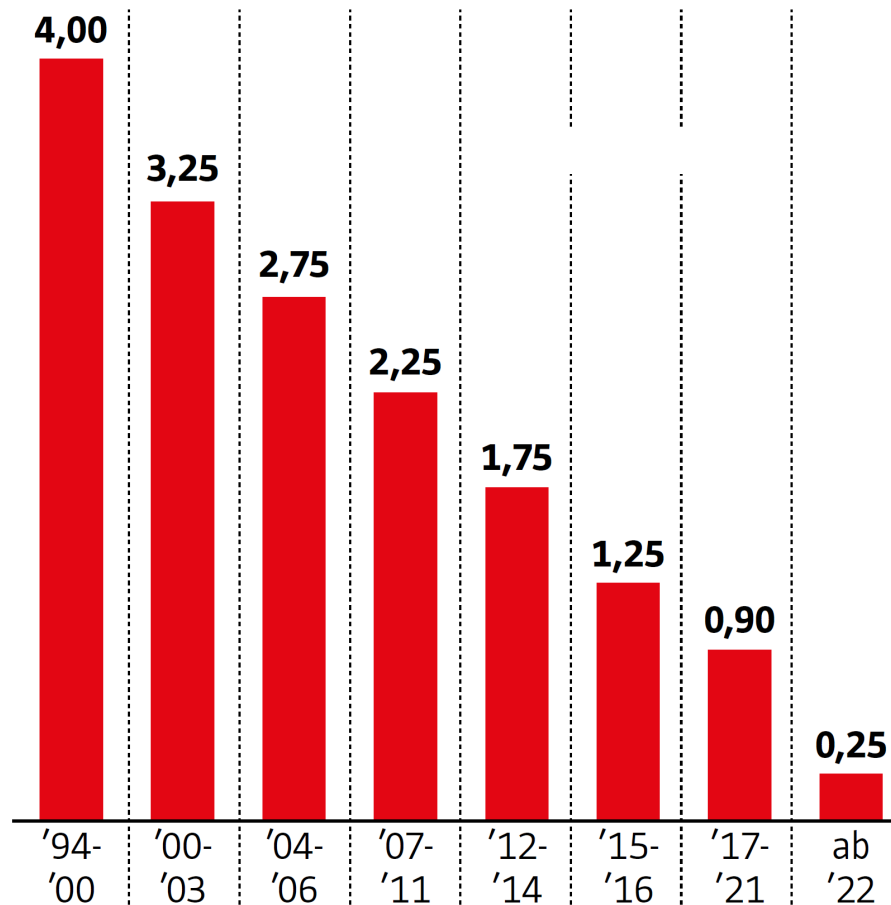


Wie geht es der Lebensversicherung?

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. | HanseMerkur | 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 Vertragsguthaben 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





Indexpolices
Privatrenten

Indexpolices:
Privatrenten

Table with columns for Anbieter, Tarif, Kundenfreundlichkeit (Punkte 1-8), Performance (Aufschubphase, Rentenphase, Punkte), and Gesamtwertung (Punkte, Prozent, Note). Rows include various providers like Nürnberger, Allianz, and Targo.

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 Überschuss- beteiligung in Aussicht gestellt. Hintergrund: Der Versicherer muss weniger an knappem Eigenkapital vorhalten, was ihm finanzielle Vorteile bringt.

höhere schlussfällige Überschüsse, die aber jederzeit widerrufbar sind. Untersucht wurden Angebote in allen drei Schichten, wie sie im Alterseinkünftegesetz von 2005 festgelegt sind...

wurden – soweit beide Varianten rechtlich möglich sind – sowohl Policen mit laufender Beitragszahlung als auch gegen Einmalbeitrag untersucht.

gen zahlt der Kunde eine größere Summe auf einen Schlag, worauf die Rentenzahlung unmittelbar (Sofortrente) oder einige Zeit später (aufgeschobene Renten) startet.

Beitragsrückgewähr; Todesfallschutz bei Rentenbezug; zehnte Jahre Rentengarantiezeit; Rentenbezugsform: dynamische oder teildynamische Rente.

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.



Indexpolice: Betriebliche Altersvorsorge

| Anbieter | Tarif | Kundenfreundlichkeit in Punkten | | | | | | | | Performance | | | | | | | | | | Transparenz in Punkten | Gesamtwertung | | | | | | | | | |
|-------------------------------|--------------------------------|-----------------------------------|-----|---|-----|--|-----|---|----|--------------------------------|-----------------|--|--------|-------------------------------------|--------|--------|---------------|--------|--------|------------------------|---------------|-------|-------|-------|-------|-----|-----|----|----------|------------|
| | | Rechnungsgrundlagen der Zuzahlung | | Rechnungsgrundlagen der Beitragsdynamik | | Garantierter Rentenfaktor mit Günstigerprüfung | | Kostenfreie Beitragsfreistellung mit Möglichkeit der Wiederinkraftsetzung | | Todesfallschutz im Rentenbezug | | Mehrfachleistung bei Pflegebedürftigkeit | | Skalierbarkeit der Indexbeteiligung | | Punkte | Gesamtwertung | | | | | | | | | | | | | |
| | | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 | Aufschubphase 9 | Aufschubphase 9 | Rentenphase 14 | | | | | 19 | 20 | 21 | 22 | 23 | | | | | | | | | |
| | | Laufende Beitragszahlung | | | | | | | | | | Laufende Beitragszahlung | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Stuttgarter | DirektRente index-safe | 0 | 100 | 100 | 100 | 100 | 100 | 100 | 79 | 1,51 | 1,70 | 100,00 | 16.121 | 18.041 | 20.234 | | 100,00 | 49.492 | 67.147 | 92.961 | 1,15 | 26,23 | 22,37 | 30,03 | 25,53 | 84 | 0 | 74 | 100 | sehr gut + |
| Nürnberger | DAX-Rente | 100 | 100 | 100 | 100 | 67 | 0 | 100 | 81 | 1,16 | 2,25 | 89,00 | 15.158 | 16.695 | 18.431 | | 97,50 | 48.374 | 64.767 | 88.459 | 1,45 | 26,11 | 0,00 | 29,88 | 0,00 | 58 | 100 | 71 | 97 | sehr gut + |
| Neue Leben | PlanX Direkt NARXL20 | 100 | 100 | 100 | 100 | 100 | 0 | 0 | 70 | 1,19 | 2,25 | 93,60 | 15.040 | 16.818 | 18.848 | | 100,00 | 45.256 | 62.085 | 86.817 | 1,50 | 26,22 | 20,97 | 30,02 | 24,01 | 63 | 100 | 70 | 95 | sehr gut + |
| Volkswahl Bund | Klassik modern | 100 | 0 | 100 | 50 | 100 | 100 | 0 | 62 | 1,21 | 2,70 | 100,00 | 15.446 | 17.107 | 18.989 | | 100,00 | 43.049 | 58.527 | 81.097 | 1,50 | 26,22 | 18,96 | 30,02 | 21,61 | 62 | 100 | 66 | 90 | sehr gut + |
| Ergo Vorsorge | Rente Index | 100 | 100 | 100 | 50 | 67 | 0 | 100 | 76 | 1,50 | 2,35 | 100,00 | 15.641 | 17.461 | 19.537 | | 100,00 | 47.909 | 64.638 | 88.988 | 2,30 | 22,64 | 22,64 | 26,61 | 26,61 | 70 | 0 | 65 | 88 | sehr gut |
| LV 1871 | Rente Index Plus | 100 | 50 | 50 | 0 | 100 | 100 | 0 | 54 | 1,24 | 2,40 | Aufschubdauer mindestens 15 Jahre | | | | 95,61 | 47.473 | 61.724 | 81.501 | 2,08 | 26,00 | 26,00 | 29,74 | 29,74 | 65 | 100 | 64 | 87 | sehr gut | |
| Allianz | ZukunftsRente IndexSelect | 0 | 0 | 100 | 50 | 100 | 0 | 100 | 56 | 1,40 | 2,00 | 95,33 | 15.490 | 17.517 | 19.849 | | 93,00 | 45.440 | 63.003 | 89.024 | 1,85 | 26,29 | 0,00 | 30,12 | 0,00 | 53 | 100 | 59 | 80 | sehr gut |
| Barmenia | DirektRente Index | 50 | 50 | 100 | 50 | 100 | 0 | 100 | 70 | 0,96 | 1,82 | 100,00 | 15.485 | 17.048 | 18.812 | | 100,00 | 43.838 | 59.087 | 81.191 | 1,10 | 25,80 | 0,00 | 29,49 | 0,00 | 56 | 0 | 56 | 76 | gut |
| HDI (Konsortium) ¹ | TwoTrust Selekt | 50 | 50 | 100 | 100 | 67 | 100 | 0 | 64 | 1,38 | 2,65 | 100,00 | 15.031 | 16.809 | 18.837 | | 100,00 | 43.435 | 59.567 | 83.266 | 2,00 | 26,22 | 20,97 | 30,02 | 24,02 | 57 | 0 | 54 | 74 | gut |
| Württembergische | Direktversicherung IndexClever | 0 | 0 | 100 | 100 | 67 | 0 | 100 | 51 | 1,63 | 2,21 | Aufschubdauer mindestens 15 Jahre | | | | 100,00 | 45.355 | 62.366 | 87.393 | 2,30 | 26,51 | 0,00 | 30,44 | 0,00 | 67 | 0 | 54 | 73 | gut | |
| SV Sparkassenvers. | Index Garant | 0 | 0 | 100 | 0 | 33 | 0 | 0 | 30 | 1,55 | 2,00 | 95,00 | 14.889 | 16.192 | 17.596 | | 95,00 | 42.249 | 52.034 | 63.965 | 2,03 | 23,62 | 0,00 | 27,24 | 0,00 | 19 | 33 | 25 | 33 | mangelhaft |

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

Indexpolice: Riester-Renten

| | | Laufende Beitragszahlung | | | | | | | | | | Laufende Beitragszahlung | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
|-------------------------------|--------------------------|--------------------------|-----|-----|-----|-----|-----|-----|----|------|------|--------------------------|--------|--------|--------|--|--------|--------|--------|--------|------|-------|-------|-------|-------|----|-----|----|-----|--------------|
| Stuttgarter | RiesterRente index-safe | 0 | 100 | 100 | 100 | 100 | 100 | 100 | 81 | 1,45 | 1,70 | 100,00 | 15.842 | 17.02 | 19.823 | | 100,00 | 49.100 | 66.545 | 92.020 | 1,15 | 26,02 | 22,21 | 29,76 | 25,32 | 84 | 0 | 75 | 100 | sehr gut + |
| Allianz | RiesterRente IndexSelect | 0 | 0 | 100 | 100 | 67 | 0 | 100 | 57 | 1,46 | 2,00 | 100,00 | 15.325 | 17.328 | 19.631 | | 100,00 | 45.167 | 62.662 | 88.579 | 1,85 | 26,29 | 13,14 | 30,12 | 15,06 | 63 | 100 | 65 | 86 | sehr gut |
| Volkswahl Bund | Klassik modern | 100 | 0 | 100 | 100 | 100 | 0 | 0 | 67 | 1,17 | 2,70 | 100,00 | 15.156 | 16.838 | 18.747 | | 100,00 | 42.669 | 58.079 | 80.613 | 1,50 | 23,15 | 18,96 | 26,93 | 21,61 | 36 | 100 | 55 | 73 | gut |
| HDI (Konsortium) ¹ | TwoTrust Selekt | 50 | 50 | 100 | 100 | 33 | 100 | 0 | 52 | 1,53 | 2,39 | 100,00 | 15.203 | 16.980 | 19.006 | | 100,00 | 43.996 | 60.307 | 84.250 | 1,70 | 26,22 | 20,97 | 30,02 | 24,02 | 52 | 0 | 47 | 63 | befriedigend |
| Barmenia | FörderRente Index | 50 | 50 | 100 | 100 | 33 | 0 | 100 | 60 | 1,18 | 1,82 | 100,00 | 15.294 | 16.857 | 18.621 | | 100,00 | 44.121 | 59.546 | 81.922 | 1,10 | 25,70 | 0,00 | 29,36 | 0,00 | 43 | 0 | 45 | 61 | befriedigend |

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

Betriebliche Altersvorsorge In die Wertung kamen 27 Tarife sogenannter betrieblicher Direktversicherungen (nicht zu verwechseln mit Direktversicherungen als Vertriebsweg). Der Musterkunde zahlt 100 Euro im Monat.
Riester-Renten Bewertet wurden neun Indexpolice (bei der Modernen Klassik war die Grundgesamtheit für einen seriösen Vergleich zu klein). Der Musterkunde hat ein Bruttovorjahreseinkommen von 29875 Euro und zahlt 87 Euro im Monat ein, um die volle Grundzulage von 175 Euro pro Jahr zu erhalten.

Die Zulage ist in die genannte Auszahlung eingerechnet.
Rürup-Renten Diese Police werden auch als Basisrenten bezeichnet. In die Wertung kamen elf Indexpolice (bei den Tarifen der Modernen Klassik war die Grundgesamtheit für einen seriösen Vergleich zu klein). Der Musterkunde zahlt 100 Euro im Monat beziehungsweise 20000 Euro Einmalbeitrag ein.
Kundenfreundlichkeit Hier wurde untersucht, wie kundenfreundlich die allgemeinen Versicherungsbedingungen – auch als „Kleingedrucktes“ bezeichnet – sind. Die Punktebewertungen zu

den einzelnen Kriterien wurden jeweils auf Werte zwischen 100 und null indexiert.
1 Rechnungsgrundlagen der Zuzahlung Zuzahlungen sind Zahlungen über die vereinbarten Prämien hinaus. Sie können anderen Rechnungsgrundlagen unterliegen als die normale Beitragszahlung, etwa was Rechnungszins und Sterbetabellen betrifft.
2 Rechnungsgrundlagen der Beitragsdynamik Beitragsdynamiken, also planmäßige Beitragssteigerungen, können anderen Rechnungsgrundlagen unterliegen als die normale Beitragszahlung, etwa was

Rechnungszins und Sterbetabellen betrifft. Dies ist wichtig, da das zufließende Kapital dann möglicherweise geringer gewichtet wird als ursprünglich bei Vertragsschluss gedacht. Das Kriterium ist nur bei laufendem Beitrag relevant, da es bei Einmalbeiträgen keine Beitragsdynamik gibt.
3 Garantierter Rentenfaktor mit Günstigerprüfung Bei Vertragsabschluss wird dem Versicherten eine garantierte Rente festgeschrieben beziehungsweise ein Rentenfaktor garantiert, mit dem das Vertragsguthaben bei Renteneintritt verrentet wird. Da hier häufig ein Abschlag

vorgenommen wird, soll nach Renteneintritt erneut berechnet werden, wie hoch nach den aktuellen Rechnungsgrundlagen die Rente (ohne Abschläge) ausfällt. Zudem sollten Vorkehrungen getroffen werden, falls in einigen Jahren der Rechnungszins wieder steigen sollte. Der Versicherer sollte zum Renteneintritt idealerweise prüfen, ob das Vertragsguthaben nach den dann aktuellen Rechnungsgrundlagen eine höhere Rente ergibt als anfangs garantiert.
4 Kostenfreie Beitragsfreistellung mit Wiederinkraftsetzungsmöglichkeit Kann der Vertrag ohne zusätzliche Kosten

von der Zahlungspflicht befreit werden, und kann irgendwann später die Beitragszahlung wieder starten? Das Kriterium ist nur bei laufendem Beitrag relevant, weil es bei Einmalbeiträgen keine Freistellung gibt.
5 Todesfallschutz im Rentenbezug Dabei kann es sich um die Weiterzahlung der Renten bis zum Ende der vereinbarten Rentengarantiezeit oder Auszahlung des verbliebenen Guthabens nach Abzug der bereits gezahlten Renten handeln. Bei der Bewertung gilt: je mehr Optionen, desto besser. Wenn keine Todesfallleistung im Rentenbezug erfolgt, gab es null Punkte. →



Moderne Klassik: Betriebliche Altersvorsorge

Moderne-Klassik-Polizen
Betriebliche Altersvorsorge

| Anbieter | Tarif | Kundenfreundlichkeit in Punkten | | | | | | | | Performance | | | | | | | | | | | | Transparenz in Punkten | | Gesamtwertung | | | | | |
|-------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|-----|-----|-----|-----|-----|---|----|--------------------------|------|--------|--|-------|-------|--|-------|-------|---|------|-------|----------------------------|---------|---------------|----|---|----|-----|--------------|
| | | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 | Aufschubphase 9 | | | Aufschubphase 9 | | | Rentenphase 14 | | | Punkte | | | Punkte | Prozent | Note | | | | | |
| | | Laufende Beitragszahlung | | | | | | | | Laufende Beitragszahlung | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | Gesamtkostenquote in % | | | 12 Jahre Laufzeit Mögliches Kapital bei einer Rendite von jährlich | | | 30 Jahre Laufzeit Mögliches Kapital bei einer Rendite von jährlich | | | Mögliche Rentensteigerung in % | | | Garantierte Rentenfaktoren | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | in % | | | 2% in € 4% in € 6% in € | | | 2% in € 4% in € 6% in € | | | auf Garantiekapital auf Gesamtkapital auf Garantiekapital auf Gesamtkapital | | | | | | | | | | |
| Continentale | Rente Classic Pro | 100 | 100 | 100 | 0 | 100 | 0 | – | 81 | 1,16 | 2,50 | 100,00 | 16375 | 16375 | 16375 | 100,00 | 52409 | 52409 | 52409 | 1,30 | 26,38 | 0,00 | 30,23 | 0,00 | 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 | 100,00 | 51489 | 51489 | 51489 | 1,30 | 26,38 | 0,00 | 30,23 | 0,00 | 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 | 102,41 | 51337 | 51337 | 51337 | 1,65 | 26,10 | 0,00 | 29,86 | 0,00 | 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 | 100,00 | 51653 | 51653 | 51653 | 2,20 | 25,46 | 0,00 | 29,32 | 0,00 | 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 | 100,00 | 51336 | 51336 | 51336 | 1,50 | 26,22 | 0,00 | 30,02 | 0,00 | 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 | 100,10 | 49907 | 49907 | 49907 | 1,65 | 26,10 | 0,00 | 29,86 | 0,00 | 51 | – | 59 | 81 | sehr gut |
| HanseMerkur | bAV Care | 50 | 50 | 100 | 100 | 100 | 100 | – | 76 | 1,22 | 2,20 | 99,86 | 15644 | 15644 | 15644 | 103,43 | 46306 | 46306 | 46306 | 1,15 | 26,31 | 0,00 | 30,17 | 0,00 | 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 | 100,00 | 49110 | 49110 | 49110 | 2,00 | 26,22 | 0,00 | 30,02 | 0,00 | 51 | – | 58 | 79 | sehr gut |
| Allianz | Perspektive | 0 | 0 | 100 | 50 | 100 | 0 | – | 49 | 1,34 | 2,40 | 95,04 | 16344 | 16344 | 16344 | 92,50 | 51872 | 51872 | 51872 | 1,85 | 26,29 | 0,00 | 30,12 | 0,00 | 56 | – | 53 | 73 | gut |
| Württembergische | Klassik Clever / ARC | 0 | 0 | 100 | 100 | 67 | 0 | – | 46 | 1,45 | 2,15 | 99,69 | 15871 | 15871 | 15871 | 100,00 | 48560 | 48560 | 48560 | 2,30 | 26,51 | 0,00 | 30,44 | 0,00 | 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 | 98,95 | 46690 | 46690 | 46690 | 1,53 | 26,15 | 0,00 | 29,93 | 0,00 | 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 | 100,00 | 46536 | 46536 | 46536 | 1,55 | 25,34 | 0,00 | 29,15 | 0,00 | 50 | – | 51 | 70 | gut |
| Gothaer | GarantieRente (CR17 - 14) | 50 | 50 | 100 | 0 | 67 | 0 | – | 59 | 0,93 | 2,00 | 90,00 | 15553 | 15553 | 15553 | 90,00 | 48566 | 48566 | 48566 | 1,15 | 26,27 | 22,94 | 30,09 | 26,44 | 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 | 91,50 | 46164 | 56629 | 68182 | 1,55 | 23,61 | 0,00 | 27,22 | 0,00 | 23 | – | 49 | 67 | gut |
| PB | Direktversicherung | 100 | 100 | 100 | 100 | 100 | 0 | – | 81 | 1,09 | 2,10 | 87,79 | 14999 | 14999 | 14999 | 89,75 | 50329 | 50329 | 50329 | 2,05 | 22,63 | 0,00 | 26,27 | 0,00 | 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 Indexpolizen 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

