



AssCurat

Aktuell

Thema Abgeltungssteuer

**Zertifikate im Versicherungsmantel:
Produkte im innovativem Absicherungs-
mechanismus**

Chance auf mehr Ertrag trotz Abgeltungssteuer!?

Mit der Verabschiedung der Unternehmenssteuerreform durch den Bundesrat am 6. Juli 2007 hat auch die Abgeltungssteuer die letzte parlamentarische Hürde genommen. Die Abgeltungssteuer ist ein Teilaspekt in der Gegenfinanzierung der Unternehmenssteuerreform, denn die Unternehmen können von 2008 an mit niedrigeren Steuersätzen auf ihre Gewinne planen. Dadurch entgehen dem Staat Steuereinnahmen in Milliardenhöhe, die er durch die ab 2009 wirksame Abgeltungssteuer von 25 Prozent auf Kapitalerträge zum Teil wieder ausgleichen will.

Die Abgeltungssteuer stellt eine tiefgreifende Änderung der Besteuerung von Kapitaleinkünften dar. Mit dieser Steuer verändert sich somit auch die Basis für die Anlageentscheidung aller privaten Anleger.

Neue Produkte werden in den kommenden Monaten daher verstärkt der geänderten Steuersystematik Rechnung tragen.

Für den Ruhestand mit innovativen Investments vorsorgen

Die Altersvorsorge ist für viele Anleger ein wichtiges Thema. Es werden vermehrt Anlagen gesucht, welche die Chancen eines modernen Investments mit den Vorteilen einer Versicherung verbinden. Diesem Gedanken hat sich Inora Life, die Versicherungstochter der Société Générale, verschrieben. Sie bietet ihren Kunden Investmentlösungen, die sonst nur professionellen Anlegern zur Verfügung stehen.

Lassen Sie Ihr Depot mit einer „hochkarätigen“ Anlage in neuem Glanz erscheinen

Die Renditechancen eines Zertifikate-Investments mit den Vorteilen einer Versicherung zu verbinden – diese Möglichkeit bietet Inora Life.

Als einer der ersten Anbieter kleidet sie zwei Zertifikate mit innovativem Absicherungsmechanismus in einen Versicherungsmantel. Die neuen Produkte, die auf den Zertifikaten Diamant 4 und Diamant Plus 4 der Société Générale basieren, ermöglichen dem Anleger zum einen, mit reduziertem Risiko in einen breit diversifizierten Aktienkorb zu investieren. Zum anderen profitiert der Anleger von den steuerlichen Vorzügen – denn durch den Versicherungsmantel wird *keine Abgeltungssteuer fällig*.

Hinzu kommt die Option auf eine steuereffiziente Verrentung.

Weitere Pluspunkte: Es gibt keine Stornogebühren bei einer vorzeitigen Kündigung und im Vergleich zu vielen Lebensversicherungen bis zu einer Anlagesumme von 800.000 Euro keine Gesundheitsprüfung.

Termin: Die Zeichnungsfrist für die Produkte läuft noch bis zum 2. Oktober.

Die Diamant-Produkte auf einen Blick:

Optimales Portfolio: Die Hälfte der Aktien wird mit einer Mindestperformance von 165 Prozent angerechnet.

Richtiges Markt-Timing: Anleger profitieren von Höchststandssicherung und unbegrenztem Gewinnpotenzial.

Die optimale Variante: 115-prozentige Kapitalgarantie Diamant 4 oder 2,5-facher Hebel (Diamant Plus 4)

Die Gestaltung der Produkte

Entscheidend für die Wertentwicklung ist die Performance eines Aktienkorbs aus 24 internationalen Aktien – das Risiko ist somit über Branchen und Länder breit gestreut. Je nach Präferenz kann sich der Anleger dabei für

die sicherheitsorientierte Variante auf Grundlage des Zertifikats Diamant 4 mit einer Kapitalgarantie von 115 Prozent des Anlagebetrags entscheiden – oder er wählt die renditeorientierte Alternative auf Basis des Zertifikats Diamant Plus 4 mit einem attraktivem Hebel.

Gemeinsam ist beiden Varianten der ausgeklügelte Auszahlungsmodus, der sogenannte Diamant-Mechanismus. Er bietet dem Anleger den Vorteil, dass alle Aktien am letzten Bewertungstag mit mindestens 65 Prozent ihres Ausgangsniveaus in die Berechnung eingehen und für die Hälfte der Aktien eine Mindestwertentwicklung von 165 Prozent des Ausgangsniveaus festgeschrieben wird. Gleichzeitig sorgt eine Höchststandsgarantie dafür, dass der Anleger am Ende der zwölfjährigen Laufzeit von der höchsten der zwölf festgestellten Portfolioentwicklungen profitiert.

Im Detail funktioniert der Diamant-Mechanismus folgendermaßen: Am Laufzeitanfang werden alle 24 Aktien des Aktienkorbs mit 100 Prozent bewertet. Anschließend kommt es einmal pro Jahr am Bewertungstag zur

„Diamantenauslese“.

Die Aktie, die seit Auflegung die höchste Wertentwicklung verzeichnet, wird mit mindestens 165 Prozent des Ausgangswertes festgeschrieben. Liegt die Performance darüber, ist diese Wertentwicklung ausschlaggebend. Beträgt die Performance der besten Aktie am ersten Bewertungstag beispielsweise 125 Prozent, liegt der festgeschriebene Wert bei 165 Prozent – erreicht die beste Aktie eine Performance von 185 Prozent, werden 185 Prozent festgehalten.

Dieser Hochkaräter kann nicht mehr verloren gehen - denn auch an den folgenden Bewertungstagen fließt die Aktie mit dem so festgeschriebenen Wert in die Berechnung des Aktienkorbes ein.

Die Diamantenauslese erfolgt auch an den anderen Bewertungstagen, sodass nach der Laufzeit von zwölf Jahren zwölf der 24 Aktien mit mindestens 165 Prozent ihres Ausgangsniveaus angerechnet werden.

Gleichzeitig wird an den Bewertungstagen der jeweilige Wert des Aktienkorbes ermittelt. Er berechnet sich aus dem Durchschnitt der Performance der bereits festgeschriebenen Aktien und der Wertentwicklung der Aktien, die sich noch frei entwickeln. Grundlage für die Rückzahlung der beiden Zertifikate ist am Ende der höchste über die gesamte Produktlaufzeit ermittelte jährliche Aktienkorbwert. *Wichtig ist dabei, dass am Ende des letzten Jahres alle Aktien mit mindestens 65 Prozent ihres Ausgangswertes angesetzt werden.* Auch wenn eine Aktie zum Beispiel am letzten Bewertungstag nur bei 48 Prozent ihres Startniveaus notieren sollte, geht sie im letzten Jahr mit 65 Prozent ihres Ausgangswertes in die Berechnung des Aktienkorbes ein. Das Investmentprodukt auf Basis des Zertifikats Diamant 4 bietet dem Anleger eine zusätzliche Absicherung: *die hohe Kapitalgarantie.*

Unabhängig von der Performance des Aktienkorbes werden dem Investor bei Fälligkeit des Zertifikats mindestens 115 Prozent des Nennwertes gutgeschrieben.

Im Vergleich zu diesem sicherheitsorientierten Modell richtet sich die Diamant-Plus-Variante an renditeorientierte Anleger: Denn sie verfügt über einen eingebauten Hebel. Der höchste festgestellte Aktienkorb wird dazu mit dem Faktor 2,5 multipliziert.

So funktionieren die Diamantenauslese und die Korbwertberechnung der Zertifikate:

Aufliegung	Jahr 1	Jahr 2	Jahr 3	Jahr 4	Jahr 5	Jahr 6	Jahr 7	Jahr 8	Jahr 9	Jahr 10	Jahr 11	Jahr 12
Aktie 1	100%	120%	121%	148%	175%	175%	175%	175%	175%	175%	175%	175%
Aktie 2	100%	102%	104%	115%	108%	110%	112%	114%	102%	60%	70%	65%
Aktie 3	100%	110%	120%	130%	141%	160%	160%	160%	120%	150%	161%	160%
Aktie 4	100%	165%	165%	165%	165%	165%	165%	165%	165%	165%	165%	165%
Aktie 5	100%	111%	122%	131%	155%	155%	155%	155%	165%	165%	165%	165%
Aktie 6	100%	96%	120%	130%	140%	150%	158%	160%	105%	115%	125%	175%
Aktie 7	100%	108%	116%	124%	174%	140%	149%	170%	152%	168%	172%	32%
Aktie 8	100%	118%	136%	143%	172%	180%	208%	226%	150%	100%	100%	74%
Aktie 9	100%	107%	114%	121%	155%	230%	223%	257%	177%	154%	191%	191%
Aktie 10	100%	105%	110%	100%	130%	130%	12%	25%	25%	25%	25%	25%
Aktie 11	100%	119%	138%	147%	170%	211%	211%	211%	211%	211%	211%	211%
Aktie 12	100%	118%	136%	154%	173%	190%	208%	226%	165%	174%	148%	100%
Aktie 13	100%	115%	151%	158%	169%	224%	250%	277%	165%	155%	130%	100%
Aktie 14	100%	100%	140%	155%	159%	200%	250%	240%	190%	190%	190%	190%
Aktie 15	100%	118%	136%	154%	173%	190%	208%	226%	165%	174%	148%	100%
Aktie 16	100%	101%	109%	130%	158%	220%	214%	242%	165%	174%	130%	100%
Aktie 17	100%	107%	114%	121%	170%	130%	242%	249%	165%	165%	137%	164%
Aktie 18	100%	105%	110%	115%	170%	140%	17%	220%	140%	140%	140%	100%
Aktie 19	100%	113%	120%	150%	170%	175%	198%	241%	190%	160%	166%	119%
Aktie 20	100%	110%	120%	155%	170%	180%	220%	240%	150%	130%	50%	120%
Aktie 21	100%	110%	120%	155%	170%	180%	220%	240%	150%	130%	50%	120%
Aktie 22	100%	105%	112%	124%	152%	180%	200%	240%	148%	154%	130%	162%
Aktie 23	100%	111%	122%	131%	155%	155%	155%	155%	165%	165%	165%	165%
Aktie 24	100%	105%	110%	115%	120%	125%	150%	135%	140%	145%	150%	155%
Korbwert	100%	113%	126%	140%	159%	176%	191%	207%	164%	162%	159%	157%
Höchster Korbwert							207%					

(Details sind in der Verbraucherinformation, insbesondere den Ausstattungsmerkmalen der Zertifikate dargestellt)

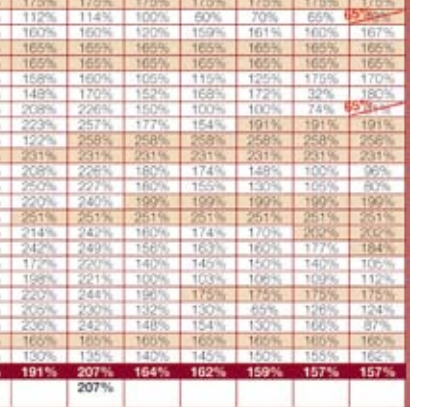
Die in dem Beispiel benutzten Zahlen haben einen rein indikativen und informativen Charakter um die Funktionsweise des Produkts zu beschreiben.)

In diesem Beispiel ist in den ersten beiden Jahren kein wirklicher Hochkaräter im Diamantkorb. Im ersten Jahr weist Aktie 4 mit 124%, im zweiten Jahr die Aktie 23 mit 161% den besten Wert auf. Die Diamanten-Auslese garantiert an jedem Bewertungstag eine Mindestperformance der jeweils besten noch nicht „kristallisierten Aktie“ von +65% (Mindestwert 165%). Somit werden Aktie 2 und Aktie 23 mit jeweils 165% kristallisiert (festgeschrieben). In die Berechnung des Diamant-Korbwertes dieses Jahres sowie der Folgejahre gehen diese Aktien somit mit Ihrem festgeschriebenen Wert von 165% ein.

Ab dem vierten Jahr ist im Beispiel der Wert der besten Aktie jeweils größer als 165%. Dadurch hat sie genug „Karat“ und wird mit ihrer tatsächlichen Wertentwicklung „kristallisiert“. Im Jahr 4 wird deshalb die Aktie 1 mit 175% festgeschrieben.

Zusätzlich zur Diamanten-Auslese wird an jedem Bewertungstag der Diamant-Korbwert berechnet.

Dieser entspricht dem Durchschnitt der Werte aller kristallisierten und aller sich zu diesem Zeitpunkt noch frei entwickelnden Aktien. Zum Ende des letzten Jahres wird der im Diamant-Mechanismus integrierte Floor aktiv. Dieser garantiert eine „Grundveredelung“ jeder Aktie von 65% des Ausgangswertes am letzten Bewertungstag. Im letzten Jahr betrifft dies Aktie 2 mit einer Wertentwicklung von 48%. Diese Aktie geht mit 65% in die Diamant-Korbwertberechnung des letzten Jahres ein. Weiter weist die Aktie 8 eine Wertentwicklung von 61% auf, was ebenfalls auf 65% korrigiert wird.



Rückblickend wurde der höchste Korbwert in diesem Beispiel im Jahr 7 erreicht und bildet die Basis für die Auszahlung bei Fälligkeit.

Abschlussbewertung

In der historischen Rückrechnung haben beide Modelle überzeugt.

Im Zeitraum zwischen dem 1. Januar 1980 und dem 15. Juni 2007 hätte die Versicherung auf Basis des Zertifikats Diamant 4 eine durchschnittliche Rendite von 11,09 Prozent pro Jahr erzielt, das Modell auf Grundlage des Zertifikats Diamant Plus 4 hätte im Schnitt eine jährliche Wertsteigerung von 16,71 Prozent ermöglicht!

Als Steuerexperte beraten Sie Ihre Mandanten

**kompetent
objektiv
unabhängig
mit Spezialwissen**

Als Fachmakler beraten wir Sie

**direkt und kompetent
absolut objektiv
frei und unabhängig
mit speziellem Netzwerk**

Wir kennen die Haftungsrisiken und den Vorsorgebedarf Ihres Berufsstandes genau.

Unsere Aufgabe als Fachmakler ist es, in Ihrem Auftrag für Sie optimale Absicherungskonzepte nach Ihren persönlichen Vorgaben zu schaffen.

Schicken Sie uns ein Fax, eine Email oder rufen Sie uns einfach an.
Wir werden gern für Sie tätig.

AssCurat
Gotenstraße 17
20097 Hamburg

Tel: +49 (40) 23 506 300
Fax: +49 (40) 23 506 330
Email: info@asscurat.de

AssCurat
Vor den Siebenburgen 2
50676 Köln

Tel: +49 (221) 16 999 00
Fax: +49 (221) 16 998 98
Email: info@asscurat.de

Ihre Kontaktdaten: