

Kapitalanlagen-Check

Was hat das neueste Smartphone mit der Kapitalanlage zu tun?

„Sag mal, warum wird bei meinem Handy alles besser, schöner und schneller und bei meiner langweiligen Lebensversicherung nicht?“. So lautete kürzlich die Frage eines Zahnarztes, die mich zu diesem Artikel inspirierte. Der Vergleich scheint auf den ersten Blick etwas weit hergeholt und offenbar zusammenhanglos. Tatsächlich ist es aber so, dass die Neuerungen bei den begehrten mobilen Endgeräten durchaus bekannt sind, aber nur wenige wissen, dass auch die bei Zahnärzten beliebteste Altersvorsorge – die fondsgebundene Lebensversicherung (FLV) – bis heute viele Veränderungen erfahren hat.

Da langfristiges Sparen oft über 20 bis 40 Jahre angelegt ist, ist es verständlich, dass die meisten niedergelassenen Zahnärzte keine aktuelle fondsgebundene Lebensversicherung (FLV) besitzen, sondern in der „alten Welt“ sparen. Es lohnt sich aber, den Unterschied zwischen einer über 20 Jahre alten fondsgebundenen Lebensversicherung und einer neuen FLV genauer zu betrachten. Die Unterschiede in Kapitalzuwachs und Rendite können beträchtlich sein, wie unser Beispiel zeigt.

Alte versus neue FLV

Eine sehr gute FLV aus dem Jahr 2004 mit Schwerpunkt „Aktien“ hat in den Jahren 2020 bis 2024 etwa eine Rendite von 7,5 % jährlich erwirtschaftet. Gute aktuelle Fondspolizen liegen bei 12,6 % jährlich. Das wären bei 100.000 Euro Startkapital in einer „alten“ Police 35.000 Euro bzw. in einer „neuen“ Police 61.000 Euro Kapitalzuwachs allein in diesen vier Jahren. Ein neuer Vertrag bringt also 74 % mehr Kapitalzuwachs.

Bei den sogenannten „sicheren“ FLV mit festverzinslichen Wertpapieren sind es 0,8 % (alt) und 2,5 % (neu) Rendite pro Jahr. Bei 100.000 Euro Startkapital bedeutet das 3.200 Euro Kapitalzuwachs im Altvertrag gegenüber 10.400 Euro im Neuvertrag – satte 225 % Kapitalzuwachs.

Das neueste Handy, aber die älteste Kapitalanlage

Die Entwicklung des Mobiltelefons, insbesondere durch den Hersteller Apple, ist vielen bekannt. Parallel dazu haben sich die FLV als beliebteste Sparform unter Zahnärzten für langfristiges Sparen weiterentwickelt, wie unsere Zeitreise durch die letzten 35 Jahre zeigt.

Was kann, beziehungsweise sollte man jetzt tun?

Wie so oft gibt es keine pauschale Antwort auf die Frage, ob es sinnvoll ist, aus einem alten Vertrag in einen neuen Vertrag zu wechseln. Im alten Vertrag sind die sogenannten Abschlusskosten bereits



Ralf Müller

Foto: Honorarfinanz

Ralf Müller ist seit über 35 Jahren mit der Finanzberatung von Zahnärzten betraut. Er ist unabhängiger Honoraranlageberater und Praxisberater für Zahnärzte.

bezahlt, die bei einem Vertragswechsel eventuell nochmals anfallen könnten. Die großen, zuvor aufgezeigten Ertragsunterschiede können nur mit neuesten Nettotarifen erreicht werden, welche ausschließlich von Beratern oder Maklern angeboten werden, die gegen Honorar beraten. Es lohnt sich, einen unabhängigen Partner aufzusuchen, der fachkundig abwägt, ob

- der Altvertrag beibehalten werden soll
- in eine neue Fondspolice gewechselt werden soll
- die Altersversorgung besser mit z. B. einem (ETF) Depot weiter aufgebaut werden sollte.

Ein Fachmann wird dabei auch einkalkulieren, dass es zum Beispiel Altverträge mit sehr hohen Rentenbarwerten gibt, die trotz hoher Kosten lukrativ sind.

Was hat es mit dem Rentenbarwert auf sich?

In einer Rentenversicherung auf Fondsbasis ist nicht bekannt, welches Guthaben zum Rentenbeginn zur Verfügung steht. Deshalb sagt die Versicherungsgesellschaft einen sogenannten Rentenbarwert (RBW) zu. Dieser gibt an, wieviel Rente



Viele Zahnärzte haben das neueste Handy, aber die älteste Kapitalanlage.

Zeitreise der letzten 35 Jahre

| | Handy | Fondslebensversicherung (FLV) |
|-------------|---|--|
| 1990 | Philips C-Netz Telefon Preis Autotelefon: 8.000 DM | Kapitalgebundene Lebensversicherungen, 7-8 % Rendite im Deckungsstock, extrem hohe Kosten, aber aufgrund der Steuerfreiheit für sehr viele interessant |
| 1996 | Nokia 9000 Communicator Das erste Handy mit „Tastatur“ | fallende Renditen führen zu der Auferweckung von FLV |
| 2003 | Black Berry physische Tastatur, Mails können „gut“ geschrieben werden | FLV werden von einer Vielzahl von Gesellschaften angeboten, da die Verzinsung der „alten Kapitallebensversicherungen“ weiter gesunken ist und der Wegfall der Steuerfreiheit im Raum steht. |
| 2007 | iPhone 1. Generation wird vorgestellt | FLV haben inzwischen eine breitere Fondsbasis - aber ausschließlich aktiv gemanagte Fonds, die Steuerfreiheit ist gefallen - nie waren FLVs schlechter als jetzt |
| 2010 - 2017 | iPhone 4 - 6S plus Sprachassistent, Fingerabdruckscan, druckempfindliches Display, Wasserresistenz | Fast alle Gesellschaften führen FLV ein - die ersten haben die Möglichkeit auch ETF-Fonds anzuwählen. Die hohen Kosten sind immer mehr in der Diskussion. |
| 2018 | iPhone XS Dual-SIM-Funktion | Gesetzgeber möchte bessere Altersversorgungsprodukte. IDD beginnt. Versicherungsmakler dürfen Nettopolicen gegen Beratungshonorar anbieten. |
| 2019 - 2020 | iPhone 7 - 12 kabelloses Laden, verbesserte Kamera, 5G | Nettopolicen werden wahrnehmbar, sehr niedrige Kosten, Kostentransparenz. Die Ersten bieten komplette ETF-Lösungen mit bis zu 200 Fonds - meist als Rentenversicherung (RV), günstiger als FLV, gleiche steuerliche Einordnung |
| 2021 | iPhone 13-16 | ETF-Depot, Dimensional, Vanguard - es gibt das Fondsdepot mit über 7.000 Fonds im RV-Mantel. RV kann erstmals besser sein (seit Wegfall der Steuerfreiheit) als ETF-Depots, Order vom Handy aus möglich. |

monatlich je 10.000 Euro Vertragsguthaben lebenslang gezahlt wird. Beispiel: Bei einem aktuellen RBW von 22 und wenn zum Rentenbeginn ein Guthaben von 150.000 Euro vorliegt, beträgt die monatliche Rente $15 \times 22 \text{ Euro} = 330 \text{ Euro}$. Es gibt Altverträge mit einem RBW von über 50. Der Vertrag mag beispielsweise eine wesentlich schlechtere Rendite haben und deshalb sind zum Ablauf nur 100.000

Euro Kapital vorhanden, aber 10×50 Euro ergeben 500 Euro monatliche Rente. Ein solcher Vertrag ist auch trotz hoher Kosten sehr lukrativ und sollte auf keinen Fall beendet oder beitragsfrei gestellt werden. Jedoch ist Vorsicht geboten, weil es viele Verträge gibt, in denen dieser RBW nicht garantiert ist, sondern von Seiten der Gesellschaft angepasst werden kann. Der 50er RBW aus unserem Beispiel hat dann

keinen Wert, da die Möglichkeit besteht, dass spätestens mit Rentenbeginn der RBW auf ein aktuelles Niveau fällt.

Ralf Müller

www.honorarfinanz.ag

r.mueller@honorarfinanz.ag

Hier können Sie
kostenfreien Ihren Vertrag
checken lassen!



DAS FACTORING-TRIPLE FÜR DEN PRAXISERFOLG:

Jetzt mit Factoring starten &
Sonderkonditionen sichern:
www.die-za.de/ids2025

MESSE-
ANGEBOT **IDS
2025**

BEST-PREIS
Wir bieten die günstigsten
Factoring-Konditionen! 🤪



NICE-PREIS

1-6 Monate -
Zum Factoring-Start berechnen wir
nur 50% der Factoring-Gebühr!

KEIN SCH! 🍦

Zufriedenheitsgarantie:
Nicht zufrieden?
Wir erstatten die Factoring-Gebühr!