

02

Die Bayerische - unsere neue Produktwelt in der bAV.

Dr. Michael Martin

Geschäftsfeld Altersvorsorge, die Bayerische

&

Ute Thoma

Leiterin Unternehmensvorsorgewelt die Bayerische



10:00 Uhr – 11:00 Uhr

Unsere bAV-Produktaufstellung 2026

Alle bAV-Tarife gibt es als Direktversicherung und Rückdeckungsversicherung (UK)
+++ gezillmert und ungezillmert (z. B. für §100 EStG) +++



bAV Blue Invest

nur nachhaltige Investments -
Sachwerte-Fonds und
wertpapierorientiert



bAV Hallo Zukunft

wertpapierorientiert,
keine nachhaltige Anlage



bAV-Kongress

KlassikRente bAV

Anlage im Sicherungs-
vermögen mit großem Anteil
an Alternatives

USP

+++ Das Sicherungsvermögen der BL die Bayerische Lebensversicherung AG ist nach
Artikel 8 OffenlegungsVO klassifiziert - durch das ESG-Analysehaus Zielke Research Consu

USP

Best-in-Class-Ansatz

Unser Fondsauswahl-Prozess



Unsere Vorgaben

- Fondsvolumen > € 100 Mio.
- Kosten < 2 % TER
- Mindestrating B bzw. C für ETFs
- Keine Performance Fee
- Keine gehedgte Anteilsklassen
- Zusätzliche ESG-Kriterien



Unsere Kriterien

- Performance
 - ✓ im laufenden Jahr
 - ✓ letzte 12, 36 & 60 Monate
- Maximaler Verlust
- Volatilität (Schwankungsbreite)
- Weitere Investmentkennzahlen

Quartalsweise
Überprüfung

Unser Fondsauswahl- prozess



Wer?

- Aktives Management durch unsere Kaitalanlageexperten
- Best-in-Class-Fonds als Basis
- Fixierung des Risikos (Volatilität) und dadurch Optimierung der Ertragschancen (Rendite)
- Monatliche Anpassung an aktuelle Marktphase



Vorteile für Kunden

- Laufende Überwachung & Anpassung an jede Marktphase
- Globale Streuung über viele Branchen & Regionen
- Keine Klumpenrisiken
- Abgestimmt auf persönliche Chance-/Risiko-Bedürfnisse
- Einfach & entspannt investieren

Individuelle Fondsauswahl der bAV Blue Invest

- Ein Teil der Beiträge wird im Sicherungsvermögen der BL die Bayerische Lebensversicherung AG investiert. (nach Art. 8 OffenlegungsVO klassifiziert)
- Der zweite Beitragsteil kann flexibel in ökologisch und sozial nachhaltige Sachwerte-Fonds investiert werden
 - > alternativ oder ergänzend in nachhaltige Publikumsfonds (nach Art. 8 und 9. OffenlegungsVO)
 - > oder komplett in unser gemanagtes, nachhaltiges Portfolio



Sachwerte-Fonds

Pangaea Life Blue Energy



Der Fonds investiert hauptsächlich in **Erneuerbare Energien-Anlagen**, insbesondere in Solar-, Wind- und Wasserkraftanlagen, sowie Energiespeicher und energieeffiziente Projekte.

Pangaea Life Blue Living



Der Fonds investiert hauptsächlich in **nachhaltige Immobilien** weltweit mit Fokus auf die Metropolregionen Deutschlands sowie auf Top Metropolen im Süden der USA („US Sunbelt“).

Alternativ
oder
ergänzend
max. 10 Fonds
mind. 5%

Nachhaltige Publikumsfonds (27 ETF / gemanagte Fonds)



oder
komplett

Gemanagtes Portfolio



Nachhaltiges Portfolio

ESG-orientiert und verantwortungsvoll
Zielgruppe: Nachhaltigkeitsbewusste Anleger
mit mittlerem Risiko.
Zielvolatilität: ca. 12 %

Positionen

Xtrackers MSCI World ESG UCITS ETF IC	26,90 %
Amundi STOXX Europe 600 Energy ESG Screened UCITS ...	32,30 %
Schroder ISF Asian Equity Yield C Thesaurierend EUR	14,40 %
Fidelity Funds - Global Technology Fund Y-ACC-Euro	26,40 %
Summe Positionen	100,00 %

Individuelle Fondsauswahl der bAV Blue Invest

Die nachhaltige Direktversicherung
bAV Blue Invest

bAV Blue Invest - Fondsübersicht

Aktien Nordamerika

Large Cap:

- Xtrackers MSCI World USA ESG 
- JPM US Select Equity 

Small & Mid Cap:

- iShares MSCI USA Small Cap 

Aktien Emerging Markets

Large Cap:

- Robeco QI Emerging Markets Active
- M&G Global Emerging Markets

Aktien Asien & Pazifik

Large Cap:

- Invesco Asian Equity Fund
- Schroder ISF Asien Equity Yield

Aktien global

Large Cap:

- Invesco Global aktiv 
- JPM Global Select
- Xtrackers MSCI World ESG 

Small & Mid Cap:

- CT SDG Engagement Global

Themen:

- iShares Global Infrastructure Value 
- Amundi Stoxx Europe 600 Energy ESG 
- Fidelity Funds - Global Technology Fund Y-ACC-Euro
- FTGF ClearBridge Infrastructure
- Janus Henderson - Global Life Sciences Fund H2

Aktien Europas

Large Cap:

- Deutschland: Fidelity – Germany Fund
- Europa: JPM Europe Strategic Value

Small & Mid Cap:

- DWS European Opportunities
- DPAM Equities Europe Small Caps

Rohstoff- & Sachwerte

- Energie:** Pangaea Life – Blue Energy
- Immobilien/Wohnen:** Pangaea Life – Blue One Living
- Pictet - Clean Energy Transition - I EUR
- Pictet - Timber - I EUR
- Pictet - Water - EUR

Renten- & Geldmarkt

- Europa: iShares EUR Aggregate Bond ESG 
- Europa: Bantleon Return
- Europa: Raiffeisen-Nachhaltig-Rent
- Emerging Markets: DPAM Bonds Emerging Markets
- Global: Allianz Mobil-Fonds

Multi-Asset

- Defensiv:** Flossbach von Storch – Foundation Defensiv
- Ausgewogen:** Janus Henderson Balanced Fund
- Dynamisch:** AGIF – Allianz Dynamic Multi Asset Strat- SRI 75

Gemanagtes Portfolio

- Nachhaltiges Portfolio**

Individuelle Fondsauswahl der bAV Blue Invest

Nachhaltigkeit und Rendite sind kein Widerspruch

Nachhaltiges Portfolio | Backtesting



Nachhaltiges Portfolio

ESG-orientiert und verantwortungsvoll

Zielgruppe: Nachhaltigkeitsbewusste Anleger
mit mittlerem Risiko.

Zielvolatilität: ca. 12 %

Wertentwicklung



Positionen

Xtrackers MSCI World ESG UCITS ETF 1C	28,60 %
Amundi STOXX Europe 600 Energy ESG Screened UCITS ...	34,40 %
Fidelity Funds - Global Technology Fund Y-ACC-Euro	37,00 %
Summe Positionen	100,00 %



Stammdaten

Fondswährung	EUR
Auflagedatum	01.01.2025
Effektive Fondskosten (p. a.)	0,73 %
Total Expense Ratio	+ 0,55 %
Transaktionskosten	+ 0,19 %
Rückvergütung	- 0,00 %
Performance Fee	keine

Fondskennzahlen

Rendite 3 Monate	4,75 %
Rendite 6 Monate	11,98 %
Rendite 1 Jahr p.a.	18,45 %
Rendite 3 Jahr p.a.	15,89 %
Rendite 5 Jahr p.a.	9,55 %
Rendite lfd. Jahr	4,92 %
Wertentwicklung 2025	18,45 %
Wertentwicklung 2024	15,49 %

Risikokennzahlen

Volatilität 3 Jahre	10,81 %
Sharpe Ratio 3 Jahre	1,17
Max. Verlust in Monaten	3
Max. Drawdown 3 Jahre	-17,12 %

Individuelle Fondsauswahl der bAV Hallo Zukunft



- Ein Teil der Beiträge wird im Sicherungsvermögen der BL die Bayerische Lebensversicherung AG investiert. (nach Art. 8 OffenlegungsVO klassifiziert).
- Der zweite Beitragsteil kann flexibel auf unterschiedliche Fonds aufgeteilt werden. Die Bayerische bietet dazu eine qualitätsgesicherte Fondsauswahl (Best-in-Class) inkl. 4 gemanagte Portfolios (defensiv, ausgewogen, offensiv und ETF-Portfolio Welt).

Qualitätsgesicherte Fondsauswahl

Aktien Nordamerika Large Cap: Vanguard S&P 500 UCITS ETF USD iShares Nasdaq 100 Small & Mid Cap: Dimensional U.S. Small Companies	Aktien global Large Cap: iShares MSCI World Vanguard FTSE All-World Small & Mid Cap: iShares MSCI World Small Cap Dimensional Funds – Global Target Value Themen: Technologie: Amundi MSCI Information Technology Infrastruktur: iShares Global Infrastructure Value Healthcare: iShares S&P Health Care Sector Energie: SPDR S&P U.S. Energy Select Sector Ethik: iShares MSCI World Islamic	Aktien Europas Large Cap: Deutschland: iShares Core Dax Europa: iShares Core MSCI Europe Small & Mid Cap: SPDR MSCI Europe Small Cap Value	Aktien Asien & Pazifik Large Cap: iShares Dow Jones Asia Pacific Select Div.
Aktien Emerging Markets Large Cap: iShares Edge MSCI EM Value Factor	Renten- & Geldmarkt Deutschland: iShares eb.rexx Government 0-1yr USA: Invesco US Bond Emerging Markets: UBS – JPM EM Multi-Fac. Global ETF Amundi Index JPM Govies	Rohstoff- & Sachwerte Gold: HANSAgold EUR-Klasse A unhedged	Multi-Asset Ausgewogen: BlackRock – Global Allocation Fund



Gemanagte Portfolios

ETF-Portfolio Global investiert, kostengünstig, transparent. Zielgruppe: Anleger mit langfristigem Horizont und mittlerem Risikoappetit.
Portfolio Offensiv Für Renditejäger mit langer Perspektive. Zielgruppe: Dynamische, chancenorientierte Anleger mit höherer Risikobereitschaft
Portfolio Ausgewogen Gute Balance zwischen Ertrag und Risiko. Zielgruppe: Anleger mit mittlerem Anlagehorizont und ausgewogener Risikoneigung.
Portfolio Defensiv Stabilität und Sicherheit stehen im Fokus. Zielgruppe: Vorsichtige Anleger oder Kund:innen kurz vor dem Ruhestand.

Produktaufstellung 2026 – neu verbessert

Individuelle Fondsauswahl der bAV Hallo Zukunft

Die wertpapierorientierte Direktversicherung
bAV Hallo Zukunft

Aktien Nordamerika



Large Cap:

Vanguard S&P 500 UCITS ETF USD **ETF**

iShares Nasdaq 100 **ETF**

Small & Mid Cap:

Dimensional U.S. Small Companies

Aktien Emerging Markets



Large Cap:

iShares Edge MSCI EM Value
Factor **ETF**

Aktien global



Large Cap:

iShares MSCI World **ETF**

Vanguard FTSE All-World **ETF**

Small & Mid Cap:

iShares MSCI World Small Cap **ETF**

Dimensional Funds – Global Target Value

Themen:

Technologie: Amundi MSCI Information Technology **ETF**

Infrastruktur: iShares Global Infrastructure Value **ETF**

Healthcare: iShares S&P Health Care Sector **ETF**

Energie: SPDR S&P U.S. Energy Select Sector **ETF**

Ethik: iShares MSCI World Islamic **ETF**

Aktien Europas



Large Cap:

Deutschland: iShares Core Dax **ETF**

Europa: iShares Core MSCI Europe **ETF**

Small & Mid Cap:

SPDR MSCI Europe Small
Cap Value **ETF**

Aktien Asien & Pazifik



Large Cap:

iShares Dow Jones Asia
Pacific Select Div. **ETF**

Renten- & Geldmarkt



Deutschland: iShares eb.rexx Government 0-1yr **ETF**

USA: Invesco US Bond **ETF**

Emerging Markets: UBS – JPM EM Multi-Fac. **ETF**

Global ETF Amundi Index JPM Govies **ETF**

Rohstoff- & Sachwerte



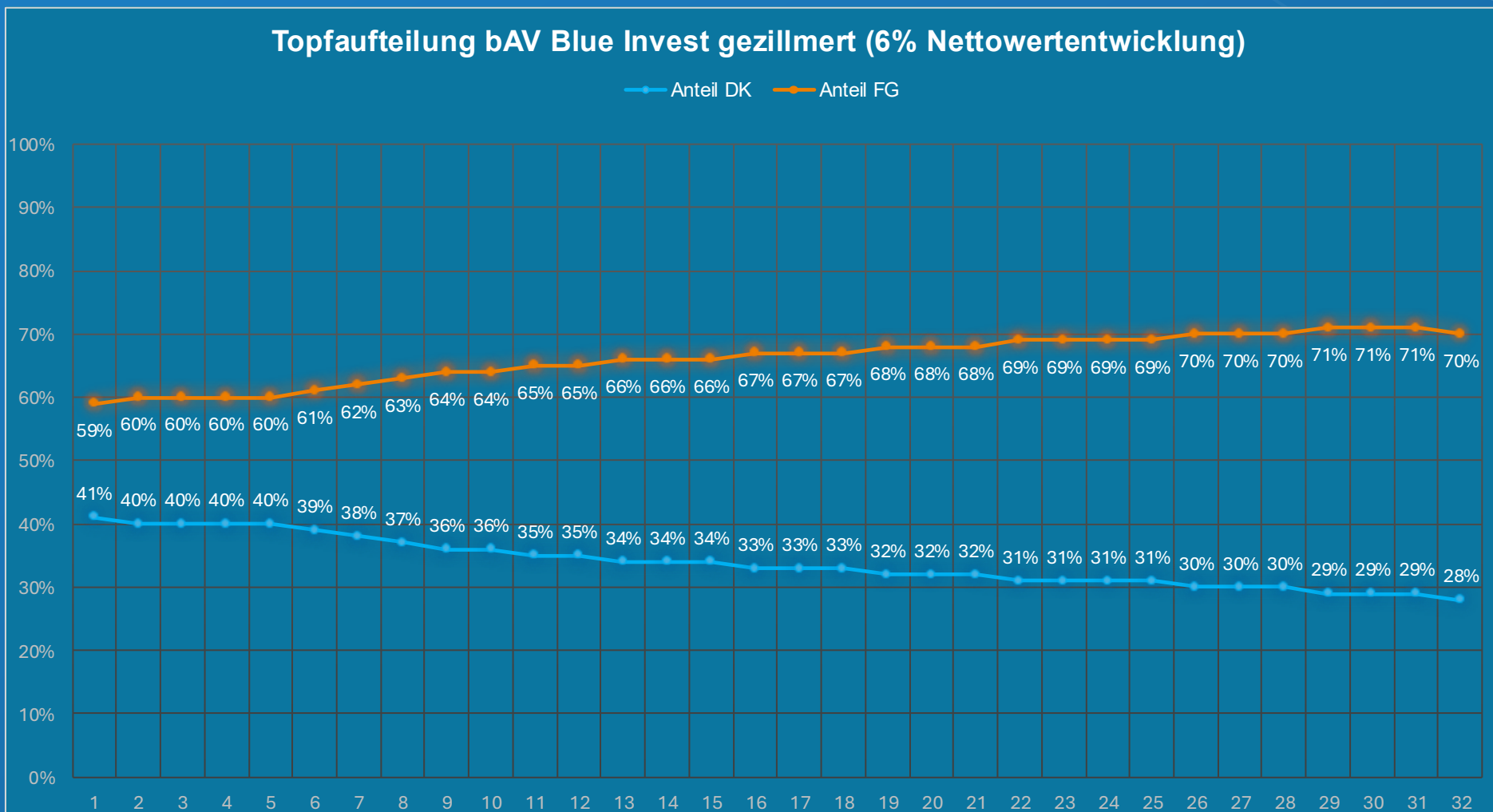
Gold: HANSAgold EUR-Klasse A unhedged

Multi-Asset

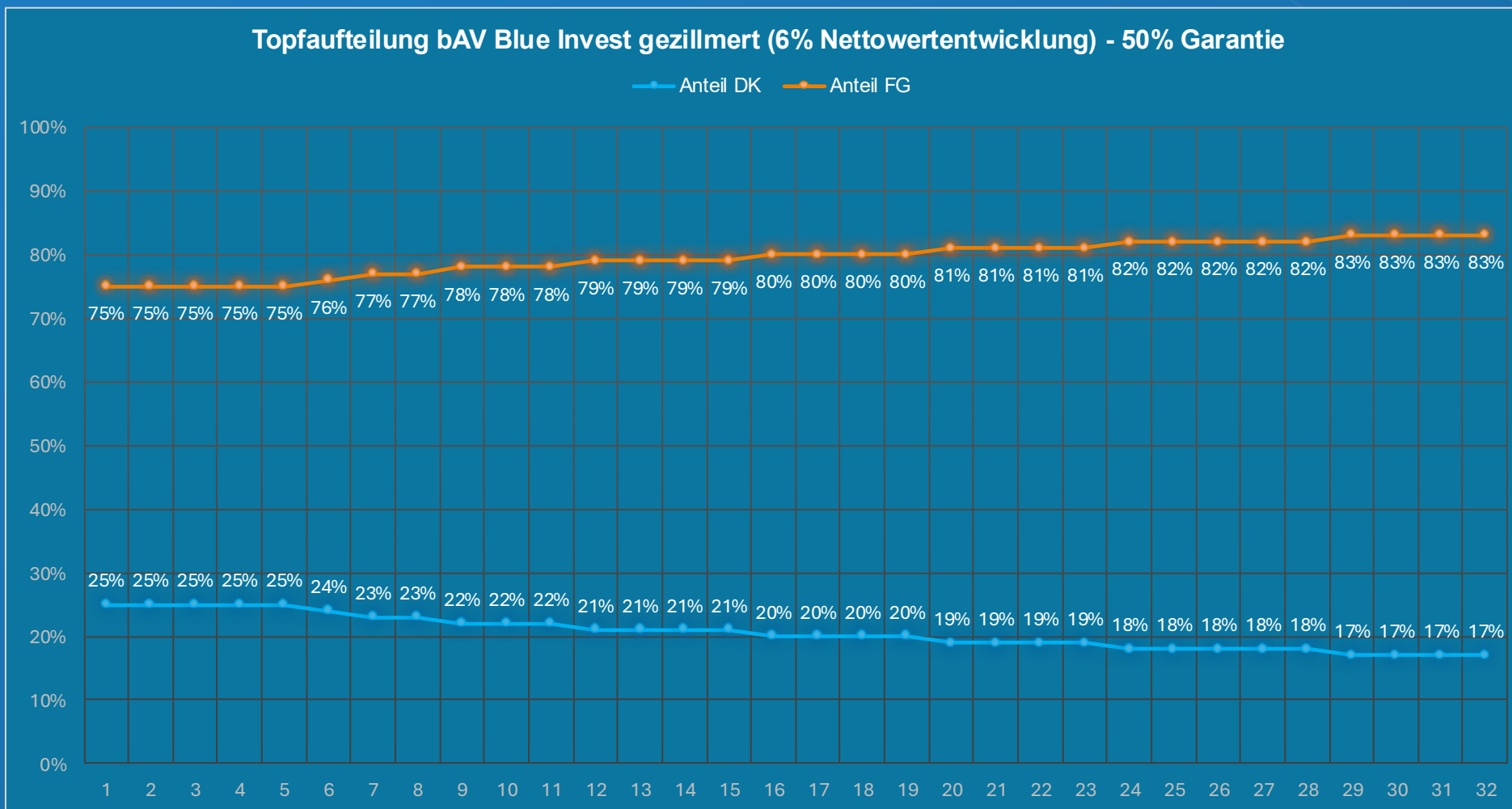


Ausgewogen: BlackRock – Global Allocation Fund

Topaufteilung Blue Invest **gezillmert – 80% Beitragsgarantie**



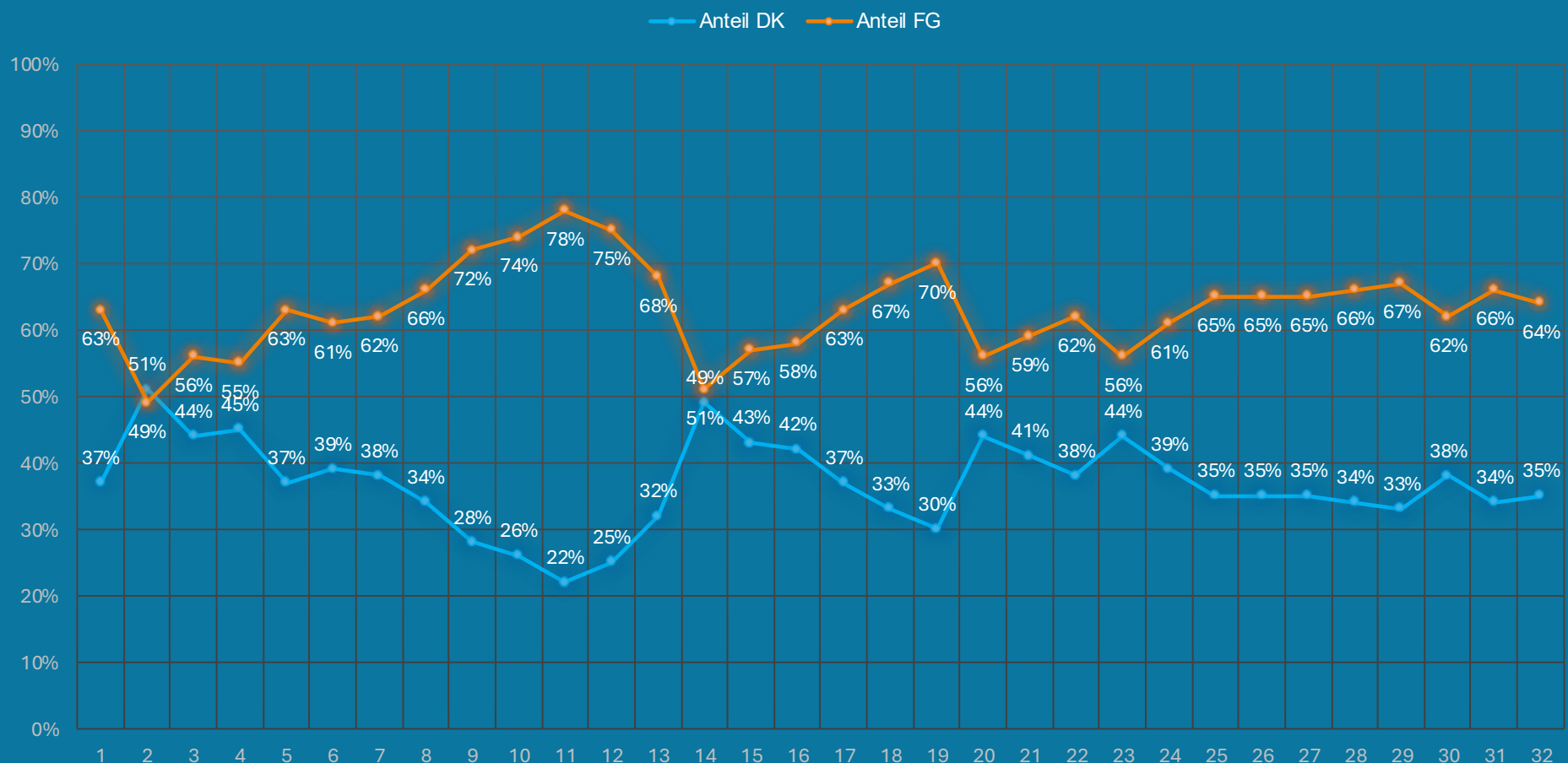
Topaufteilung Blue Invest **gezillmert - 50% Beitragsgarantie**



Topaufteilung Blue Invest **gezillmert (DAX) - 80% Beitragsgarantie**



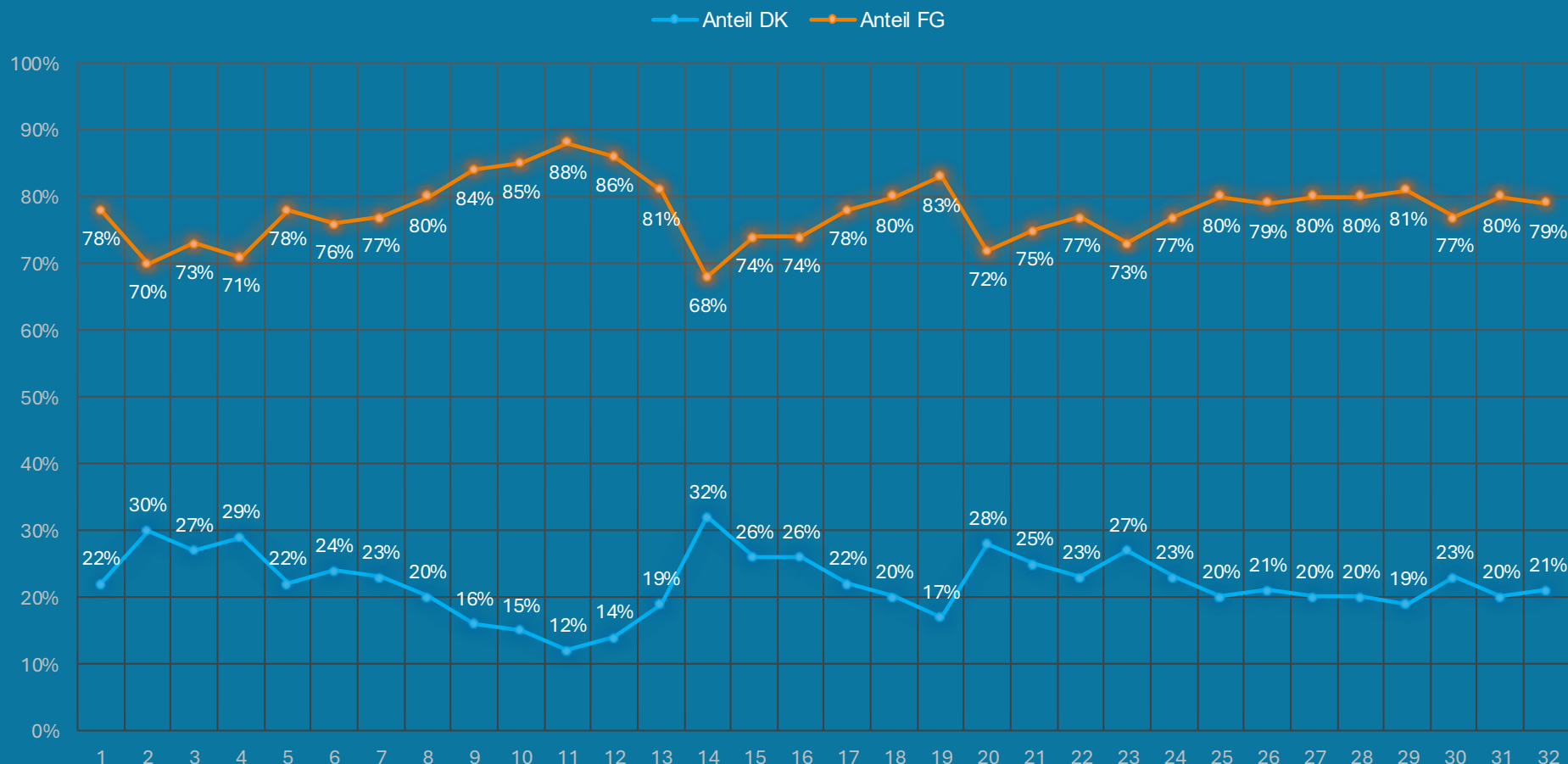
Topaufteilung bAV Blue Invest gezillmert (DAX 1989 - 2020) - 80% Garantie



Topaufteilung Blue Invest **gezillmert (DAX) - 50% Beitragsgarantie**



Topaufteilung bAV Blue Invest gezillmert (DAX 1989 - 2020) - 50% Garantie



Ablaufleistungen in der bAV

So rechnet die Bayerische

Getrennte versus gemeinsame Hochrechnung

- Bei der getrennten Hochrechnung kalkuliert der Versicherer das Sicherungsvermögen mit der aktuell deklarierten Gesamtverzinsung (garantierter Rechnungszins zzgl. Überschussbeteiligung) und die Fondsanlage mit der gewählten Brutto-Wertentwicklung z. B. 6 %. Das ist realistischer und macht die Altersvorsorge für Kunden besser planbar.
- Die gemeinsame Hochrechnung geht vom selben Zins für Sicherungsvermögen und Fondsanlage aus. Daraus folgt meistens eine wesentlich höhere Wertentwicklung.
- Die Bayerische wendet die getrennte Hochrechnung an und berücksichtigt bei ihren Hochrechnungen unterschiedliche Wertentwicklungen beim Deckungskapital (Höchstrechnungszins zzgl. Überschüsse) und bei der Fondsanlage (vorgegebene Wertentwicklung).
- Im Angebotsprogramm sind beide Hochrechnungen wählbar.

Direktversicherungstarif
Die Bayerische

bAV Blue Invest

Getrennte Hochrechnung
von Deckungsstock und Fondsanlage

119.325 EUR

Gemeinsame Hochrechnung
von Deckungsstock und Fondsanlage

143.378 EUR

Annahmen: Beitrag: 150 EUR mtl., Laufzeit: 35 Jahre, Fondsauswahl: nachhaltiges Portfolio, Brutto-Wertentwicklung: 6 %, Garantieniveau: 80 %, Beitragszuführung in das Deckungskapital ist immer gleich

Vergleich getrennte vs. gemeinsame Hochrechnung

getrennt (gezillmert)

Ang. Bruttowertentwicklung	0,00 %	3,00 %	6,00 %	8,00 %
Entspricht Nettowertentwicklung	-0,61 %	2,39 %	5,39 %	7,39 %
Mtl. Rente	168,06 €	219,24 €	316,86 €	433,79 €
Vertragsvermögen	59.301,00 €	77.359,00 €	111.806,00 €	153.067,00 €

gemeinsam (gezillmert)

Ang. Bruttowertentwicklung	0,00 %	3,00 %	6,00 %	8,00 %
Entspricht Nettowertentwicklung	-0,61 %	2,39 %	5,39 %	7,39 %
Mtl. Rente	149,06 €	215,23 €	384,64 €	587,31 €
Vertragsvermögen	52.595,00 €	75.944,00 €	135.723,00 €	207.236,00 €

Produktaufstellung 2026 – neu & verbessert

BUZ ohne Gesundheitsprüfung



Sicherheiten

BUZ-Beitragsbefreiung
ohne Gesundheitsprüfung
mit Wartezeit
Bei Unfall entfällt die Wartezeit.

	bAV Blue Invest / Hallo Zukunft Direktversicherung	bAV Blue Invest / Hallo Zukunft Unterstützungskasse
BUZ-Beitragsbefreiung	optional	
Höchstgrenze bei BUZ-Beitragsbefreiung ohne Gesundheitsprüfung	<ul style="list-style-type: none"> ■ bis 4 % BBG*: Wartezeit: 36 Monate ■ bis 8 % BBG: ohne Wartezeit mit Dienstobliegenheitserklärung (DOE) 	<ul style="list-style-type: none"> ■ bis 4 % BBG (HV + BUZ-Beitrag): Wartezeit: 36 Monate ■ bis 8 % BBG: ohne Wartezeit mit DOE ■ über 8 % BBG: ohne Wartezeit mit vollständiger Gesundheitsprüfung (GP)
Dynamik während der Laufzeit – Höchstgrenzen	<ul style="list-style-type: none"> ■ bis zu 8 % der gültigen BBG: ohne erneute Gesundheitsprüfung 	<ul style="list-style-type: none"> ■ bis zu 8 % der gültigen BBG: ohne erneute Gesundheitsprüfung ■ Größer als 8 % BBG: vollständige Gesundheitsprüfung
Außerplanmäßige Beitragserhöhung	<ul style="list-style-type: none"> ■ bis 4 % BBG: ohne Gesundheitsprüfung mit Wartezeit: 36 Monate ■ bis 8 % BBG: max. 100 € monatlich bis Vollendung des 50. Lebensjahrs <ul style="list-style-type: none"> • Keine erneute DOE, falls Abschluss mit DOE • DOE notwendig, falls Abschluss ohne GP mit Wartezeit 	
Dynamik nachträglicher Einschluss	<ul style="list-style-type: none"> ■ ohne BUZ: bis 5 Jahre vor Ablauf ■ mit BUZ: bis Vollendung des 50. Lebensjahres 	
Dynamik fortgeführt	bei Vertragsabschluss (nachträglich nicht möglich)	
BUZ-Rente	nein	

*BBG: Jeweils gültige Beitragsbemessungsgrenze der gesetzlichen Rentenversicherung

BUZ mit DOE ohne Wartezeit

Dienstobliegenheitserklärung des Arbeitgebers

Hiermit bestätigen wir als **Arbeitgeber** für die versicherte Person,


- dass sie ihren Dienst zur Zeit uneingeschränkt ausüben kann und dass sie während der letzten 24 Monate - bei kürzerer Betriebszugehörigkeit für die gesamte Dauer der Betriebszugehörigkeit- nicht länger als 14 Kalendertage ununterbrochen durch einen Arzt oder anderen Behandler arbeitsunfähig/krankgeschrieben worden ist.
- dass nach unserer Kenntnis keine vollständige oder teilweise Erwerbsminderung und auch keine Schwerbehinderung im Sinne von § 2 Abs. 2 SGB IX (oder eine Gleichstellung im Sinne des § 2 Abs. 3 SGB IX) vorliegt bzw. anerkannt wurde.

Trifft diese Erklärung in vollem Umfang für alle genannten Arbeitnehmer zu? ja nein

Name und Anschrift des Arbeitgebers

Ort, Datum

Firmenstempel und Unterschrift




Sonderregelungen im Rahmen eines Kollektivs abstimmbare

Flexibilität der neuen Tarife

- Kapitalanlage
- Beitragsgarantie
- Leistungsbezug und Leistungsart
- Ablaufmanagement
- Zuschüsse
- Möglichkeiten bei Zahlungsschwierigkeiten

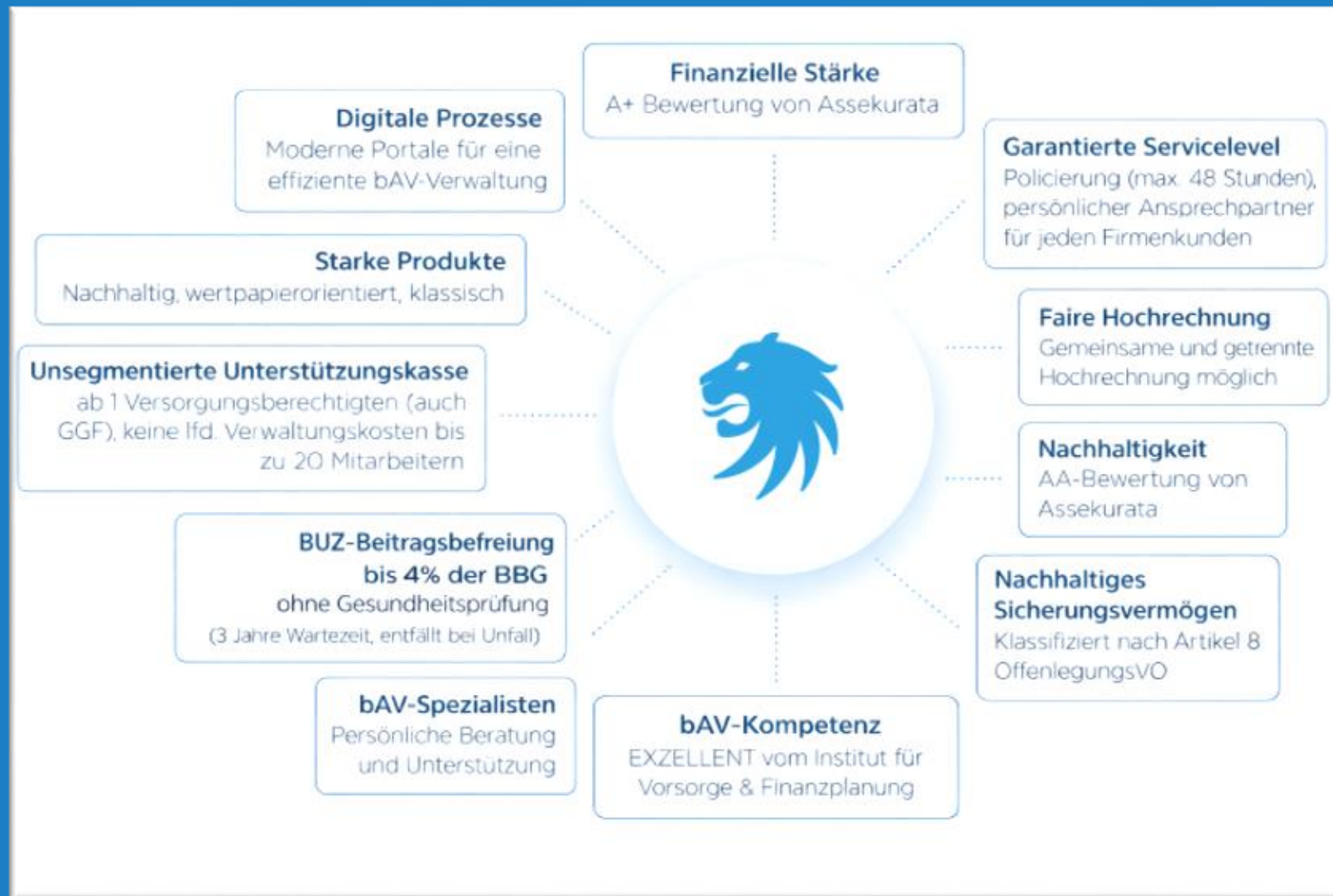
Produktaufstellung 2026

Möglichkeiten bei Zahlungsschwierigkeiten (Produktaufstellung 2026 – neu & verbessert Flexibilität)



Kriterium	Beitragspause	Beitragsstundung - Gesonderte Vereinbarung erforderlich -	Beitragsfreistellung
Ziel/Zweck	Temporäre Aussetzung der Beitragszahlung	Verschiebung der Beitragszahlung	Vollständige oder teilweise Einstellung der Beitragszahlung
Vertragsdauer (Mindestvoraussetzung)	Frühestens ein Jahr nach Versicherungsbeginn möglich	Vertrag muss mindestens drei Jahre bestehen. Bei Elternzeit: 24 Monate.	Keine Angabe (Guthaben erforderlich)
Vertragsguthaben (Mindestvoraussetzung)	Mindestens halber Jahresbeitrag	Keine Angabe	Mindestens 2.500 EUR
Mögliche Dauer (Maximal)	Bis zu 12 Monate möglich.	Max. für 12 Monate möglich; insgesamt max. 24 Monate. Bei Elternzeit: 36 Monate Stundung möglich.	Bis zu 12 Monate.
Wiederholbarkeit/Häufigkeit	Insgesamt 3x möglich. Zwischen den Pausen mindestens 6 Monate Beitragszahlung.	Insgesamt max. 24 Monate.	Keine Angabe
Versicherungsschutz (währenddessen)	BUZ wird ausgesetzt.	Versicherungsschutz bleibt bestehen.	Teilweise oder vollständig möglich
Nachzahlung erforderlich?	Automatische Wiederinkraftsetzung (impliziert <u>keine</u> Nachzahlung, da es eine "Pause" ist).	Ja (Stundung muss nachgezahlt werden).	Nachzahlung möglich.
Wiederinkraftsetzung der BUZ	Automatische Wiederinkraftsetzung.	Keine Angabe (Schutz bleibt bestehen).	Bei Einschluss BUZ: erneute Wartezeit von 3 Jahren. Wiederinkraftsetzung zu den bei Abschluss vereinbarten Rechnungsgrundlagen.

Warum sich die Zusammenarbeit mit uns lohnt





Fragen?

Danke



**bAV is fun -
especially later!**

