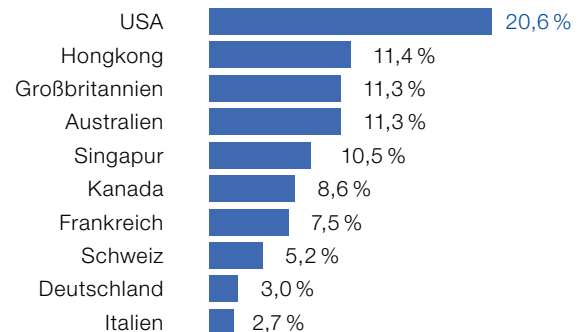
### Auszahlungsart

Zur Auszahlung kommt das aktuelle Gesamtguthaben des Vertrages – mindestens jedoch die durch Lock-in gestiegene garantierte Kapitalleistung.

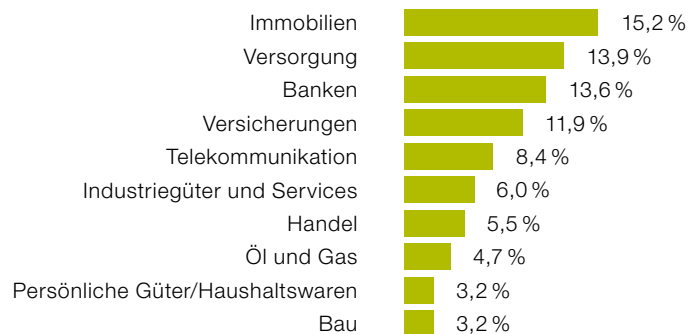


### Die Vermögensaufteilung im zugrundeliegenden Index STOXX® Global Select Dividend 100 Net Return (Euro)

#### Gewichtung nach Ländern



#### Gewichtung nach Branchen



Quelle: Faktenblatt STOXX® Global Select Dividend 100 Net Return (Euro), Stand: 29.09.2017.

# Unsere renditeoptimierte Kapitalanlage ROK Chance



## Kurzporträt ROK Chance

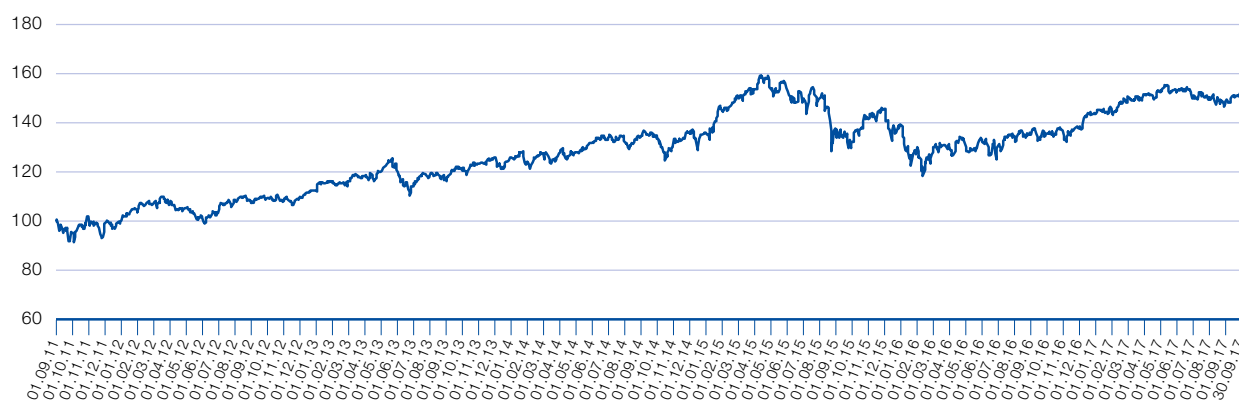
Die renditeoptimierte Kapitalanlage (ROK) Chance ist ein global diversifiziertes Aktienportfolio, das von den Kapitalmarktspezialisten der Versicherungskammer Bayern aktiv gemanagt wird und Anlegern eine große Chancenvielfalt eröffnet.

- Breites, globales Anlageuniversum: Aktienmärkte der Industriestaaten und Schwellenländer, auch regional zusammengefasst und/oder segmentiert nach Unternehmensgröße, weltweiten und regionalen Sektoren, Nebenmärkten und Sonderthemen
- Ausreichende Streuung der Anlagen durch Diversifikation und strategische Minimumgewichte für ausgesuchte etablierte Aktienmärkte und bestimmte Maximumgewichte für andere Teile des Anlageuniversums
- Konsequente Ausrichtung am globalen Aktienmarkt, indem Abweichungsrisiken kontrolliert eingegangen werden
- Überwiegende Investition in Anteile an in- und ausländischen Aktienfonds (wie z. B. ETFs – Exchange Traded Funds und Publikumsfonds) und in Aktien
- Investition in Bankguthaben in Euro oder Fremdwährungen und in Geldmarktinstrumente

### Wertentwicklung der ROK Chance seit Auflegung in der PrivatRente FlexVario\*

Wertentwicklung seit Auflegung\* (1.9.2011)

Werte in Prozent



### Kennzahlen ROK Chance

Auflegungsdatum	01.09.2011	Ausgabeaufschlag	—
Währung	€	Erträge	Ausschüttung
Erstausgabepreis am 01.09.2011	46,47 €	Wertentwicklung seit 01.01.2017	5,93 %
Anteilspreis am 30.09.2017	69,84 €	Wertentwicklung seit Auflegung	52,19 %
Kostenpauschale max. 1,75 %, zzt.	1,5 % p. a.	Risiko Volatilität**	13,45 %

Quelle: ROK-Reporting der Versicherungskammer Bayern, 30.09.2017.

\* Die renditeoptimierte Kapitalanlage als Kapitalanlagekonzept zur PrivatRente FlexVario wurde von der Bayern-Versicherung Lebensversicherung AG, einem Unternehmen der Versicherungskammer Bayern, zum 01.09.2011 aufgelegt.

\*\* Schwankungsbreite – gemessen an der jährlichen Standardabweichung der täglichen Wertveränderungen



### Was genau ist eigentlich ein gemanagtes Portfolio?

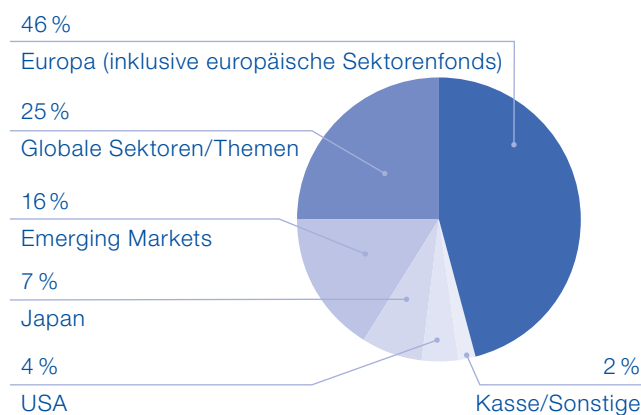
Bei einem gemanagten Portfolio bestimmt ein erfahrener Vermögensverwalter, in welche Anlage investiert wird. Dazu definiert er eine Anlagestrategie, nach der Wertpapiere festgelegter Länderherkunft, Asset- oder auch Risikoklassen ausgewählt werden. Im Weiteren entscheidet der Vermögensverwalter regelmäßig darüber, welche Fonds im Portfolio verbleiben oder ausgetauscht werden. Der Wertzuwachs hängt damit insbesondere von der Einschätzung, den Fähigkeiten und der Erfahrung des Vermögensverwalters ab. Der Vorteil für den Kunden ist, dass er sich um die Anlage nicht selbst zu kümmern braucht. Er genießt die Sicherheit und den Komfort eines professionellen Anlagemanagements.

## Welches Portfolio passt zu welchem Kundentyp?

### Zusammensetzung der Portfolioklassen im Vergleich

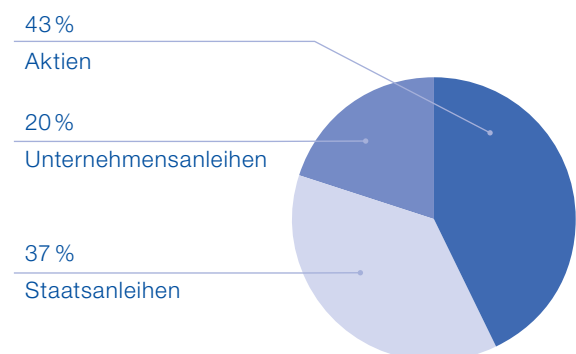
Neben der chancenorientierten ROK Chance bietet die Versicherungskammer Bayern mit der ROK Klassik noch ein weiteres professionell gemanagtes Portfolio an. Dieses unterscheidet sich in seiner Vermögensaufteilung durch einen größeren Anteil schwankungsarmer Anlagen wie z. B. Staatsanleihen. Die ROK Klassik eignet sich vorzugsweise für eher sicherheitsorientierte Kunden.

#### ROK Chance für Chancenorientierte



Quelle: ROK-Reporting der Versicherungskammer Bayern vom 30.09.2017.

#### ROK Klassik für Sicherheitsorientierte



Mehr Informationen zur ROK Chance und ROK Klassik finden Sie online:



[www.vkb.de/rok-chance](http://www.vkb.de/rok-chance)



[www.vkb.de/rok-klassik](http://www.vkb.de/rok-klassik)

# Wissenswertes rund um die Anlage

## Was macht eigentlich ein „Cap“ und warum verzichtet die Versicherungskammer Bayern darauf?

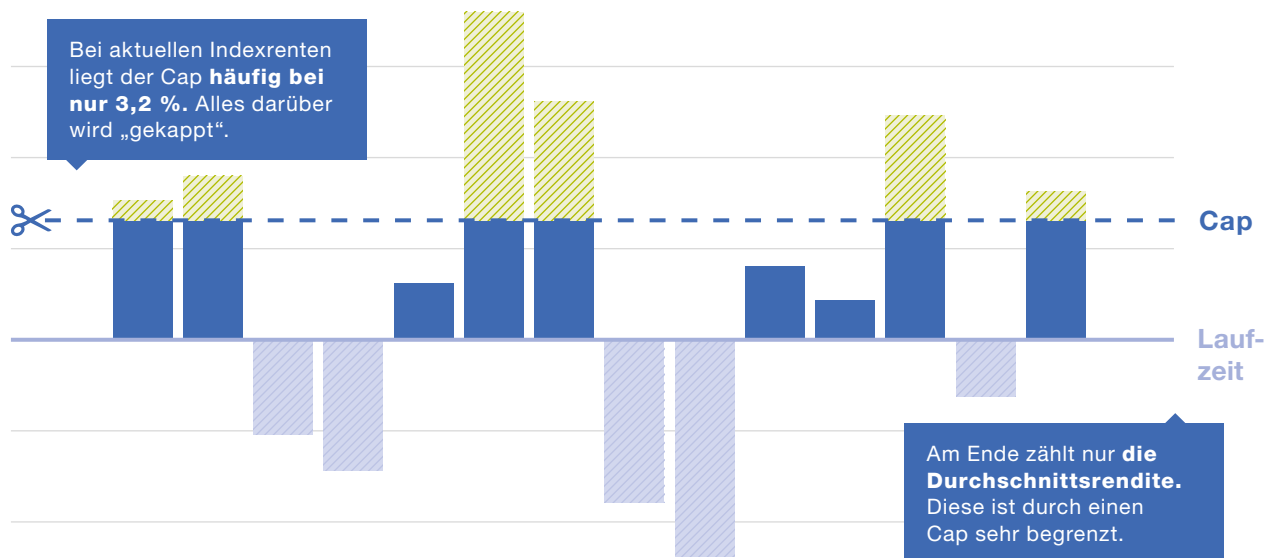
Mit „Cap“ beschreibt man eine obere Ertragsbegrenzung, wie sie z. B. bei aktuellen Indexrenten anderer Anbieter angewandt wird. Bei diesen werden alle Erträge „gekappt“, die über einen vorher festgelegten Höchstzins hinausgehen. Somit sind praktisch nur noch geringere Durchschnittsrenditen möglich.

Die Versicherungskammer Bayern verzichtet bewusst auf einen Cap, da eine Ertragsbegrenzung dem Sinn einer chancenorientierten Investmentanlage für die Altersvorsorge widerspricht.

## Das Cap-Verfahren reduziert Anlagerisiken, „kappt“ aber auch das Beste an der Fondsanlage: die Ertragschancen.

### Positive Erträge werden gekappt, ...

#### Erträge



### ... um negative Erträge auszugleichen.

Schematische Darstellung, Quelle: § 22 Nr. 1 Satz 3 Buchstabe a Doppelbuchstabe bb Einkommensteuergesetz.

Ohne  
**Cap**

Bei der Versicherungskammer Bayern partizipiert der Kunde **uneingeschränkt** an der Wertentwicklung der IOK.





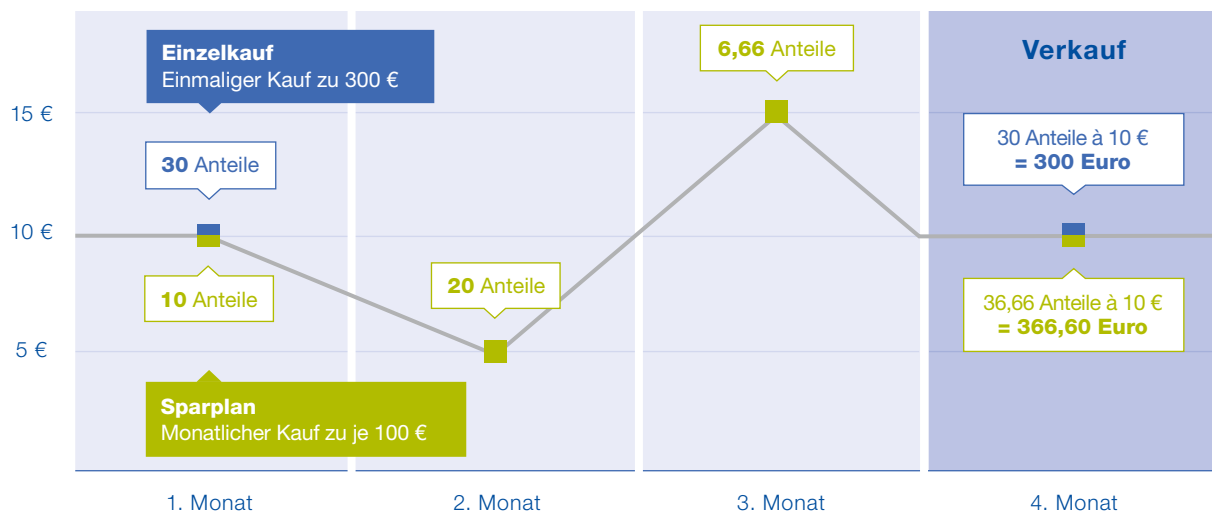
### Was ist eigentlich der Cost-Average-Effekt?

Eine private Rentenversicherung schützt Ihre Anlage während der Laufzeit vor dem Fiskus, nicht aber vor dem Auf und Ab der Märkte. Wenn Sie einen Einmalbeitrag leisten, werden alle Fondsanteile zu dem aktuellen Preis erworben und gewinnen bzw. verlieren danach bei Kursschwankungen an Wert. Erwerben Sie hingegen beim regelmäßigen Sparen jeden Monat Anteile, profitieren Sie von den Kursschwankungen und kaufen Anteile bei zeitweise fallenden Kursen zu günstigeren Einkaufspreisen ein. Dadurch können Sie mit dem gleichen Beitrag mehr Anteile kaufen und so Ihre Erträge erhöhen, sobald die Kurse wieder steigen. Diesen Effekt nennt man den Cost-Average-Effekt.

### Beim monatlichen Sparen profitieren Sie von schwankenden Kursen.

**Beispiel:** Sie kaufen jeden Monat für 100 Euro Fondsanteile, deren Einkaufspreis schwankt. Jedes Mal, wenn die Kurse fallen, profitieren Sie. Denn Sie kaufen mehr Anteile für Ihr Geld.

**Kurs**



- Einzelkauf von Anteilen
- Monatlicher Kauf von Anteilen



**Gut zu wissen:** Da Sie bei fallenden Kursen mehr Anteile kaufen, verfügen Sie beim monatlichen Sparen am Ende über mehr Anteile als beim Einzelkauf.

# Die Steuervorteile einer privaten Rentenversicherung

Versicherungskunden können darauf verzichten – den Abzug der Abgeltungsteuer.



Die Erträge folgender Anlagen sind während der Laufzeit **abgeltungsteuerfrei**:

- Private Lebensversicherungen
- Private Rentenversicherungen

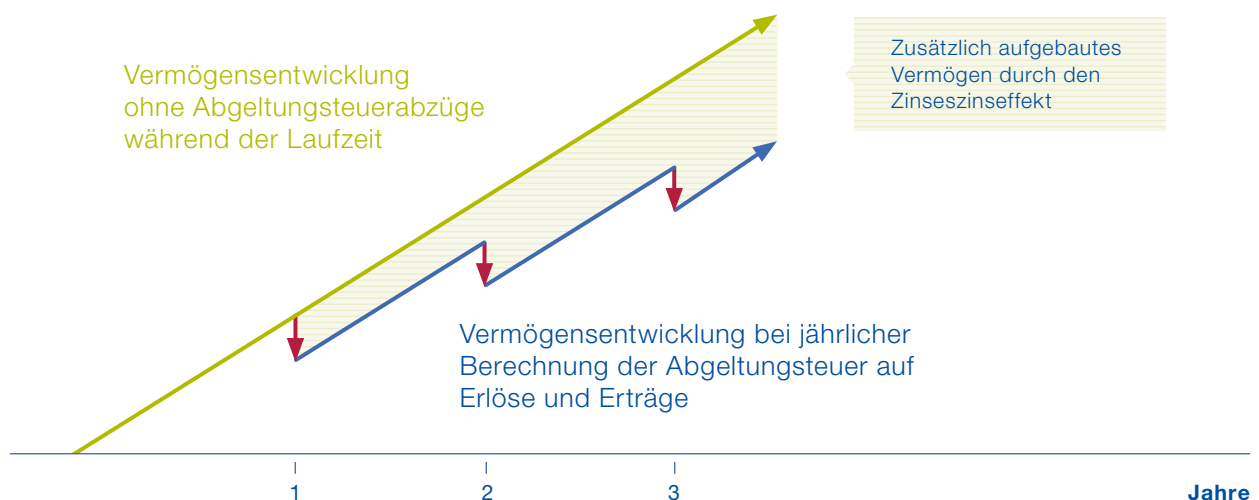
Quelle: Versicherungskammer Bayern.



Die Erträge der folgenden Anlagen sind jährlich bzw. beim sog. Switchen und Shiften **abgeltungsteuerpflichtig**:

- Festzinsanlagen und Sparbriefe
- Spar- und Tagesgeldkonten
- Aktien
- Zertifikate
- Fonds
- Bausparverträge

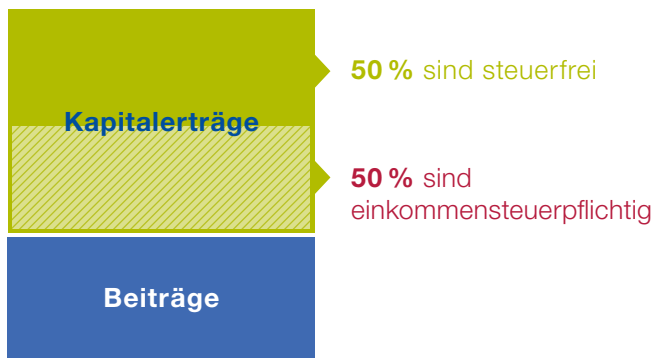
Ohne Abzug der Abgeltungsteuer steigert der Zinseszinsseffekt die Erträge.



■ Jährlicher Direktabzug der Abgeltungsteuer durch das Finanzinstitut

Schematische Darstellung

## Grund zur Freude bei der Kapitalauszahlung: Nur die Hälfte des Ertrages wird besteuert.



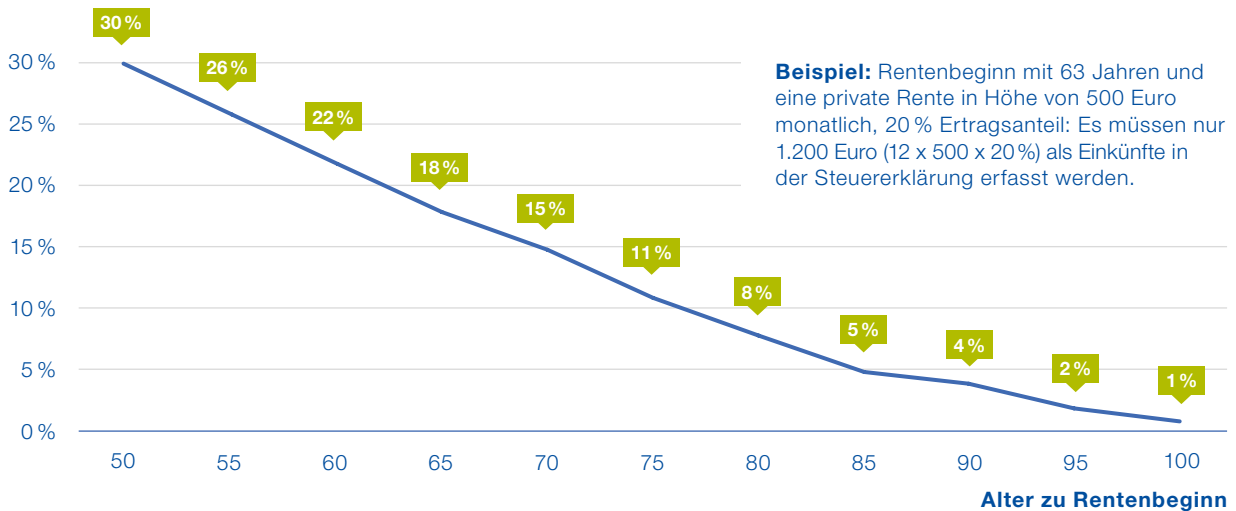
Schematische Darstellung

### Für den Steuervorteil sind folgende Voraussetzungen zu erfüllen:

- Die Auszahlung muss nach dem 62. Lebensjahr erfolgen.
- Der Vorsorgevertrag muss mindestens 12 Jahre bestehen.

## Mit zunehmendem Alter ist ein immer geringerer Anteil der Rente einkommensteuerpflichtig.

### Ertragsanteil



Quelle: § 22 Nr. 1 Satz 3 Buchstabe a Doppelbuchstabe bb Einkommensteuergesetz.

Todesfalleistungen von privaten Lebens- und Rentenversicherungen sind **vollständig steuerbefreit**.

**Ein Stück Sicherheit.**



*Königlicher Schutz -*

*für die Abenteuer im Leben.*

Weil ihm der Schutz der Menschen besonders am Herzen lag, gründete König Max I. vor mehr als 200 Jahren eine Versicherung. Dieser königliche Schutzauftrag und die damit verbundene besondere Fürsorge sind für uns bis heute Überzeugung und Verpflichtung.

An erster Stelle steht immer das Wohlergehen unserer Kunden. Ihre Wünsche, Ziele und Bedürfnisse sind unser wichtigstes Anliegen.

Wie gut sich Menschen bei einem Unternehmen mit dieser Haltung aufgehoben fühlen, sieht man an unserem Erfolg: Die Versicherungskammer Bayern ist Marktführer in Bayern und der Pfalz und erfreut sich seit Jahren stetigen Wachstums.

Wir beraten Sie gerne.

Versicherungskammer Bayern  
Maximilianstraße 53  
80530 München

[www.versicherungskammer-bayern.de](http://www.versicherungskammer-bayern.de)