



★ ★ ★ ★ ★  
AUSGEZEICHNET

**M&M RATING**  
Fondsrente  
Bedingungen

Gesellschaft

Tarif

Stand: MM/JJJJ – ID: D XXXX [www.mm-ratings.de](http://www.mm-ratings.de)

MORGEN & MORGEN

## M&M Rating Fondsrente

Stand: September 2017

## Inhalt

|   |   |
|---|---|
| 1. Motivation .....                                 | 3 |
| 2. Allgemeines zum Verfahren .....                  | 4 |
| 2.1. Bewertungsskala .....                          | 4 |
| 2.2. Interpretation des Ratings .....               | 4 |
| 2.3. Grundlage des Ratings und Aktualisierung ..... | 4 |
| 2.4. Der M&M-Rating-Grundsatz .....                 | 4 |
| 3. Das Verfahren .....                              | 5 |
| 3.1. Bedingungsanalyse der Risikoleben-Tarife ..... | 5 |
| 3.2. Das Bewertungsverfahren .....                  | 5 |
| 3.3. Grundsatz der Bewertung .....                  | 5 |
| 4. Anhang – Leistungsfragen .....                   | 7 |

## 1. MOTIVATION

Bei der Auswahl des passenden Rententarifs für die Altersvorsorge sind viele Aspekte von Bedeutung. Angefangen bei der Risikofreudigkeit des Kunden, die das gewünschte Garantieniveau auf der einen Seite und die Chance auf hohe Ablaufleistungen auf der anderen Seite bestimmen. Zusätzlich weitere kalkulatorische Größen – bei welchem Tarif erhält man die höchste Leistung?

Antworten auf diese Fragen gibt M&M Office bereits anhand der Vergleichsberechnung sowie der Volatium-Profile und Volatium-Klassen.

Ein weiterer Aspekt ist die Bedingungsqualität. Welche Tarife bieten dem Kunden flexible und kundenfreundliche Konditionen? Um diese Fragen für jeden Tarif zu beantworten, ist ein detaillierter Einblick in die Versicherungsbedingungen notwendig. Hierbei kann ein Bedingungsrating als Ergänzung zu den bisherigen Auswahlkriterien – Vergleichsberechnung und Volatium – helfen und Transparenz schaffen.

Mit Ratingergebnissen kann der Vermittler einen hochkomplexen Sachverhalt in eine einfache Sternelogik übersetzen und dem Endkunden vermitteln. Auch Presse, Medien, Verbraucherorganisation usw. sind rating-affin. Der Vermittler kann ein positiv getestetes, von einem **unabhängigen** Haus in der Qualität bestätigtes, Produkt leichter platzieren. Weitere Effekte eines Ratings sind Produktverbesserungen im Zeitablauf, hauptsächlich Bedingungsverbesserungen, und ein gestiegener Fokus auf solche Produkte.

Diese Gründe haben M&M bewogen, Rententarife detailliert zu untersuchen, zu analysieren und letztlich einem Rating zu unterziehen.

Bewertet wird bei dem Rating die Qualität der Bedingungen. Preise, Höhe der Ablaufleistungen und Renten sowie Volatium-Profile und Volatium-Klassen spielen bei der Ratingbewertung keine Rolle, diese muss der Vermittler bei der bedarfsorientierten Beratung natürlich hinzuziehen. Bedingungen werden anhand von Leistungsfragen bewertet. Nur in den AVB aufgeführte Leistungen werden bewertet, da nur hierauf ein Rechtsanspruch besteht. Ein Grundsatz, der allen M&M-Bedingungsratings bzw. -analysen seit Jahren zugrunde liegt.

Das Rating erfolgt in einem ersten Schritt für fondsgebundene Rententarife der Schicht 3 mit einer Beitragsgarantie und individueller Fondsauswahl. Langfristig sollen natürlich auch weitere Tarifgruppen sukzessive einem Ratingverfahren unterzogen werden.

## 2. ALLGEMEINES ZUM VERFAHREN

Das Rating Fondsrente beinhaltet ausschließlich die **Bedingungsanalyse** auf Einzeltarifbasis. Das Rating einer Tarifvariante wird mit ★ bis ★★★★★ bewertet.

Bewertet wird die Tarifvariante anhand von 36 Leistungsfragen.

Das Rating Fondsrente ist tarifbezogen. Ein Anbieter kann mehrere Tarifvarianten mit unterschiedlichen Ratingergebnissen haben.

### 2.1. Bewertungsskala

Bei den Ergebnissen gilt folgende Interpretation der Bewertungen – wie bei den M&M-Ratings üblich:

| Ergebnis | Wertung          |
|----------|------------------|
| ★        | Sehr schwach     |
| ★★       | Schwach          |
| ★★★      | Durchschnittlich |
| ★★★★     | Sehr gut         |
| ★★★★★    | Ausgezeichnet    |

### 2.2. Interpretation des Ratings

Ein Bedingungswerk eines Versicherers wird mit dem Ansatz danach untersucht, ob das Bedingungswerk ausgezeichnete, kundenfreundliche Bedingungen aufweist.

### 2.3. Grundlage des Ratings und Aktualisierung

Basis der Bewertungen sind die vorliegenden justiziablen Versicherungsbedingungen.

Das Rating Fondsrente wird regelmäßig aktualisiert.

### 2.4. Der M&M-Rating-Grundsatz

MORGEN & MORGEN erhebt **KEINE** Gebühren für die Erhebung und Qualifizierung der Daten sowie für die Durchführung des Ratings. Die Refinanzierung erfolgt ausschließlich durch die laufenden Lizenzgebühren der M&M-Anwender. Hierdurch sind absolute Unabhängigkeit und Neutralität gewährleistet. Darüber hinaus ist hierdurch ein Rating über im Prinzip ALLE Anbieter bzw. Tarifvarianten möglich.

### 3. DAS VERFAHREN

#### 3.1. Bedingungsanalyse der Fondsrententariife

Der Erstellung des Ratings Fondsrente ging eine intensive Untersuchung der am Markt vorhandenen Bedingungswerke voraus. Insgesamt besteht die Bedingungsanalyse aus 36 Fragen.

Die ratingrelevanten Fragen beurteilen Sachverhalte und Produkteigenschaften, die als wesentlich für die (Bedingungs-) Qualität eines Produkts anzusehen sind. Die Kundenfreundlichkeit steht hier klar im Fokus, ebenso die Eindeutigkeit der Aussagen im Bedingungswerk. Selbstverständlich werden hier auch unübliche Einschränkungen erfasst und beurteilt.

#### 3.2. Das Bewertungsverfahren

Das Rating besteht aus 36 Leistungsfragen. Diese Fragen sind entsprechend ihrer Bedeutung gewichtet und zwar in den Kategorien „sehr wichtig“ (entspricht 5 Punkten), „wichtig“ (entspricht 3 Punkten) sowie „weniger wichtig“ (entspricht 1 Punkt).

Im Einzelnen sind die Fragen wie folgt aufgeteilt:

- 21 Fragen a Kategorie 1 = max. 21 Punkte
- 9 Fragen a Kategorie 3 = max. 27 Punkte
- 6 Fragen a Kategorie 5 = max. 30 Punkte

Diese Leistungsfragen sind entweder „voll erfüllt“ (entspricht 100% der Punkte), „eingeschränkt erfüllt“ (entspricht 50% der Punkte) oder „nicht erfüllt“ (entspricht 0 Punkten). Grundsätzlich gilt eine Antwort als „eingeschränkt erfüllt“, wenn weder „voll erfüllt“ noch „nicht erfüllt“ erreicht ist. Es wird im Erfüllungsgrad nicht noch weiter unterschieden.

Durch Summation der 36 Fragen entsprechend der Erfüllungsgrade und der Gewichtung der Frage erhält jeder Tarif eine Anzahl von Gesamtpunkten. Somit ergibt sich eine maximal zu erzielende Punktzahl von 78 Punkten.

#### 3.3. Grundsatz der Bewertung

Für die Höchstbewertung ★★★★★ wird eine Mindestpunktzahl von 60 Punkten gefordert.

Für die nächsten Kategorien werden als Mindestpunktzahlen 50, 40 bzw. 30 Punkte gefordert.

Zusätzlich zu den reinen Punktezahlen werden weitere Mindest-Kriterien gefordert, um die jeweilige Klasse zu erreichen.

Anbei eine Übersicht über die Bewertung des Ratings Fondsrente:

| Ergebnis | Punkte | Mindestkriterium*                        | Erfüllungsgrad        |
|----------|--------|--|-----------------------|
| ★★★★★    | 60     | RF03, RF04, RT01, RT02, RT03, RT05, RT06 | Eingeschränkt erfüllt |
|          |        | RF01, RT04                               | Voll erfüllt          |
| ★★★★     | 50     | RF01                                     | Eingeschränkt erfüllt |
|          |        | RT04                                     | Voll erfüllt          |
| ★★★      | 40     |  | Eingeschränkt erfüllt |
|          |        | RT04                                     | Voll erfüllt          |
| ★★       | 30     |  |                       |
| ★        |        |  |                       |

\* bezieht sich auf die Fragennummern im Anhang

**Wichtiger Hinweis: Das Rating Fondsrente ist tarifbezogen und nicht gesellschaftsbezogen.**

#### 4. ANHANG – LEISTUNGSFRAGEN

In folgender Tabelle sind die ratingrelevanten Leistungsfrage des Ratings Fondsrente zusammengefasst, zusätzlich mit der Gewicht der Frage sowie der Kennzeichnung, ob diese volle oder teilweise Erfüllung dieser Frage ein Mindestkriterium für eine Bewertung von ★★★, ★★★★ oder ★★★★★ darstellt.

Die Fragen sind unterteilt in Fragen zu der Fondsanlage (mit den Kürzeln RF01, RF02 usw. bezeichnet) sowie Fragen zu dem Tarifmantel (mit den Kürzeln RT01, RT02 usw. bezeichnet).

| Fragennummer | Leistungsfrage   | Gewicht | Mindestkriterium    |
|--------------|--|---------|---------------------|
| RF01         | Kann ein aktives Ablaufmanagement angewählt werden?  | 5       | für ★★★★★ bis ★★★★★ |
| RF02         | Können Switch und Shift unabhängig voneinander durchgeführt werden?  | 5       |                     |
| RF03         | Sind ausreichend Switches pro Jahr gebührenfrei möglich?   | 3       | für ★★★★★           |
| RF04         | Sind ausreichend Shifts pro Jahr gebührenfrei möglich?   | 3       | für ★★★★★           |
| RF05         | Kann eine angemessene Anzahl von Fonds gleichzeitig im Portfolio gehalten werden?  | 3       | ---                 |
| RF06         | Kann eine angemessene Anzahl von Fonds gleichzeitig bespart werden?  | 3       | ---                 |
| RF07         | Ist der Mindestbeitrag pro bespartem Fonds angemessen?   | 1       | ---                 |
| RF08         | Ist die Antragsfrist für einen Switch angemessen?  | 1       | ---                 |
| RF09         | Ist der Zeitraum bis zur Ausführung eines beantragten Shift angemessen?  | 1       | ---                 |
| RF10         | Kann anstatt einer Kapitalabfindung auch die Übertragung der Fondsanteile verlangt werden?   | 1       | ---                 |
| RF11         | Wird ein Einstiegsmanagement angeboten?  | 1       | ---                 |
| RT01         | Ist ein Aufschub der Leistung möglich?   | 5       | für ★★★★★           |
| RT02         | Ist ein vorzeitiger Abruf der Leistung möglich?  | 5       | für ★★★★★           |
| RT03         | Wird ein Rentenfaktor auf das Gesamtguthaben bereits bei Vertragsschluss garantiert und findet eine Günstigerprüfung mit den Rechnungsgrundlagen zum Renteneintritt statt? | 5       | für ★★★★★           |
| RT04         | Verzichtet der Versicherer auf unübliche Einschränkungen bzw. Klauseln, die nicht zu den ratingrelevanten Sachverhalten gehören?   | 5       | für ★★★ bis ★★★★★   |
| RT05         | Ist eine befristete Beitragsfreistellung oder eine voraussetzungslose Wiedereinsetzung nach Beitragsfreistellung möglich?  | 3       | Ja, für ★★★★★       |

| Fragennummer | Leistungsfrage  | Gewicht | Mindestkriterium |
|--------------|---|---------|------------------|
| RT06         | Kann eine angemessene Zahl von Zuzahlungen pro Jahr geleistet werden?   | 3       | Ja, für ★★★★★    |
| RT07         | Werden bei einer Zuzahlung die Rechnungsgrundlagen bei Vertragsschluss zugrunde gelegt?   | 3       | ---              |
| RT08         | Kann dem Versicherungsvertrag während der Aufschubphase Kapital entnommen werden?   | 3       | ---              |
| RT09         | Sind die Rechnungsgrundlagen des Erhöhungsteils der Beitragsdynamik fest definiert?   | 3       | ---              |
| RT10         | Ist die Höhe der Mindestzuzahlung angemessen?   | 1       | ---              |
| RT11         | Ist die Höhe der Maximalzuzahlung angemessen?   | 1       | ---              |
| RT12         | Ist eine Zuzahlung flexibel möglich und wird sie mit angemessener Frist dem Vertrag gutgeschrieben?   | 1       | ---              |
| RT13         | Ist eine befristete Beitragsreduzierung oder eine voraussetzungslose Wiedereinsetzung nach Beitragsreduzierung möglich?   | 1       | ---              |
| RT14         | Ist eine dauerhafte Beitragsreduzierung möglich?  | 1       | ---              |
| RT15         | Kann einer Erhöhung im Rahmen der Dynamik widersprochen werden, ohne dass das Recht auf weitere Erhöhungen erlischt?  | 1       | ---              |
| RT16         | Ist zum Rentenbeginn die Auszahlung einer Kapitalabfindung möglich und kann die Anzeige des Wunsches zur Kapitalabfindung in einer angemessenen Frist erfolgen? | 1       | ---              |
| RT17         | Kann dem Versicherungsvertrag während der Rentenphase Kapital entnommen werden?   | 1       | ---              |
| RT18         | Besteht das Recht, den Tarif in eine klassische Rentenversicherung umzuwandeln?   | 1       | ---              |
| RT19         | Ist eine Todesfalleistung während der Ansparphase für den Zeitpunkt des Rentenbezugs änderbar?  | 1       | ---              |
| RT20         | Ist eine garantierte Rentensteigerung versicherbar?   | 1       | ---              |
| RT21         | Ist eine befristete Beitragsreduzierung kostenfrei möglich?   | 1       | ---              |
| RT22         | Ist eine befristete Beitragsfreistellung kostenfrei möglich?  | 1       | ---              |
| RT23         | Ist eine dauerhafte Beitragsreduzierung kostenfrei möglich?   | 1       | ---              |
| RT24         | Ist eine dauerhafte Beitragsfreistellung kostenfrei möglich?  | 1       | ---              |



| Fragennummer | Leistungsfrage  | Gewicht | Mindestkriterium |
|--------------|---|---------|------------------|
| RT25         | Ist eine Kapitalentnahme in der Ansparphase kostenfrei möglich? | 1       | ---              |