Finanzplanung, Vermögensstrukturierung und Altersvorsorge - Ein Leitfaden für gute Entscheidungen

Christoph Leichtweiß, Geschäftsführer

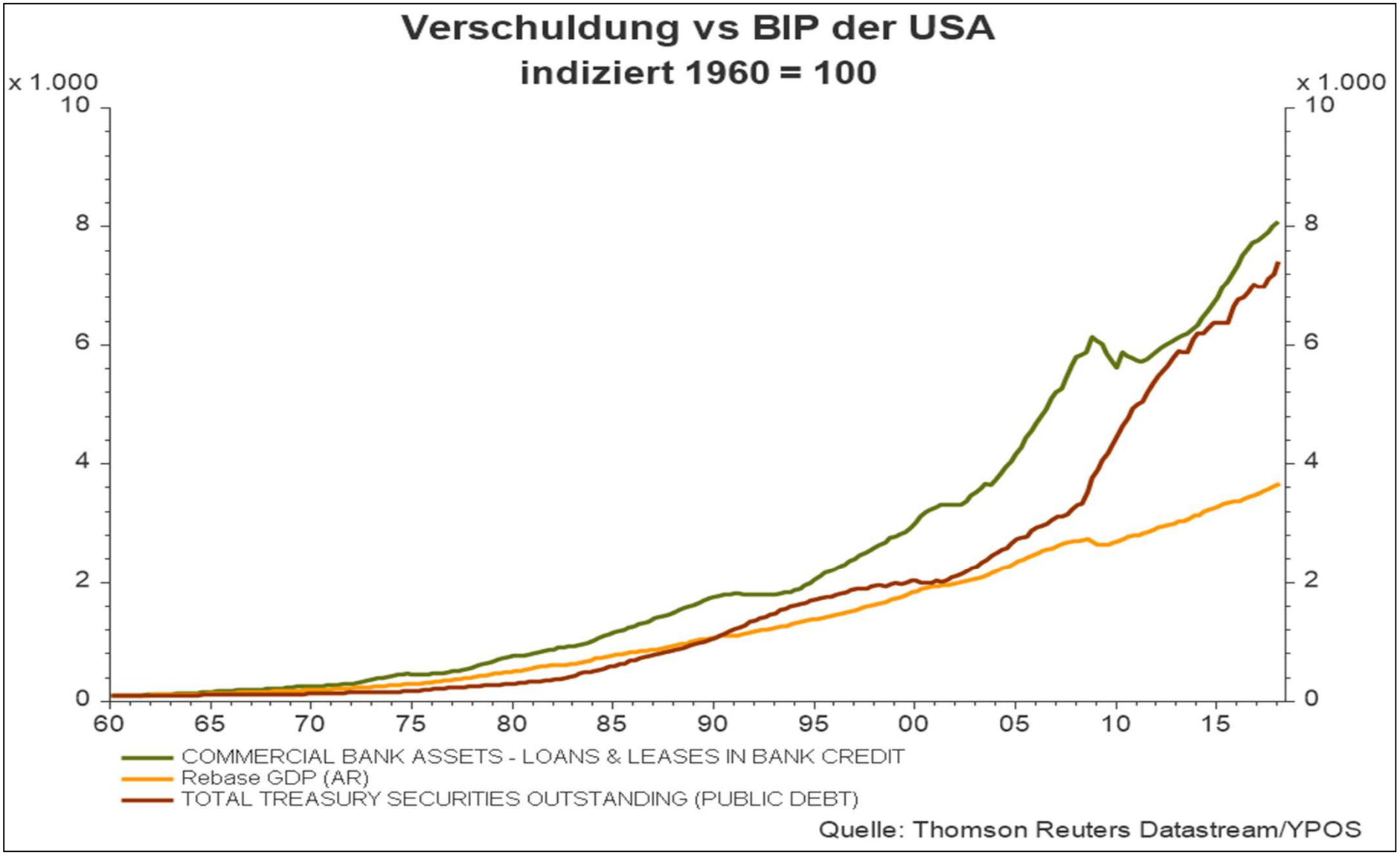
Certified Financial Planner, Qualified Portfolio Manager, Zertifizierter Family Officer

YPOS FINANZPLANUNG

YPOS VERMÖGENSMANAGEMENT

Der strategische Rahmen

Ein Bild sagt mehr als tausend Worte

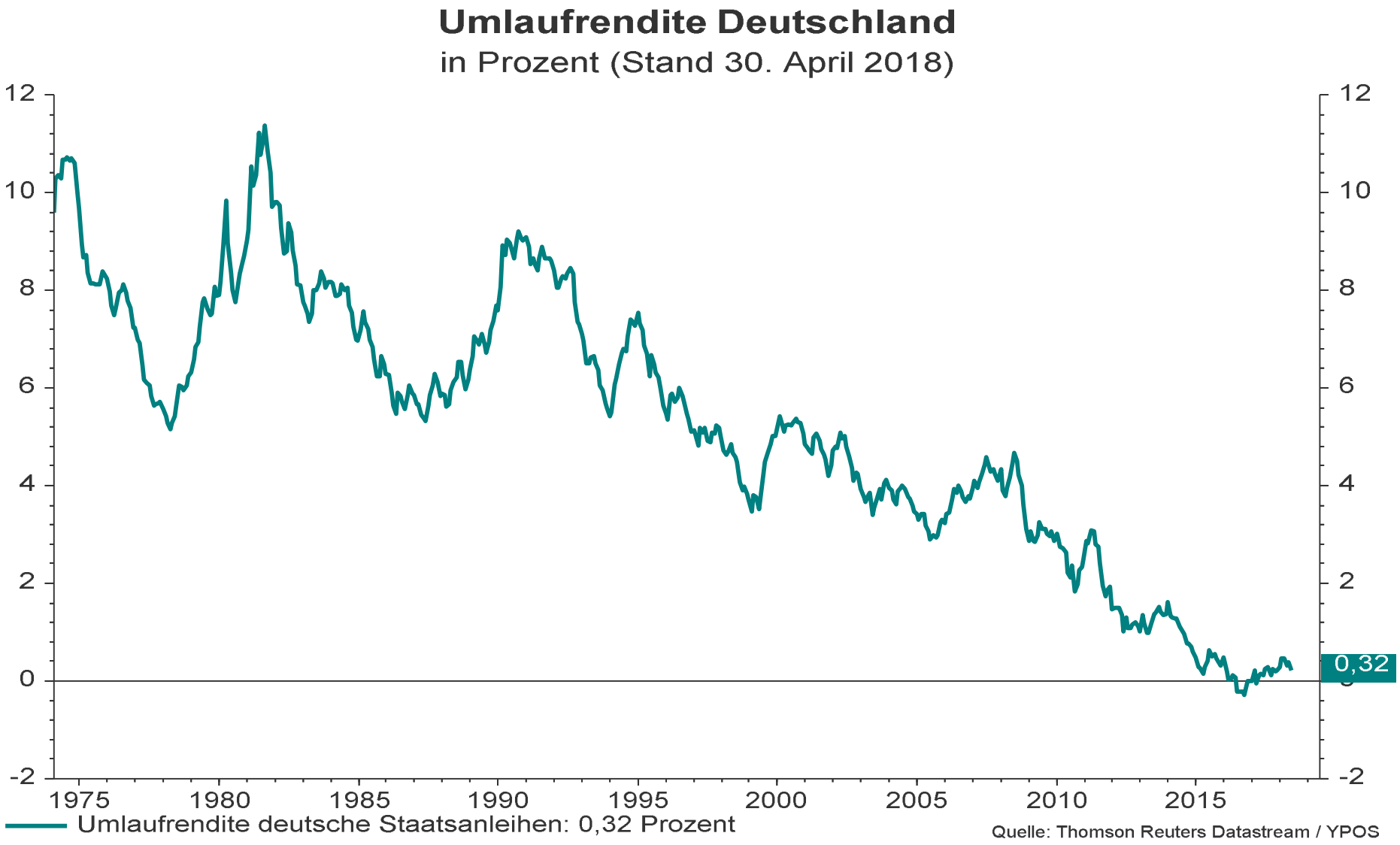


Ein grundlegender Zusammenhang

Gläubiger	Schuldner
Forderungen/ Guthaben	Verbindlichkeiten/ Versprechen
Rendite	= Zins

Kontoguthaben →	Bank
Rückkaufswert →	Lebensversicherung
Rente (Versorgungswerk) →	Versorgungswerk
Rente/Pension →	Bundesrepublik Deutschland

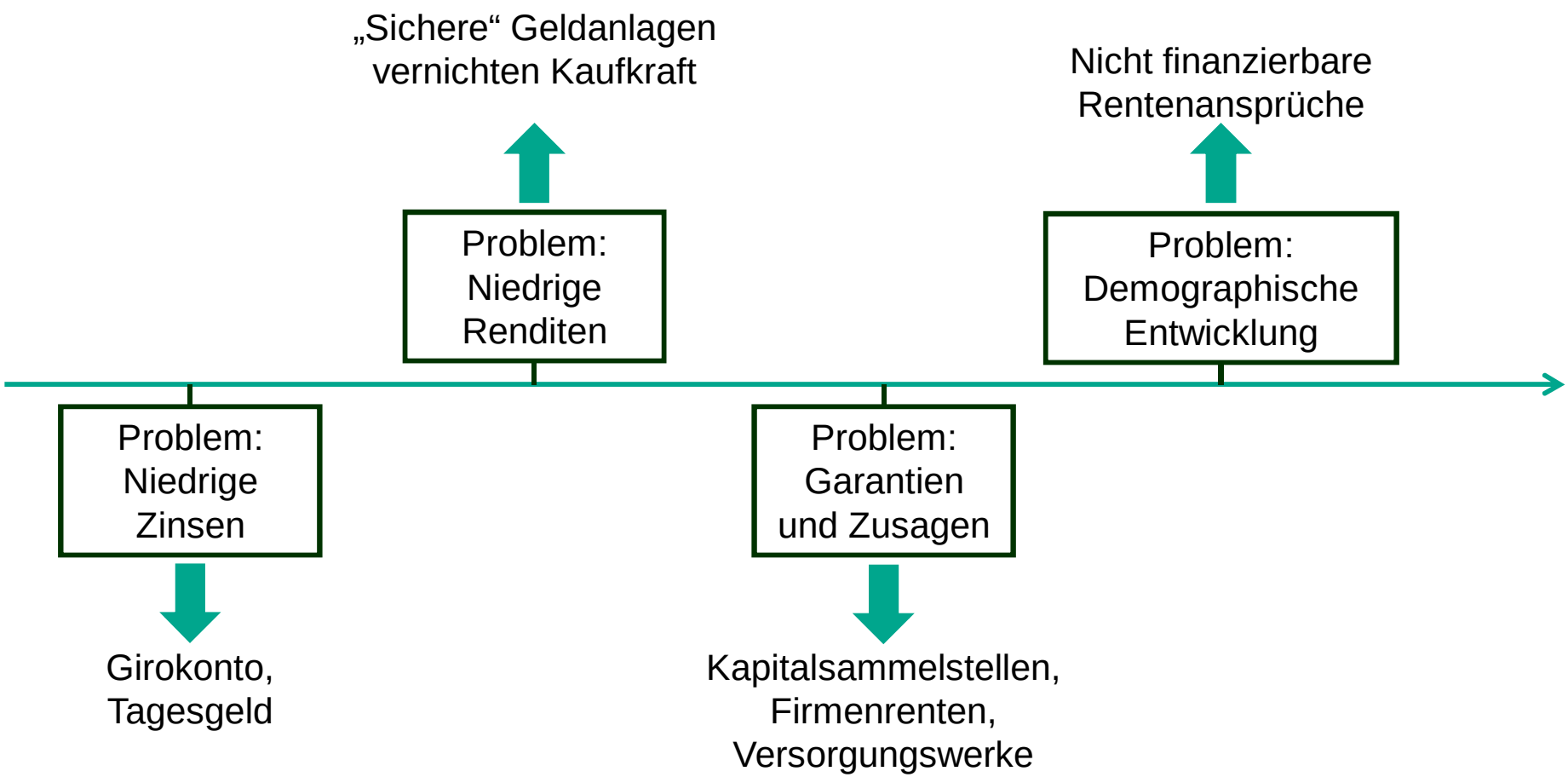
Kommen wir zum Zins…



Erste Erkenntnisse…

- Viele etablierte Geschäftsmodelle in der Finanzdienstleistungsindustrie benötigen ein gewisses nominelles Zinsniveau und eine „ordentliche“ Differenz zwischen kurz- und langfristige Zinsen
- Die in der jüngeren Vergangenheit vorherrschende Zinssituation wird auch nach einer möglichen „Beendigung“ noch sehr lange Auswirkungen haben
- Die Finanzindustrie und die Kapitalsammelstellen können bei 4 Prozent Zinsen und 3 Prozent Inflation besser funktionieren, als bei 1 Prozent Zins und Null Inflation
- Allerdings sind für den Anleger bzw. Versicherten schon immer die realen Zinsen entscheidend gewesen. Diese haben sich nicht so dramatisch verändert
- Aber die Probleme werden durch die niedrigen Nominalzins schonungsloser offengelegt
- Wir sprechen zwar von der kapitalgedeckten Altersvorsorge, aber in der Realität ist es eine zinsbasierte Altersvorsorge
- Der Beratungsbedarf wird deutlicher, die Sensibilisierung der Anleger leider nicht

Von der Schulden- zur Guthabenkrise

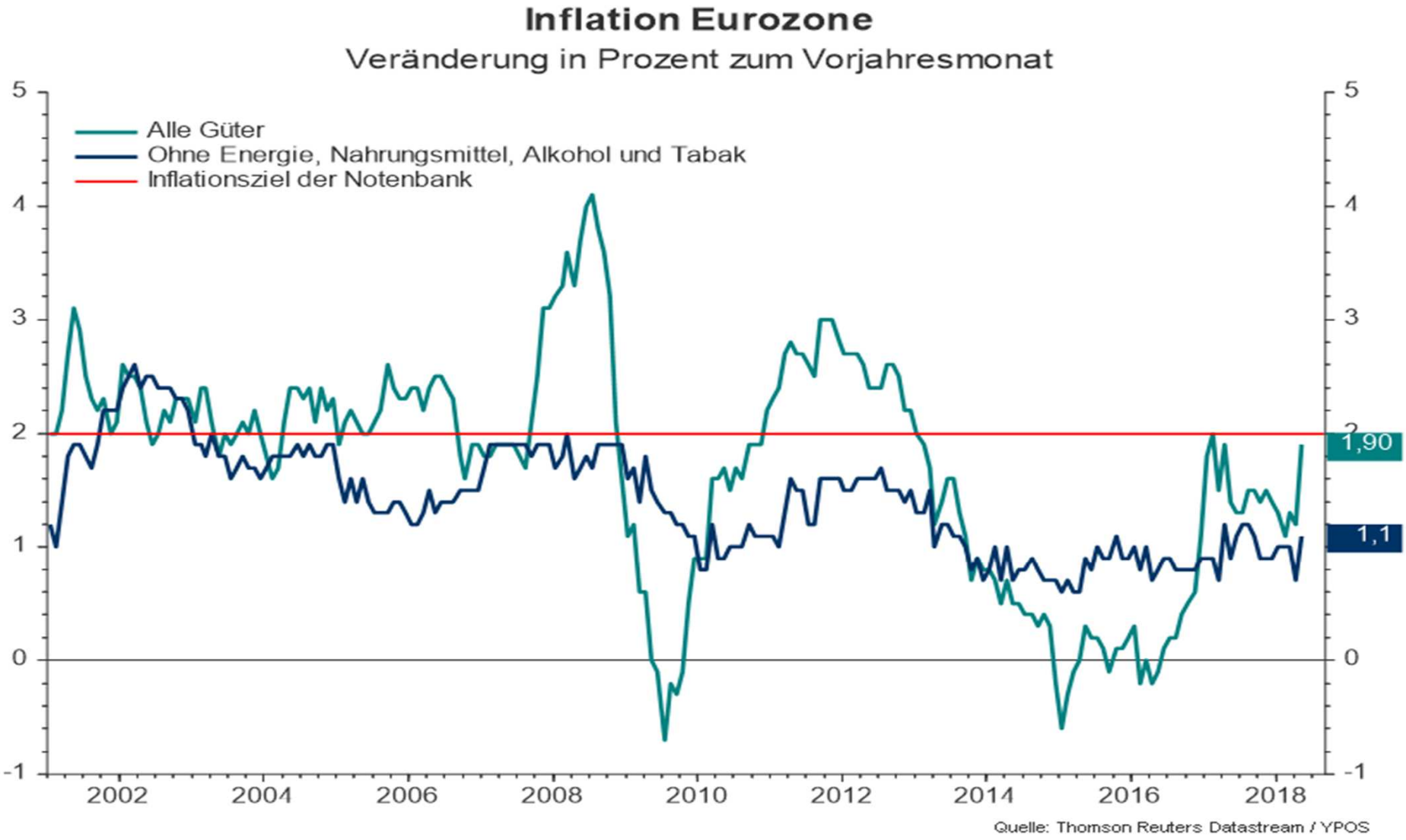


Bitte immer an DIESE Punkte denken!

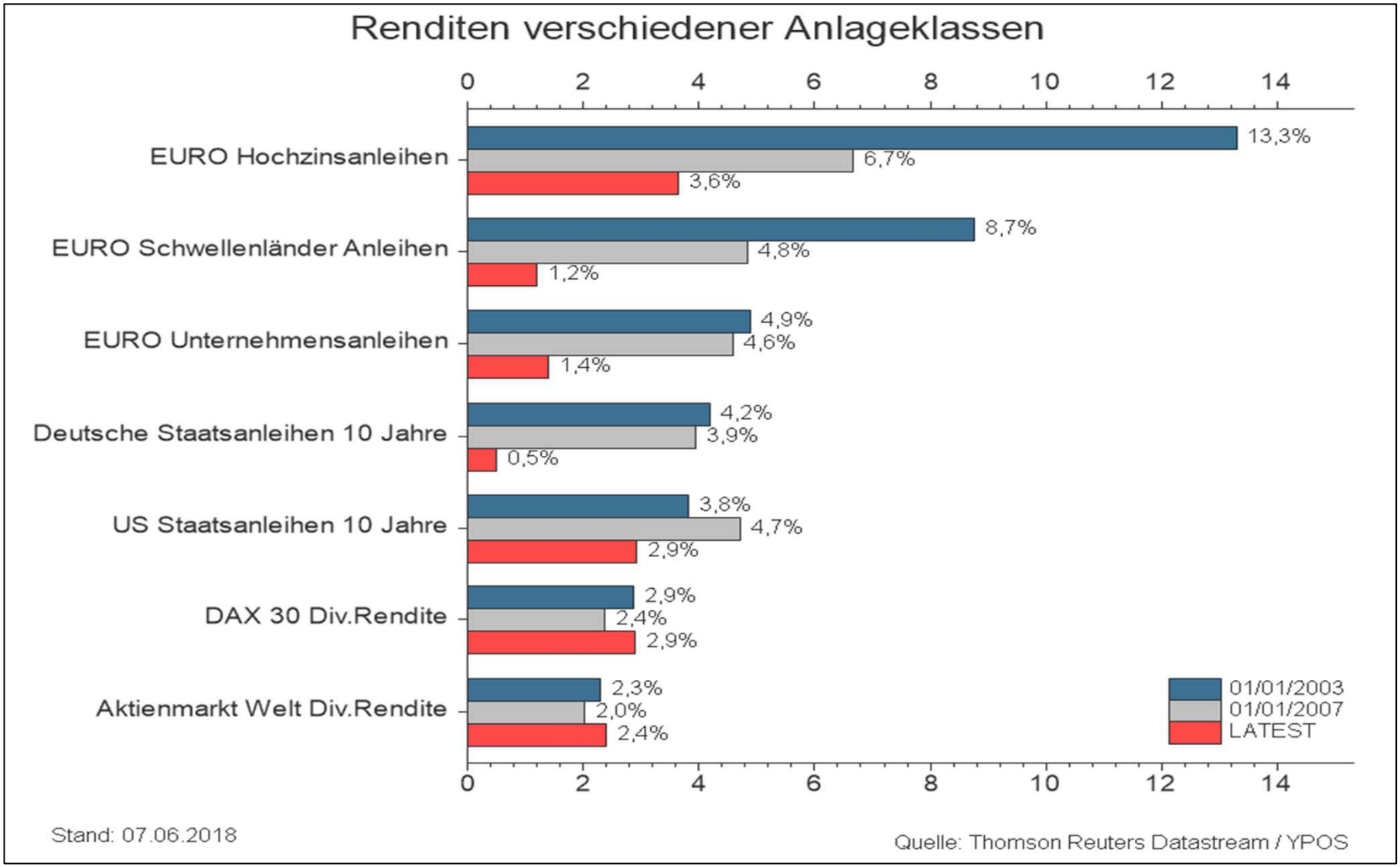
- Die Schulden des einen sind das Vermögen des anderen
- Der Gläubiger kann nur die Rendite erwarten, die sich der Schuldner als Zins leisten kann
- Der größte Teil der Schulden wird aktuell nicht öffentlich diskutiert. Demensprechend wird auch ein Großteil des Vermögens bei Entscheidungen nicht berücksichtigt
- Die Herausforderungen liegen nicht nur auf der finanziellen, sondern vor allem auf der sozialen und gesellschaftlichen Ebene
- Finanzindustrie, Politik und Notenbanken haben in der Vergangenheit nicht eindeutig auf Probleme hingewiesen und das wird auch so bleiben
- Stellschrauben werden daher vielfältig und häufig erst spät erkennbar sein

Zinsen, Inflation, Steuern und Grundrechenarten

Eigentlich ist die EZB am Ziel…



Renditeüberblick



Realistische Erwartungen formulieren

Vermögensklassen **x** Erwartete Rendite

=

Erwarteter Ertrag vor Kosten

-

Kosten des Produkts

=

Rendite nach Kosten

-

Steuern

=

Rendite nach Steuern

-

Inflation

=

Persönliche Rendite

Was heißt das in konkreten zahlen?

Vermögensklassen **50:50**	**x**	Erwartete Rendite **50% x 2% + 50% x 4%**	
	=		
Erwarteter Ertrag vor Kosten			**= 3%**
	-		
Kosten des Produkts			**= 1%**
	=		
Rendite nach Kosten			**= 2%**
	-		
Steuern			**(25%) = 0,5%**
	=		
Rendite nach Steuern			**= 1,5%**
	-		
Inflation			**= 1%**
	=		
Persönliche Rendite			**= 0,5%**

Altersvorsorge und Ruhestandsplanung

Wenig überraschend..

Handelsblatt

DIGITALPASS 4 WOCHEN GRATIS TESTEN

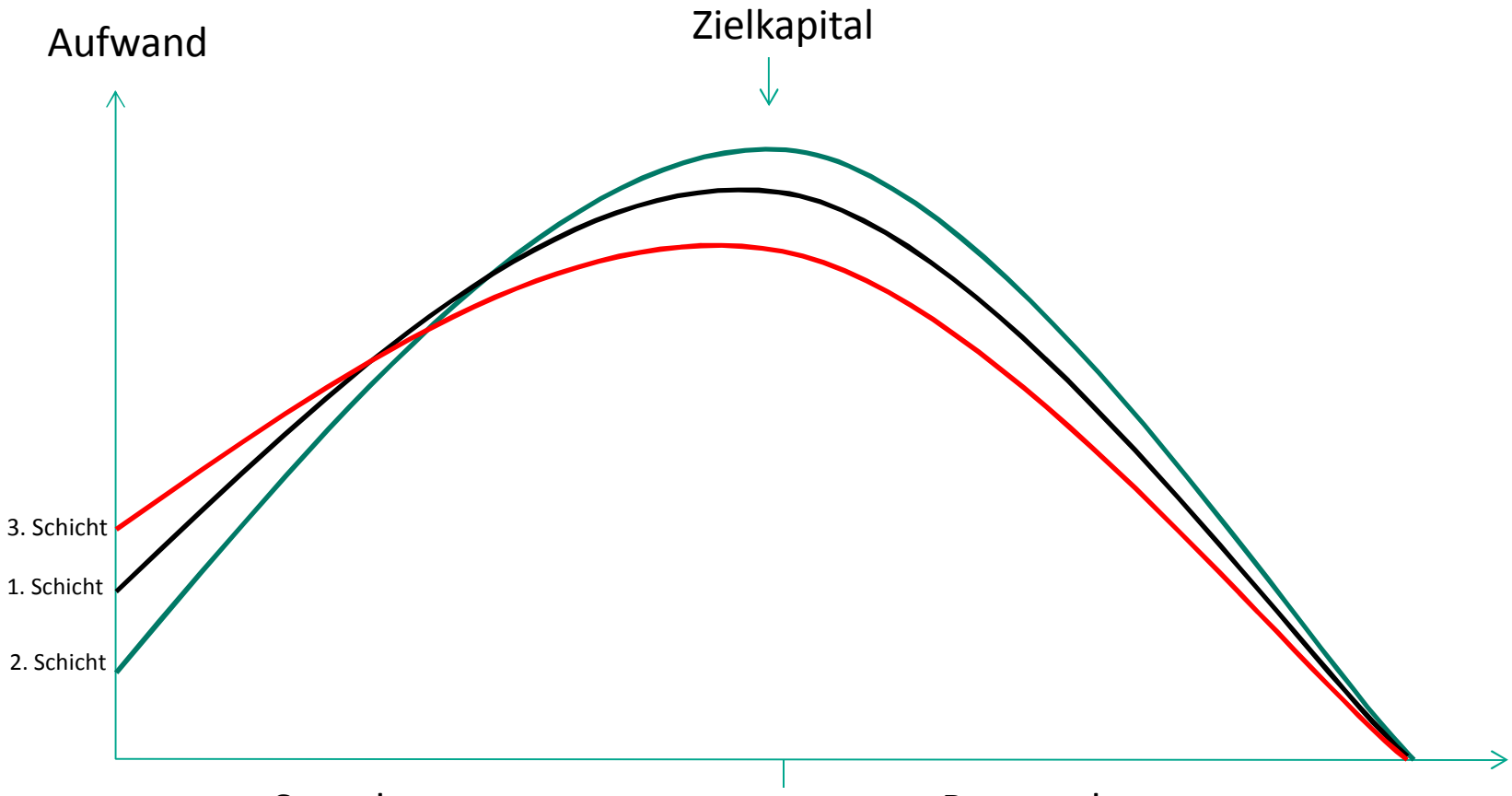
WEGEN NIEDRIGZINS

Finanzaufsicht macht sich Sorgen um Betriebsrenten

Die betriebliche Altersvorsorge in Deutschland gerät wegen der Niedrigzinsen in Gefahr. Die Kontrolleure der Bafin sind alarmiert.

Andreas Kröner

Refresher… Alterseinkünftegesetz



Sparphase

Bruttoaufwand
- ggf. Steuerentlastung

= Netto Aufwand

Rentenphase

Bruttorente
- Steuern/Sozialversicherung

= Nettorente

www.ypos-fp.de/schieflage-altersvorsorge/

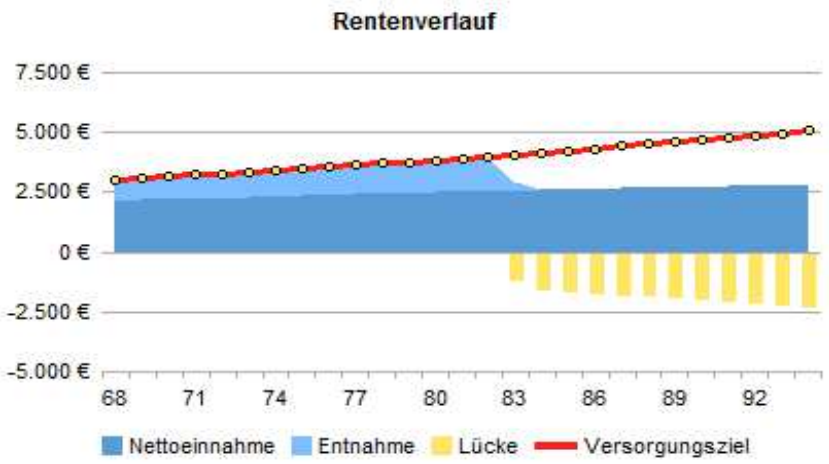
Versorgung im Ruhestand – Status

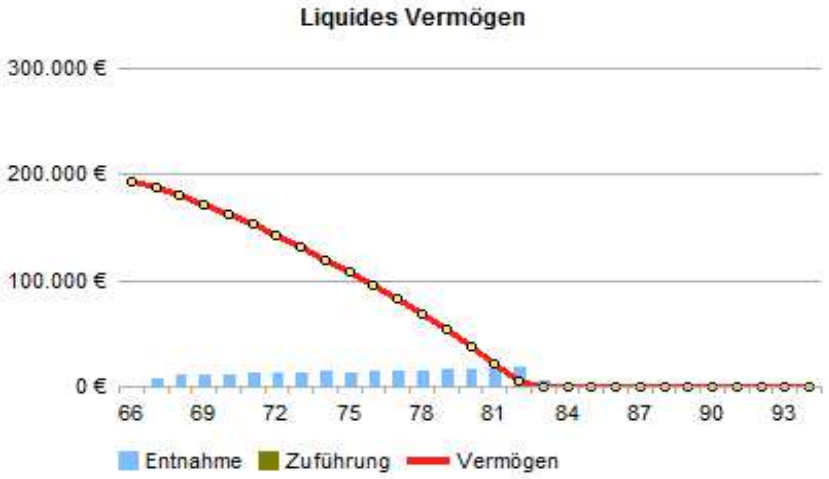
Hans Tüchtig

Versorgungsziel	heute	Infl.	in 2038
Gewünschtes Nettoeinkommen	2.000 €	2,0%	3.031 €
Private Krankenversicherung	0 €		0 €
			3.031 €

Alterseinkünfte	ESt-Anteil (% / €)		in 2038
Gesetzl., berufst. Rente, Pension	97%	1.755 €	1.809 €
Betriebsrente	-	0 €	0 €
Rüruprente	-	0 €	0 €
Riesterrente	-	0 €	0 €
Betriebliche AV 3(63)	-	0 €	0 €
Privatrente, Direktvers. 40(b)	17%	69 €	404 €
Mieteinnahmen aus Immobilien	80%	394 €	493 €
Arbeitseinkommen	-	0 €	0 €
Bruttoeinnahmen	mtl.	2.218 €	2.706 €
abzgl. Steuerzahlung	(gleich 9% der Bruttoeinnahmen)		230 €
abzgl. gesetzliche Krankenversicherung			316 €
Nettoeinnahmen			2.160 €
Nettoeinnahmen nach heutiger Kaufkraft			1.425 €

Verbleibende Rentenlücke	(ohne Entnahme)	**-871 €**
Liquides Vermögen	(bei Ruhestandsbeginn)	194.037 €
Verrentung mit Inflationsausgleich bei Nettozins 2,0%		548 €
Barwert der Deckungslücke	(netto bei Ruhestandsbeginn)	**174.700 €**
erforderlicher Sparbeitrag mtl. ab heute bei Nettozins 2,0%		618 €





Das eigene Vermögen verstehen

Eindeutige Zuordnung erforderlich

Übergeordnete Vermögensklassen nach der YPOS Vermögensmatrix

Sachwerte
Aktien, Immobilien, Rohstoffe, Edelmetalle

+ Partizipation an wirtschaftlichen Erträgen und Wertsteigerungen
+ Nicht beliebig vermehrbar
- Preisrisiken (Schwankungen)
- Verlauf nicht kalkulierbar

Geldwerte
Staatsanleihen, Pfandbriefe, Lebensversicherungen, Renten

+ stabile und kalkulierbare Zahlungen
- Inflation (Kaufkraftminderung)
- Bonitätsrisiko (Staatsverschuldung)
- Zinsänderungsrisiko

Produktivkapital

Ertragsgenerierung durch Teilnahme am Wirtschaftsverkehr.

Partizipation: Dividende, Miete, Pacht, Veräußerung

- Aktien
- Vermietete Immobilie
- Schiffe, Flugzeuge
- Private Equity

Rohstoffe

Grundstoffe zur Herstellung von Waren und Gütern

Partizipation: Veräußerungserlös

- Agrarrohstoffe
- Fossile Energieträger
- Industriemetalle

Intrinsische Werte

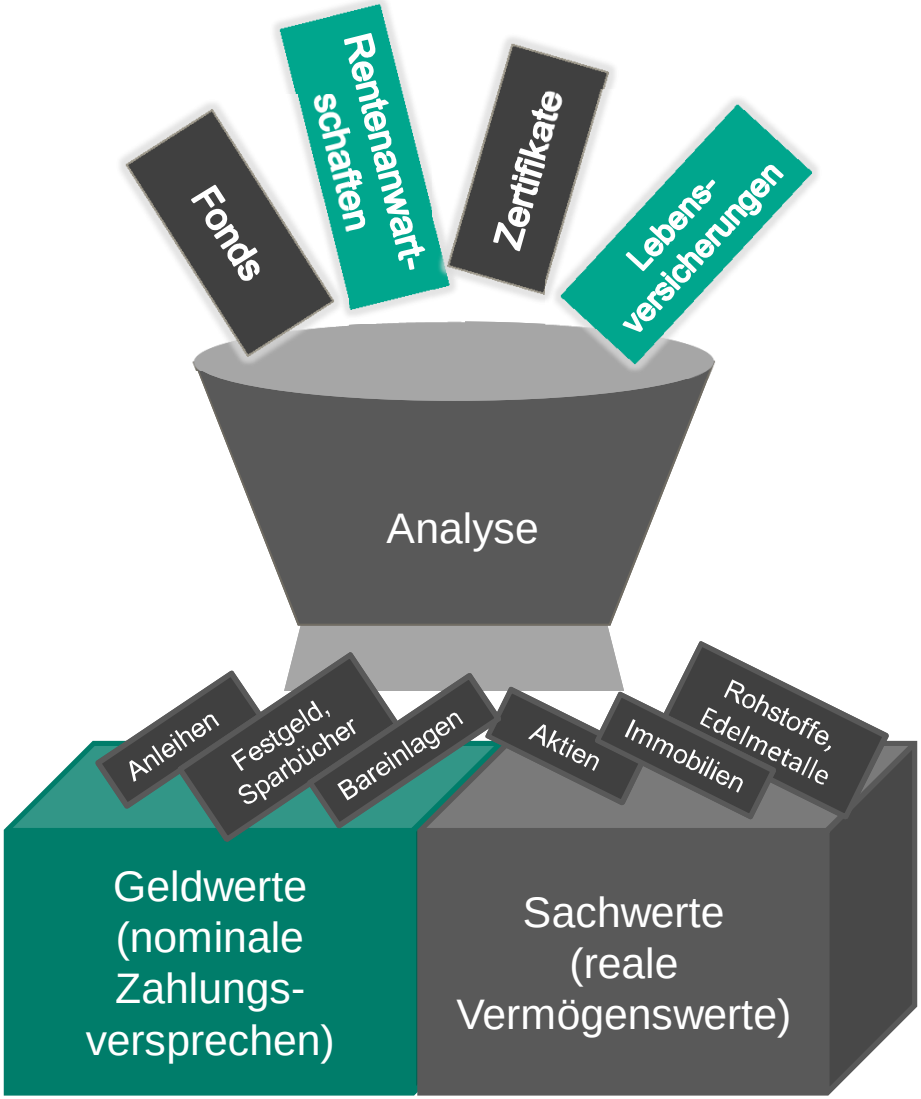
Stellen einen Wert „aus sich heraus" dar.

Partizipation: Veräußerungserlös

- Edelmetalle
- Kunst

©YPOS Consulting GmbH

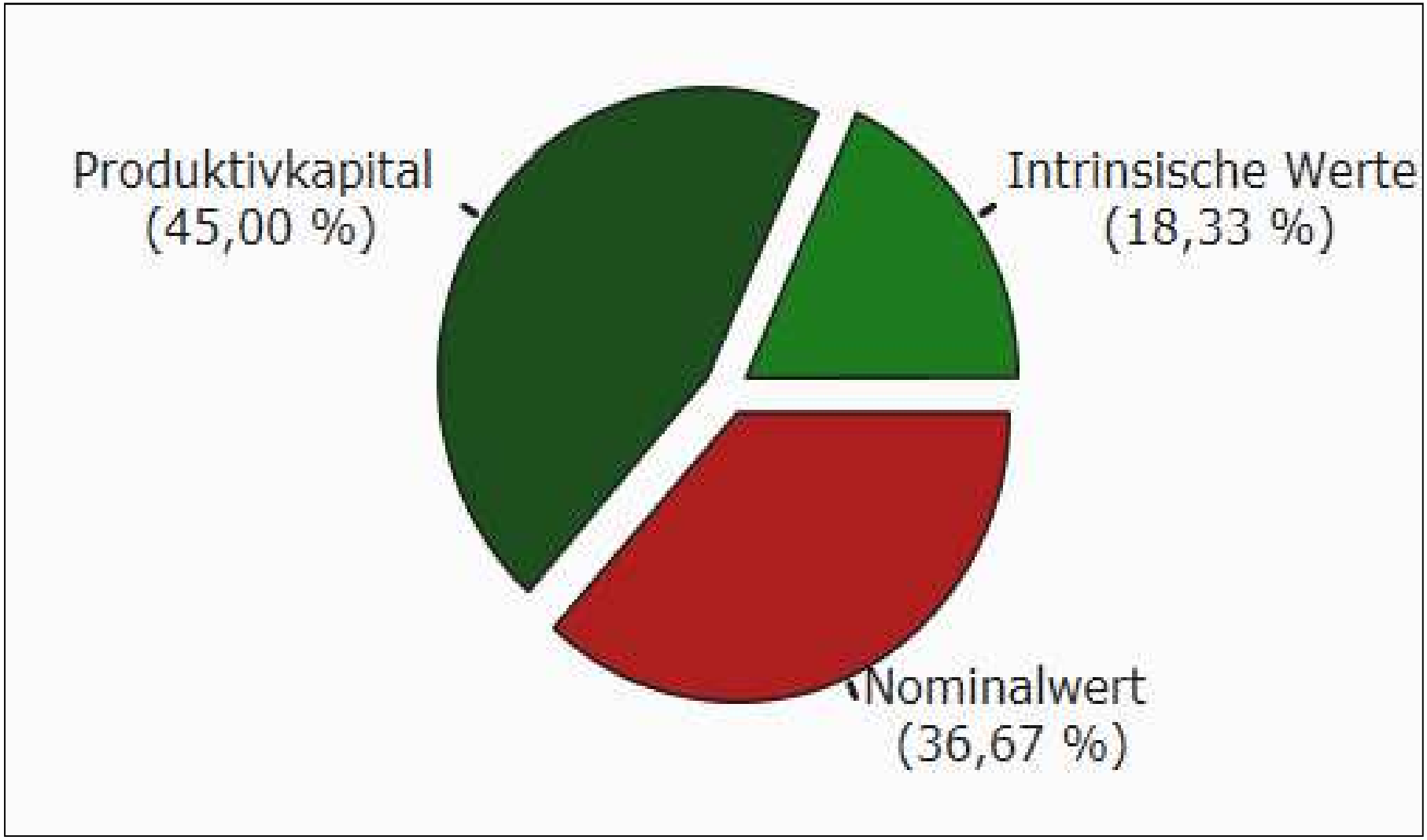
Der Blick in die Verpackung



Liquide und bekannte Vermögenswerte

	Art	Beschreibung	Zuordnung	Betrag	Nominal	Produktiv	Rohstoffe	Intrinsisch
✓	Aktien	Siemens	Kunde	20.000,00 €	0,00 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %
✓	Aktienfonds	Fidelity European Growth	Ehepartner	20.000,00 €	0,00 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %
✓	Zertifikat auf Aktien oder Aktieninc	BNP DAX Index Zertifikat	Kunde	20.000,00 €	0,00 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %
✓	Festgeld	Volksbank	Ehepartner	20.000,00 €	100,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %
✓	Geldmarktfonds	UNI Opti 4	Kunde	20.000,00 €	100,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %
✓	Mischfonds	Sarasin Stiftungsfonds	Ehepartner	20.000,00 €	70,00 %	30,00 %	0,00 %	0,00 %
✓	Mischfonds	FVS Multiple Opportuniti	Kunde	20.000,00 €	20,00 %	70,00 %	0,00 %	10,00 %
✓	Private Equity	Rising Star Eastern Europ	Ehepartner	20.000,00 €	0,00 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %
✓	Rentenfonds	Ishares Euro. Corporate	Kunde	20.000,00 €	100,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %
✓	Rohstofffonds	LBBW Rohstoffe 1	Ehepartner	20.000,00 €	0,00 %	0,00 %	100,00 %	0,00 %
✓	physische Edelmetalle	Goldmünzen	Kunde	20.000,00 €	0,00 %	0,00 %	0,00 %	100,00 %
✓	Immobilienfonds	Axa Immoselect	Ehepartner	20.000,00 €	0,00 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %

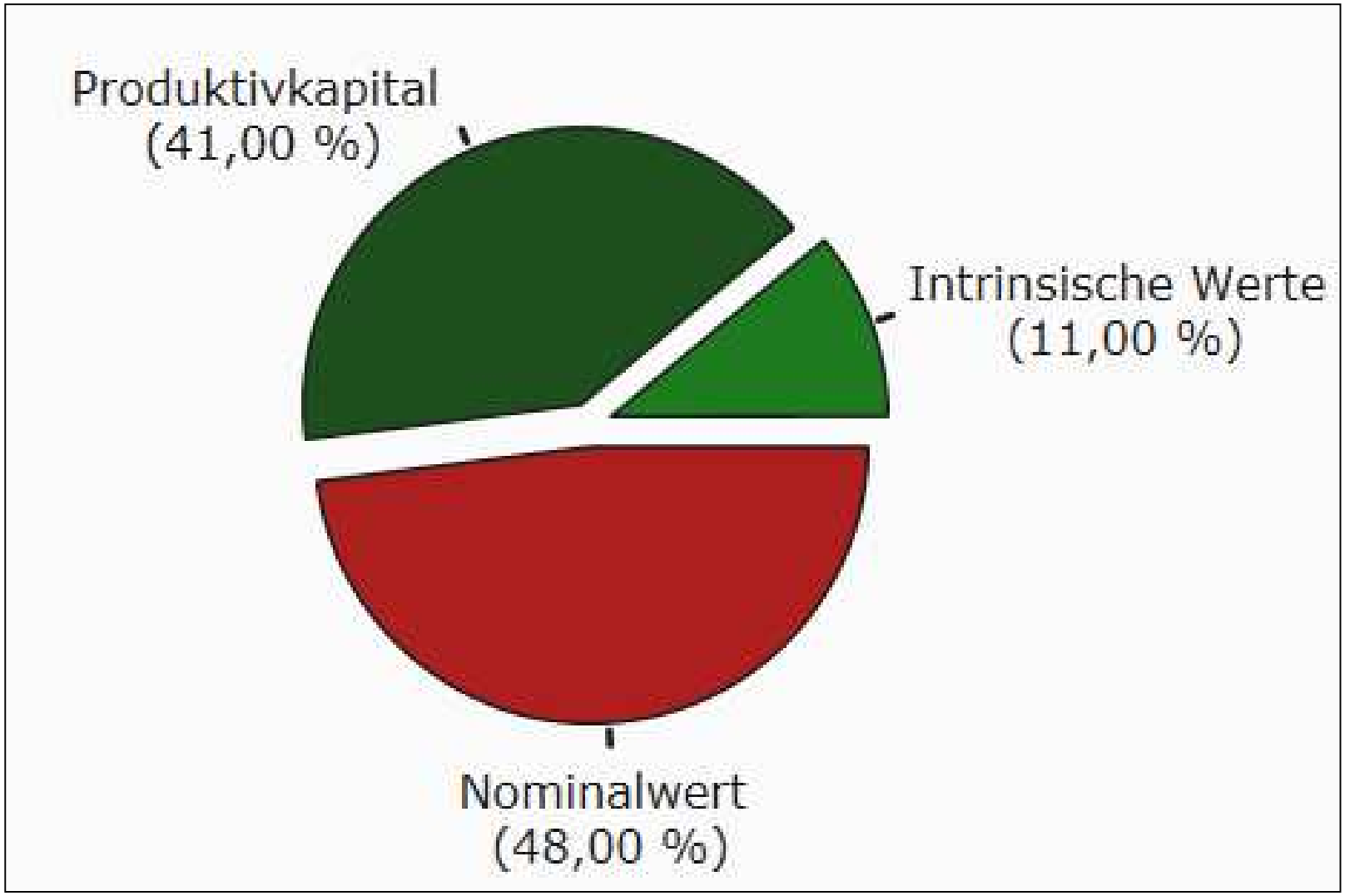
Ausgewogenes Ergebnis



Kapitalbildende Versicherungen

	Art	Typ	Beschreibung	Zuordnung	Betrag	Nominal	Produktiv	Rohstoffe	Intrinsisch
✓	LV mit Kapitalwahlrecht	klassisch	Allianz	Kunde	40.000,00 €	90,00 %	10,00 %	0,00 %	0,00 %
✓	Pensionskasse	klassisch	HDI	Ehepartner	40.000,00 €	90,00 %	10,00 %	0,00 %	0,00 %
✓	Private Rentenversicheru	britisch	Standard Life	Kunde	40.000,00 €	40,00 %	60,00 %	0,00 %	0,00 %
✓	Private Rentenversicheru	fondsgebunden	Skandia	Ehepartner	40.000,00 €	50,00 %	50,00 %	0,00 %	0,00 %

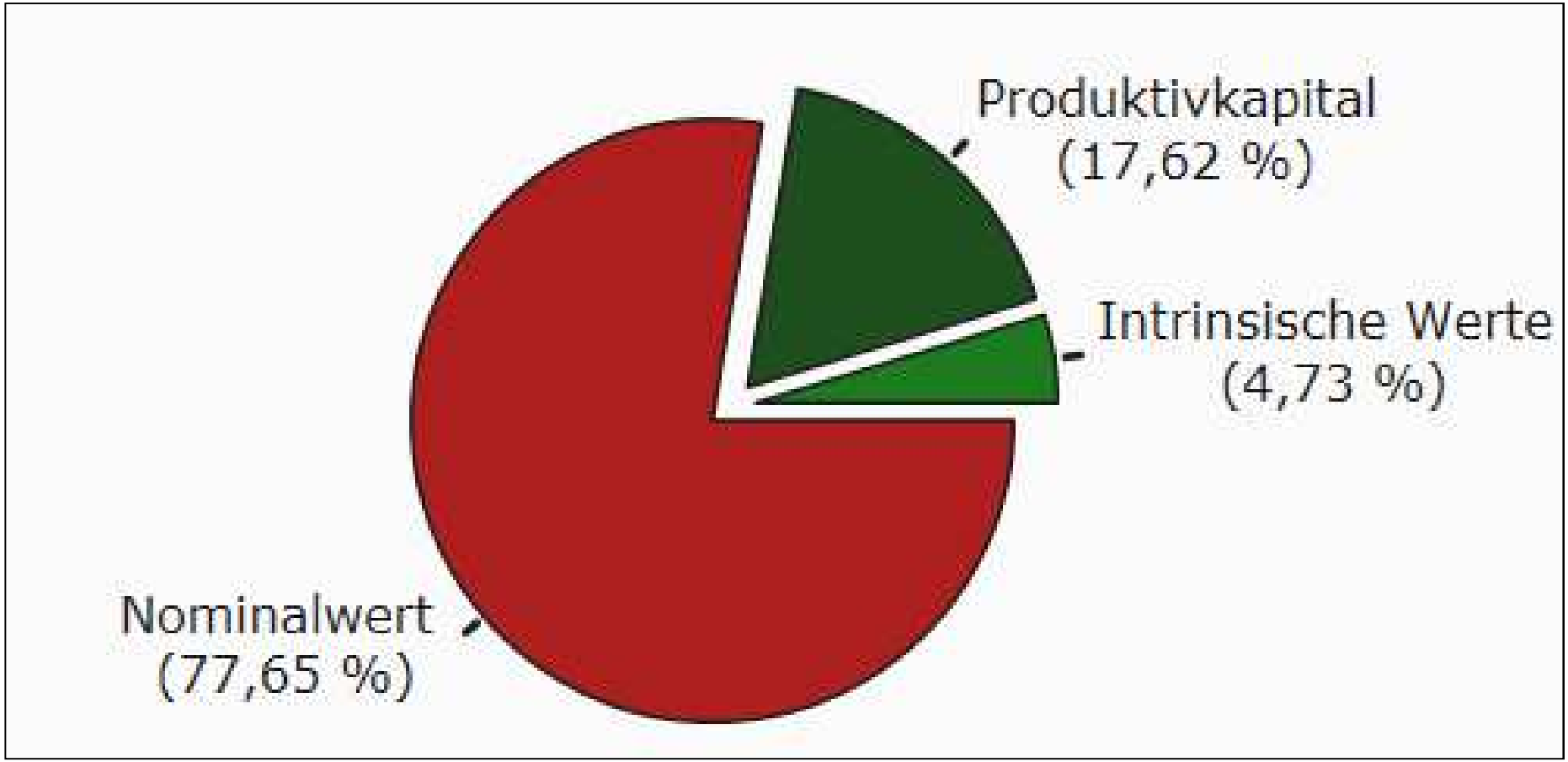
Leichte Verschiebung in der Struktur



Rentenansprüche als Barwert

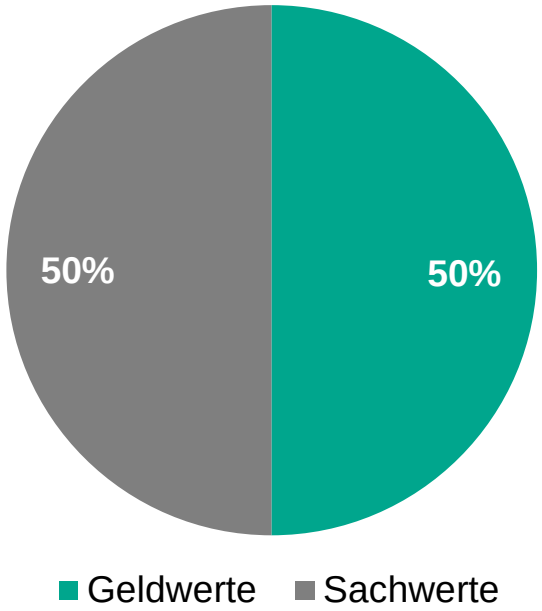
✓	Gesetzliche Al		1.200,00 €	3,50 %	Kunde	13 Jahre	26 Jahre	276.713,57 €	176.931,81 €
✓	Firmenrente (:		600,00 €	3,50 %	Kunde	13 Jahre	26 Jahre	138.356,78 €	88.465,90 €
✓	Gesetzliche Al		800,00 €	3,50 %	Ehepartner	19 Jahre	29 Jahre	178.762,25 €	92.984,20 €

Unerwartetes Gesamtergebnis

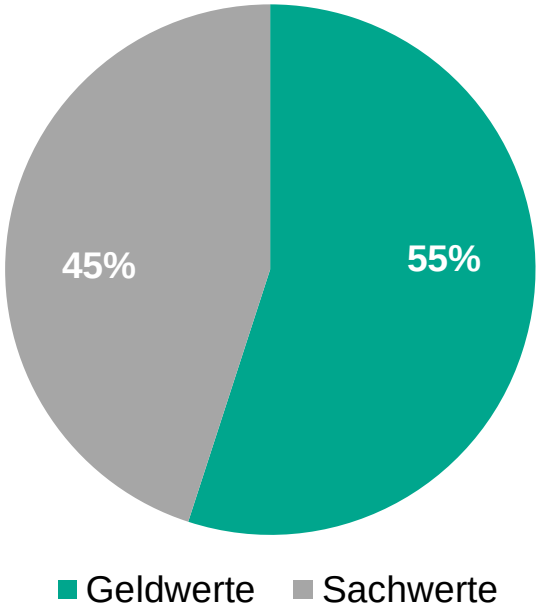


Zusammenfassung: Step by Step

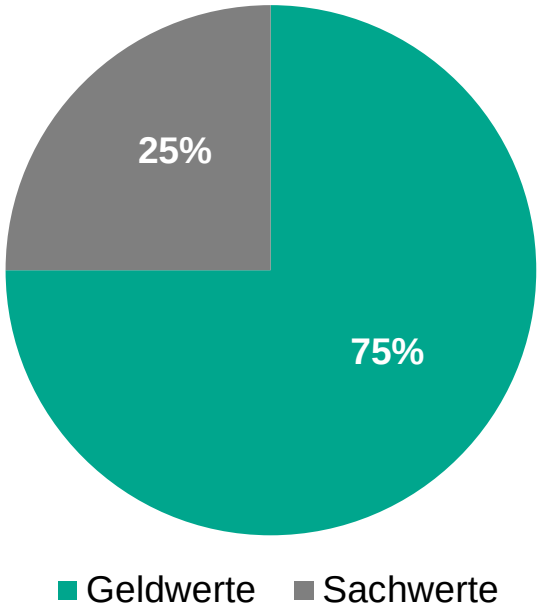
„Sichtbare“ Vermögensstruktur



„Sichtbare“ Vermögensstruktur
+ Versicherungsvermögen



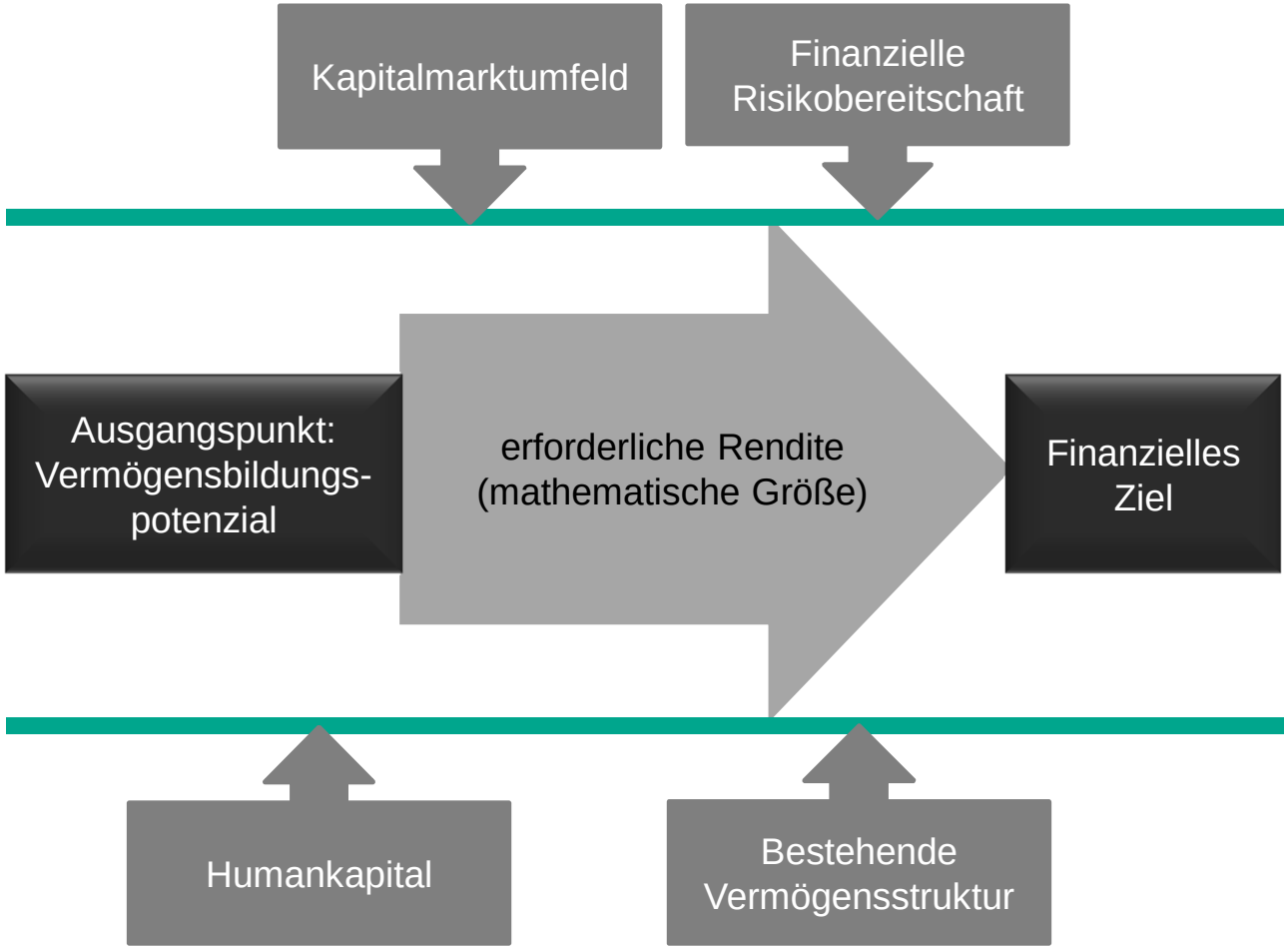
„Sichtbare“ Vermögensstruktur
+ Versicherungsvermögen
+ Rentenvermögen



Hinweis: Es handelt sich um eine zu Darstellungszwecken gewählte beispielhafte Verteilung. Die tatsächliche Verteilung kann nur anhand einer detaillierten Vermögensstruktur-Analyse bestimmt werden und kann von dieser Darstellung abweichen.

Herleitung Anlagestrategie

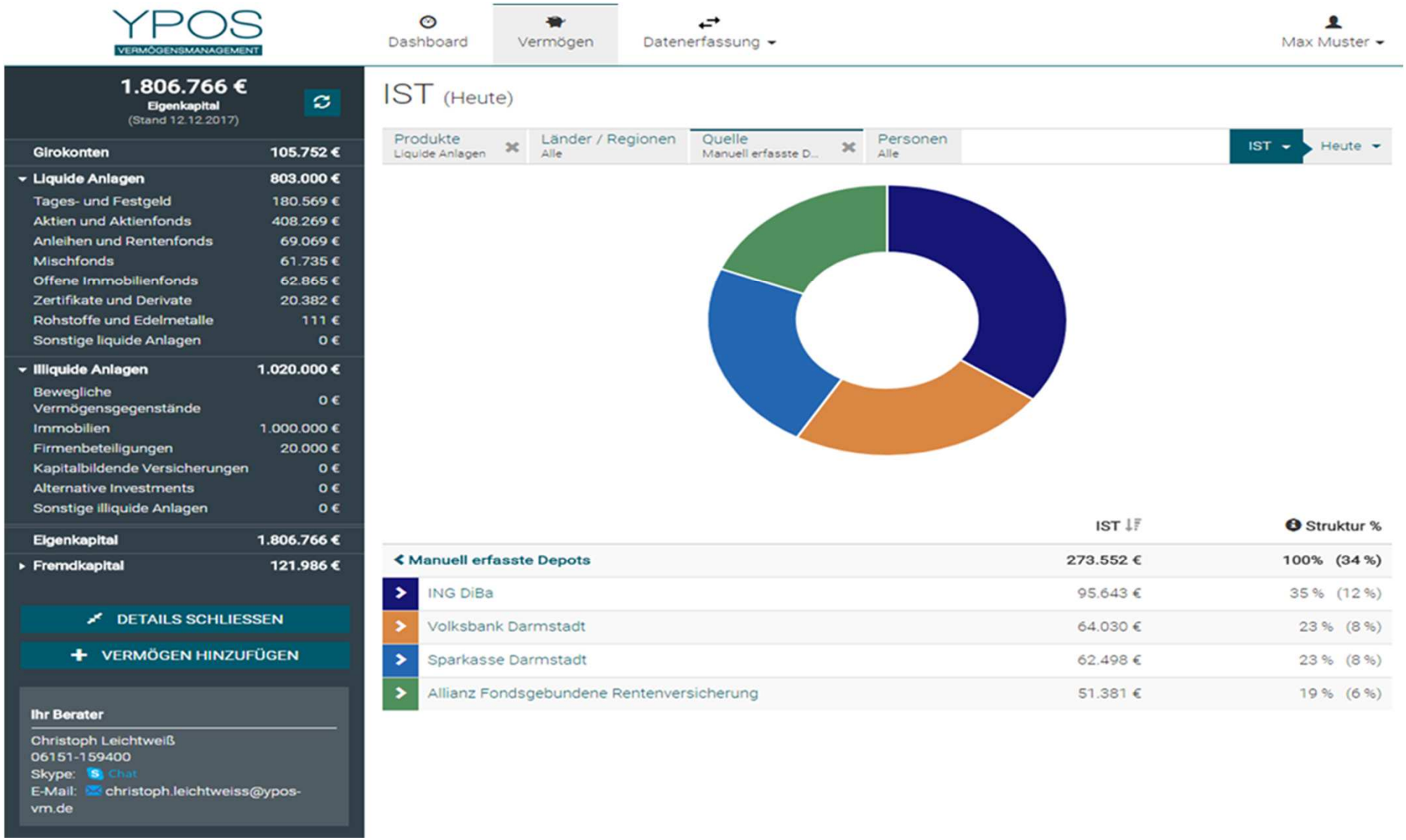
Herleitung einer umfassenden Anlagestrategie



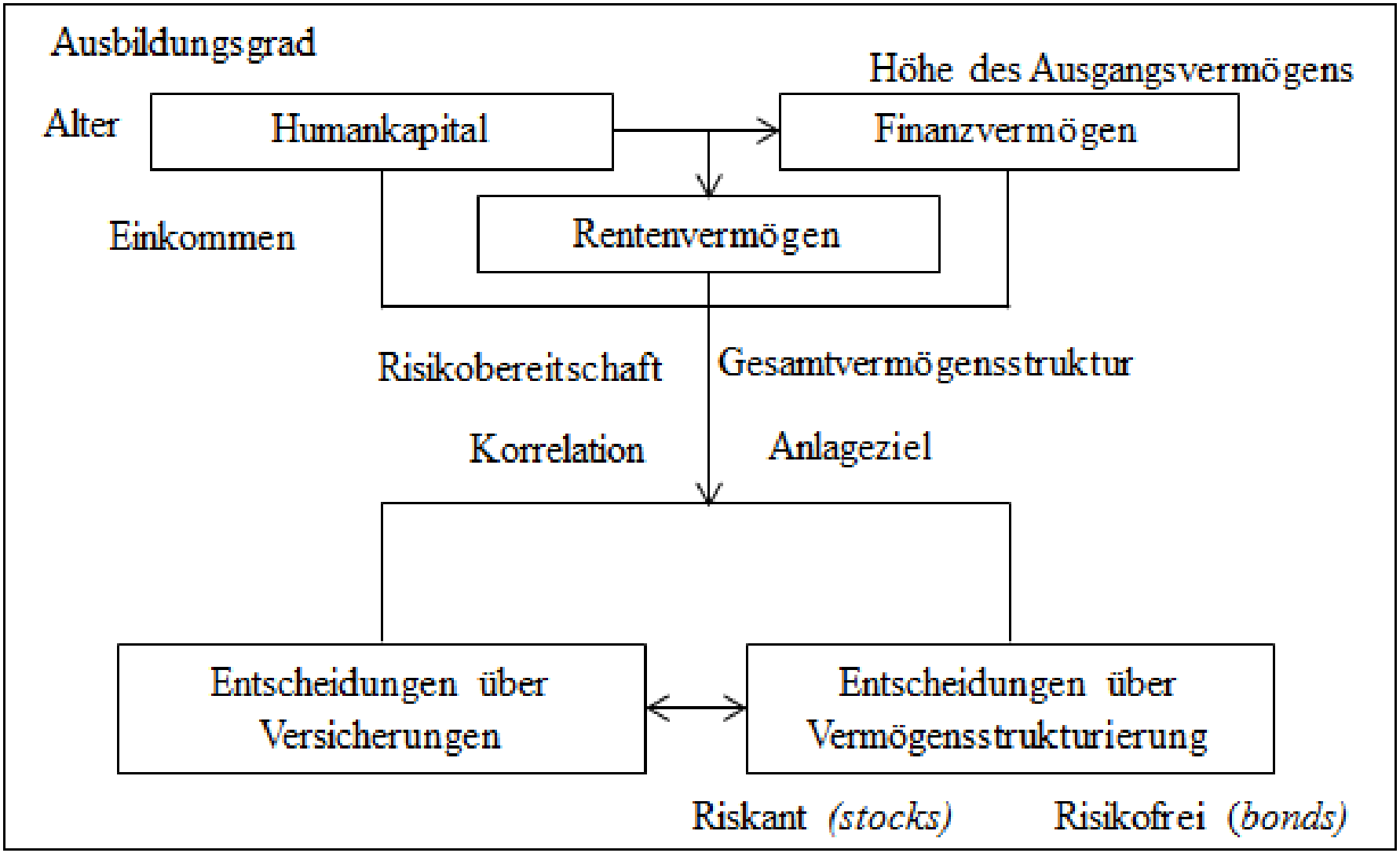
©YPOS Finanzplanung GmbH

Sie können bei Ihrer Bank bleiben, aber unabhängig beraten werden

Family Office Ansatz



Echte Beratung ist notwendig



Eine herzliche Einladung

Vortragsabend: Kapitalmärkte, Vermögensstrukturierung und Ruhestandsplanung am 26.06.18 in Darmstadt

Wir laden Sie herzlich zu unserem diesjährigen Vortragsabend ein!

Vortragsinhalte:

- Überblick zu den wichtigsten Themen am Kapitalmarkt und unsere Einschätzung
- Mit Rabatt und Sicherheitspuffer in die Aktienmärkte investieren – Wie und wann?
- Schieflage bei der zinsbasierten Altersvorsorge – Schließen sich Garantien und Rendite aus?
- Ihr persönliches Rentenkonto – Renten, betriebliche Vorsorge und Wertpapiere auf einen Blick
- Investmentsteuerreform – Update und erste Erfahrungen

Veranstaltungsdetails:

Datum: Dienstag, 26. Juni 2016
Uhrzeit: Beginn 18.30 Uhr (bis ca. 21.00 Uhr)
Veranstaltungsort: Welcome Hotel Darmstadt

STICHWORTSUCHE

AKTUELLSTE BEITRÄGE

- Bella Italia, Eurokrise reloaded? Überlegungen für Anleger
- Schieflage der Altersvorsorge – Aktuelle Probleme und ein Leitfaden für Anleger
- YPOS Kapitalmarkt-Dialog – 13. Juni 2018 um 18:00 Uhr

YPOS NEWS ABONNIEREN

Anrede

Vorname*

Nachname*

Titel

E-Mail*

Die mit * gekennzeichneten Felder sind Pflichtfelder.

Vielen Dank für Ihre Aufmerksamkeit

Kontakt

YPOS Vermögensmanagement GmbH

Kasinostraße 5
64293 Darmstadt

Tel.: +49 6151 15 94012
Email: info@ypos-vm.de

www.ypos-vm.de

Haftungsausschluss/Disclaimer

Die YPOS Consulting GmbH übernimmt keine Haftung für die Verwendung des vorliegenden Dokuments oder seines Inhaltes. Alle Informationen und Daten in diesem Dokument stammen aus Quellen, die der Herausgeber zum Zeitpunkt der Erstellung dieses Dokuments für zuverlässig erachtet. Trotzdem kann keine Gewähr für deren Richtigkeit, Genauigkeit, Vollständigkeit und Angemessenheit übernommen werden - weder ausdrücklich noch stillschweigend.

Dieses Dokument stellt weder ein Angebot zum Kauf oder Verkauf irgendeines Wertpapiers dar, noch enthält es die Grundlage für einen Vertrag oder eine Verpflichtung irgendeiner Art.

Keinesfalls stellt dieses Dokument eine Anlageberatung dar und kann eine solche auch nicht ersetzen. Investitionsentscheidungen müssen auf Grundlage des Verkaufsprospektes erfolgen, der von dem Emittenten genehmigt und bei der zuständigen Wertpapieraufsicht hinterlegt ist. Sie dürfen nicht auf Grundlage des vorliegenden Dokuments erfolgen. Die besprochenen Investments können für den einzelnen Anleger, je nach Risikoklasse, Anlageziel und finanzieller Lage, unpassend sein. Jeder Leser, vor allem jeder Privatanleger, ist dringend gehalten, sich vor jeder Investitionsentscheidung umfassend zu informieren und vor der Erteilung einer Order den Ratschlag der Bank, des Brokers oder des Investment- respektive Vermögensberaters einzuholen.

Die YPOS Consulting GmbH ist nicht verantwortlich für Konsequenzen, speziell für Verluste, welche durch die Verwendung oder die Unterlassung der Verwendung aus den in diesem Dokument enthaltenen Ansichten und Rückschlüsse folgen bzw. folgen könnten. Zurückliegende Wert-, Preis- oder Kursentwicklungen geben keine Anhaltspunkte auf die zukünftige Entwicklung des Investments. Die YPOS Consulting GmbH übernimmt keine Garantie dafür, dass der angedeutete Ertrag oder die genannten Kursziele erreicht werden.

Es ist möglich, dass die YPOS Consulting GmbH, ein verbundenes Unternehmen, Anteilseigner, Führungskräfte oder Angestellte Käufe oder Verkäufe in einem in dieser Publikation beschriebenen oder damit verbundenen Wertpapieren, Rohstoffen, Fonds oder Unternehmen tätigen oder getätigt haben oder in anderer Weise Anteile an Unternehmen, Rohstoffen oder Fonds dieser Publikation hält. Nähere Informationen enthalten die Hinweise nach § 34b WpHG.

Dieses Dokument und die darin enthaltenen Informationen sind in Großbritannien nur zur Verteilung an Personen bestimmt, die berechtigte Personen oder freigestellte Personen im Sinne des Financial Service Act 1986 oder eines auf seiner Grundlage erfolgten Beschlusses sind oder an Personen, die in Artikel 11 (3) des Financial Services Act 1986 (Investment Advertisement - Exemptions) oder 1996 in der derzeit gültigen Fassung beschrieben sind. Anderen Personen oder Personengruppen darf dieses Dokument weder direkt noch indirekt übermittelt werden.

Dieses Dokument darf weder direkt noch indirekt in die USA oder Kanada oder an US-Amerikaner oder eine Person, die ihren Wohnsitz in Kanada hat, übermittelt werden, noch in deren Territorium gebracht oder verteilt werden.

Die Verteilung dieses Dokuments und der darin enthaltenen Informationen in andere Gerichtsbarkeiten kann durch Gesetz beschränkt sein und Personen, in deren Besitz dieses Dokument gelangt, sollten sich über etwaige Beschränkungen informieren und diese einhalten. Jedes Versäumnis, diese Beschränkung zu beachten, kann eine Verletzung der US-amerikanischen oder kanadischen Wertpapiergesetze oder der Gesetze einer anderen Gerichtsbarkeit darstellen.

Verantwortlicher im Sinne des Presserechts: Christoph Leichtweiß
Die Reproduktion, Veränderung oder kommerzielle Nutzung des Dokuments und seines Inhaltes ist untersagt und ist ohne vorherige schriftliche Einwilligung seitens der YPOS Consulting GmbH unzulässig. Die YPOS Consulting GmbH kann gegenüber Jedermann jederzeit ohne Angabe von Gründen die sofortige Unterlassung der Weitergabe des Dokuments verlangen.

Urheberrecht

Die in diesem Dokument veröffentlichten Beiträge sind urheberrechtlich geschützt. Jede ungenehmigte Vervielfältigung, auch auszugsweise, ist unstatthaft. Nachdruckgenehmigungen kann der Herausgeber erteilen.

YPOS Consulting GmbH
Kasinostraße 5, D-64293 Darmstadt
Fon.: 06151/ 15 94 023

Mail: info@ypos-consulting.de
Registergericht: Amtsgericht Darmstadt
Registernummer: HRB 87815

Ust. ID gemäß § 27 a UStG DE264825663