



M&M RATING
FONDSRENTE

Ratingdokumentation



INHALT

1. Motivation

2. Allgemeines zum Verfahren
 - 2.1. Bewertungsskala
 - 2.2. Interpretation des Ratings
 - 2.3. Grundlage des Ratings und Aktualisierung
 - 2.4. Der M&M Rating Grundsatz

3. Das Verfahren
 - 3.1. Bedingungsanalyse der Fondsrenten-Tarife
 - 3.2. Das Bewertungsverfahren
 - 3.3. Grundsatz der Bewertung

4. Anhang – Leistungsfragen

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 kunden-freundliche 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 gesteigerter 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
★★★★★	Ausgezeichnet
★★★★	Sehr gut
★★★	Durchschnittlich
★★	Schwach
★	Sehr schwach

2.2 Interpretation des Ratings

Ein Bedingungsmerk eines Tarifs wird mit dem Ansatz danach untersucht, ob das Bedingungsmerk ausgezeichnete 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 Fondsrenten-Tarife

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 des Tarifs 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.

Hier 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 Leistungsfragen des Ratings Fondsrente zusammengefasst, zusätzlich mit dem Gewicht der Frage sowie der Kennzeichnung, ob die volle oder teilweise Erfüllung dieser Frage ein Mindestkriterium für eine Bewertung von ★★★, ★★★★ oder ★★★★★ darstellt:

Fragen-Nr.	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 ★★★★★

Fragen-Nr.	Leistungsfrage	Gewicht	Mindestkriterium
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 ★★★★★
RT06	Kann eine angemessene Zahl von Zuzahlungen pro Jahr geleistet werden?	3	Ja, für ★★★★★
RT07	Werden bei einer Zuzahlung die Rechnungsgrundlagen bei Vertragsabschluss 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	---

Fragen-Nr.	Leistungsfrage	Gewicht	Mindestkriterium
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	---
RT25	Ist eine Kapitalentnahme in der Ansparphase kostenfrei möglich?	1	---