

# **afm Entscheidungsnavigation indexgebundene Rentenversicherung**

**Leistungsmerkmale von indexgebundenen Rentenversicherungen**



## afm Entscheidungsnavigation | indexgebundene Rentenversicherung

### Gesamtansicht

| Gesellschaft   | Tarif                | Finanzstärke extern | Bilanz & Ertrag | Tarifflexibilität | Investment/Sonstiges | Gesamt | Bewertung ESG-Strategie *1                                                                                                                                                    |
|----------------|----------------------|---------------------|-----------------|-------------------|----------------------|--------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Volkswahl Bund | Klassik modern       | 3                   | 16              | 17                | 13                   | 49     | <br>    |
| Allianz        | IndexSelectPlus      | 4                   | 16              | 13                | 12                   | 45     | <br>    |
| Allianz        | IndexSelect          | 4                   | 18              | 14                | 9                    | 45     | <br>    |
| Nürnberger     | DAX-Rente            | 2                   | 18              | 15                | 10                   | 45     |                                                                                                                                                                               |
| LV1871         | Rente Index Plus     | 3                   | 12              | 16                | 8                    | 39     |                                                                                            |
| AXA            | Relax Rente (Chance) | 4                   | 12              | 13                | 9                    | 38     |                                                                                                                                                                               |
| Stuttgarter**  | Index-safe           | 3                   |                 | 13                | 9                    | 25     | <br> |

Bewertung von 20 Kriterien mit einer möglichen Gesamtpunktzahl von 49 Punkten

\*1: Kriterienfragen zur Nachhaltigkeit des Versicherers (pro erfüllter Frage jeweils 1 Punkt)

Wurden die Prinzipien und Verpflichtungen für verantwortliches Investieren der Vereinten Nationen (Principles for Responsible Investment - PRI UN) unterzeichnet?

Vermeidet der Versicherer unethische / nicht nachhaltige Investitionen ?

Nimmt der Versicherer Einfluss auf die Kapitalanlagegesellschaften / Unternehmen ?

Wird die Strategie extern geprüft ?

Gibt es nachhaltige Lösungen in allen LV-Tarifen / Schichten ?

Setzt der Versicherer Nachhaltigkeitsmechanismen auch im Deckungsstock um (z.B. Immobilien für gemeinnützige Zwecke) ?

Findet Nachhaltigkeit auch Berücksichtigung im Arbeitsprozess des Versicherers ?

**\*\* Die Bilanz- und Ertragsdaten sind noch nicht lieferbar - Stand 01/2023**

## afm Entscheidungsnavigation | indexgebundene Rentenversicherung

### Teil 1 : Finanzstärke

| Gesellschaft     | Finanzstärke*   | Alternative Ratings ** | ☺Σ |
|------------------|-----------------|------------------------|----|
| Allianz          | AA   AA   Aa3   | ★★★★★                  | 4  |
|                  |                 | ☺☺☺☺                   |    |
| AXA              | AA-   AA-   Aa3 | ★★★                    | 4  |
|                  |                 | ☺☺☺☺                   |    |
| LV 1871          | /   A+   /      | ★★★★★                  | 3  |
|                  |                 | ☺☺☺                    |    |
| Nürnberger Leben | /   A+   /      | ★★                     | 2  |
|                  |                 | ☺☺                     |    |
| Stuttgarter      | /   A   /       | ★★★★                   | 3  |
|                  |                 | ☺☺☺                    |    |
| Volkswohl Bund   | /   A   /       | ★★★★                   | 3  |
|                  |                 | ☺☺☺                    |    |

\*S+P,Fitch, Moodys

\*\*Morgen&Morgen Stand 11.2021

## afm Entscheidungsnavigation | indexgebundene Rentenversicherung

### I. Bilanz und Ertrag

| Gesellschaft              | afm Rating | Beispiel<br>m/w 35 J. / 100 € mtl. EA 65,<br>stochastische Hochrechnung,<br>5 Jahre RG, dynamische Rente,<br>Einzeltarif | Rendite Index<br>Durchschnittsszenario                     | Garantieniveau<br>(informativ) | Gesamtkostenquote <sup>1</sup> | Gewichtung | Σ  |
|---------------------------|------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|------------|----|
| Volkswohl Bund            | 10,0       | garantierte Rente: 76,52 €<br>garantierte Ablaufleistung: 30.475 €                                                       | mögliche Rente: 161 €<br>mögliche Ablaufleistung: 64.089 € | 85%                            | 1,13%                          | x2         | 16 |
|                           | 😊😊😊        | 😊😊                                                                                                                       | 😊😊                                                         |                                | 😊                              |            |    |
| Allianz Index Select Plus | 10,0       | garantierte Rente: 72,59 €<br>garantierte Ablaufleistung: 28.800 €                                                       | mögliche Rente: 181 €<br>mögliche Ablaufleistung: 71.913 € | 80%                            | 1,10%                          |            | 16 |
|                           | 😊😊😊        | 😊                                                                                                                        | 😊😊😊                                                        |                                | 😊                              |            |    |
| Allianz Index Select      | 10,0       | garantierte Rente: 84,57 €<br>garantierte Ablaufleistung: 33.552 €                                                       | mögliche Rente: 165 €<br>mögliche Ablaufleistung: 65.414 € | 93%                            | 0,98%                          |            | 18 |
|                           | 😊😊😊        | 😊😊                                                                                                                       | 😊😊                                                         |                                | 😊😊                             |            |    |
| Nürnberger                | 5,0        | garantierte Rente: 80,93 €<br>garantierte Ablaufleistung: 32.400 €                                                       | mögliche Rente: 177 €<br>mögliche Ablaufleistung: 70.677 € | 90%                            | 0,77%                          |            | 18 |
|                           | 😊          | 😊😊                                                                                                                       | 😊😊😊                                                        |                                | 😊😊😊                            |            |    |
| LV 1871                   | 9,5        | garantierte Rente: 77,36 €<br>garantierte Ablaufleistung: 31.122 €                                                       | mögliche Rente: 151 €<br>mögliche Ablaufleistung: 58.994 € | 90%                            | 1,14%                          |            | 12 |
|                           | 😊😊         | 😊😊                                                                                                                       | 😊                                                          |                                | 😊                              |            |    |
| AXA                       | 9,5        | garantierte Rente: 70,68 €<br>garantierte Ablaufleistung: 28.800 €                                                       | mögliche Rente: 177 €<br>mögliche Ablaufleistung: 70.677 € | 80%                            | 1,46%                          |            | 12 |
|                           | 😊😊         | 😊                                                                                                                        | 😊😊😊                                                        |                                |                                |            |    |
| Stuttgarter               | 6,0        | garantierte Rente: €<br>garantierte Ablaufleistung: €                                                                    | mögliche Rente: €<br>mögliche Ablaufleistung: €            | %                              | %                              |            | 2  |
|                           | 😊          |                                                                                                                          |                                                            |                                |                                |            |    |

<sup>1</sup>"Gesamtkostenquote Ablauf" nach Verbandsempfehlung GDV. Quelle: Morgen&Morgen

## afm Entscheidungsnavigation | indexgebundene Rentenversicherung

### II. Tarifflexibilität

| Gesellschaft                         | Todesfallkapital<br>Anwartschaft                                                                     | Todesfallkapital<br>Rente                                | Flexible Auszahlungsphase +<br>Rentenbeginn inkl. Teilrente                                                                     | Eintrittsalter/<br>Höchstverrentungsalter<br>(informativ) | Biometrische Zusatzoptionen                                                                                                                                                                                                                       | Qualität der BU-<br>Bedingungen | "Sparzielgarantie"<br>BU-Beitrags-<br>befreiung inkl.<br>Dynamik HV | Zuzahlungen                                                     | Σ         |
|--------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------|---------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------|-----------|
| <b>Volkswohl<br/>Bund</b>            | Beitragsrückgewähr,<br>alternativ der höhere<br>Wert aus Beitrags-<br>rückgewähr und<br>Vertragswert | Restkapital,<br>bei Ausschluss<br>Rente+ auch RG         | ja, vom Alter 62 bis 75,<br>alle Optionen                                                                                       | ab 1 Jahr<br>/<br>80 Jahre                                | Beitragsfrei: Bei Todesfalloption<br>"Restkapital" erhöhte Altersrente bei<br>Eintritt der Pflegebedürftigkeit bei 2<br>ADL vor und im Rentenbezug (dann<br>Reduzierung RG auf 10 Jahre), BUZ<br>+ (lebenslange Rente bei<br>Pflegebedürftigkeit) | 😊😊😊                             | ja, gegen Mehrbeitrag<br>auch bei Aussetzung<br>der HV-Dynamik      | ja, 1x pro<br>Kalenderjahr,<br>mind. 300 €,<br>max. 20.000 €    | <b>16</b> |
|                                      | 😊😊                                                                                                   | 😊😊                                                       | 😊😊😊                                                                                                                             |                                                           | 😊😊                                                                                                                                                                                                                                                |                                 | 😊😊                                                                  | 😊😊                                                              |           |
| <b>Allianz Index<br/>Select Plus</b> | Policenwert, mind.<br>Beitragsrückgewähr                                                             | Restkapital,<br>Garantiezeit                             | ja, von Alter 55 bis 85,<br>alle Optionen                                                                                       | ab 0 Jahre bis<br>max. 73 Jahre/<br>85 Jahre              | nein                                                                                                                                                                                                                                              | 😊😊😊                             | ja, gegen Mehrbeitrag<br>auch bei Aussetzung<br>der HV-Dynamik      | ab dem 5. VJ,<br>max. 10facher JB                               | <b>14</b> |
|                                      | 😊😊                                                                                                   | 😊😊                                                       | 😊😊😊                                                                                                                             |                                                           |                                                                                                                                                                                                                                                   |                                 | 😊😊                                                                  | 😊                                                               |           |
| <b>Allianz Index<br/>Select</b>      | Policenwert, mind.<br>Beitragsrückgewähr                                                             | Restkapital<br>Garantiezeit                              | ja, von Alter 55 bis 85,<br>alle Optionen                                                                                       | ab 0 Jahre bis<br>max. 73 Jahre/<br>85 Jahre              | nein                                                                                                                                                                                                                                              | 😊😊😊                             | ja, gegen Mehrbeitrag<br>auch bei Aussetzung<br>der HV-Dynamik      | ab dem 5. VJ,<br>max. 10facher JB                               | <b>14</b> |
|                                      | 😊😊                                                                                                   | 😊😊                                                       | 😊😊😊                                                                                                                             |                                                           |                                                                                                                                                                                                                                                   |                                 | 😊😊                                                                  | 😊                                                               |           |
| <b>Nürnberger</b>                    | Deckungskapital –<br>mindestens jedoch die<br>gezählten Beiträge zur<br>Hauptversicherung            | Garantiezeit,<br>Restkapital (bei DAX-<br>VorteilsRente) | ja, bis max. 85 Jahre (Vorverlegung<br>max. 7 Jahre, wenn zwischen<br>Versicherungs- und Rentenbeginn<br>mind. 12 Jahre liegen) | ab 0 Jahre bis<br>max. 75 Jahre                           | Erhöhte Altersrente bei Eintritt der<br>Pflegebedürftigkeit im Rentenbezug<br>unter Wegfall Todesfallschutz                                                                                                                                       | 😊😊                              | ja, gegen Mehrbeitrag<br>auch bei Aussetzung<br>der HV-Dynamik      | ja, spätestens 10<br>Jahre vor<br>Rentenbeginn  <br>mind. 250 € | <b>15</b> |
|                                      | 😊😊😊                                                                                                  | 😊😊                                                       | 😊😊                                                                                                                              |                                                           | 😊                                                                                                                                                                                                                                                 |                                 | 😊😊                                                                  | 😊😊                                                              |           |

## afm Entscheidungsnavigation | indexgebundene Rentenversicherung

| Gesellschaft       | Todesfallkapital<br>Anwartschaft                                                                         | Todesfallkapital<br>Rente                                                                                                                | Flexible Auszahlungsphase +<br>Rentenbeginn inkl. Teilrente                                                                                                                                                      | Eintrittsalter/<br>Höchstver-<br>rentungsalter<br>(informativ) | Biometrische Zusatzoptionen                                                                                                                                                                                                                                       | Qualität der BU-<br>Bedingungen | "Sparzielgarantie"<br>BU-Beitrags-<br>befreiung inkl.<br>Dynamik HV | Zuzahlungen                                                                                               | Σ         |
|--------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------|---------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|
| <b>LV 1871</b>     | Beitragsrückgewähr<br>zzgl. zugeteilter<br>Überschussanteile<br>und Anteile an den<br>Bewertungsreserven | Garantiezeit,<br>Restkapital<br>("Rückkaufoption")                                                                                       | ja, von Alter 60 bis 75,<br>alle Optionen                                                                                                                                                                        | ab 0 Jahre bis<br>max. 65 Jahre/<br>75 Jahre                   | eXtra-Rente: Erhöhte Altersrente bei<br>bestimmten chronischen<br>Erkrankungen, Pflege-Option:<br>Verdopplung der Altersrente bei<br>Eintritt der Pflegebedürftigkeit (ab 2<br>ADL) durch Reduzierung der<br>Altersrente vor Eintritt der<br>Pflegebedürftigkeit. | 😊😊😊                             | ja, nur solange zum<br>Eintritt der BU die HV<br>dynamisiert wurde  | ja, mind. 1.000 €                                                                                         | <b>16</b> |
|                    | 😊😊                                                                                                       | 😊😊                                                                                                                                       | 😊😊😊                                                                                                                                                                                                              |                                                                | 😊😊😊                                                                                                                                                                                                                                                               |                                 | 😊                                                                   | 😊                                                                                                         |           |
| <b>AXA</b>         | Deckungskapital –<br>mindestens jedoch die<br>gezahlten Beiträge zur<br>Altersversorgung                 | Restkapital,<br>Garantiezeit                                                                                                             | ja, nach einer Mindestlaufzeit von 12<br>Jahren kann bis max. 5 Jahre der<br>Rentenbeginn vorgezogen werden  <br>frühestens ab Vollendung des 59.<br>Lebensjahrs und kann max. um 5<br>Jahre aufgeschoben werden | ab 0 Jahre bis<br>max. 73 Jahre/<br>85 Jahre                   | nein                                                                                                                                                                                                                                                              | 😊😊                              | ja, gegen Mehrbeitrag<br>auch bei Aussetzung<br>der HV-Dynamik      | ja, 1x im<br>Kalenderjahr mind.<br>500 €                                                                  | <b>13</b> |
|                    | 😊😊😊                                                                                                      | 😊😊                                                                                                                                       | 😊😊                                                                                                                                                                                                               |                                                                |                                                                                                                                                                                                                                                                   |                                 | 😊😊                                                                  | 😊                                                                                                         |           |
| <b>Stuttgarter</b> | Vertragsguthaben                                                                                         | Restkapital,<br>Garantiezeit<br>(kapitalisiert),<br>PartnerRente<br>(optional bis max. 6<br>Monate vor<br>Rentenbeginn<br>einschließbar) | ja, von Alter 62 bis 85 (je nach<br>Rentenmodell),<br>alle Optionen (FlexPlus)                                                                                                                                   | ab 0 Jahre<br>/<br>85 Jahre                                    | Protekt 5: Beitragsübernahme bei<br>Arbeitsunfähigkeit und Arbeitslosigkeit                                                                                                                                                                                       | 😊😊😊                             | ja, außer bei<br>Kollektivverträgen                                 | ja, mind. 500 € ,<br>max. 50.000 € im<br>Kalenderjahr<br>(danach nur mit<br>Zustimmung des<br>VR möglich) | <b>13</b> |
|                    | 😊                                                                                                        | 😊😊                                                                                                                                       | 😊😊😊                                                                                                                                                                                                              |                                                                | 😊                                                                                                                                                                                                                                                                 |                                 | 😊                                                                   | 😊                                                                                                         |           |

## afm Entscheidungsnavigation | indexgebundene Rentenversicherung

### III. Investment / Sonstiges

| Gesellschaft                         | Index / Indizes   Anzahl indexstichtage<br>Neuvertrag                                                                                  | Partizipation am Index /<br>Indizes                                                                    | Anlagewechsel zwischen<br>Index und Deckungsstock                                                                                                                          | Sichere<br>Verzinsung<br>(Deklaration<br>2021   ohne<br>Schlussüber-<br>schuss) | Cap (im Monat) bzw. Index-/<br>Partizipationsquote /                                                                                                                                                                                       | Basis für Partizipation                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | Teilent-<br>nahme | Σ  |
|--------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|----|
| <b>Volkswahl<br/>Bund</b>            | Wahl an der Partizipation<br>der Wertentwicklung von 2 Indizes DAX<br>oder EURO STOXX 50 oder DAX Risk<br>Control 10   1 Indexstichtag | DAX (Performanceindex =<br>Berücksichtigung von<br>Dividenden)<br>bzw.<br>EURO STOXX 50<br>(Kursindex) | Ja   ohne individuelle<br>Aufteilung (100% Anlage im<br>Deckungsstock oder 100%<br>Anlage im Index)                                                                        | 2,70%                                                                           | Partizipationsquote IndexChance<br>DAX - 50% EURO<br>STOXX 50 - 57 % DAX<br>Risk Control 10 - 72% IndexZins<br>(mit 1% Mindestzins bei fallendem<br>Index) DAX - 42%<br>EURO STOXX 50 - 55 %<br>DAX Risk Control 10 - 662%<br>(ab 08.2022) | Monatliche Betrachtung der<br>Indexrendite. Positive<br>Wertentwicklungen werden<br>monatlich gemäß<br>Partizipationsquote berücksichtigt,<br>die jährlich neu festgelegt wird. Die<br>Summe dieser ist die Indexrendite.<br>Sollte sich ein Negativwert ergeben<br>so wird die Indexrendite auf "0"<br>gesetzt. Bei Variante IndexZins bei<br>fallendem Index nicht "0", sondern<br>1,0% garantierter Mindestzins, | ja                | 13 |
|                                      | 😊😊😊                                                                                                                                    | 😊                                                                                                      |                                                                                                                                                                            | 😊😊😊                                                                             | 😊😊                                                                                                                                                                                                                                         | 😊😊😊                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | 😊                 |    |
| <b>Allianz Index<br/>Select Plus</b> | Partizipation<br>an der Wertentwicklung des EURO<br>STOXX 50 und/oder am Aktienindex S&P<br>500   4 Indexstichtage                     | Kursindex/ diversifizierter<br>Aktienindex                                                             | Ja   mit individueller<br><b>Aufteilung (Quotierung)</b> auf<br>zwei Indizes und<br>Deckungsstock in 25%-<br>Schritten (100%/0%,<br>75%/25%, 50%/50%,<br>25%/75%, 0%/100%) | 2,00%                                                                           | CAP:EUROSTOXX 50   2,40 % (ab<br>09.2022), S&P 500 2,1%.<br>Partizipationsquote 75% (ab 09.2022)<br>Bei aktivem Chancen-Turbo:<br>Bei 80% endfälliger Beitragsgarantie<br>(2% Reduzierung des Vertragswertes)<br>151,53% (statt 75%)       | max 12-facher Cap   bei negativer<br>Performance "0", monatliche<br>Betrachtung                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | ja                | 12 |
|                                      | 😊😊😊                                                                                                                                    | 😊                                                                                                      | 😊                                                                                                                                                                          | 😊😊                                                                              | 😊😊                                                                                                                                                                                                                                         | 😊😊                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | 😊                 |    |
| <b>Allianz Index<br/>Select</b>      | Partizipation<br>an der Wertentwicklung des EURO<br>STOXX 50   4 Indexstichtage                                                        | Kursindex                                                                                              | Ja   mit individueller<br><b>Aufteilung (Quotierung)</b> auf<br>Index und Deckungsstock in<br>25%-Schritten (100%/0%,<br>75%/25%, 50%/50%,<br>25%/75%, 0%/100%)            | 2,00%                                                                           | CAP: EURO STOXX 50   2,4 % (ab<br>06.2022), Partizipationsquote 75%                                                                                                                                                                        | max 12-facher Cap   bei negativer<br>Performance "0", monatliche<br>Betrachtung                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | ja                | 9  |
|                                      | 😊😊                                                                                                                                     |                                                                                                        | 😊                                                                                                                                                                          | 😊😊                                                                              | 😊                                                                                                                                                                                                                                          | 😊😊                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | 😊                 |    |

## afm Entscheidungsnavigation | indexgebundene Rentenversicherung

| Gesellschaft       | Index / Indizes   Anzahl indexstichtage<br>Neuvertrag                                                                                                                                                                                                                      | Partizipation am Index /<br>Indizes                                                                                                         | Anlagewechsel zwischen<br>Index und Deckungsstock                                                                                                                                                                               | Sichere<br>Verzinsung<br>(Deklaration<br>2021   ohne<br>Schlussüber-<br>schuss) | Cap (im Monat) bzw. Index-/<br>Partizipationsquote /                                                                                                                                                                                                            | Basis für Partizipation                                                                                                                                                                                                             | Teilent-<br>nahme | Σ         |
|--------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-----------|
| <b>Nürnberg</b>    | Wahl an der Partizipation<br>der Wertentwicklung von 2 Indizes DAX<br>oder DAX RC 20   1 Indexstichtag                                                                                                                                                                     | DAX (Performanceindex =<br>Berücksichtigung von<br>Dividenden) bzw.<br>DAX RC 20 (inkl.<br>Risikosteuerungs-Tool –<br>max. 20% Volatilität) | Ja   <b>mit individueller<br/>Aufteilung (Quotierung)</b> auf<br>Index und Deckungsstock in<br>25%-Schritten (100%/0%,<br>75%/25%, 50%/50%,<br>25%/75%, 0%/100%)                                                                | 2,05%                                                                           | CAP: 2,40% (DAX)<br>2,70% (DAX RC 20)<br>(ab 06.2022)                                                                                                                                                                                                           | max 12-facher Cap   bei negativer<br>Performance - "0", monatliche<br>Betrachtung                                                                                                                                                   | ja                | <b>10</b> |
|                    | ☺☺                                                                                                                                                                                                                                                                         | ☺                                                                                                                                           | ☺                                                                                                                                                                                                                               | ☺☺                                                                              | ☺                                                                                                                                                                                                                                                               | ☺☺                                                                                                                                                                                                                                  | ☺                 |           |
| <b>LV 1871</b>     | Partizipation<br>an der Wertentwicklung des EURO<br>STOXX 50   1 Indexstichtag                                                                                                                                                                                             | Kursindex                                                                                                                                   | Ja   ohne individuelle<br>Aufteilung (100% Anlage im<br>Deckungsstock <u>oder</u> 100%<br>Anlage im Index)                                                                                                                      | 1,75%                                                                           | CAP: 2,2% (in 2022)                                                                                                                                                                                                                                             | max 12-facher Cap   bei negativer<br>Performance - nicht "0", sondern mit<br>0,25% garantiertem Mindestzins,<br>monatliche Betrachtung                                                                                              | ja                | <b>8</b>  |
|                    | ☺☺                                                                                                                                                                                                                                                                         |                                                                                                                                             |                                                                                                                                                                                                                                 | ☺                                                                               | ☺                                                                                                                                                                                                                                                               | ☺☺☺                                                                                                                                                                                                                                 | ☺                 |           |
| <b>AXA</b>         | Global Multi Asset Index (BNP<br>Paribas) aus verschiedenen Indizes                                                                                                                                                                                                        | Multi-Asset Index<br>(Performanceindex =<br>Berücksichtigung von<br>Dividenden)                                                             | Ja   ohne individuelle<br>Aufteilung (100% Anlage im<br>Deckungsstock <u>oder</u> 100%<br>Anlage im Index).                                                                                                                     | 2,20%                                                                           | kein Cap, keine Partizipationsquote                                                                                                                                                                                                                             | bei negativer Performance - "0",<br>monatliche Betrachtung                                                                                                                                                                          | ja                | <b>9</b>  |
|                    | ☺☺                                                                                                                                                                                                                                                                         | ☺                                                                                                                                           |                                                                                                                                                                                                                                 | ☺                                                                               | ☺☺                                                                                                                                                                                                                                                              | ☺☺                                                                                                                                                                                                                                  | ☺                 |           |
| <b>Stuttgarter</b> | Wahl an der Partizipation der<br>Wertentwicklung am M-A-X Multi-Asset<br>Index, der aus 4 verschiedenen<br>Anlageklassen gebildet wird:<br>Weltweite Aktien, weltweite<br>Immobilienaktien, europäische Staats- und<br>Unternehmensanleihen und Gold. 12<br>Indexstichtage | M-A-X Multi-Asset Index<br>(Performanceindex =<br>Berücksichtigung von<br>Dividenden)                                                       | Ja   <b>mit individueller<br/>Aufteilung (Quotierung)</b> auf<br>Index und Deckungsstock in<br>25%-Schritten (100%/0%,<br>75%/25%, 50%/50%,<br>25%/75%, 0%/100%)  <br>(100% sichere Verzinsung<br>erst ab 2. Indexjahr möglich) | 1,46%                                                                           | Partizipationsquote: M-A-X Multi-Asset<br>Index: 47,53%<br>(ab 01.2022),<br>bei <u>aktivem Index-Turbo (1,5%<br/>Reduzierung des Vertragswertes)</u><br>98,4% (statt 47,53%), bei aktivem<br>Index-Turbo PLUS (3% Reduzierung<br>des Vertragswertes)<br>150,12% | Jährliche Betrachtung: Saldierung<br>der monatlichen Wertentwicklungen<br>für ein Jahr und Berücksichtigung<br>gem. der Partizipationsquote. Sollte<br>sich ein Negativwert ergeben so<br>wird die Indexrendite auf "0"<br>gesetzt. | ja                | <b>9</b>  |
|                    | ☺☺                                                                                                                                                                                                                                                                         | ☺                                                                                                                                           | ☺                                                                                                                                                                                                                               | ☺                                                                               | ☺☺                                                                                                                                                                                                                                                              | ☺                                                                                                                                                                                                                                   | ☺                 |           |