



SwissLife

# Partner-Info

## Swiss Life Deutschland

06/2019  
02.09.2019  
VS-MB/Wolfgang Heindl

### Liquidation der DWS-FlexPension II Fonds durch DWS

Sehr geehrte Damen und Herren,

bereits 2016 führte die DWS eine erste Teilliquidation für die Garantiefonds der FlexPension-Reihe durch. Alle noch verbliebenen Teilfonds mit einer Laufzeit von 2026 bis 2034 wird die DWS nun auch liquidieren. Dies bedeutet konkret, dass per 12.11.2019 alle Teilfonds mit der jeweiligen Höchststandsgarantie abgewickelt werden und die von DWS ausgesprochene Garantie ab diesem Zeitpunkt entfällt. Nachstehend haben wir für Sie die wichtigsten Fragen und Antworten dazu zusammengestellt.

**DWS löst Garantiefonds-konzept auf**

#### Welche Tarife sind betroffen?

Betroffen sind alle Kunden, die als Anlagestrategie ihrer fondsgebundenen Rentenversicherung das Garantiefondskonzept DWS FlexPension II gewählt haben. Konkret sind folgende Produkte betroffen:

**Keine Tarife im aktuellen Neugeschäft betroffen**

- *Swiss Life Temperament* in der privaten und betrieblichen Vorsorge
- *Swiss Life Basisplan* FRV als Basisrente
- *Swiss Life Basisplan Plus* FRV als Basisrente
- *Swiss Life Synchro* in der privaten und betrieblichen Vorsorge
- *Swiss Life Synchro* Riester als Riester-Versorgung

Wie wir bei den genannten Produkten in den Allgemeinen Versicherungsbedingungen erläutern, ist ausschließlich die DWS Investment S.A. Luxemburg der Garantiegeber für die im Rahmen der Fondsanlage ausgesprochenen Garantie, Swiss Life reicht lediglich die ausgesprochene Garantie weiter und hat weder Einfluss auf das Garantieverprechen noch auf die Wertentwicklung der jeweiligen Teilfonds der DWS.

#### Welche Besonderheiten gelten für *Swiss Life Synchro*-Verträge?

*Swiss Life Synchro*-Verträge beinhalten im Versicherungsvertrag eine Garantie in Höhe von 70 % bzw. 100 % der Beitragssumme. Diese (anteilige) Beitragsgarantie wird von Swiss Life ausgesprochen, ist von der Liquidation des DWS Garantiefondskonzepts nicht betroffen und wird über eine teilweise Anlage des Vertragsguthabens im Sicherungsvermögen von Swiss Life sichergestellt.

**Von Swiss Life ausgesprochene Garantien bleiben bestehen**

**Welche Besonderheiten gelten für *Swiss Life Basisplan*, *Swiss Life Basisplan Plus* und *Swiss Life Temperament Verträge*?**

Wie eingangs erwähnt, ist DWS alleiniger Garantiegeber für die Höchststandsgarantie der Fondsanlage. Da zum Zeitpunkt der Liquidation die ausgesprochene Garantie für bestehendes Guthaben und künftige Beiträge wegfällt, sind im Produkt keine weiteren Kapitalgarantien mehr vorhanden.

**Garantie wird durch DWS vorzeitig aufgelöst**

**Warum werden die Fonds des DWS FlexPension II liquidiert?**

Die Teil-Fonds des DWS FlexPension II waren initial als Garantiefonds mit einer Höchststandsabsicherung konzipiert. Durch die Anlage in einer Wertsteigerungskomponente sollten Gewinne generiert werden, durch die Nutzung einer Kapitalerhaltungskomponente sollten erreichte Gewinne abgesichert werden.

**Zinsniveau auf historischem Tiefststand**

Die Kapitalerhaltungskomponente investiert hierzu in festverzinsliche auf Euro lautende Wertpapiere mit hoher Bonität und einer Laufzeit von bis zu 15 Jahren. Die Renditen solcher Anleihen notieren jedoch seit einiger Zeit unter 0 %, sodass hierdurch Verluste generiert werden.

Aufgrund der geschilderten Zinssituation kann voraussichtlich dauerhaft kein Teil-Fonds der DWS FlexPension II-Serie in die Wertsteigerungskomponente investieren, da vorrangig die bestehenden Garantien abgesichert werden müssen.

**Welcher Kurs wird für die Liquidation zugrunde gelegt?**

Kunden erhalten mindestens die zuletzt erreichte Höchststandsgarantie des jeweiligen Teilfonds, in den sie zum Liquidationszeitpunkt investiert sind:

**Höchststandsgarantie wird berücksichtigt**

Teilfonds	Höchststands-garantie	Risikoklasse (SRI)
DWS FlexPension II 2026	149,93 €	2
DWS FlexPension II 2027	149,16 €	2
DWS FlexPension II 2028	152,48 €	2
DWS FlexPension II 2029	145,50 €	1
DWS FlexPension II 2030	145,50 €	2
DWS FlexPension II 2031	145,50 €	2
DWS FlexPension II 2032	145,50 €	2
DWS FlexPension II 2033	145,50 €	2
DWS FlexPension II 2034	145,50 €	2

Sollte der tatsächliche Kurs unterhalb der zugesagten Garantie liegen, so füllt DWS den fehlenden Betrag auf. Sollte die Garantie bis zur Liquidation steigen, so wird dieser Wert zugrunde gelegt.

**Nach welchen Kriterien wählt Swiss Life einen Ersatzfonds aus?**

Gemäß den Allgemeinen Versicherungsbedingungen ist ein vergleichbarer Fonds mit möglichst gleichem Risiko als Ersatz zu wählen. Als Risikoindikator verwendet Swiss Life den EU-weit normierten Risikoindikator SRI (Summary Risk Indicator). Durch die Verwendung einer normierten Risikokennzahl lassen sich mögliche Alternativfonds objektiv vergleichen.

**Objektive Auswahlkriterien für Ersatzfonds**

## **In welchen Fonds werden die Anteile aus dem DWS FlexPension II umgeschichtet?**

Um Ihren Kunden ein ausgewogenes Verhältnis aus Rendite und Risiko zu bieten, haben wir uns für den insbesondere aus *Swiss Life Maximo* bekannten defensiven Mischfonds Swiss Life Prudent R entschieden. Dieser bietet neben einer vergleichbaren Risikoklasse von SRI 2 weitere Vorteile für Ihre Kunden:

- Durchschnittliche Rendite von 4,59 % pro Jahr in den letzten 10 Jahren
- Eine sehr geringe Volatilität von 3,33 % in den letzten 5 Jahren
- 4 Sterne bei Morningstar, zudem über 10 Jahre ein überdurchschnittlicher Morningstar-Return

Der Fonds investiert mindestens 51 % seines Vermögens weltweit in zinsabwerfende Finanzinstrumente. Höchstens 49 % des Vermögens dürfen weltweit in Aktien oder andere Beteiligungspapiere angelegt werden. Durch diese defensive Anlagestrategie versucht der Fonds, eine attraktive Rendite bei gleichzeitiger Minimierung des Risikos darzustellen.

Der Fonds wird von den international bekannten Swiss Life Asset Managern verwaltet:

- Schweizer Investmentkompetenz seit mehr als 160 Jahren
- Über 232 Milliarden Franken verwaltetes Vermögen
- Erfahrung und Anlagekompetenz von mehr als 1.600 Mitarbeitern
- Ausgezeichnet mit dem Thomson Reuters Lipper Award 2015 in der Kategorie „Mixed Assets“
- Ausgezeichnet mit der European Fund Trophy 2016 als bester international tätiger Vermögensverwalter
- Ausgezeichnet mit dem Deutschen Fondspreis 2018 für den Schwesterfonds Swiss Life Harmony

Weitere Informationen können Sie der Anlage entnehmen.

## **Zu welchem Termin erfolgt die Umstellung in den neuen Fonds?**

Die Umstellung erfolgt zum 12.11.2019, zu diesem Termin wird das bestehende Guthaben aus dem DWS FlexPension II in den neuen Fonds kostenneutral überführt. Neue Beiträge werden automatisch ab dem 01.12.2019 der neuen Fondsauswahl zugeführt.

## **Warum bietet Swiss Life keinen vergleichbaren Garantiefonds für einen Wechsel an?**

Die letzten Jahre haben gezeigt, dass kein Garantiefonds-konzept mit einer vollständigen Kapitalerhaltungsgarantie des Fondsinvestments seine Erwartungen erfüllen konnte. Viele vergleichbare Konstrukte wurden entweder bereits liquidiert oder sind vollständig in Geldmarktinstrumente investiert („Cash Lock“). Aus diesem Grund bietet Swiss Life seit einigen Jahren im Kundeninteresse keine Garantiefondsprodukte von Drittanbietern mehr an. Nicht betroffen von den genannten Problemen ist *Swiss Life Maximo*, da dieses Produkt nicht direkt von Entwicklung von Anleihezinsen betroffen ist und Swiss Life hierbei direkt als Garantiegeber auftritt.

**Bekannte Fondsqualität von Swiss Life**

**Schweizer Investmentkompetenz seit über 160 Jahren**

**Fondsguthaben wird automatisch neu angelegt**

**Garantiefonds erfüllen selten die Erwartungen**

**Welche alternativen Anlageoptionen gibt es?**

Swiss Life bietet Ihnen eine breite Fondsauswahl von über 50 qualitativ hochwertigen Fonds aus unterschiedlichen Anlage- und Risikoklassen an. Das derzeit verkaufsoffene Fondsuniversum finden Sie unter [www.swisslife.de/fondsinformationen](http://www.swisslife.de/fondsinformationen).

**Umfangreiche Fondsauswahl bei Swiss Life****Muss ich in Zusammenhang mit der Liquidation selbst aktiv werden?**

Für Sie besteht kein aktiver Handlungsbedarf. Wir nehmen für Sie die Umschichtung des bestehenden Guthabens für Ihre Kunden vor, laufende Beiträge werden ab 01.12.2019 automatisch in der neuen Fondsauswahl angelegt.

**Verträge werden automatisch umgestellt****Wie erfolgt die Kundenkommunikation?**

Die Kunden werden am 16. und 23. September angeschrieben. Für *Swiss Life Temperament* und *Swiss Life Synchro* verwenden wir jeweils ein separates Anschreiben, die jeweiligen Musterbriefe finden Sie im Anhang.

**Kommunikation erfolgt im September****Fazit**

Mit dieser Partner-Info möchten wir Ihnen frühzeitig alle wesentlichen Informationen für Ihre Kundengespräche an die Hand geben. Bei Fragen stehen Ihnen Ihre bekannten Ansprechpartner gerne zur Verfügung.

Mit freundlichen Grüßen

Swiss Life Deutschland

i. V. Sebastian Koch

i. A. Wolfgang Heindl