

## Alternativen zum Niedrigzins

# Aktiv gegen die Zinsfalle

EIN BEITRAG VON DENIS FISCHER UND JENS SATTMANN

### Mit dem Sparbuch langfristig Vermögen aufbauen?

Das ist leider kaum mehr möglich. Der Kapitalmarkt bietet Alternativen: Hier können Sparer Wege aus dem Niedrigzins finden – und vom aktiven Management ihres Vorsorgekapitals profitieren.

1.197 Euro im Monat – wie weit komme ich damit? Viele Rentner in Deutschland müssen sich diese Frage stellen. Denn das ist die Höhe der Standardrente, die ein Berufstätiger mit einem durchschnittlichen Gehalt nach 45 Beitragsjahren im Jahr 2016 bekommen hat. Sie entspricht einem Rentenniveau von 47,9 Prozent.<sup>1</sup> Dieses Rentenniveau sinkt beständig, das heißt: Die gesetzliche Rente bleibt immer weiter hinter den Durchschnittsgehältern zurück.

Was tun? Sparen ist die naheliegende Antwort. Wer ausreichend Geld für die private und betriebliche Altersvorsorge zurücklegt, kann dem Sinkflug des Rentenniveaus gelassen zusehen. Eins ist jedoch zu beachten: Herkömmliche Sparformen wie Sparbuch und Bundesanleihen führen nicht mehr zum Ziel. Warum ist das so?

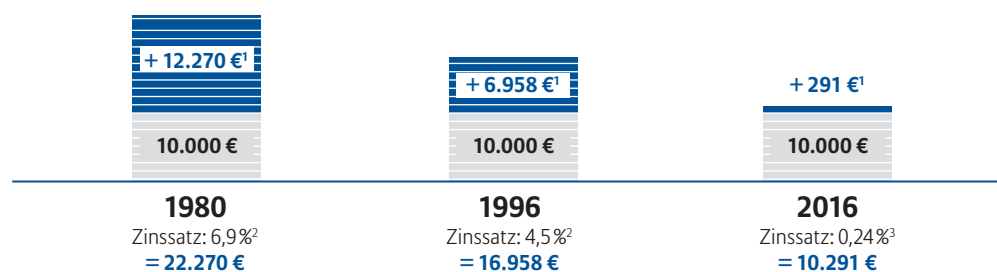
### Worauf Sparer nicht mehr bauen können

„Mit konservativen Anlageformen sind langfristige Sparziele heute kaum noch zu erreichen“, sagt Denis Fischer, Leiter Marktmanagement Anlage- und Finanzierungskonzepte der Allianz Deutschland AG. „Das ist eine Folge der anhaltenden Niedrigzinsphase. Konnte ein Sparer 1980 mit sicheren Sparanlagen sein Kapital in zwölf Jahren mehr als verdoppeln, erhält er heute fast gar keine Zinsen mehr.“

<sup>1</sup> Quelle: Deutsche Rentenversicherung. Euro-Betrag gerundet



### Entwicklung von 10.000 Euro nach 12 Jahren



<sup>1</sup> Einfache Zinseszinsmethode

<sup>2</sup> Deutsche Bundesbank – Bundesanleihen

<sup>3</sup> Durchschnittssatz tagesgeldvergleich.net, da Bundesanleihe negativ

Vor allem auf sichere Staatsanleihen können Sparer heute nicht mehr bauen: Ganze 40 Prozent aller Staatsanleihen aus dem Euroraum hatten Mitte Juli 2017 eine negative Rendite<sup>2</sup> – die Sparer zahlten den Finanzministern also quasi eine Gebühr für die Aufbewahrung ihrer Gelder.

<sup>2</sup> Quelle: Bloomberg, AllianzGI Global Economics & Strategy. Stand: 14. Juli 2017.

„Langfristig orientierte Anleger profitieren von den höheren Renditechancen der Kapitalmärkte.“



**Jens Sattmann**  
Referent Marktmanagement  
Anlagekonzepte der Allianz  
Deutschland AG

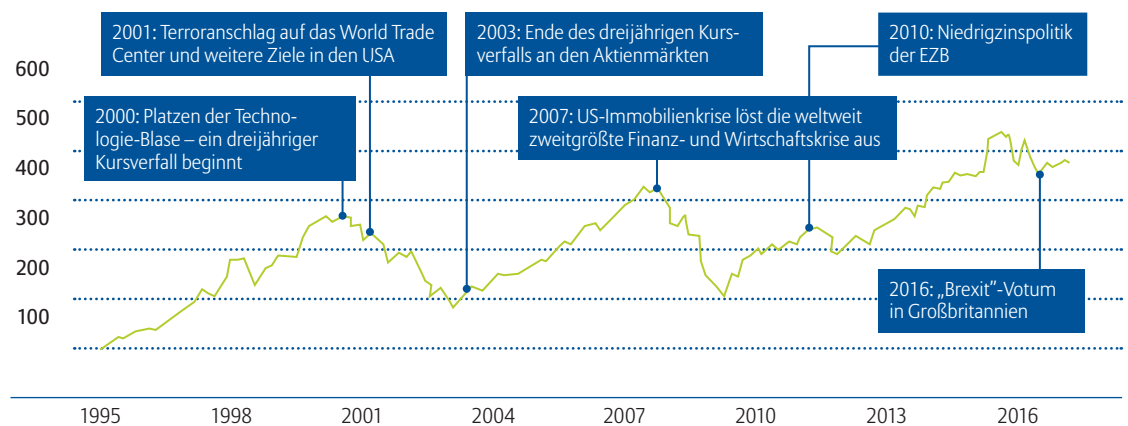
In Deutschland lagen die Renditen von Bundesanleihen mit Laufzeiten bis zu sechs Jahren im roten Bereich, und selbst 20-jährige Papiere brachten kaum mehr als 1 Prozent.<sup>3</sup> Für den langfristigen Vermögensaufbau ist das zu wenig.

## Wo sich Sparer Chancen bieten

Interessante Alternativen zum konventionellen Sparen bieten die Kapitalmärkte. Das Problem: Viele Sparer fühlen sich am Kapitalmarkt unsicher, denn die Börsen machen meist dann Schlagzeilen, wenn es bergab geht. Dabei wird oft übersehen, dass auf einen Einbruch erfahrungsgemäß der nächste Aufschwung folgt. So hat der Dax der 30 wichtigsten deutschen Aktien in den zwei Jahrzehnten bis Ende 2016 im Schnitt um 7,1 Prozent jährlich zugelegt – trotz Internetblase, globaler Finanzkrise und Eurokrise.<sup>4</sup>

Eine Garantie für die Zukunft bedeutet das natürlich nicht. Doch wie Jens Sattmann, Referent Marktmanagement Anlagekonzepte der Allianz Deutschland AG, betont: „Auch wenn es immer wieder zu stärkeren Kursrückgängen mit starken Schwankungen kommt, profitieren langfristig orientierte Anleger von den höheren Renditechancen der weltweiten Kapitalmärkte. Kapitalmarktanlagen können deshalb ein sinnvoller Teil der privaten Vorsorgestrategie sein.“

## Trotz aller Krisen steigen Aktien langfristig



Index: MSCI Europe. Quelle: IDS, Stand: Dezember 2016

## Was bei Kapitalmarktanlagen zu beachten ist

Attraktive stabile Erträge kommen nicht von allein. Wer erfolgreich am Kapitalmarkt investieren will, sollte die Grundregeln des Investierens beachten:

- **Breite Streuung.** Setzen Sie nicht nur auf ein einzelnes Wertpapier. Wenn Sie Ihr Kapital auf verschiedene Anlageklassen, Länder und Branchen verteilen („diversifizieren“), können Sie das Verhältnis von Rendite und Risiko deutlich verbessern.
- **Aktives Management:** Vermögensanlagen machen viel Arbeit. Sie wollen sich nicht rund um die Uhr mit Ihrem Depot beschäftigen? Dann legen Sie die Vermögensverwaltung in die Hände von Profis. Die verfügen über viel Erfahrung und können schnell auf Marktentwicklungen reagieren.
- **Emotionen ausschalten.** Lassen Sie sich von Krisen und Kurseinbrüchen nicht verunsichern. Die Vergangenheit hat gezeigt: Wenn Sie einen langen Atem mitbringen, können Sie langfristig meist eine gute Rendite erzielen.
- **Laufzeiten einplanen.** Investieren Sie nur Gelder, die Sie auf absehbare Zeit nicht benötigen. Wann Sie Ihre Gelder wieder aus der Anlage entnehmen, sollten Sie immer frei anhand der Marktsituation entscheiden

<sup>3</sup> Generische Renditen. Quelle: Bloomberg, Allianz GI Global Economics & Strategy. Stand: 13. Juli 2017. <sup>4</sup> Wertentwicklungen der Vergangenheit erlauben keine Prognose für die Zukunft. Rendite vor Steuern. Quelle: DAI, Dax-Rendite-Dreieck vom 31.12.2016.



können. Denn wenn Sie Ihr Kapital zu einem ungünstigen Zeitpunkt abziehen müssen, kann das Ihre Rendite deutlich vermindern.

- **Schwankungen akzeptieren.** Kapitalanlagen schwanken – das wird auch künftig so bleiben. Wenn Sie über größere Zeiträume planen, können Sie Schwankungen ruhig aussitzen.

**Ganz allgemein gilt:** Die perfekte Anlage gibt es nicht, denn die Favoriten wechseln dauernd. Ob Aktien aus den USA, Staatsanleihen aus den Schwellenländern oder Unternehmensanleihen aus Europa – welche Anlageklassen in den nächsten Monaten die beste Rendite bringen, ist nur schwer vorherzusagen. Deshalb ist es so wichtig, das Kapital auf unterschiedliche Anlageklassen zu verteilen und den Wechsel geschickt zu managen. Fachleute sprechen dabei von einer „Multi-Asset-Strategie“.

## Wie eine gemanagte Kapitalanlage aussehen kann

Die Allianz bietet im Rahmen des Vorsorgekonzepts InvestFlex eine Auswahl von aktiv gemanagten Vorsorgelösungen an. „Unsere Gemanagten Vorsorgedepots machen die Geldanlage einfach und bequem“, so Allianz Experte Denis Fischer. „Die Kunden entscheiden dabei selbst, was ihnen wichtig ist: mehr Chancen oder mehr Sicherheit. So findet jeder Anlagentyp das passende Konzept.“

**Konkret funktioniert das so:** Je nachdem, ob ein Kunde eher wertorientiert oder chancenreich investieren möchte, erhält sein Depot die passende Gewichtung von Aktien- und Rentenfonds. Ein größerer Aktienanteil steht dabei für höhere Chancen bei entsprechendem Risiko. Auch eine Beitragsgarantie in Stufen von 0 bis 100 Prozent ist möglich.

Nach der Auswahl ihrer Depotvariante müssen die Anleger nichts mehr tun, denn die Depots werden aktiv gemanagt und bei Bedarf je nach Marktsituation umgeschichtet. So sorgen die Allianz Anlageexperten laufend für ein optimales Verhältnis von Rendite und Risiko. Ein weiterer Vorteil: Umschichtungen in den Gemanagten Vorsorgedepots sind immer kostenlos. Es werden also keine Ausgabeaufschläge fällig wie bei der Direktanlage in einzelne Fonds. Auskunft über die Wertentwicklung des Depots gibt es tagesaktuell über das Internet und in ausführlichen halbjährlichen Berichten.

„Bei unseren Gemanagten Vorsorgedepots delegieren Sie zwar die Anlageentscheidungen, aber Sie geben nicht die Kontrolle ab“, sagt Jens Sattmann. „Wir gewährleisten volle Transparenz. Und wenn sich Ihre Anlageziele ändern, können Sie jederzeit kostenlos in eine andere Depotvariante wechseln.“

## Für die Einmalanlage: Kombination mit Allianz SchatzBrief

Das Vorsorgekonzept InvestFlex mit Gemanagten Vorsorgedepots ist für die Vermögensanlage und die langfristige Altersvorsorge ausgezeichnet geeignet. Anleger, die einen einmaligen Betrag einzahlen möchten, können diese Strategie zum Beispiel mit einem Allianz SchatzBrief kombinieren. So erhalten sie die Chance auf eine attraktive Rendite und bleiben stets flexibel, denn während der Laufzeit können sie Geld entnehmen oder zuzahlen. Am Ende erhalten Anleger dann eine lebenslange garantierte Rente. Sie können auch eine zeitlich begrenzte Rente, eine Kapitalzahlung oder eine Kombination aus beidem wählen.

Steuerlich bietet der Allianz SchatzBrief die bewährten Vorteile einer Lebensversicherung: Die Rente wird nur mit dem günstigen Ertragsanteil besteuert. Bei einem Rentenbeginn mit 65 Jahren sind damit zum Beispiel 82 Prozent der Rente steuerfrei. Bei einer Kapitalzahlung wird nur die Hälfte der Erträge versteuert, sofern der Vertrag mindestens zwölf Jahre läuft und die Anleger bei Auszahlung mindestens 62 Jahre alt sind.

Investieren birgt Risiken. Der Wert einer Anlage und Erträge daraus können sinken oder steigen. Investoren erhalten den investierten Betrag gegebenenfalls nicht in voller Höhe zurück. Die dargestellten Einschätzungen und Meinungen sind die des Herausgebers und/oder verbundener Unternehmen zum Veröffentlichungszeitpunkt und können sich – ohne Mitteilung darüber – ändern. Die verwendeten Daten stammen aus verschiedenen Quellen und wurden als korrekt und verlässlich bewertet, jedoch nicht unabhängig überprüft; ihre Vollständigkeit und Richtigkeit sind nicht garantiert. Es wird keine Haftung für direkte oder indirekte Schäden aus deren Verwendung übernommen, soweit nicht grob fahrlässig oder vorsätzlich verursacht. Bestehende oder zukünftige Angebots- oder Vertragsbedingungen genießen Vorrang. Dies ist eine Marketingmitteilung herausgegeben von Allianz Global Investors GmbH, www.allianzgi.de, eine Kapitalverwaltungsgesellschaft mit beschränkter Haftung, gegründet in Deutschland; Sitz: Bockenheimer Landstr. 42-44, 60323 Frankfurt/M., Handelsregister des Amtsgerichts Frankfurt/M., HRB 9340; zugelassen von der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (www.bafin.de). Die Vervielfältigung, Veröffentlichung sowie die Weitergabe des Inhalts in jedweder Form ist nicht gestattet.

Bei diesem Fondsreport handelt es sich um eine Werbung gemäß § 31 Abs. 2 WpHG. Die Ausarbeitung ersetzt nicht eine individuelle anleger- und anlagegerechte Beratung. Die hierin enthaltenen Einschätzungen und Prognosen beruhen auf sorgfältigen Recherchen, jedoch kann die Allianz Lebensversicherungs-AG für die objektive Richtigkeit naturgemäß nicht haften.

*„Die Gemanagten Vorsorgedepots der Allianz bieten attraktive Wege aus dem Niedrigzins – mit handverlesenen Fonds, individuellen Depotvarianten und einem aktiven Management, um die Chancen der Kapitalmärkte optimal wahrzunehmen.“*



**Denis Fischer**  
Leiter Marktmanagement  
Anlage- und Finanzierungs-konzepte der Allianz  
Deutschland AG