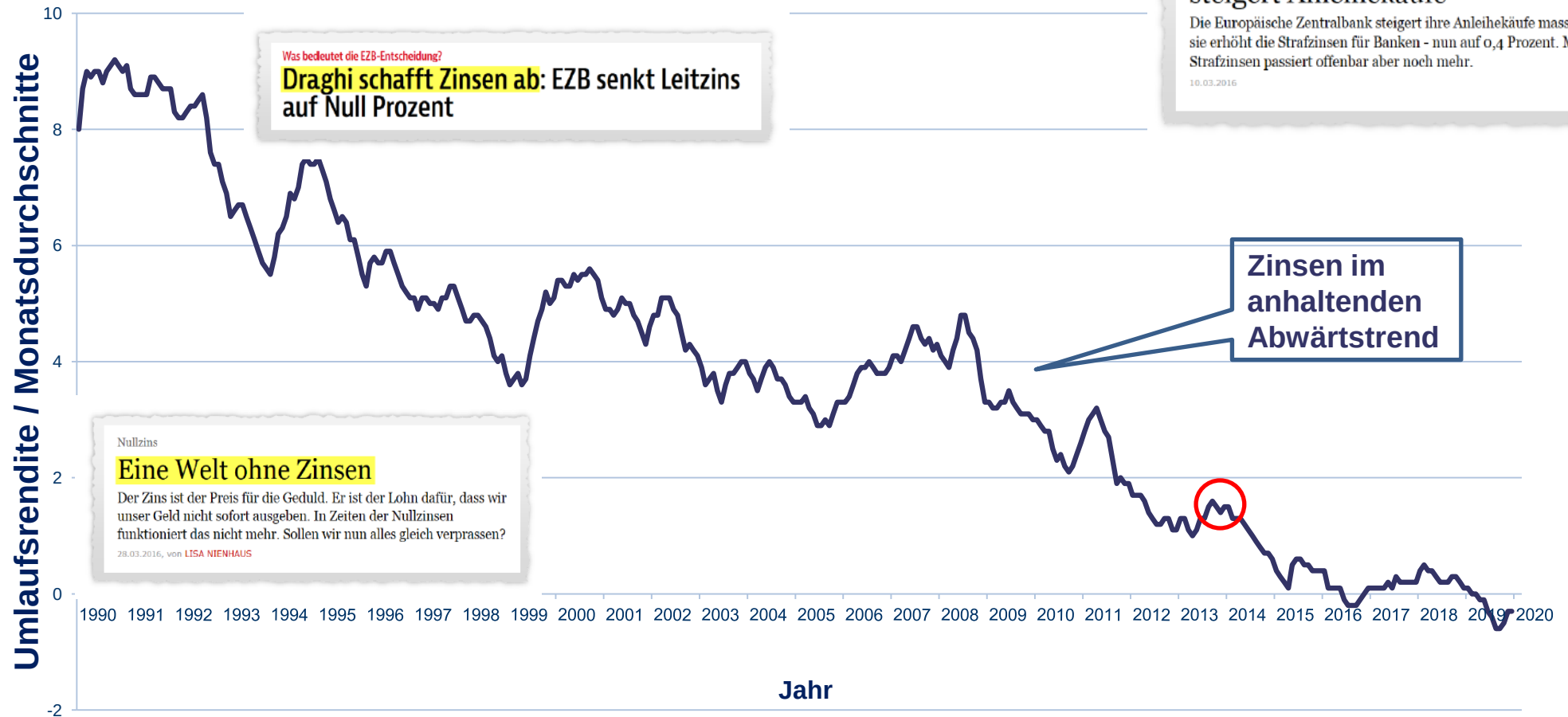


A horizontal bar at the top of the slide, consisting of a light blue segment on the left, followed by three small dark blue squares, and then a longer light blue segment extending to the right.

infinma BasisRentenCheck – jetzt!

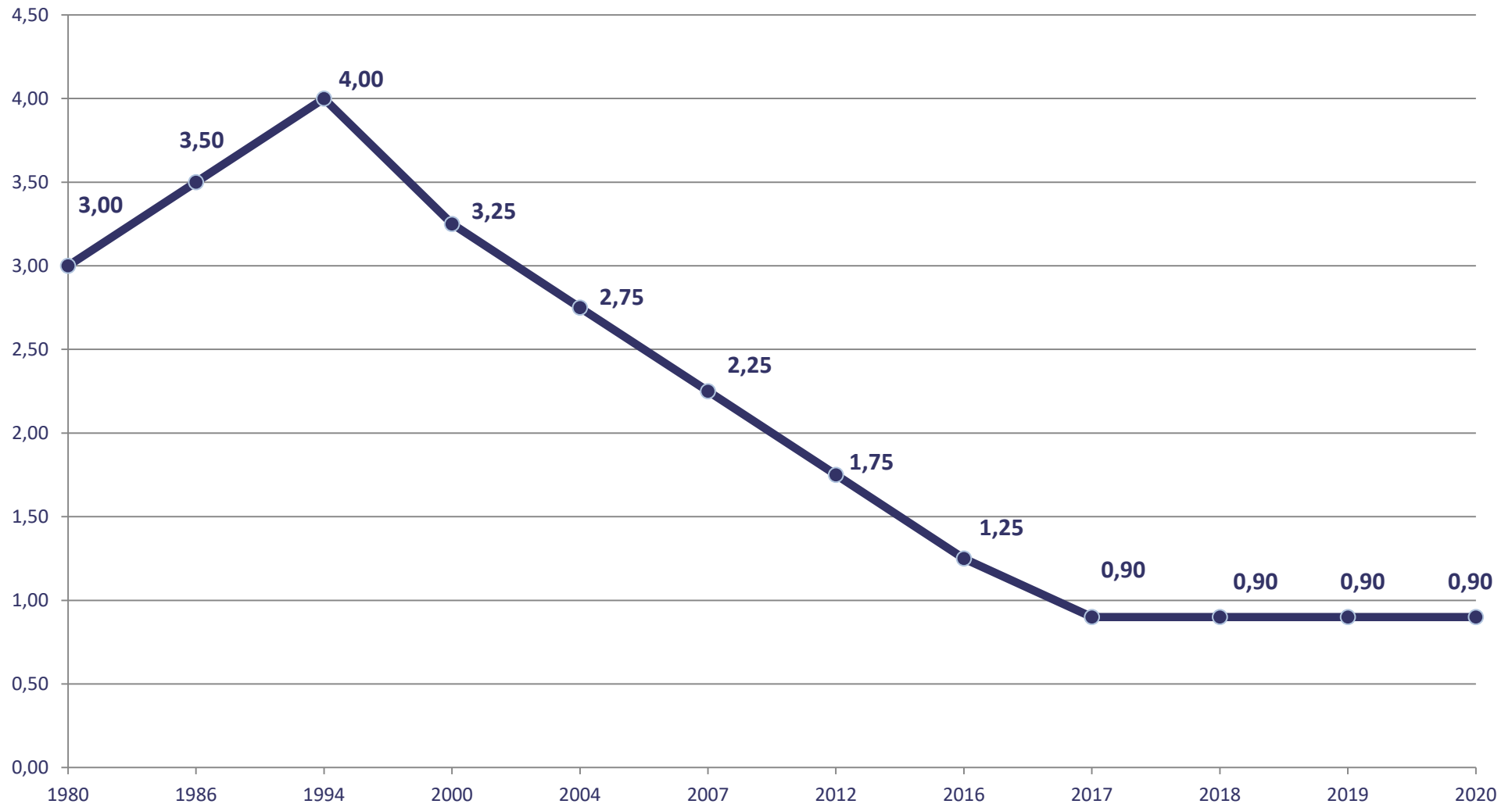
Umlaufrendite inländische Inhaberschuldverschreibungen 1990 – 2020



Letzter Monatsstand – Dezember 2019

Quelle: Eigene Darstellung nach Zahlen von www.bundesbank.de

Verlauf der Garantiezinsen in Prozent



- Kapitalversicherung, Eintrittsalter 30 Jahre, Laufzeit 30 Jahre, Jahresprämie 3.000 Euro, Beitragssumme 90.000 Euro
- marktübliche Verwaltungskosten

Rechnungszins in % / Abschlusskosten in ‰	40‰	20‰	10‰
4%	128.752	136.811	140.841
3%	111.658	117.920	120.902
2%	96.973	101.669	104.002
1%	84.396	87.940	89.712
0,5%	78.808	81.885	83.423

- Kapitalversicherung, Eintrittsalter 55 Jahre, Laufzeit 12 Jahre, Jahresprämie 3.000 Euro, Beitragssumme 36.000 Euro
- marktübliche Verwaltungskosten

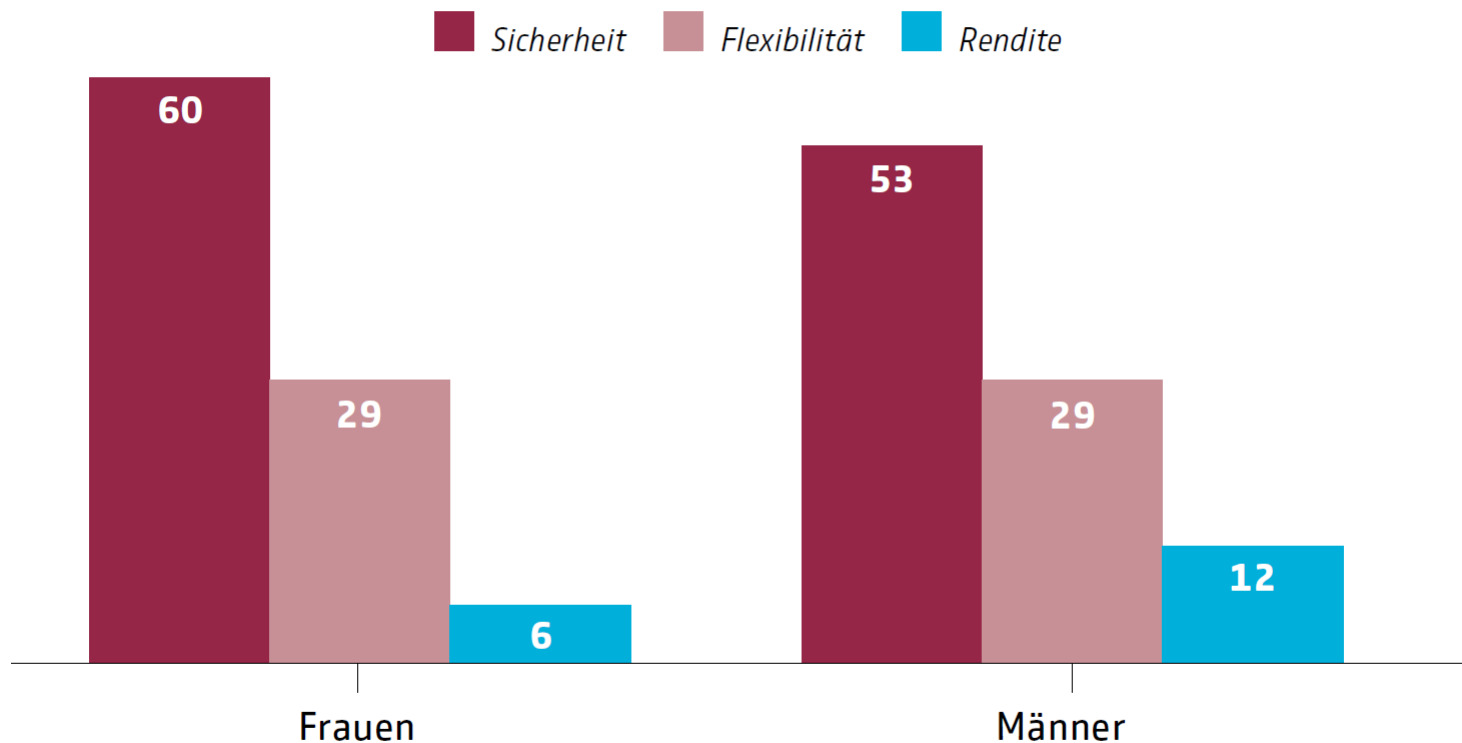
Rechnungszins in % / Abschlusskosten in ‰	40‰	20‰	10‰
4%	35.691	37.327	38.145
3%	33.851	35.925	36.062
2%	32.099	33.425	34.087
1%	30.432	31.622	32.218
0,5%	29.630	30.757	31.321

- bei einem Rechnungszins von 0,5% ist auch bei Verzicht auf **alle eingerechneten Abschlusskosten** eine Garantie in Höhe von 100% der Beitragssumme nicht mehr darstellbar
- bei kurzen Laufzeiten ergibt sich auch bei einem Verzicht auf **alle eingerechneten Kosten** keine 100%-ige Garantie
- das ist kein böser Wille der „gierigen“ Lebensversicherer, sondern das Ergebnis der Versicherungsmathematik
- vor allem bei Produkten, die bisher eine 100%-ige Beitragsgarantie vorgesehen haben – bspw. bei Riester – wird es ab 2021 zu erheblichen Änderungen kommen (müssen)
- zuerst kam der niedrige Zins
- danach kamen die Probleme der Lebensversicherer

- Die Deutschen wollen Sicherheit

Sicherheit ist Trumpf

Präferenzen der Deutschen bei der Altersvorsorge; in % der Befragten



Quelle: Gothaer Anlegerstudie 2019

© www.gdv.de | Gesamtverband der Deutschen Versicherungswirtschaft (GDV)

Quelle: <https://www.gdv.de/de/themen/news/5-gruende--die-fuer-garantien-sprechen-48888>

In dieser Ausgabe:

Kurzmeldungen	Seite 1
Marktstandards in der BU	Seite 4
Garantie oder nicht?	Seite 6

AL_FlexInvest für Einmalbeiträge
Geschäftsberichte in der Lebensversicherung
E-Interview mit Ulrike Taube, Vizepräsidentin des
Condor Lebensversicherungsverbands

Weiterhin ist auch darauf hinzuweisen, dass ein Verzicht auf Garantien und eine damit einhergehende **steigende Nachfrage nach Aktien** möglicherweise zu einer langfristig problematischen **Preisblase und einer Konkurrenzsituation um die Aktien** führen könnte. Je mehr ein Käufer für eine Aktie zahlen muss, desto geringer ist beispielsweise die Dividendenrendite.

Schließlich sei noch erwähnt, dass es ja auch **Altersvorsorgeprodukte gibt, bei denen Garantien zwingend vorgeschrieben oder vorgesehen sind**, z. B. bei Riesterverträgen oder in der bAV.

Zusammenfassend lässt sich feststellen, dass ein Verzicht auf Garantien in der Altersvorsorge durchaus gewisse Risiken birgt. Natürlich ist i. d. R. das Renditepotenzial einer reinen Aktienanlage größer, und natürlich gibt es immer wieder Kunden und Situationen, in denen auf Garantien verzichtet werden kann. **Das sollte aber stets individuell für jeden Kunden einzeln entschieden werden.**

- Kriterien zur Auswahl von Garantiemodellen:
 - Einsatz eines Garantiemodells (Kundenwunsch, Notwendigkeit)
 - Höhe der Garantie
 - Zeitpunkt der Garantie
 - Mindestrendite, Verfügbarkeit garantierter Werte vor Rentenbeginn
 - Auswirkungen auf die Kapitalanlagen des Kunden
 - Anpassungen der Kapitalanlagen des Kunden
 - Auswirkungen auf die Renditechancen des Kunden
 - Opportunitätskosten der Garantieverwendung
 - Verhalten des Garantiemodells bei Kapitalmarktschwankungen

- Art der Garantierzeugung
 - Verzicht auf Wertsicherungsfonds
 - börsentägliches Umschichten der Kapitalanlage
- Garantierter Rentenfaktor
 - auf das Gesamtguthaben
 - Höhe des Faktors
- Rechnungsgrundlagen während der Aufschubzeit
 - Dynamik
 - Erhöhungen
 - Zuzahlungen
-



Rürup-Vergleichs-Kriterien

Wettbewerbsvergleich Basis-Produkte				
Gesellschaft	WWK		Allianz	
Tarif	BasisRente invest <i>protect</i> (FVG08) AVB Stand 09.2019		BasisRente InvestFlex mit Garantie (BVRF1G) AVB Stand 12.2018	
Art der Garantierzeugung	Dynamisches Wertsicherungskonzept (2-Topf) WWK IntelliProtect® (ICPPI)		Dynamisches Wertsicherungskonzept (2-Topf)	
Aufschubphase				
Verzicht auf Wertsicherungs-/ Garantiefonds im Rahmen der Garantierzeugung	Ja, Garantierzeugung über Deckungsstock und freie Fondsanlage	✓	Ja, Garantierzeugung über Sicherungskapital und freie Fondsanlage	✓
Börsentägliches Umschichten innerhalb des Garantiemodells	Ja, automatische, tägliche Überprüfung und Umschichtung durch den Versicherer	✓	Ja, automatische, börsentägliche Überprüfung und Umschichtung durch den Versichere	✓
Beitragsgarantieniveau 100 % möglich	Ja, Beitragsgarantie bei Vertragsbeginn zwischen 50 % und 100 % wählbar	✓	Ja, 60 %, 80 % oder 100 %	✓
Mindestvertragslaufzeit 10 Jahre oder weniger	Ja, 10 Jahre	✓	Ja, 10 Jahre (laut Software)	✓
Beitragspause-/stundung	Ja, Beitragsstundung für max. 24 Monate (36 Monate bei Elternzeit)	✓	Ja, Beitragsstundung für max. 36 Monate	✓
Mehrfache Zuzahlungen pro Kalenderjahr	Ja, mind. 500 €, bis zum Ende der Grundphase monatlich einmalig möglich	✓	Ja, mindestens 500 €, jederzeit vor Rentenbeginn	✓
Beibehaltung der garantierten Rechnungsgrundlagen bei dynamischen Erhöhungen	Ja	✓	Nein	✗
Beibehaltung der garantierten Rechnungsgrundlagen bei Vorziehen oder Aufschieben des Rentenbeginns	Ja	✓	Ja	✓
Beibehaltung der garantierten Rechnungsgrundlagen bei Wiederinkraftsetzung	Ja	✓	Ja	✓
Rentenphase				
Garantierte Rente im Angebot ausgewiesen	Ja	✓	Ja	✓
Garantierter Rentenfaktor ohne Treuhänderklausel	Ja	✓	Ja	✓

Rürup-Vergleichs-Kriterien

Wettbewerbsvergleich Basis-Produkte				
Gesellschaft	WWK		Allianz	
Tarif	BasisRente invest <i>protect</i> (FVG08) AVB Stand 09.2019		BasisRente InvestFlex mit Garantie (BVRF1G) AVB Stand 12.2018	
Rentenphase				
Günstigerprüfung zu Rentenbeginn	Ja	✓	Ja	✓
Optionale garantierte Rentensteigerung	Ja, zwischen 1 % - 3 %	✓	Nein	✗
Gewinnsysteme im Rentenbezug	Dynamische bzw. teildynamische Plusrente	✓	Zusatzrente, Überschussrente, kombinierte Überschussrente	✓
Rentenfaktor zur Berechnung der Garantierente	28,99 €		29,41 €	
Garantierter Rentenfaktor auf das Gesamtguthaben	28,99 €		14,71 €	
Fondsanlage				
Freie Fondsanlage	Keine Begrenzung, mind.1 % des Beitrages bzw. 1 € je Fonds	✓	10 Fonds / Strategiedepots parallel besparbar	✓
Basketlösungen zur Auswahl (fixe Zusammenstellung von Fonds, nicht aktiv gemanagt)	Ja	✓	Nein, lediglich Strategiedepots mit aktivem Management	✗
Kostenfreier Shift jederzeit	Ja, Shift jederzeit möglich	✓	Ja, Shift jederzeit möglich	✓
Kostenfreier Switch zur jeder Beitragsfälligkeit	Ja, Switch jederzeit möglich	✓	Ja, Switch jederzeit möglich	✓
Kostenfreies performanceabhängiges Kapitalablaufmanagement	Ja, wahlweise periodisch oder performanceorientiert, 5 Jahre vor Rentenbeginn; alternativ Höchststandsabsicherung	✓	Nein, aktives Ablaufmanagement 3 Jahre vor Rentenbeginn	✗
Berechnungsvorgabe: Eintrittsalter 30 Jahre, Endalter 67 Jahre, Monatsprämie 100 Euro, Rentengarantiezeit 10 Jahre (wenn möglich), individuelle Fondsauswahl (wenn möglich DWS Akkumula)				
Hinweis: Dieser Vergleich wurde im Auftrag der WWK erstellt. Er dient nur zur Information ihrer Mitarbeiter und ist nicht zur Weitergabe an Kunden bestimmt. Die Art der Darstellung erhebt keinen Anspruch auf Vollständigkeit, Aktualität und inhaltliche Richtigkeit. Je nach Präferenz des Kunden könnten auch andere Kriterien für die Auswahl eines Produktes entscheidend sein. Die verwendete Symbolik nimmt keine Bewertung vor, sondern signalisiert das Vorhandensein oder Fehlen einer bestimmten Produkteigenschaft. (Stand: Februar 2020)				

Wettbewerbsvergleich Basis-Produkte				
Gesellschaft	WWK		Alte Leipziger	
Tarif	BasisRente invest <i>protect</i> (FVG08) AVB Stand 09.2019		ALfonds Basis (FR75) AVB Stand 01.2020	
Art der Garantierzeugung	Dynamisches Wertsicherungskonzept (2-Topf) WWK IntelliProtect® (ICPPI)		Dynamisches Wertsicherungskonzept (3-Topf)	
Aufschubphase				
Verzicht auf Wertsicherungs-/ Garantiefonds im Rahmen der Garantierzeugung	Ja, Garantierzeugung über Deckungsstock und freie Fondsanlage	✓	Nein, es wird ein Wertsicherungsfonds bespart	✗
Börsentägliches Umschichten innerhalb des Garantiemodells	Ja, automatische, tägliche Überprüfung und Umschichtung durch den Versicherer	✓	Nein, monatliche Umschichtung	✗
Beitragsgarantieniveau 100 % möglich	Ja, Beitragsgarantie bei Vertragsbeginn zwischen 50 % und 100 % wählbar	✓	Nein, Beitragsgarantie zwischen 1 % und 90 % möglich	✗
Mindestvertragslaufzeit 10 Jahre oder weniger	Ja, 10 Jahre	✓	Nein, 12 Jahre	✗

- Ziel: statt kurzfristiger Renditemaximierung langfristiger Kapitalerhalt
- flexible Garantiekonzepte bieten bspw. eine garantierte Erlebensfallleistung zu Rentenbeginn an (kein Zwang zum permanenten Garantieaufbau)
- ein Kapitalerhalt kann auch durch Anpassungen in der Kapitalanlage und ein konsequentes Risikomanagement im Zeitablauf unterstützt werden

→ **Langlebigkeit**

Dynamische Wertsicherungsmodelle (3-Topf)

Sparbeitrag



Deckungskapital

Garantiefonds

Fondsanlage

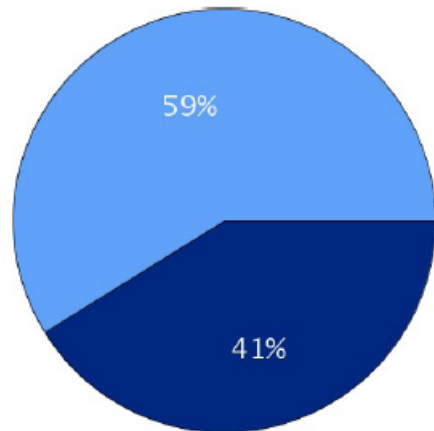
Wettbewerbsvergleich Basis-Produkte				
Gesellschaft	WWK		DWS	
Tarif	BasisRente invest <i>protect</i> (FVG08) AVB Stand 09.2019		DWS BasisRente Komfort Besondere Bedingungen 12.2018	
Art der Garantierzeugung	Dynamisches Wertsicherungskonzept (2-Topf) WWK IntelliProtect® (ICPPI)		Fondssparplan ohne Beitragserhaltungszusage	

Beibehaltung der garantierten Rechnungsgrundlagen bei dynamischen Erhöhungen	Ja	✓	Nein	✗
Beibehaltung der garantierten Rechnungsgrundlagen bei Vorziehen oder Aufschieben des Rentenbeginns	Ja	✓	Nein	✗
Beibehaltung der garantierten Rechnungsgrundlagen bei Wiederinkraftsetzung	Ja	✓	Nein	✗
Rentenphase				
Garantierte Rente im Angebot ausgewiesen	Ja	✓	Nein	✗
Garantierter Rentenfaktor ohne Treuhänderklausel	Ja	✓	Nein	✗

- Basisrenten sehen in der Entsparphase zwingend die Verrentung vor
- maßgeblich hierfür sind die Rechnungsgrundlagen (bspw. Rentenfaktor)
- diese spielen aber auch in der Ansparphase eine wesentliche Rolle

- Rentenzahlung ohne bekannte Verrentungsgrundlagen?

Zusammensetzung des Fondsvermögens



Angenommene Bruttowertentwicklung: 6%

■ Wertentwicklung ■ Beiträge

Mögliche monatliche Rente im ersten Jahr³



■ Mögl. Rente im ersten Jahr

³ Die exakte Höhe der Rente hängt u.a. ab von den zum Zeitpunkt der Verrentung gültigen Konditionen und Rechnungsgrundlagen des Versicherungspartners (oder der Versicherungspartner) der DWS und kann nach oben oder unten abweichen. Die hier illustrierte Rente berücksichtigt die zum heutigem Zeitpunkt gültigen Rechnungsgrundlagen (u.a. Rechnungszins, Sterbewahrscheinlichkeiten). Bei der hier dargestellten Rente handelt es sich um den Wert zu Beginn der Verrentung, eventuelle Rentensteigerungen durch erwirtschaftete Überschüsse sind möglich, aber nicht garantiert.

⁴ Das voraussichtliche Altersvorsorgevermögen basiert auf einer eventuell zu erwartenden Entwicklung des Altersvorsorgevermögen je nach angenommener durchschnittlicher Bruttowertentwicklung (=vor Abzug von Fondskosten).

Wettbewerbsvergleich Basis-Produkte				
Gesellschaft	WWK		DWS	
Tarif	BasisRente invest <i>protect</i> (FVG08) AVB Stand 09.2019		DWS BasisRente Komfort Besondere Bedingungen 12.2018	
Art der Garantierzeugung	Dynamisches Wertsicherungskonzept (2-Topf) WWK IntelliProtect® (ICPPI)		Fondssparplan ohne Beitragserhaltungszusage	

Rentenphase				
Günstigerprüfung zu Rentenbeginn	Ja	✓	Entfällt	-
Optionale garantierte Rentensteigerung	Ja, zwischen 1 % - 3 %	✓	Nein	✗
Gewinnsysteme im Rentenbezug	Dynamische bzw. teildynamische Plusrente	✓	Nein	✗
Rentenfaktor zur Berechnung der Garantierente	28,99 €		0,00 €	
Garantierter Rentenfaktor auf das Gesamtguthaben	28,99 €		0,00 €	

- eine garantierte Erlebensfallleistung führt in Verbindung mit einem garantierten Rentenfaktor bereits ab Vertragsbeginn zu einer garantierten Rente in Euro
- ohne garantierte Rechnungsgrundlagen ergibt sich die Höhe der Altersbezüge erst bei Beginn der Auszahlphase

Rürup-Vergleichs-Kriterien

Wettbewerbsvergleich Basis-Produkte																										
	WWK BasisRente invest protect (FVG08)	AachenMünchener Strategie No. 1 (BRSN)	Allianz InvestFlex mit Garantie (BVRFIG)	Alte Leipziger ALFonds Basis (FR75)	AXA Relax BasisRente Chance (ALV11)	Basler Invest Vario (BFR)	Bayern FlexVario (BFR/BFE)	Canada Life Generation basic plus	Condor Congenial basis garant (C71 E)	Continentale Invest Garant (BRIG)	Debeka BasisRente (BAG)	DWS BasisRente Komfort	Gothaer ReFlex (FR17-11)	Hanse Merkur BasisCare Invest (RB)	HDI TwoTrust Selekt Basisrente (RXB17)	LV 1871 MeinPlan Basisrente (FBRV)	myLife Basis (FGBNK+)	Nürnberg BasisRente InvestGarant (NFR2978TS)	Signal Iduna SIGGI (GIBR)	Stuttgarter performance-safe (T89)	Swiss Life Maximo (T 720)	uniVersa AufbaURENTE topinvest (7360)	Volkswohl Bund Basis Rente (BWR)	VPV Power Basisvorsorge (PBR)	Württembergische Genius BasisRente (FBRH)	Zürich Variolinvest BasisRente
Aufschubphase																										
Stand der Bedingungen	'09.19	'01.17	'12.18	'01.20	'12.19	'01.17	'12.19	'01.17	'07.19	'08.19	'01.17	'12.18	'07.19	'01.18	'01.17	'10.19	'12.16	'01.18	'12.19	'01.20	'07.19	'01.17	'01.18	'01.19	'01.17	'01.20
Verzicht auf Wertsicherungs-/ Garantiefonds im Rahmen der Garantieerzeugung	✓	✗	✓	✗	✓	✓	✓	✓	✗	✓	✓	-	✗	✓	✓	✓	✓	✗	✗	✗	✗	-	✗	✗	✗	✓
Börsentägliches Umschichten innerhalb des Garantiemodells	✓	✗	✓	✗	✗	✗	✗	-	✗	✗	-	-	✗	✗	✗	✗	✓	✗	✗	✗	✓	-	✗	✗	✗	✓
Beitragsgarantieniveau 100 % möglich	✓	✓	✓	✗	✓	✗	✓	✓	✓	✓	✓	✗	✗	✓	✓	✓	✗	✓	✓	✗	✗	✗	✗	✗	✓	✗
Mindestvertragslaufzeit 10 Jahre oder weniger	✓	✓	✓	✗	✗	✓	✗	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✗	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✗
Beitragspause-/stundung	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✗	✓	✓	✓	✓	✓
Mehrfache Zuzahlungen pro Kalenderjahr	✓	✓	✓	✓	✗	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✗	✓	✓	✓
Beibehaltung der garantierten Rechnungsgrundlagen bei dynamischen Erhöhungen	✓	✗	✗	✓	✗	✗	✗	✓	✗	✓	✓	✗	✗	✓	✗	✗	-	✓	✓	✓	(✓)	✓	✗	-	✗	✓
Beibehaltung der garantierten Rechnungsgrundlagen bei Vorziehen oder Aufschieben des Rentenbeginns	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✗	✓	✓	✓	✗	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✗
Beibehaltung der Rechnungsgrundlagen bei Wiederinkraftsetzung	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✗	-	✓	✓	✓	✓	✓	-	✓	✗	✓	✓	-	✓	✓
Rentenphase																										
Garantierte Rente im Angebot ausgewiesen	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✗	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✗	✓	✓	✓	✓
Garantierter Rentenfaktor ohne Treuhänderklausel	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✗	✓	✓	✓	✓	✓	✗	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓
Günstigerprüfung zu Rentenbeginn	✓	✗	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✗	-	✓	✓	✓	✓	✗	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓
Optionale garantierte Rentensteigerung	✓	✗	✗	✓	✓	✗	✗	✓	✗	✓	✗	✗	✗	✓	✗	✓	✗	✗	✓	✗	✓	✗	✗	✗	✗	✗
Gewinnsysteme im Rentenbezug	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✗	✓	✓	✓	✗	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓
Rentenfaktor zur Berechnung der Garantierente	28,99 €	29,02 €	29,41 €	29,22 €	29,19 €	25,45 €	0,00 €**	20,75 €	26,61 €	29,55 €	0,00 €**	0,00 €	29,78 €	30,69 €	29,71 €	28,85 €	0,00 €**	29,17 €	29,26 €	29,55 €	29,20 €	0,00 €	29,58 €	29,66 €	30,07 €	27,75 €
Garantierter Rentenfaktor auf das Gesamtguthaben	28,99 €	24,67 €*	14,71 €	23,38 €	20,43 €	25,45 €	0,00 €**	20,75 €	26,61 €	25,56 €	0,00 €**	0,00 €	26,15 €	26,08 €	23,77 €	24,70 €	0,00 €**	0,00 €	23,41 €	24,14 €	22,86 €	26,33 €	21,31 €	26,17 €	20,15 €	27,75 €

- Garantierter Rentenfaktor / garantierte Rente:
- der garantierte Rentenfaktor legt schon zu Vertragsbeginn verbindlich fest, zu welchen Rechnungsgrundlagen die Verrentung des gebildeten Guthabens erfolgt
- wesentliche Bestandteile sind der Rechnungszins, die verwendete Sterbetafel sowie die kalkulierten Kosten im Rentenbezug
- aus dem garantierten Rentenfaktor lässt sich somit bei einer vorhandenen garantierten Erlebensfallleistung auch bei fondsgebundenen Produkte ab Vertragsbeginn eine garantierte Rente in Euro ermitteln
- worauf wird der garantierte Rentenfaktor angewendet?
 - Garantieguthaben?
 - Gesamtguthaben?

Wettbewerbsvergleich Basis-Produkte														
	WWK BasisRente invest protect (FVG08)	AachenMünchener Strategie No. 1 (BRSN)	Allianz InvestFlex mit Garantie (BVRF1G)	Alte Leipziger ALFonds Basis (FR75)	AXA Relax BasisRente Chance (ALV11)	Basler Invest Vario (BFR)	Bayern FlexVario (BFR/BFE)	Canada Life Generation basic plus	Condor Congenial basis garant (C71 E)	Continental Invest Garant (BRIG)	Debeka BasisRente (BA6)	DWS BasisRente Komfort	Gothaer ReFlex (FR17-11)	Hanse Merkur BasisCare Invest (RB)
Rentenfaktor zur Berechnung der Garantierente	28,99 €	29,02 €	29,41 €	29,22 €	29,19 €	25,45 €	0,00 €**	20,75 €	26,61 €	29,55 €	0,00 €**	0,00 €	29,78 €	30,69 €
Garantierter Rentenfaktor auf das Gesamtguthaben	28,99 €	24,67 €*	14,71 €	23,38 €	20,43 €	25,45 €	0,00 €**	20,75 €	26,61 €	25,56 €	0,00 €**	0,00 €	26,15 €	26,08 €

- die in vielen Produktvergleichen und Ratings verwendete Frage nach einem garantierten Rentenfaktor greift inzwischen zu kurz, da es wesentliche quantitative und qualitative Unterschiede gibt

- Auswirkungen unterschiedlicher Rentenfaktoren bezogen auf das Garantiekapital bzw. das Vertragsguthaben (beispielhaft):

- Garantiekapital 44.400 Euro
- garantierte Mindestrente 130,58 Euro
- → Rentenfaktor 29,41 Euro je 10.000 Euro Kapital

- Vertragsguthaben 80.000 Euro
- Rente gemäß garantiertem Rentenfaktor in Höhe von 14,71 Euro

117,68 Euro

- garantierte Mindestrente

130,58 Euro

Wettbewerbsvergleich Basis-Produkte				
Gesellschaft	WWK		HDI	
Tarif	BasisRente invest <i>protect</i> (FVG08) AVB Stand 09.2019		TwoTrust Selekt Basisrente (RXB17) AVB Stand 01.2017	
Art der Garantierzeugung	Dynamisches Wertsicherungskonzept (2-Topf) WWK IntelliProtect® (ICPPI)		Konventionelle Rentenversicherung mit Indexpartizipation	

Fondsanlage				
Freie Fondsanlage	Keine Begrenzung, mind.1 % des Beitrages bzw. 1 € je Fonds	✓	Nein, nur Indexbeteiligung	✗
Basketlösungen zur Auswahl (fixe Zusammenstellung von Fonds, nicht aktiv gemanagt)	Ja	✓	Entfällt	-
Kostenfreier Shift jederzeit	Ja, Shift jederzeit möglich	✓	Entfällt	-
Kostenfreier Switch zur jeder Beitragsfälligkeit	Ja, Switch jederzeit möglich	✓	Entfällt	-
Kostenfreies performanceabhängiges Kapitalablaufmanagement	Ja, wahlweise periodisch oder performanceorientiert, 5 Jahre vor Rentenbeginn; alternativ Höchststandsabsicherung	✓	Entfällt	-

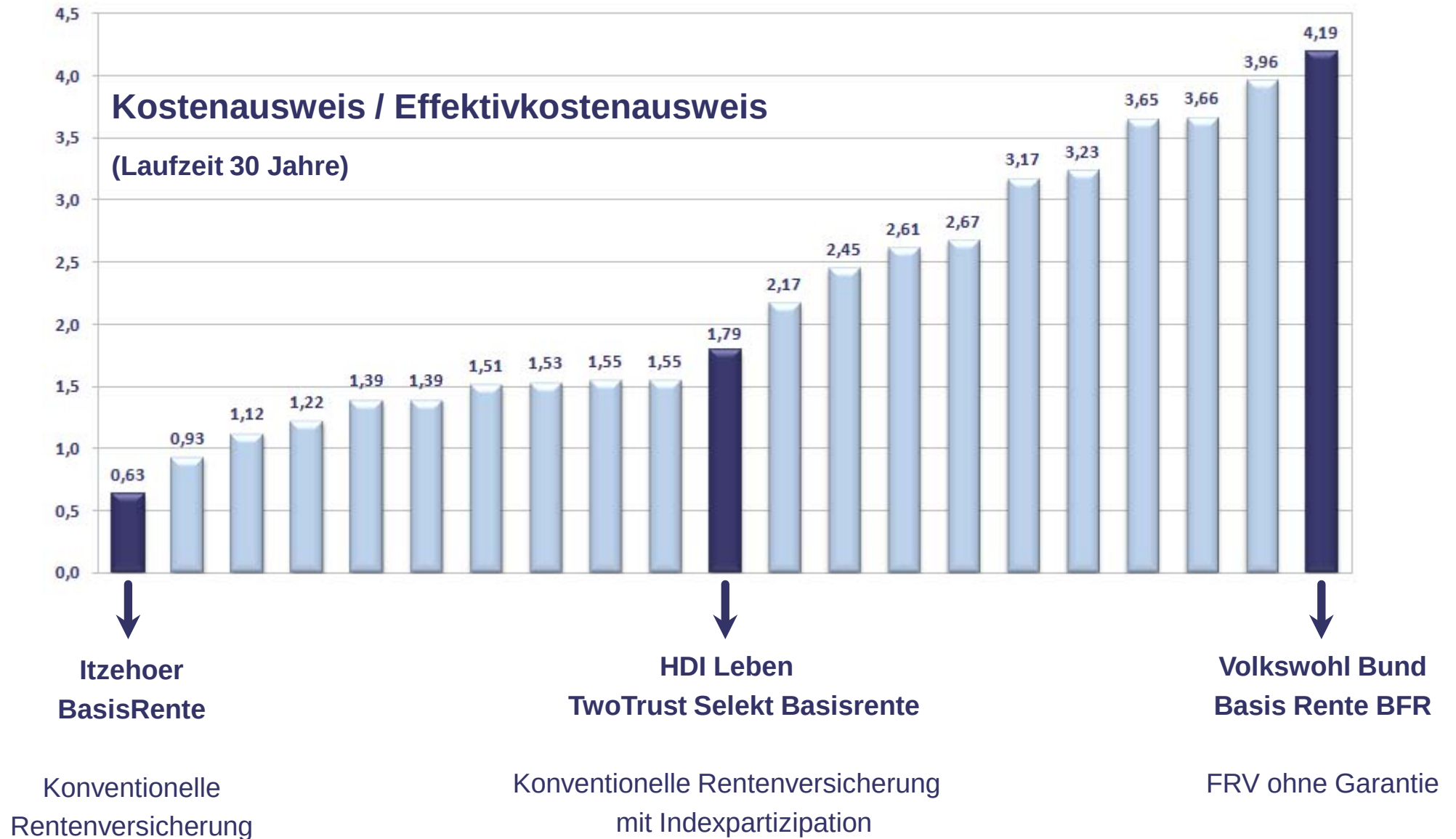
- Indexrenten sehen meist kein direktes Investment vor (bspw. in Fonds)
- vielmehr wird die Überschussbeteiligung dazu verwendet, über Derivate die Wertentwicklung einer bestimmten Indexgrundlage für den Kunden zu spiegeln

Wettbewerbsvergleich Basis-Produkte				
Gesellschaft	WWK		Zurich	
Tarif	BasisRente invest <i>protect</i> (FVG08) AVB Stand 09.2019		Variolvest BasisRente AVB Stand 01.2020	
Art der Garantierzeugung	Dynamisches Wertsicherungskonzept (2-Topf) WWK IntelliProtect® (ICPPI)		Fondsgebundene Basis-Rentenversicherung mit regelbasiertem Anlagemodell	

Fondsanlage				
Freie Fondsanlage	Keine Begrenzung, mind.1 % des Beitrages bzw. 1 € je Fonds	✓	Nein	✗
Basketlösungen zur Auswahl (fixe Zusammenstellung von Fonds, nicht aktiv gemanagt)	Ja	✓	Entfällt	-
Kostenfreier Shift jederzeit	Ja, Shift jederzeit möglich	✓	Entfällt	-
Kostenfreier Switch zur jeder Beitragsfälligkeit	Ja, Switch jederzeit möglich	✓	Entfällt	-
Kostenfreies performanceabhängiges Kapitalablaufmanagement	Ja, wahlweise periodisch oder performanceorientiert, 5 Jahre vor Rentenbeginn; alternativ Höchststandsabsicherung	✓	Nein, Ablauf Lock-In	✗

- auch fondsgebundene Rentenversicherungen sehen nicht in jedem Fall eine kundenindividuelle Fondsanlage vor
- unter Umständen kann die Fondsanlage auch fest vorgegeben sein und sich bspw. anhand von Algorithmen anpassen

Kostenausweis in Rürup-Renten



• Itzehoer - BasisRente

› Basisdaten

Produkttyp

klassische Rentenversicherung mit garantierter Verzinsung und Überschussbeteiligung

Anbieter

Itzehoer
Lebensversicherungs-AG

Einmalzahlung

nicht möglich

Sonderzahlung

möglich

Mindestbeitrag

monatlich 25 Euro

Beitragsänderung

Beitrag kann (unter Auflagen) erhöht, verringert und freigestellt werden

Auszahlungsform

- › lebenslange Rentenzahlung
- › einmalige Abfindung von Kleinbetragsrenten

CRK3

Das Produkt bietet eine ausgewogene Anlage mit moderaten Ertragschancen. Gibt der Anbieter keine Beitragserhaltungszusage, so besteht ein moderates Verlustrisiko.

› Beispielrechnung

Die nachfolgende Tabelle zeigt beispielhafte Wertentwicklungen vor Kosten und die daraus errechneten Gesamtleistungen nach Kosten auf.

Beispielhafte Wertentwicklung pro Jahr	Kapital zu Beginn der Auszahlungsphase	Monatliche Altersleistung
5,00 %	68.892 Euro	208 Euro
4,00 %	58.993 Euro	178 Euro
2,00 %	43.768 Euro	132 Euro
0,00 %	38.262 Euro	115 Euro

› Effektivkosten

0,63 Prozentpunkte

Bei der Berechnung der Effektivkosten wurden für den dargestellten Vertragsverlauf renditemindernde Größen berücksichtigt, die sich auf die Höhe des Kapitals zu Beginn der Auszahlungsphase auswirken. Dies sind insbesondere die Kosten der Ansparphase. Eine beispielhafte Wertentwicklung von 4,00 % wird durch die renditemindernden Größen von 0,63 Prozentpunkten auf eine Effektivrendite von 3,37 % verringert.

• Volkswahl Bund - Basis Rente BFR

› Basisdaten

Anbieter

Volkswahl Bund
Lebensversicherung a. G.

Produkttyp

fondsgebundene
Rentenversicherung

Auszahlungsform

lebenslange Rente

Mindestbeitrag

150 € jährlich

Sonderzahlungen

einmal jährlich möglich,
Höhe begrenzt (vgl. AVB)

Beitragsänderung

Beitrag kann (unter
Auflagen) erhöht, verringert
und freigestellt werden.
Beitragsänderungen können
sich auf die steuerliche
Förderung, das Preis-
Leistungs-Verhältnis und die
Höhe der Leistung
auswirken.

CRK 5

Das Produkt bietet eine chancenorientierte Anlage mit hohen Ertragschancen. Gibt der Anbieter keine Beitragserhaltungszusage, so besteht ein hohes Verlustrisiko.

› Beispielrechnung

Die nachfolgende Tabelle zeigt beispielhafte Wertentwicklungen vor Kosten und die daraus errechneten Gesamtleistungen nach Kosten auf.

Beispielhafte Wertentwicklung pro Jahr	Kapital zu Beginn der Auszahlungsphase	Monatliche Altersleistung
-1,00 %	19.896 Euro	61 Euro
2,00 %	29.800 Euro	91 Euro
5,00 %	47.050 Euro	144 Euro
7,00 %	65.515 Euro	201 Euro

› Effektivkosten

4,19 Prozentpunkte

Bei der Berechnung der Effektivkosten wurden für den dargestellten Vertragsverlauf renditemindernde Größen berücksichtigt, die sich auf die Höhe des Kapitals zu Beginn der Auszahlungsphase auswirken. Dies sind insbesondere die Kosten der Ansparphase. Eine beispielhafte Wertentwicklung von 6 % wird durch die renditemindernden Größen von 4,19 Prozentpunkten auf eine Effektivrendite von 1,81 % verringert.

Kostenausweis in Rürup-Renten

Auswertung: Produktinformationsblätter mit einer Laufzeit von 30 Jahre		
	Gesellschaft	Volkswohl Bund
Tarifart und Risikoprofil	Tarif	Basis Rente (Tarif BFR)
	Garantiemodell	Fondsgebundene Rentenversicherung ohne Garantie
	Chancen-Risiko-Klasse	CRK 5
Abschluss und Vertriebskosten	Abschluss- und Vertriebskosten insgesamt	1.440,00 €
	Abschluss- und Vertriebskosten Prozentsatz je Zuzahlung	2,50%
Kosten in der Aufschubzeit	Voraussichtliche Verwaltungskosten im ersten vollen Versicherungsjahr	126,99 €
	Verwaltungskosten: Prozentsatz je Beitrag	9,50%
	Verwaltungskosten: Prozentsatz je Zuzahlung	4,50%
	Verwaltungskosten Sonstige	jährlich 12 € + jährlich max. 5,00% des gebildeten Kapitals (aktuell 3,07%)
Kosten im Rentenbezug	jährliche Verwaltungskosten während der Auszahlungsphase bezogen auf die Altersleistung	1,50%

- Kostenausweis / Effektivkostenausweis:
- in vielen Veröffentlichungen wird die Produktauswahl nur von der Höhe der Kosten abhängig gemacht
- teilweise werden diese bei einheitlich vorgegebener Rendite verglichen
- unbeachtet sind dabei häufig die Produktarten und Chance-Risiko-Klassen
- vielfach wird von den maximal möglichen Kosten ausgegangen
- eine Überschussbeteiligung zur Kostenreduktion wird in der Regel nicht berücksichtigt
- letztlich ist aber die Zusammensetzung des Vertragsguthabens und die Wertentwicklung der Bestandteile entscheidend für die Rendite des Kunden

Im Rahmen der **infinma news** informieren wir regelmäßig, etwa 1 Mal im Monat, über aktuelle Themen aus den Bereichen Finanzdienstleistungen und Versicherungen.

Gerne nehmen wir Sie in unseren Leserkreis auf: Sie erhalten dann alle Ausgaben der **infinma news** zukünftig automatisch per E-Mail.



**JETZT
KOSTENLOS**



ABONNIEREN!

Anmelden können Sie sich jederzeit auch unter: <http://www.infinma.de/newsletter.php>

Dieser Service ist für Sie natürlich kostenlos und unverbindlich!

Der Bezug der **infinma news** kann jederzeit durch eine formlose E-Mail wieder beendet werden.



Für weiterführende Informationen:

infinma

Institut für Finanz-Markt-Analyse GmbH

0 22 34 / 9 33 69 - 0

info@infinma.de

www.infinma.de