

## Kreativität beim Tarifdesign gewinnt an Bedeutung

*Deutliche Annäherung bei laufenden Zinsüberschüssen / Erhebliche Unterschiede bei der Anpassung der Ablaufleistung und Rückkaufswerte*

Hannover, 13.01.2011. Die Entwicklung zu niedrigeren Verzinsungen bei Lebensversicherern hält an, zwei Drittel der Anbieter senken ihre Überschussbeteiligung. Bei einem erheblichen Anteil der Gesellschaften ist bei der laufenden Verzinsung eine Annäherung auf ein einheitliches Niveau feststellbar. Doch ein Blick ausschließlich auf die laufende Verzinsung reicht nicht aus. Eine nähere Betrachtung der Rückkaufswerte und der Ablaufleistungen offenbart viel Kreativität in der Gestaltung des Tarifdesigns. So die aktuelle Analyse der Rentenversicherungstarife 2011 der 3. Schicht des Rating- und Analysehauses Franke und Bornberg, Hannover.

„Die Annäherung der laufenden Verzinsung auf das Niveau von 4,0 bis 4,1 Prozent täuscht vergleichbare Leistungen vor, die tatsächlich nicht gegeben sind“, so Michael Franke, Geschäftsführer von Franke und Bornberg. Im Wettbewerb würden viele Versicherer beim Verkauf lediglich die aktuelle Überschussbeteiligung und die Ablaufleistung ins Feld führen.

### Auswertung zu Ablaufleistungen und Rückkaufswerten von Tarifen mit identischem laufendem Zinsüberschuss

Versicherer	Tarif	laufender Zins-überschuss 2011*	laufender Zins-überschuss 2010*	Veränderung des Zins-Überschuss (absolut)	Ablaufleistung	Rückkaufswert im 34. Vers.jahr	Rückkaufswert im 25. Vers. jahr	Rückkaufswert im 5. Vers. jahr
Allianz	R2	4,10%	4,30%	0,20%	85.056	79.329	44.671	4.092
Alte Leipziger	RV10	4,10%	4,10%	0,00%	88.407	82.516	42.740	3.861
Basler	BELRENTA® Klassik	4,10%	4,48%	0,38%	78.409	74.098	42.649	3.911
Condor	Comfort 738	4,10%	4,30%	0,20%	81.975	75.027	42.410	3.523
Neue BBV	Rente aufg. Mit BRG	4,10%	4,50%	0,40%	85.634	80.945	45.084	5.152
Signal Iduna	PR	4,10%	4,30%	0,20%	84.190	66.681	40.238	3.992
WGV	L1	4,10%	4,30%	0,20%	89.769	84.920	47.843	5.679
					84.777	77.645	43.662	4.316

Axa	AG1	4,00%	4,00%	0,00%	89.748	73.710	39.676	3.262
Barmenia	PR Classic	4,00%	4,00%	0,00%	84.020	66.798	43.173	3.794
DBV	MR3	4,00%	4,00%	0,00%	92.249	85.413	42.702	3.976
Generali	RE1 mit BRG	4,00%	4,00%	0,00%	91.282	84.158	43.353	3.955
Gothaer	VarioRent plus - Classic	4,00%	4,00%	0,00%	90.450	58.799	39.092	3.711

Helvetia	RAGB2	4,00%	4,10%	0,10%	91.576	84.670	42.081	3.060
Karlsruher	KAR mit BRG	4,00%	4,25%	0,25%	83.405	66.351	39.916	4.290
Nürnberger	NR2501	4,00%	4,00%	0,00%	89.849	65.501	43.811	3.749
oeco capital	rent 22	4,00%	4,25%	0,25%	80.769	62.196	37.196	4.275
					88.150	71.955	41.222	3.786

\*Alle Angaben beziehen sich auf den jeweiligen Tarif der 3. Schicht Rente Klassik. Die genannten Werte enthalten die nicht garantierte Überschussbeteiligung.

Die Kreativität bei der Tarifgestaltung zielt daher regelmäßig auf eine möglichst hohe Ablaufleistung zu Lasten der Rückkaufswerte. Auffällig sind auch markante Unterschiede bei Versicherern mit einer identischen Absenkung der laufenden Verzinsung. In der Gruppe der Versicherer mit einer Absenkung des Überschusses um 0,2 Prozent auf 4,1 Prozent finden sich beispielsweise Spannbreiten in der Veränderung der Rückkaufswerte im 34. Versicherungsjahr von -3,62 Prozent bis -7,86 Prozent. Trotzdem bietet in diesem Beispiel der Tarif mit der deutlicheren Absenkung immer noch einen fast 16 Prozent höheren Rückkaufswert gegenüber dem Tarif mit der geringsten Absenkung. Nur ein Jahr später leisten beide Tarife jedoch annähernd dieselbe Ablaufleistung.

**Auswertung zu Veränderungen von Ablaufleistungen und Rückkaufswerten bei einer Tarifauswahl mit identischer Absenkung des laufenden Zinsüberschusses**

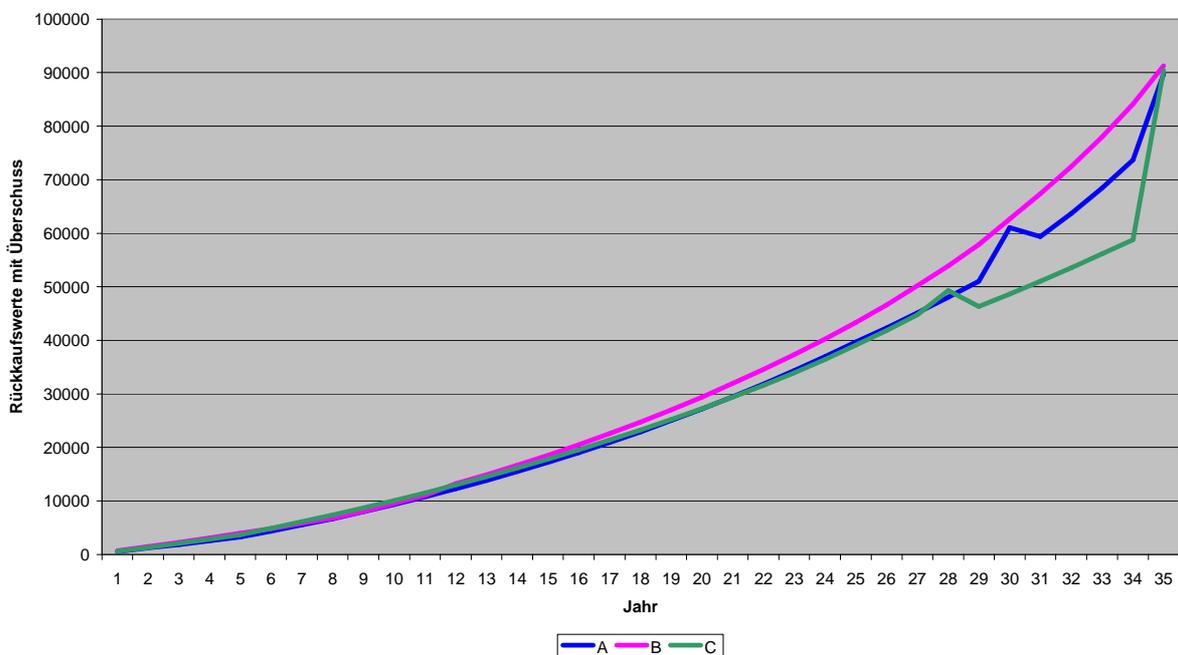
Versicherer	Tarif	laufender Zinsüberschuss 2011*	laufender Zinsüberschuss 2010*	Veränderung des Zinsüberschuss (absolut)	Veränderung der Ablaufleistung	Veränderung des Rückkaufswert im 34. Vers.jahr	Veränderung des Rückkaufswert im 25. Vers. jahr	Veränderung des Rückkaufswert im 5. Vers. jahr
Allianz	R2	4,10%	4,30%	0,20%	-8,08%	-7,86%	-5,04%	-0,61%
Concordia	L170	4,20%	4,40%	0,20%	-3,85%	-4,44%	-1,62%	0,48%
Condor	Comfort 738	4,10%	4,30%	0,20%	-6,07%	1,50%	1,20%	-2,17%
Deutscher Ring	RRA	4,30%	4,50%	0,20%	-4,05%	-3,87%	-2,40%	-0,33%
neue leben	R1	4,40%	4,60%	0,20%	-0,06%	-0,02%	-0,05%	-0,03%
Signal Iduna	PR	4,10%	4,30%	0,20%	-3,62%	-2,98%	-2,69%	-0,45%
Stuttgarter	30	4,40%	4,60%	0,20%	-3,23%	-3,18%	-2,46%	-0,56%
WGV	L1	4,10%	4,30%	0,20%	-3,75%	-3,63%	-2,66%	-0,46%
WWK	KVA01	3,80%	4,00%	0,20%	-5,79%	-6,18%	-3,35%	-0,62%
					-4,28%	-3,41%	-2,12%	-0,53%
Feuersozietät	ARB	3,40%	3,80%	0,40%	-11,20%	-12,97%	-7,46%	-0,90%
Neue BBV	Rente aufg. Mit BRG	4,10%	4,50%	0,40%	-11,00%	-9,65%	-4,90%	0,14%
Volkswohl Bund	SR	4,35%	4,75%	0,40%	-4,82%	-4,90%	-5,44%	-1,04%
Württembergische	AR mit BRG	3,50%	3,90%	0,40%	-8,42%	-8,91%	-5,55%	-0,49%
					-8,86%	-9,11%	-5,84%	-0,57%

\*Alle Angaben beziehen sich auf den jeweiligen Tarif der 3. Schicht Rente Klassik. Die genannten Werte enthalten die nicht garantierte Überschussbeteiligung.

„Mit der Senkung von Rückkaufswerten werden zugunsten der Ablaufleistung Tarifleistungen angepasst, die bei der Produktauswahl nicht im Vordergrund stehen“, so Franke. Das Vertragsende erreicht aber nur etwa ein Drittel der Kundschaft. Gut zwei Drittel kündigen vorzeitig. Diese hohen Kündigungsquoten ermöglichen den Versicherern durch niedrige Rückkaufswerte eine Steigerung der im Vertriebsfokus stehenden Ablaufleistungen. Tarife mit auf den ersten Blick scheinbar guten Leistungen können sich bei vorzeitiger Kündigung demnach als die deutlich schlechtere Wahl erweisen.

### Unterschiedliche Wege zum gleichen Ziel

Rückkaufswerte von 3 Anbietern im Vergleich (4,00%)



Die Analyse zeigt deutlich, dass die laufende Verzinsung nicht die alleinige Messgröße sein kann. Bei zunehmend identischer laufender Verzinsung spielt das Tarifdesign eine immer wichtigere Rolle im Wettbewerb um hohe Ablaufleistungen.

Trotz des deutlichen Zusammenrückens der Tarife liegen weiterhin erhebliche Unterschiede in den Ablaufleistungen und vor allem Rückkaufswerten vor. Untersucht wurden klassische private Rentenversicherungstarife der 3. Schicht von aktuell 36 Gesellschaften mit einem Marktanteil von rund 68 Prozent. Die höchste Ablaufleistung liegt 2011 bei 110.767 EUR (2010: 109.988), die niedrigste bei 71.742 EUR (2010: 80.790). Demnach hat sich die Schere zwischen der Differenz der niedrigsten und höchsten Ablaufleistung von 36 Prozent auf 53

Prozent erhöht, wobei diese Werte jeweils die deutlichen Ausreißer nach oben und unten abbilden. Die Durchschnittswerte zeigen weit geringere Abweichungen. So liegt die durchschnittliche Ablaufleistung 2011 bei 88.083 EUR, im vergangenen Jahr erreichte sie 91.466 EUR.

### Auswertung »Tarifdesign« klassischer Rentenversicherungsverträge

Versicherer	Tarif	laufender Zins-Überschuss 2011*	laufender Zins-Überschuss 2010*	Veränderung des Zins-Überschuss (absolut)	Veränderung der Ablaufleistung	Veränderung des Rückkaufswert im 34. Vers.jahr	Veränderung des Rückkaufswert im 25. Vers. jahr	Veränderung des Rückkaufswert im 5. Vers. jahr
Allianz	R2	4,10%	4,30%	0,20%	-8,08%	-7,86%	-5,04%	-0,61%
Alte Leipziger	RV10	4,10%	4,10%	0,00%	0,45%	0,45%	0,40%	-0,69%
Axa	AG1	4,00%	4,00%	0,00%	-0,01%	0,00%	0,00%	0,00%
Barmenia	PR Classic	4,00%	4,00%	0,00%	-0,02%	-0,01%	-0,01%	0,00%
Basler Bayern Versicherung	BELRENTA® Klassik ARB	4,10% 3,80%	4,48% 4,15%	0,38% 0,35%	-12,76% -5,85%	-12,44% -6,74%	-9,65% -4,86%	-0,81% -0,77%
Concordia	L170	4,20%	4,40%	0,20%	-3,85%	-4,44%	-1,62%	0,48%
Condor	Comfort 738	4,10%	4,30%	0,20%	-6,07%	1,50%	1,20%	-2,17%
Continental	R1	4,30%	4,60%	0,30%	-4,73%	-1,81%	-3,68%	-0,73%
Cosmos Direkt	R 1	4,25%	4,25%	0,00%	-0,07%	2,22%	3,41%	-1,34%
DÄV	DG1	3,50%	3,50%	0,00%	0,36%	0,33%	1,19%	0,46%
DBV	MR3	4,00%	4,00%	0,00%	0,18%	0,31%	1,25%	0,13%
Debeka	A1	4,30%	4,60%	0,30%	-5,56%	-5,87%	-4,28%	-0,65%
Deutscher Ring	RRA	4,30%	4,50%	0,20%	-4,05%	-3,87%	-2,40%	-0,33%
EUROPA	E-R1	4,50%	4,80%	0,30%	-5,11%	-7,02%	-4,66%	-0,86%
Feuersozietät	ARB	3,40%	3,80%	0,40%	-11,20%	-12,97%	-7,46%	-0,90%
Generali	RE1 mit BRG	4,00%	4,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Gothaer	VarioRent plus - Classic	4,00%	4,00%	0,00%	-0,06%	0,00%	0,01%	0,03%
Helvetia	RAGB2	4,00%	4,10%	0,10%	-3,19%	-2,99%	-1,57%	-4,38%
InterRisk	ALR1	4,40%	4,40%	0,00%	0,04%	0,03%	0,05%	0,06%
Karlsruher	KAR mit BRG	4,00%	4,25%	0,25%	-6,10%	-6,61%	-3,96%	-0,37%
LV 1871	RT1	3,85%	3,85%	0,00%	-3,24%	23,97%	-5,88%	0,09%
Neue BBV	Rente aufg. Mit BRG	4,10%	4,50%	0,40%	-11,00%	-9,65%	-4,90%	0,14%
neue leben	R1	4,40%	4,60%	0,20%	-0,06%	-0,02%	-0,05%	-0,03%
Nürnberg	NR2501	4,00%	4,00%	0,00%	0,01%	0,00%	0,02%	0,00%
oeco capital	rent 22	4,00%	4,25%	0,25%	-5,29%	-6,33%	-2,29%	0,23%
PBV	PB Privat mit BRG	4,20%	4,50%	0,30%	-5,95%	-5,78%	-4,04%	-0,55%
Signal Iduna	PR	4,10%	4,30%	0,20%	-3,62%	-2,98%	-2,69%	-0,45%
Stuttgarter	30	4,40%	4,60%	0,20%	-3,23%	-3,18%	-2,46%	-0,56%
Swiss Life	810	3,80%	4,10%	0,30%	-5,00%	-4,60%	-3,45%	-0,90%
TARGO	Privat-Rente	4,80%	4,80%	0,00%	0,16%	0,16%	0,17%	0,21%
Volkswahl Bund	SR	4,35%	4,75%	0,40%	-4,82%	-4,90%	-5,44%	-1,04%
WGV	L1	4,10%	4,30%	0,20%	-3,75%	-3,63%	-2,66%	-0,46%
Württembergische	AR mit BRG	3,50%	3,90%	0,40%	-8,42%	-8,91%	-5,55%	-0,49%
WWK	KVA01	3,80%	4,00%	0,20%	-5,79%	-6,18%	-3,35%	-0,62%
Zurich DH	AR 6 Rente classic	3,70%	3,80%	0,10%	-2,28%	-1,97%	-1,34%	-0,15%
<b>Durchschnitt</b>		4,07%	4,24%	0,17%	-3,83%	-2,83%	-2,38%	-0,50%

\*Alle Angaben beziehen sich auf den jeweiligen Tarif der 3. Schicht Rente Klassik. Die genannten Werte enthalten die nicht garantierte Überschussbeteiligung.

**Zugrunde liegender Musterkunde für jede Tabelle/Abbildung:**

männlich  
32 Jahre alt  
Rentenalter 67. Lebensjahr  
Beitrag 100,00 EUR im Monat  
Todesfallleistung: Beitragsrückgewähr  
10 Jahre Rentengarantiezeit

## Hintergründe

Die laufende Verzinsung besteht aus dem Garantiezins von derzeit 2,25 Prozent und aus der Überschussbeteiligung, die in dem jeweiligen Versicherungsjahr den Verträgen gutgeschrieben wird. Auf gutgeschriebene Überschüsse darf der Versicherer nicht ohne Weiteres zurückgreifen.

Zur Gestaltung des Tarifdesign von Rentenversicherungen werden vor allem beitragsfreie Renten, Schlussüberschüsse und die Beteiligung an stillen Reserven eingesetzt.

Weitere Informationen per E-Mail an

[pressediens@franke-bornberg.de](mailto:pressediens@franke-bornberg.de) oder unter [www.fb-xpert.de](http://www.fb-xpert.de).

Die Franke und Bornberg GmbH, Hannover, analysiert und bewertet Versicherungsprodukte und -unternehmen unabhängig, kritisch und praxisnah. Der Unternehmensbereich Franke und Bornberg Research GmbH entwickelt und vermarktet Produktdatenbanken und elektronische Informations- und Beratungssysteme auf Basis der von Franke und Bornberg GmbH beschafften und aufbereiteten Informationen über Versicherungsprodukte und -unternehmen.

Haben Sie weitere Fragen? Wir helfen Ihnen gerne weiter:

Franke und Bornberg GmbH

Prinzenstraße 16

30159 Hannover

Telefon 05 11-35 77 17 00

Telefax 05 11-35 77 17 13

[www.franke-bornberg.de](http://www.franke-bornberg.de)

[pressediens@franke-bornberg.de](mailto:pressediens@franke-bornberg.de)