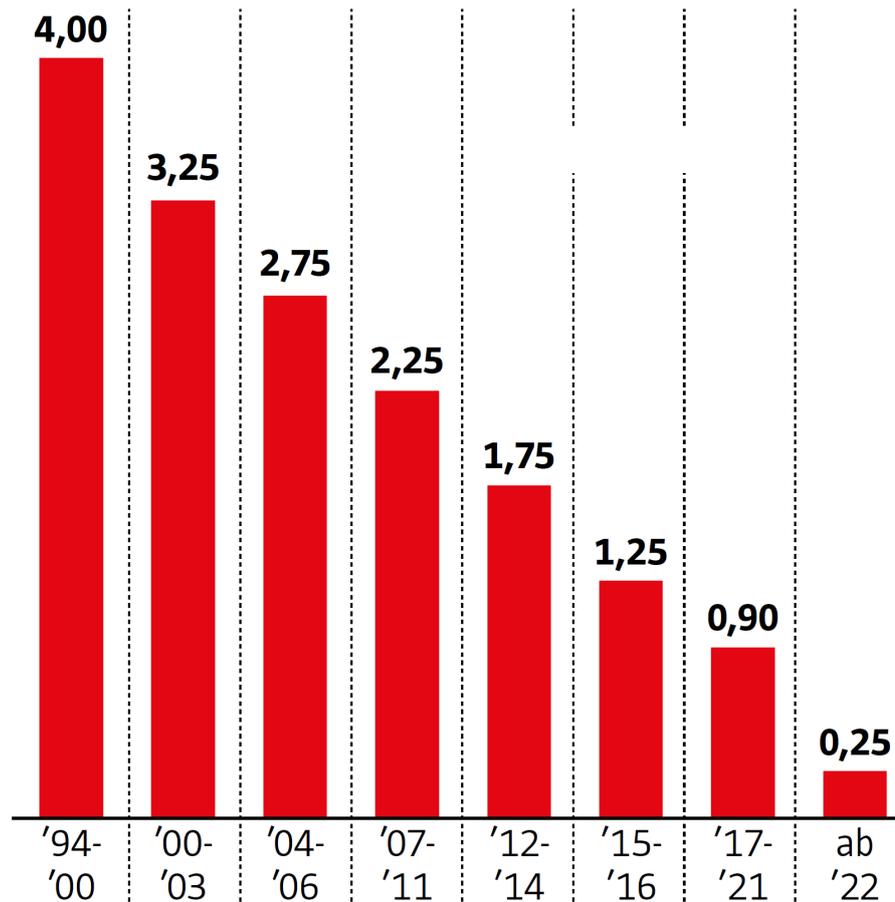


Wie geht es der Lebensversicherung?

**Abwärts** Der Garantiezins wird im kommenden Jahr erneut sinken

**Garantiezins für Lebensversicherungen** in %



Gesetzlicher jährlicher Höchstrechnungszins auf den Sparbeitrag (Einzahlungen minus Kosten) für neu abgeschlossene Kapitallebens- und private Rentenversicherungen; Quelle: Gesamtverband der Deutschen Versicherungswirtschaft

## Die Gesamtsieger

Bei den sogenannten Neuen Garantiepolice gibt es grob gesagt zwei Arten. Eine sind die Indexpolice. Hier können sich Kunden an der Wertentwicklung eines Index beteiligen, zumeist am Aktienmarkt. Chancen und Risiken sind limitiert. Der Kunde nimmt nur innerhalb bestimmter Limits an den Gewinnen teil, andererseits kann im schlimmsten Fall maximal die eingesetzte Rendite des Vorjahres verloren gehen.

Die zweite Modifikation heißt „Moderne Klassik“. Hier existieren diverse Konstruktionen, von denen die meisten recht nah an klassischen Police mit gesetzlichem Garantiezins sind, aber eine etwas höhere Rendite versprechen. Hintergrund: Der Versicherte darf wegen der gekürzten Garantien weniger Eigenkapital vorhalten und lässt Kunden an diesem Vorteil teilhaben.

**Indexpolice** Zwei Anbieter haben für alle getesteten Kategorien Tarife gemeldet. Die Allianz rangiert vor dem Volkswohl Bund

Platz	Anbieter	Tarif	Durchschnitt in %	Note
1.	Allianz	IndexSelect; IndexSelect Plus	87	sehr gut
2.	Volkswohl Bund	Klassik Modern	86	sehr gut

Stichtag: 19.03.2021; Grundgesamtheit: Gesellschaften, die für alle Versicherungsarten (Privatrente, betriebliche Altersvorsorge, Riester-Rente, Rürup-Rente) und Zahlungsmodalitäten (Einmalzahlung/laufende Beitragszahlung) Tarife gemeldet hatten. Berechnungsmethode: Platzierungen geteilt durch Anzahl der Kategorien; Quelle: Morgen & Morgen

**Moderne-Klassik-Police** Zehn Anbieter haben für alle getesteten Kategorien Tarife gemeldet. Die Continentale gewinnt

Platz	Anbieter	Tarif	Durchschnitt in %	Note
1.	Continentale	Rente Classic Pro, R. Classic Bal.	100	sehr gut +
2.	die Bayerische	20763/20765/20767; 20863 u. a.	92	sehr gut +
3.	Neue Leben	Aktivplan	89	sehr gut +
4.	HanseMercur	Vario Care	87	sehr gut
5.	Alte Leipziger	RENTE Classic Pur, RENTE-Flex	80	sehr gut
6.	Gothaer	GarantieRente	79	sehr gut
7.	Allianz	Perspektive	77	gut
8.	Württembergische	Klassik Clever	74	gut
9.	Provinzial Nordwest	KlassikRente	72	gut
9.	PB	PB Zukunft Sicherheit/Direktvers.	72	gut

Stichtag: 19.03.2021; Grundgesamtheit: Gesellschaften, die für alle Versicherungsarten (Privatrente, betriebliche Altersvorsorge) und Zahlungsmodalitäten (Einmalzahlung/laufende Beitragszahlung) Tarife gemeldet hatten. Berechnungsmethode: Platzierungen geteilt durch Anzahl der Kategorien; Quelle: Morgen & Morgen

Getestet wurden aktuell für Neukunden erhältliche **Indexpolice** und Tarife der **Moderne Klassik**. Die Ergebnisse der Untersuchung stammen vom unabhängigen Analysehaus Morgen & Morgen, die Bewertungen von **Medium**

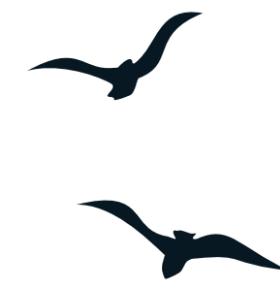
Eine übliche Funktionsweise der Indexpolice (Ergebnisse auf den Seiten 50 bis 55) wird am Beispiel von „Plan X“ der Neue Leben erklärt: Basisinvestment ist das sogenannte Sicherungsvermögen, also dasselbe Portfolio wie bei klassischen Police. Der Kunde kann jährlich vorab wählen, ob er eine Orientierung an der Wertentwicklung des DAX oder des Multi X (derzeit eine Kombination aus dem Euro Stoxx 50, dem US-amerikanischen S&P 500 und dem Hongkonger Hang Seng) wünscht oder für ein Jahr eine sichere Verzinsung erhalten möchte.

Die sichere Verzinsung ist die Überschussbeteiligung, analog zu klassischen Police. Wählt der Kunde die Orientierung am Index, ist er nach einem vertraglich festgelegten Verfahren mit einer jährlich festgelegten prozentualen Quote an der Rendite des Index beteiligt. Entwickelt sich dieser positiv, wird dem Vertrag die entsprechende Rendite, multipliziert mit der Beteiligungsquote, gutgeschrieben. Bei einer negativen Entwicklung bleibt das Vertragsgut unangetastet, der Kunde macht also keinen Verlust. Der Vertragswert ergibt sich aus den Einzahlungen abzüglich der Kosten und zuzüglich der jährlichen Rendite. Die Beteiligungsquote wird jährlich neu festgelegt. Mit Stand April 2021 beträgt sie bei Plan X bei laufender Beitragszahlung für den DAX 31,92 Prozent und für den Multi X 28,62 Prozent. Die Zahl bezieht sich auf den Sparbeitrag (Einzahlungen minus Kosten). Die zugewiesene Rendite erhöht den Policewert im Sicherungsvermögen, sodass in der nächsten Periode ein höheres Ausgangsguthaben besteht.

Bei der Moderne Klassik (Ergebnisse auf den Seiten 56 bis 59) mussten die Tarife folgende Voraussetzungen erfüllen: mindestens eine – wie auch immer geartete – Garantie der Sparbeiträge (Einzahlungen minus Kosten) zu Beginn der Rentenphase; Garantiezins unterhalb des gesetzlichen Werts von derzeit 0,9 Prozent; garantierte lebenslange Mindestrente; garantierte Rückkaufswerte.

Die Funktionsweise vieler Police der Moderne Klassik sei anhand des „Aktivplan Klassik“ der Neue Leben erklärt. In der Einzahlungsphase wird zugesagt, dass zu Rentenbeginn das eingezahlte Kapital vorhanden ist. Außerdem wird bei Vertragsbeginn eine garantierte Mindestrente festgelegt, die nicht unterschritten werden kann. In der Rentenphase greifen die dann gültigen Rechnungsgrundlagen (Garantiezins und Sterbetafel).

Der Anlagemix ist der gleiche wie bei klassischen Police, das Investment erfolgt ebenfalls im sogenannten Sicherungsvermögen. Als Ausgleich für das niedrigere Garan



# Indexpolice: Privatrenten

Indexpolice  
Privatrenten

Anbieter	Tarif	Kundenfreundlichkeit in Punkten								Performance													Transparenz in Punkten		Gesamtwertung						
		Kundenfreundlichkeit in Punkten								Aufschubphase 9						Rente							Punkte	Punkte	Prozent	Note					
		1	2	3	4	5	6	7	8	Gesamtkostenquote in %	Laufende Verzinsung in %	Beitragsgarantie in %	12 Jahre Laufzeit Mögliches Kapital bei einer Rendite von jährlich			Beitragsgarantie in %	30 Jahre Laufzeit Mögliches Kapital bei einer Rendite von jährlich			Mögliche Rentensteigerung in %	Garantierte Rentenfaktoren 16										
Rechnungsgrundlagen der Zuzahlung	Rechnungsgrundlagen der Beitragsdynamik	Garantierter Renditefaktor mit Günterprüfung	Kostenfreie Beitragsfreisetzung mit Möglichkeit der Wiederankaufsetzung	Todesfallschutz im Rentenbezug	Mehrleistung bei Pflegebedürftigkeit	Skalierbarkeit der Indexbeteiligung	Punkte	in %	in %	in %	2% in €	4% in €	6% in €	in %	2% in €	4% in €	6% in €	in %	auf Garantiekapital in Punkten	auf Gesamtkapital in Punkten	auf Garantiekapital in Punkten	auf Gesamtkapital in Punkten	19	20	21	22	23				
<b>Laufende Beitragszahlung</b>																															
Nürberger	DAX-Rente	100	100	100	100	67	100	100	89	1,07	2,25	89,00	15158	16695	18431		97,50	48374	64767	88459	1,45	26,11	0,00	29,88	0,00	71	100	81	100	sehr gut +	
Neue Leben	PlanX NARX19	100	100	100	100	100	100	0	78	1,45	2,25	92,50	15040	16818	18848		100,00	45256	62085	86817	1,50	26,22	20,97	30,02	24,01	70	100	76	94	sehr gut +	
Allianz	PrivatRente IndexSelect	0	0	100	50	100	100	100	65	1,39	2,00	95,33	15490	17517	19849		93,00	45440	63003	89024	1,85	26,29	0,00	30,12	0,00	69	100	71	87	sehr gut	
Ergo Vorsorge	Rente Index	100	100	100	50	33	0	100	77	1,29	2,35	100,00	15641	17461	19537		100,00	47719	64360	88575	2,30	22,21	22,21	26,04	26,04	77	0	70	86	sehr gut	
LV 1871	Rente Index Plus	100	50	50	0	100	100	0	55	1,22	2,40	Aufschubdauer mindestens 15 Jahre				95,61	47473	61724	81501	2,08	26,00	26,00	29,74	29,74	75	100	70	86	sehr gut		
Targo	Privat-Rente DAX Garant	100	100	100	100	100	100	0	78	1,41	2,60	90,00	14597	16322	18291		100,00	k. A.	60231	k. A.	1,75	25,78	0,00	29,47	0,00	53	100	68	84	sehr gut	
Allianz	PrivatRente IndexSelect Plus	0	0	100	50	100	100	100	65	1,39	2,00	80,00	15490	17517	19849		80,00	45440	63003	89024	1,85	26,29	0,00	30,12	0,00	59	100	65	81	sehr gut	
Barmenia	PrivatRente Index	50	50	100	50	100	100	100	79	1,08	1,82	100,00	15490	17070	18852		100,00	43906	59378	81830	1,10	25,80	0,00	29,49	0,00	66	0	65	80	sehr gut	
Stuttgarter	FlexRente index-safe	0	100	100	100	100	100	100	80	1,65	1,70	90,00	15040	16810	18831		90,00	48394	65646	90867	1,15	26,44	22,53	30,31	25,74	64	0	64	79	sehr gut	
Württembergische	PrivatRente IndexClever	0	0	100	100	67	0	100	58	1,62	2,21	Aufschubdauer mindestens 15 Jahre				100,00	45355	62366	87393	2,30	26,51	0,00	30,44	0,00	70	0	58	72	gut		
HDI (Konsortium) 1	TwoTrust Selekt	50	50	100	100	33	100	0	61	1,57	2,65	95,21	15031	16809	18837		100,00	43435	59567	83266	2,00	26,01	20,81	29,75	23,80	62	0	56	69	gut	
Volkswohl Bund	Klassik modern	100	0	100	50	100	100	0	67	1,45	2,70	89,22	14556	16128	17888		84,65	41471	56160	77484	1,50	26,22	18,96	30,02	21,61	38	100	56	69	gut	
R + V	PrivatRente IndexInvest	50	50	100	100	67	0	0	57	1,52	1,30	93,50	15091	16916	19003		91,50	44398	61005	85440	2,50	22,81	22,81	26,69	26,69	53	0	49	61	befriedigend	
SV Sparkassenvers.	Index Garant	0	0	100	0	33	0	0	33	1,49	2,00	95,00	14889	16192	17596		95,00	42249	52034	63965	2,03	23,62	0,00	27,24	0,00	30	33	32	39	mangelhaft	
<b>Einmalbeitrag</b>																															
Volkswohl Bund	Klassik modern	100	0	100	0	100	100	0	78	0,77	2,70	101,25	25664	31868	39388		104,02	37872	66854	116520	1,50	26,22	18,96	30,02	21,61	83	100	83	100	sehr gut +	
Neue Leben	PlanX	100	0	100	0	100	0	0	65	0,94	1,45	100,00	24096	30419	38231		100,00	34415	61624	109126	1,50	26,22	20,97	30,02	24,01	73	100	73	88	sehr gut	
Allianz	PrivatRente IndexSelect	0	0	100	0	100	100	100	76	1,07	2,00	96,00	24223	30580	38433		95,50	34597	61949	109701	1,85	26,29	0,00	30,12	0,00	63	100	72	86	sehr gut	
Stuttgarter	FlexRente index-safe	0	0	100	0	100	100	100	76	1,08	1,70	90,00	25655	32137	40127		90,00	40470	69634	119931	1,15	26,44	22,53	30,31	25,74	73	0	67	81	sehr gut	
Targo	Privat-Rente DAX Garant	100	0	100	0	100	100	0	73	0,82	1,50	100,00	k. A.	26946	k. A.		100,00	k. A.	45875	k. A.	1,75	25,78	0,00	29,47	0,00	55	100	67	81	sehr gut	
Allianz	PrivatRente IndexSelect Plus	0	0	100	0	100	100	100	76	1,07	2,00	80,00	24223	30580	38433		80,00	34597	61949	109701	1,85	26,29	0,00	30,12	0,00	53	100	67	80	sehr gut	
Barmenia	PrivatRente Index	50	0	100	0	100	100	100	86	0,57	1,82	100,00	23128	27436	32451		100,00	33002	55719	93025	1,10	25,78	0,00	29,47	0,00	59	0	64	77	gut	
Ergo Vorsorge	Rente Index	100	0	100	0	33	0	100	76	1,11	2,35	100,00	24246	29917	36783		100,00	37700	64552	110165	2,30	22,21	22,21	26,04	26,04	63	0	62	74	gut	
HDI (Konsortium) 1	TwoTrust Selekt	50	0	100	0	33	100	0	60	0,95	1,65	100,00	23842	30099	37829		100,00	34053	60976	107977	2,00	26,01	20,81	29,75	23,80	72	0	60	73	gut	
Württembergische	PrivatRente IndexClever	0	0	100	0	67	0	100	62	1,14	2,21	100,00	23968	30254	38019		100,00	36143	64644	114349	2,30	26,26	0,00	30,11	0,00	66	0	58	70	gut	
R + V	PrivatRente IndexInvest	50	0	100	0	67	0	0	55	1,82	1,10	94,20	23894	30163	37910		94,20	34126	61105	108207	2,50	22,81	22,81	26,69	26,69	58	0	51	62	befriedigend	
Nürberger	DAX-Rente	0	0	100	0	67	100	100	51	0,43	1,20	95,75	22672	25388	28401		97,50	28963	38793	51906	1,45	26,11	0,00	29,88	0,00	40	100	51	61	befriedigend	
Gothaer	Index Protect	0	0	100	0	100	0	0	31	0,00	2,00	100,00	23687	26507	29987		Maximale Laufzeit 15 Jahre			1,15	Maximale Laufzeit 15 Jahre			Maximale Laufzeit 15 Jahre			48	0	37	44	mangelhaft
SV Sparkassenvers.	Index Garant	0	0	100	0	33	0	0	41	1,10	0,85	100,00	22740	25506	28298		100,00	28904	38014	47334	2,03	23,62	0,00	27,24	0,00	25	33	32	39	mangelhaft	

Stichtag: 19.03.2021; 1Konsortium besteht aus HDI und den Schwestergesellschaften Neue Leben und PB; k. A. = keine Angabe; Quelle: Morgen & Morgen (Daten), Euro (Bewertung)

teniveau wird eine höhere Überschussbeteiligung in Aussicht gestellt. Hintergrund: Der Versicherer muss weniger an knappem Eigenkapital vorhalten, was ihm finanzielle Vorteile bringt. Für Verträge, die 2021 geschlossen werden, sind für dieses Jahr 0,15 Prozentpunkte mehr als bei klassischen Verträgen fest zugesagt, außerdem weitere 0,1 Prozentpunkte

höhere schlussfällige Überschüsse, die aber jederzeit widerrufbar sind. Untersucht wurden Angebote in allen drei Schichten, wie sie im Alterseinkünftegesetz von 2005 festgelegt sind – also erstens Rürup-Police, zweitens Riester-Renten und betriebliche Altersversorgung, drittens Privatrenten. In diesen Kategorien

wurden – soweit beide Varianten rechtlich möglich sind – sowohl Police mit laufender Beitragszahlung als auch gegen Einmalbeitrag untersucht. Bei Versicherungen gegen laufenden Beitrag zahlt der Kunde regelmäßig Prämien und kann zum Ende der Einzahlungsphase wählen, ob das Guthaben verrentet oder auf einen Schlag ausbezahlt wird. Bei Einmalzahlun-

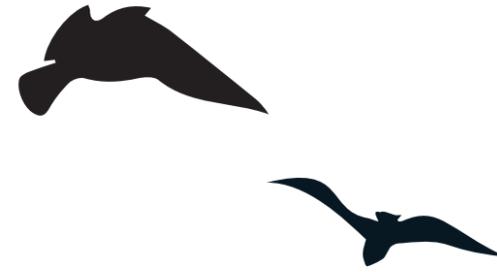
gen zahlt der Kunde eine größere Summe auf einen Schlag, worauf die Rentenzahlung unmittelbar (Sofortrente) oder einige Zeit später (aufgeschobene Renten) startet. Im Test wurden ausschließlich aufgeschobene Renten betrachtet. Um in den Test zu kommen, mussten die Police folgende Vorgaben erfüllen: Todesfallschutz in der Aufschubphase: Guthaben oder

Beitragsrückgewähr; Todesfallschutz bei Rentenbezug: zehn Jahre Rentengarantiezeit; Rentenbezugsform: dynamische oder teildynamische Rente. Diese Punkte werden auf den folgenden Seiten erklärt. Bei Indexpolice sind von allen am deutschen Markt erhältlichen Angeboten lediglich die Tarife der AXA-Gruppe (AXA, DBV, Deutsche Ärzteversicherung) nicht vertre-

ten. Grund: Die Anbieter lieferten nicht die nötigen Daten. Bei der Modernen Klassik sind alle am deutschen Markt erhältlichen Angebote – soweit Morgen & Morgen bekannt – vertreten. **Privatrenten** In die Wertung kamen 37 Tarife. Der Musterkunde zahlt 100 Euro im Monat beziehungsweise 20000 Euro Einmalbeitrag.







# Indexpolice: Rürup-Renten

Anbieter	Tarif	Kundenfreundlichkeit in Punkten								Performance															Transparenz in Punkten		Gesamtwertung			
		Kundenfreundlichkeit in Punkten								Aufschubphase 9					Aufschubphase 9					Rentenphase 14					Punkte	Punkte	Prozent	Note		
		1	2	3	4	5	6	7	8	Gesamtkostenquote in %	Laufende Verzinsung in %	Beitragsgarantie in %	12 Jahre Laufzeit Mögliches Kapital bei einer Rendite von jährlich			Beitragsgarantie in %	30 Jahre Laufzeit Mögliches Kapital bei einer Rendite von jährlich			Mögliche Rentensteigerung in %	Garantierte Rentenfaktoren		Verrentungsalter							
Rechnungsgrundlagen der Zuzahlung	Rechnungsgrundlagen der Beitragsdynamik	Garantierter Rentenfaktor mit Günterprüfung	Kostenfreie Beitragsfreisetzung mit Möglichkeit Todesfallzuschuss im Rentenübergang	Mehrleistung bei Pflegebedürftigkeit	Skalierbarkeit der Indexbeteiligung	Punkte	10	11	12	2%	4%	6%	13	12	2%	4%	6%	13	15	17	18	17	18	19	20	21	22	23		
<b>Laufende Beitragszahlung</b>																														
Allianz	BasisRente IndexSelect	0	0	100	100	100	0	100	59	1,60	2,00	95,33	15490	17517	19849		93,00	45440	63003	89024	1,85	26,32	0,00	30,17	0,00	70	100	69	100	sehr gut +
Stuttgarter	BasisRente index-safe	0	100	100	100	100	100	100	79	1,69	1,70	90,00	15040	16810	18831		90,00	48394	65646	90867	1,15	26,44	22,53	30,31	25,74	68	0	66	96	sehr gut +
Allianz	BasisRente IndexSelect Plus	0	0	100	100	100	0	100	59	1,60	2,00	80,00	15490	17517	19849		80,00	45440	63003	89024	1,85	26,32	0,00	30,17	0,00	59	100	63	92	sehr gut +
Ergo Vorsorge	ERGO Basis-Rente Index	50	0	100	100	67	0	100	61	1,87	2,35	100,00	15641	17461	19537		100,00	47719	64360	88575	2,30	22,21	22,21	26,04	26,04	75	0	62	90	sehr gut +
Volkswohl Bund	Klassik modern	100	0	100	100	100	100	0	70	1,55	2,70	89,22	14556	16128	17888		84,65	41471	56160	77484	1,50	26,46	19,10	30,35	21,79	36	100	56	81	sehr gut
HDI (Konsortium) 1	TwoTrust Selekt	50	50	100	100	33	100	0	59	1,79	2,65	95,21	15033	16810	18839		100,00	43438	59572	83272	2,00	26,57	21,26	30,49	24,39	63	0	55	80	sehr gut
Barmenia	BasisRente Index	50	50	100	100	33	0	100	66	1,22	1,82	100,00	15517	17060	18798		100,00	44288	59602	81771	1,10	25,80	0,00	29,49	0,00	57	0	55	80	sehr gut
R + V	BasisRente IndexInvest	50	50	100	100	67	0	0	54	1,63	1,30	93,50	15091	16916	19003		91,50	44398	61005	85440	2,35	23,49	23,49	27,38	27,38	53	0	48	70	gut
SV Sparkassenvers.	Index Garant	0	0	100	0	33	0	0	32	1,72	2,00	95,00	14891	16192	17595		95,00	42248	52034	63962	2,03	23,62	0,00	27,24	0,00	26	33	29	42	mangelhaft
<b>Einmalbeitrag</b>																														
Volkswohl Bund	Klassik modern	100	0	100	0	100	100	0	79	0,86	2,70	101,20	25816	32093	39663		104,02	38094	67323	117331	1,50	26,46	19,10	30,35	21,79	82	100	83	100	sehr gut +
Allianz	BasisRente IndexSelect	0	0	100	0	100	0	100	65	1,26	2,00	95,50	24223	30580	38433		95,50	34597	61949	109701	1,85	26,32	0,00	30,17	0,00	65	100	69	83	sehr gut
Allianz	BasisRente IndexSelect Plus	0	0	100	0	100	0	100	65	1,26	2,00	80,00	24223	30580	38433		80,00	34597	61949	109701	1,85	26,32	0,00	30,17	0,00	54	100	63	76	gut
Ergo Vorsorge	ERGO Basis-Rente Index	50	0	100	0	67	0	100	68	1,36	2,35	100,00	24246	29917	36783		100,00	37700	64552	110165	2,30	22,21	22,21	26,04	26,04	68	0	61	74	gut
R + V	BasisRente IndexInvest	50	0	100	0	67	0	0	51	1,23	1,10	94,20	23894	30164	37910		94,20	34126	61105	108207	2,35	23,49	23,49	27,38	27,38	61	0	51	61	befriedigend
SV Sparkassenvers.	BasisRente Index Garant	0	0	100	0	33	0	0	37	1,24	0,85	100,00	22737	25506	28295		100,00	28906	38014	47338	2,03	23,62	0,00	27,24	0,00	22	33	29	35	mangelhaft

Stichtag: 19.03.2021; 1Konsortium besteht aus HDI und den Schwestergesellschaften Neue Leben und PB; Quelle: Morgen & Morgen (Daten), Euro (Bewertung)

Riester: Wird die Leistung an die Hinterbliebenen ausgezahlt, müssen alle Zulagen und Steuervorteile zurückgezahlt werden, da die Leistung förderschädlich verwendet wird. Um das zu vermeiden, gibt es mehrere Möglichkeiten. Der Auszahlungsbetrag wird in einen förderfähigen Vertrag mit sofort beginnender Rente oder eine beitragsfreie förderfähige Rentenversicherung umgewandelt, bei der der Ehegatte versicherte Person ist. Ferner kann eine Übertragung des Auszahlungsbetrags auf einen bereits bestehenden förderfähigen Vertrag des Ehegatten erfolgen.

**6 Mehrleistung bei Pflegebedürftigkeit** Mancher Versicherer gewährt bei Pflegebedürftigkeit eine erhöhte Rente. Damit gibt der Anbieter einen Teil seiner Ersparnis zurück, da für Pflegebedürftige die voraussichtliche Rentenzahlungsdauer (auf Grundlage statistischer Auswertungen) kürzer ist als für nicht Pflegebedürftige.

**7 Skalierbarkeit der Indexbeteiligung** Besteht die Möglichkeit, eine anteilige sichere Verzinsung zu wählen (etwa Mischformen, bei der Sie die sichere Verzinsung zu 25 %, 50 % oder 75 % wählen)? Einige Versicherer bieten nur das Alles-oder-nichts-Prinzip, das heißt: Der Kunde muss sich jährlich für oder gegen den Index entscheiden. Einige Versicherer bieten aber auch die Option, hier eine Mischung vorzunehmen. Standardmäßig gibt es diese Mischungsverhältnisse in 25%-Schritten, das heißt 0 %, 25 %, 50 %, 75 % oder 100 % in den Index beziehungsweise in die sichere Anlage.

**8 Punkte** Der Tarif mit der besten Wertung bekommt 100 Punkte, jener mit der niedrigsten null Punkte. Alle anderen Tarife bekommen Punkte gemäß dem gewichteten Abstand zur höchsten Wertung. Die Wertung besteht aus den bisher aufgezählten Kriterien plus einer Reihe zusätzli-

cher Kriterien, die nicht in den Tabellen ausgewiesen sind. Beispiele: jährliche Zuzahlungsmöglichkeiten, minimale und maximale Zuzahlung, wählbare Rentenformen (dynamisch/teildynamisch/flexibel), Kapitalentnahme in der Ansparphase, Kapitalentnahme in der Rentenphase.

**Jährliche Zuzahlungsmöglichkeiten** Um flexibel zu sein, sollten neben den festgelegten Beitragszahlungen zusätzliche Sonderzahlungen möglich sein.

**Kapitalentnahme in Ansparphase** Kann ein Teil des Vertragsguthabens während der Ansparphase entnommen werden? Das Kriterium ist nur für ungefördernte Renten relevant, da es bei allen geförderten Formen gesetzlich ausgeschlossen ist.

**Kapitalentnahme in der Rentenphase** Kann während der Rentenphase aus dem Deckungsstock Kapital entnommen werden? Dies bedeutet immer auch eine gleichzeitige Senkung der künftigen Rentenzah-

lung. Das Kriterium ist nur für ungefördernte Renten relevant. Wichtig: Bei Riester-Renten dürfen zu Rentenbeginn maximal 30 Prozent der Summe auf einen Schlag entnommen werden.

**9 Aufschubphase** In dieser Zeit werden die Beiträge eingezahlt. Sie beginnt mit dem Tag, an dem der Vertrag abgeschlossen wird, und endet mit Beginn der Rentenphase. Die Aufschubphase dient dazu, das für die Rentenzahlung oder eine Kapitalabfindung nötige Guthaben anzusparen.

**10 Gesamtkostenquote** Die Auswirkungen der Kosten auf die Wertentwicklung der Altersvorsorge werden mithilfe der Gesamtkostenquote dargestellt. Sie gibt an, um wie viel sich die jährliche Wertentwicklung nach Abzug von Abschluss- und Vertriebskosten sowie der übrigen Kosten in der Aufschubzeit reduziert. Bei Privat-

renten wurden die Kostenquoten des Basisinformationsblatts und des Produktinformationsblatts betrachtet. Bei geförderten Verträgen wurden die sogenannten Effektivkosten genannt, die seit 2017 in den Produktinformationsblättern enthalten sein müssen. Prinzipiell gilt: je niedriger die Kostenquote, desto besser.

**11 Laufende Verzinsung** Summe aus Garantiezins und zusätzlichem Überschuss. Wird auch – fachlich ungenau – als Überschussbeteiligung bezeichnet. Die Zahlen sind für 2021 deklariert und werden jährlich neu festgelegt. Da standardmäßig die Überschüsse für die Größe der Indexbeteiligung am wichtigsten sind, ist die laufende Verzinsung auch bei Indexpolice bedeutsam. Man geht davon aus, dass die relative Größe der laufenden Verzinsung zum Markt in den nächsten Jahren ebenso Bestand hat. Wer also heute eine gute laufende Verzinsung hat, sollte sie in einigen

Jahren auch haben. Eine Garantie kann aber dafür niemand geben.

**12 Beitragsgarantie** Wie viel Prozent der eingezahlten Beiträge der Versicherer in jedem Fall überweist. Bei Privatrenten gilt das, wenn der Kunde bei Rentenbeginn eine Auszahlung auf einen Schlag wünscht. Bei Riester und Rürup ist solch eine komplette Auszahlung auf einmal gesetzlich ausgeschlossen. Hier beziehen sich die Werte auf die gesamte Rentenphase.

**13 Mögliche Ablaufleistungen** Das, was der Versicherer bei Rentenbeginn auf einen Schlag auszahlen würde, wenn die aktuelle Überschussdeklaration und Performance der zugrunde gelegten Indizes in jedem Jahr ab Vertragsbeginn gelten würden. Diese Kalkulationen sind Beispielrechnungen, die nicht den tatsächlichen Ergebnissen entsprechen werden, da in der Realität beispielsweise der Index nicht über mehrere Jahre eine konstante Performance erwirt





# Moderne Klassik: Privatrenten

Moderne-Klassik-Police  
Privatrenten

Anbieter	Tarif	Kundenfreundlichkeit in Punkten								Performance												Transparenz in Punkten		Gesamtwertung					
		Kundenfreundlichkeit in Punkten								Aufschubphase 9						Rentenphase 14						Punkte	20	Punkte	Prozent	Note			
		1	2	3	4	5	6	7	8	10	11	12	12 Jahre Laufzeit			30 Jahre Laufzeit			15	16							17		18
Rechnungsgrundlagen der Zuzahlung	Rechnungsgrundlagen der Beitragsdynamik	Garantierter Rentenfaktor mit Günstigerprüfung	Kostenfreie Beitragsfreistellung mit Möglichkeit der Wiederinkaufsetzung	Todesfallschutz im Rentenbesitz	Mehrleistung bei Pflegebedürftigkeit	Skalierung bei Inflation	Punkte	Gesamtkostenquote in %	Laufende Verzinsung in %	Beitragsgarantie in %	Mögliches Kapital bei einer Rendite von jährlich	2%	4%	6%	Beitragsgarantie in %	Mögliches Kapital bei einer Rendite von jährlich	2%	4%	6%	Mögliche Rentensteigerung in %	Verrentungsalter 62 Jahre auf Garantiekapital in Punkten	Verrentungsalter 62 Jahre auf Gesamtkapital in Punkten	Verrentungsalter 67 Jahre auf Garantiekapital in Punkten	Verrentungsalter 67 Jahre auf Gesamtkapital in Punkten	Punkte	Prozent	Note		
<b>Laufende Beitragszahlung</b>																													
Continentale	Rente Classic Pro	100	100	100	0	100	0	-	82	1,12	2,60	100,00	16375	16375	16375	100,00	52409	52409	52409	1,30	26,38	0,00	30,23	0,00	75	-	78	100	sehr gut +
Continentale	Rente Classic Balance	100	100	100	0	100	0	-	82	1,11	2,40	100,00	16272	16272	16272	100,00	51489	51489	51489	1,30	26,38	0,00	30,23	0,00	72	-	76	98	sehr gut +
Targo	Privat-Rente Komfort	100	100	100	100	100	100	-	89	1,20	2,45	90,00	15501	15501	15501	100,00	53933	53933	53933	1,75	25,78	0,00	29,47	0,00	68	-	76	98	sehr gut +
Neue Leben	Aktivplan Klassik NARK19	100	100	100	100	100	100	-	89	1,16	2,10	90,00	15378	15378	15378	100,00	51336	51336	51336	1,50	26,22	0,00	30,02	0,00	62	-	73	94	sehr gut +
die Bayerische	20763/ 20765/ 20767	100	100	50	100	100	0	-	74	0,94	2,50	97,47	15974	15974	15974	102,41	51337	51337	51337	1,65	26,10	0,00	29,86	0,00	72	-	73	93	sehr gut +
HanseMerkur	Vario Care	50	50	100	100	100	100	-	77	1,13	2,20	99,86	15644	15644	15644	103,43	46306	46306	46306	1,15	26,31	0,00	30,17	0,00	60	-	67	86	sehr gut
Gothaer	GarantieRente (CR17 - 13)	50	50	100	0	67	100	-	69	0,93	2,00	90,00	15553	15553	15553	90,00	48566	48566	48566	1,15	26,27	22,94	30,08	26,44	64	-	66	85	sehr gut
die Bayerische	20863/ 20865/ 20867	100	100	50	100	100	0	-	74	1,40	2,50	94,47	15487	15487	15487	100,10	49907	49907	49907	1,65	26,10	0,00	29,86	0,00	58	-	64	83	sehr gut
Allianz	Perspektive	0	0	100	50	100	100	-	60	1,33	2,40	95,04	16344	16344	16344	92,50	51872	51872	51872	1,85	26,29	0,00	30,12	0,00	66	-	63	82	sehr gut
Alte Leipziger	Moderne klass. R. (AR10 / AR20)	50	50	100	100	100	100	-	77	1,27	2,35	93,36	14838	14838	14838	98,95	46690	46690	46690	1,53	26,15	0,00	29,93	0,00	51	-	61	79	sehr gut
Provinzial Nordwest	KlassikRente (Tarif NKR)	100	100	100	100	100	100	-	86	1,27	1,75	91,08	14658	14917	15336	91,50	46164	56629	68182	1,55	23,61	0,00	27,22	0,00	42	-	59	76	gut
PB Leben	PB Zukunft Sicherheit	100	100	100	100	100	0	-	82	1,27	2,10	87,79	14999	14999	14999	89,75	50329	50329	50329	2,15	22,63	0,00	26,27	0,00	44	-	59	76	gut
Württembergische	Klassik Clever / ARC	0	0	100	100	67	0	-	52	1,42	2,15	99,69	15871	15871	15871	100,00	48560	48560	48560	2,30	26,51	0,00	30,44	0,00	63	-	59	75	gut
Alte Leipziger	Moderne flex. R. (AR15 / AR25)	50	50	100	100	100	100	-	77	1,36	2,35	92,12	14639	14639	14639	97,63	46061	46061	46061	1,53	26,15	0,00	29,93	0,00	46	-	58	75	gut
DEVK Eisenbahn	Garantierente vario (L R7 10)	50	50	100	0	100	0	-	48	0,96	2,70	90,00	15721	15721	15721	95,00	50600	50600	50600	2,20	25,46	0,00	29,32	0,00	65	-	58	74	gut
Provinzial Rheinland	ZukunftGarant (Tarif 72)	0	0	100	0	33	100	-	49	1,05	2,30	100,00	15113	15113	15113	100,00	49321	49321	49321	1,80	23,59	0,00	27,21	0,00	56	-	53	68	gut
Debeka	Chance Garant (CA21 / CA61)	100	100	100	0	67	0	-	69	1,05	1,25	91,42	14676	14739	14809	93,14	44527	45934	47817	1,00	22,96	18,27	26,68	20,75	42	-	53	68	gut
DEVK	Garantierente vario (N R7 10)	50	50	100	0	100	0	-	48	1,00	2,20	90,00	14922	14922	14922	95,00	45541	45541	45541	1,55	25,34	0,00	29,15	0,00	47	-	47	61	befriedigend
R + V	PerformanceRente	50	50	100	100	33	0	-	60	1,01	1,75	93,61	14562	14562	14562	93,99	41345	41345	41345	2,50	22,81	0,00	26,69	0,00	34	-	44	57	befriedigend
Öff. Braunschweig	LöwenRente Garant+ (AGIR)	0	0	100	0	33	0	-	24	0,53	2,00	Aufschubzeit mindestens 25 Jahre			100,00	48305	49650	51526	1,10	23,49	0,00	27,08	0,00	51	-	40	51	ausreichend	
Helvetia	Klassik Wachstum (KW2)	0	0	0	0	67	0	-	29	1,39	1,70	78,27	13926	13926	13926	71,29	42402	42402	42402	1,60	21,87	0,00	25,60	0,00	5	-	15	19	ungenügend
<b>Einmalbeitrag</b>																													
Continentale	Rente Classic Pro	100	0	100	0	100	0	-	86	0,58	2,50	100,00	23455	23455	23455	100,00	40156	40156	40156	1,30	26,38	0,00	30,23	0,00	69	-	76	100	sehr gut +
Continentale	Rente Classic Balance	100	0	100	0	100	0	-	86	0,57	2,40	100,00	23196	23196	23196	100,00	38964	38964	38964	1,30	26,38	0,00	30,23	0,00	67	-	75	98	sehr gut +
Targo	Privat-Rente Komfort	100	0	100	0	100	100	-	86	0,55	1,70	100,00	24029	24029	24029	100,00	38473	38473	38473	1,75	25,78	0,00	29,47	0,00	66	-	74	97	sehr gut +
HanseMerkur	Vario Care	50	0	100	0	100	100	-	80	0,94	2,20	100,00	25340	25340	25340	100,00	37711	37711	37711	1,15	26,31	0,00	30,17	0,00	65	-	71	94	sehr gut +
Alte Leipziger	Moderne klass. R. (AR10 / AR20)	50	0	100	0	100	100	-	80	0,71	2,35	101,21	22626	22626	22626	110,91	33422	33422	33422	1,53	26,15	0,00	29,93	0,00	62	-	69	91	sehr gut +
die Bayerische	20863/ 20865/ 20867	100	0	50	0	100	0	-	67	0,82	2,50	101,65	23870	23870	23870	115,67	38999	38999	38999	1,65	26,10	0,00	29,86	0,00	70	-	69	90	sehr gut +
die Bayerische	20763/ 20765/ 20767	100	0	50	0	100	0	-	67	0,85	2,50	99,82	23459	23459	23459	113,71	38346	38346	38346	1,65	26,10	0,00	29,86	0,00	66	-	66	87	sehr gut
Alte Leipziger	Moderne flex. R. (AR15 / AR25)	50	0	100	0	100	100	-	80	0,75	2,35	98,75	22341	22341	22341	106,30	33001	33001	33001	1,53	26,15	0,00	29,93	0,00	56	-	66	86	sehr gut
Gothaer	GarantieRente (CR17 - 13)	50	0	100	0	33	100	-	76	0,45	1,45	90,00	23220	23220	23220	90,00	31879	31879	31879	1,15	26,27	22,94	30,08	26,43	55	-	63	83	sehr gut
Neue Leben	Aktivplan Klassik NARK19	100	0	100	0	100	0	-	77	0,65	1,60	100,00	22633	22633	22633	100,00	31921	31921	31921	1,50	26,22	0,00	30,02	0,00	54	-	63	83	sehr gut
Württembergische	Klassik Clever / ARCE	0	0	100	0	67	0	-	53	0,92	2,15	100,00	23991	23991	23991	100,00	38448	38448	38448	2,30	26,26	0,00	30,11	0,00	62	-	59	77	gut
Allianz	Perspektive	0	0	100	0	100	0	-	62	1,16	2,40	94,50	24430	24430	24430	94,50	38984	38984	38984	1,85	26,29	0,00	30,12	0,00	55	-	58	76	gut
PB	PB Zukunft Sicherheit	100	0	100	0	100	0	-	77	0,66	1,60	96,86	22037	22037	22037	100,00	30500	30500	30500	2,15	22,63	0,00	26,27	0,00	41	-	56	73	gut
Provinzial Nordwest	KlassikRente (Tarif NKR)	100	0	100	0	100	100	-	82	0,92	0,90	93,85	20877	23706	28449	96,26	29472	42534	56043	1,55	23,60	0,00	27,21	0,00	37	-	55	72	gut
Provinzial Rheinland	ZukunftGarant (Tarif 72)	0	0	100	0	33	100	-	62	1,02	2,20	100,00	23586	23586	23586	100,00	34027	34027	34027	1,80	23,59	0,00	27,20	0,00	49	-	54	71	gut
R + V	PerformanceRente	50	0	100	0	33	0	-	58	0,50	1,75	99,56	21316	21316	21316	100,00	31708	31708	31708	2,50	22,81	0,00	26,69	0,00	49	-	52	68	gut
Öff. Braunschweig	LöwenRente Garant+ (AGIR)	0	0	100	0	33	0	-	30	0,14	2,00	Aufschubzeit mindestens 15 Jahre			100,00	30557	33830	38857	1,10	23,49	0,00	27,08	0,00	51	-	43	56	befriedigend	
Debeka	Chance Garant (CA21 / CA61)	100	0	100	0	67	0	-	70	0,56	0,30	94,88	19808	19828	19850	93,23	20942	21324	21853	1,15	22,28	18,27	25,99	20,75	24	-	42	56	befriedigend
Helvetia	Klassik Wachstum (KW2)	0	0	0	0	67	0	-	36	1,12	1,70	92,19	22293	22293	22293	90,92	31059	31059	31059	1,60	21,87	0,00	25,60	0,00	24	-	29	38	mangelhaft



# Moderne Klassik: Betriebliche Altersvorsorge

Moderne-Klassik-Police  
Betriebliche Altersvorsorge

Anbieter	Tarif	Kundenfreundlichkeit in Punkten								Performance										Transparenz in Punkten		Gesamtwertung								
		Aufschubphase 9								Aufschubphase 9				Rentenphase 14				Punkte		Punkte	Prozent	Note								
		1	2	3	4	5	6	7	8	10	11	12	12 Jahre Laufzeit Mögliches Kapital bei einer Rendite von jährlich 13			30 Jahre Laufzeit Mögliches Kapital bei einer Rendite von jährlich 13			15				Garantierte Rentenfaktoren 16			19	20			
Rechnungsgrundlagen der Zuzahlung	Rechnungsgrundlagen der Beitragsdynamik	Garantierter Rentenfaktor mit Günstigprüfung	Kostenfreie Beitragsfreistellung mit Möglichkeit der Wiederinkaufsetzung	Todesfallschutz im Rentenbezug	Mehrleistung bei Pflegebedürftigkeit	Skalierbarkeit der Indexbeteiligung	Punkte	Gesamtkostenquote in %	Laufende Verzinsung in %	Beitragsgarantie in %	2 % in €	4 % in €	6 % in €	2 % in €	4 % in €	6 % in €	Mögliche Rentensteigerung in %	Verrentungsalter 62 Jahre auf Garantiekapital in Punkten	Verrentungsalter 62 Jahre auf Gesamtkapital in Punkten	Verrentungsalter 67 Jahre auf Garantiekapital in Punkten	Verrentungsalter 67 Jahre auf Gesamtkapital in Punkten	21	22	23						
<b>Laufende Beitragszahlung</b>																														
Continentale	Rente Classic Pro	100	100	100	0	100	0	–	81	1,16	2,50	100,00	16375	16375	16375											67	–	73	100	sehr gut +
Continentale	Rente Classic Balance	100	100	100	0	100	0	–	81	1,15	2,40	100,00	16272	16272	16272											64	–	70	97	sehr gut +
die Bayerische	20763/ 20765/ 20767	100	100	50	100	100	0	–	72	1,22	2,50	97,47	15974	15974	15974											64	–	67	93	sehr gut +
DEVK Eisenbahn	Garantierente vario (L R4)	50	50	100	0	100	0	–	51	0,85	2,70	100,00	17171	17171	17171											77	–	67	92	sehr gut +
Neue Leben	Aktivplan Klassik Direkt ARKL20	100	100	100	100	100	0	–	81	1,10	2,10	90,06	15378	15378	15378											54	–	65	89	sehr gut +
die Bayerische	20863/ 20865/ 20867	100	100	50	100	100	0	–	72	1,43	2,50	94,47	15487	15487	15487											51	–	59	81	sehr gut
HanseMerkur	bAV Care	50	50	100	100	100	100	–	76	1,22	2,20	99,86	15644	15644	15644											47	–	58	80	sehr gut
HDI (Konsortium) 1	TwoTrust Kompakt	50	50	100	100	67	0	–	67	1,39	2,20	100,00	15597	15597	15597											51	–	58	79	sehr gut
Allianz	Perspektive	0	0	100	50	100	0	–	49	1,34	2,40	95,04	16344	16344	16344											56	–	53	73	gut
Württembergische	Klassik Clever / ARC	0	0	100	100	67	0	–	46	1,45	2,15	99,69	15871	15871	15871											54	–	51	70	gut
Alte Leipziger	Moderne klass. R. (AR10/AR20)	50	50	100	100	100	0	–	72	1,19	2,35	93,36	14838	14838	14838											37	–	51	70	gut
DEVK	Garantierente vario (N R4)	50	50	100	0	100	0	–	51	0,89	2,20	100,00	16349	16349	16349											50	–	51	70	gut
Gothaer	GarantieRente (CR17 - 14)	50	50	100	0	67	0	–	59	0,93	2,00	90,00	15553	15553	15553											43	–	49	68	gut
Provinzial Nordwest	KlassikRente (Tarif NKR)	100	100	100	100	100	100	–	88	1,46	1,75	91,08	14658	14917	15336											23	–	49	67	gut
PB	Direktversicherung	100	100	100	100	100	0	–	81	1,09	2,10	87,79	14999	14999	14999											27	–	48	66	befriedigend

Stichtag: 19.03.2021; 1Konsortium besteht aus HDI und den Schwestergesellschaften Neue Leben und PB; Quelle: Morgen & Morgen (Daten), Euro (Bewertung)

schaften wird. Die Hochrechnungen mit unterschiedlichen Renditen (2 %, 4 %, 6 %) dienen als Anhaltspunkte und sind geeignet, verschiedene Tarife zu vergleichen. Es wird immer das Endalter 67 Jahre zugrunde gelegt. Bei den meisten Policen der Modernen Klassik sind die Werte für unterschiedliche Renditen identisch. Grund: Hier gibt es keine Indexbeteiligung. Manchmal fließt allerdings ein (kleiner) Teil der Überschüsse in Fonds. Dann differieren die Ablaufleistungen bei verschiedenen Renditen.

**14 Rentenphase** Die Phase, in der bis ans Lebensende monatliche Rente fließt, falls der Versicherte keine Auszahlung auf einen Schlag wünscht oder dies – wie bei Riester und Rürup – gesetzlich nicht erlaubt ist. In der Rentenphase fällt die Möglichkeit einer Indexpartizipation weg; Überschüsse stammen – wie bei einer klassischen Police – ausschließlich aus dem Deckungsstock.

**15 Mögliche Rentensteigerung** Die erwirtschafteten Überschüsse werden

auch nach Beginn der Rentenzahlung an die Kunden weitergegeben. Bei Wahl der dynamischen Rentenbezugsform erhält der Kunde für Verträge, die 2020 schon in der Rentenphase sind, die in der Spalte ausgewiesene Rentensteigerung. Grundsätzlich gilt: je höher, desto besser.

**16 Garantierte Rentenfaktoren** Sie zeigen, welche Monatsrente es mindestens pro 10000 Euro Kapital gibt. Beispielsweise bedeutet ein Rentenfaktor von 25 im Modellfall eine Auszahlung von 25 Euro. Bei einem Kapital von 40000 Euro wären es 100 Euro. Es wird stets eine Aufschubzeit von 30 Jahren zugrunde gelegt.

**17 Garantierter Rentenfaktor auf das Garantiekapital** Er ist Grundlage für die Berechnung der garantierten Rente.

**18 Garantierter Rentenfaktor auf das Gesamtkapital** Er ist Grundlage für die Berechnung der Gesamtrente. Ein Wert von 0,00 bedeutet, dass der Versicherer noch keinen Wert festgelegt hat. Hintergrund:

Weil die statistische Lebenserwartung in den vergangenen Jahrzehnten stark gestiegen ist, wäre eine Garantie gewissermaßen eine Wette auf die Laufzeit der Rentenzahlung. Dieses Risiko wollen viele Anbieter nicht eingehen.

**19 Punkte** Der Tarif mit der besten Wertung bekommt 100 Punkte, jener mit der schlechtesten null Punkte. Alle anderen Tarife bekommen Punkte gemäß dem gewichteten Abstand zur höchsten Wertung. In die Berechnung gehen die bislang geschilderten Kriterien ein. Außerdem wurden beispielsweise für die Aufschubphase die Werte für 20 Jahre Laufzeit errechnet.

**Transparenz**

**20 Transparenz des Index** Als transparent gilt ein Index, wenn seine Zusammensetzung und Gewichtung jederzeit anhand neutraler Quellen nachvollziehbar ist (Erklärung siehe Kasten auf Seite 48). Es wurden entweder 100 Punkte („transparent“)

oder null Punkte („intransparent“) vergeben. Ausnahme ist die SV Sparkassenversicherung, die drei Indizes zur Wahl stellt (davon gilt einer als transparent). Hier gab es 33 Punkte. Die Neue Leben wird mit 100 Punkten bewertet, obwohl sie unter anderem einen selbst errechneten Index namens „Multi X“ im Programm hat. Denn dieser Index wird aus drei transparenten Indizes errechnet: Euro Stoxx 50, dem US-amerikanischen S&P 500 und dem Hongkonger Hang Seng.

Sämtliche Punktezahlen haben keine Aussagekraft für mögliche Wertentwicklungen der Indizes.

**Anbieter und Indizes in alphabetischer Reihenfolge** (in Klammern: Art der Beteiligung; Erläuterung siehe Seite 48). Allianz (IndexSelect): Euro Stoxx 50 (Kombination aus Cap und Quote); Allianz (IndexSelect Plus): Euro Stoxx 50, S&P 500 (jeweils Kombination aus Cap und Quote);

Barmenia: BarmeniaIndex D/EU (Cap); Ergo Vorsorge: Munich Re World Wide Trend Index (Quote); HDI: MultiSelekt Konzept (Cap); LV 1871: Euro Stoxx 50 (Cap); Neue Leben: DAX, Multi X (jeweils Quote); Nürnberger: DAX, DAX Risk Control 20 RV (jeweils Cap); R+V: Somas Index (Quote); Stuttgarter: Stuttgarter M-A-X Multi-Asset Index (Quote); SV Sparkassenversicherung: TrendPortfolio Index, Euro Stoxx 50, VolIndexPerform (jeweils Cap); Targo: DAX (Quote); Volkswohl Bund: DAX, DAX Risk Control 10, Euro Stoxx 50 (jeweils Quote); Württembergische: Multi-Asset-Strategie (Quote). Einige Versicherer benutzen für die Alternative „Sichere Verzinsung“ separate Bezeichnungen (z. B. Volkswohl Bund: „Index-Zins“). Diese sind nicht aufgeführt.

**Gesamtwertung**

**21 Punkte** Bei Indexpolice gehen in die Bewertung ein: Kundenfreundlichkeit (40 Prozent), Performance (50 Prozent), Index-Transparenz (10 Prozent). Bei Moderne-Klassik-Policen Kundenfreundlichkeit (40 Prozent), Performance (60 Prozent).

**22 Prozent** Die Note wird auf Grundlage des prozentualen Erreichungsgrads (Prozente) im Verhältnis zum besten Tarif festgelegt. Die Prozente werden folgendermaßen vergeben: Der Tarif mit der besten Wertung bekommt 100 Prozent, alle anderen Tarife bekommen Prozente gemäß dem Abstand zur höchsten Wertung.

**23 Noten** 100 bis 89 Prozent: sehr gut +; 88 bis 78: sehr gut; 77 bis 67: gut; 66 bis 56: befriedigend; 55 bis 45: ausreichend; 44 bis 23: mangelhaft unter 23: ungenügend

BILD: ULLSTEIN/BILD

