

# Träume wahr machen

**Policendarlehen** » Wer eine Lebensversicherung besitzt, kann sie beleihen – statt einen Ratenkredit aufzunehmen. Je länger der Vertrag schon läuft, desto mehr Geld winkt

VON **MARTIN REIM**

**R**eise, Auto, Küche: Solche schönen Dinge sind manchmal nur auf Pump zu haben. Wer eine Kapitallebens- oder private Rentenpolice besitzt, könnte da auf die Idee kommen, die Police zu kündigen und sich mit dem Guthaben den Wunsch zu erfüllen – ohne Kredit.

Doch das ist oft keine gute Idee. Erstens haben viele ältere Policen einen hohen garantierten Zins. Zweitens winken manchmal spezielle Schlussgewinne, wenn die Police demnächst regulär ausläuft. Drittens ist häufig ein Hinterbliebenenschutz oder eine Berufsunfähigkeitsversicherung im Vertrag integriert. Beides fällt mit einer Kündigung weg und ist manchmal schwer zu ersetzen.

Eine interessante Alternative ist ein sogenanntes Policendarlehen. Hier dient die Versicherung als Sicherheit für einen Kredit. Die Kreditsumme errechnet sich aus dem sogenannten Rückkaufwert, also jenem Betrag, zu dem der Versicherer die Police zurücknehmen muss, wenn der Kunde kündigt. Je länger die Police schon läuft, desto höher ist der Wert. Die exakte Zahl ist oft aus den Vertragsunterlagen ersichtlich. Gerade bei älteren Kontrakten ist die Art der Berechnung allerdings diffus, deshalb empfiehlt sich im konkreten Fall eine Nachfrage beim Anbieter.

Erhältlich sind Policendarlehen von den Versicherern selbst (nur für haus-eigene Kontrakte) und von anderen Finanzdienstleistern, namentlich Banken und sogenannten Zweitmarktfirmen.

Sie akzeptieren üblicherweise Policen aller hierzulande ansässigen Anbieter.

Die unabhängige Finanzberatung FMH hat die Konditionen beider Anbietergruppen untersucht (siehe Tabellen). Die Studie entstand im Auftrag des Finanzdienstleisters LV-Kredit.de. Das Ergebnis ist dasselbe wie bei einer Untersuchung, die Euro am Sonntag im Jahr 2015 bei FMH in Auftrag gab: Die Finanzdienstleister bieten meist die besseren Konditionen. Bei einer Kreditsumme von 15000 Euro und drei Jahren Laufzeit liegt LV-Kredit.de vorn. Der Finanzdienstleister gehört zur Volksbank Wechnitztal im hessischen Rimbach und verlangt 3,49 Prozent Zins pro Jahr.

Allein die kleine Rheinland Versicherung ist hier noch günstiger. Einigermaßen konkurrenzfähige Kreditzinsen

## ▼ POLICENDARLEHEN VON **LEBENSVERSICHERERN**

Versicherer	Effektivzins in %	Zins fest/variabel	Kreditsumme <sup>1</sup>	Fälligkeit der Zinszahlung zu	Zins gilt seit ca.
Allianz	4,60 <sup>2</sup>	Fest	100 % (E)	Jahresbeginn	Juli 16
Alte Leipziger	7,60 <sup>3</sup>	Variabel	ca. 95 % (E)	Monatsbeginn <sup>4</sup>	Jan. 05
AXA <sup>5</sup>	6,04	Variabel	ca. 90 % (E)	Monatsbeginn <sup>4</sup>	März 12
Barmenia	8,00	Fest	ca. 95 % (G)	Jahresende	Juni 91
Basler	7,24	Fest	ca. 100 % (E)	Jahresbeginn	Jan. 12
Concordia	6,20	Fest	ca. 87 % (E)	Monatsbeginn	Jan. 13
Condor	5,86	Fest	ca. 90 % (G)	Jahresmitte	Juli 17
Continentale	5,41	Fest	ca. 90 % (G)	Halbjahresbeg.	Juli 13
Cosmos Direkt	6,01	Variabel	100 % (E)	Monatsbeginn <sup>4</sup>	Jan. 06
DBV	6,19	Fest	ca. 90 % (G)	Monatsbeginn	Aug. 14
Debeka	3,56	Variabel	ca. 90 % (G)	Monatsende	April 16
DEVK	3,80	Fest	100 % (E)	Halbjahresbeg.	Aug. 16
Die Bayerische	6,70	Variabel	ca. 90 % (E)	Monatsende	Juli 02
Ergo	5,07	Fest	ca. 85 % (E)	Halbjahresbeg.	Jan. 05
Europa	5,41	Fest	ca. 90 % (G)	Halbjahresbeg.	Juli 13
Frankfurter	4,28 <sup>6</sup>	Variabel	100 % (E)	Jahresbeginn	Jan. 16
Gothaer	5,05	Fest	ca. 90 % (G)	vierteljährlich	Sept. 10
Hannoversche	6,14	Fest	100 % (G)	Quartalsende	Jan. 02
Hanse Merkur	6,73	Fest	ca. 90 % (G)	Monatsbeginn <sup>4</sup>	Feb. 04
HDI	4,33	Fest	100 % (E)	Jahresbeginn	Jan. 17

Versicherer	Effektivzins in %	Zins fest/variabel	Kreditsumme <sup>1</sup>	Fälligkeit der Zinszahlung zu	Zins gilt seit ca.
Helvetia	6,50	Fest	90 % (E)	Monatsbeginn	Juni 03
HUK-Coburg	5,58	Fest	ca. 90 % (G)	Halbjahresende	Juli 08
Inter <sup>7</sup>	5,15	Fest	ca. 90 % (G)	Jahresbeginn	Jan. 14
LV 1871	6,75	Fest	ca. 90 % (E)	Jahresende	Jan. 13
LVM	8,40	Fest	ca. 80 % (E)	Jahresbeginn	Jan. 04
Münchener Verein	4,71	Variabel	ca. 90 % (E)	Jahresbeginn	Jan. 11
Provinzial Nordwest	7,28	Fest	ca. 80 % (E)	Monatsbeginn <sup>4</sup>	Juni 11
Provinzial Rheinland	3,78	Fest	90 % (G)	Monatsbeginn <sup>4</sup>	Okt. 17
R + V <sup>8</sup>	5,95	Fest	100 % (E)	halbjährlich	April 11
Rheinland <sup>8</sup>	3,07	Fest	ca. 90 % (E)	halbjährlich	Jan. 17
Signal Iduna	8,11	Fest	ca. 90 % (E)	Jahresbeginn	März 08
Stuttgarter	3,75	Variabel	ca. 90 % (E)	Monatsbeginn <sup>4</sup>	Mai 16
SV Sparkassenversich.	7,06	Fest	ca. 90 % (E)	Monatsbeginn	Dez. 05
Universa	7,23	Variabel	100 % (E)	Monatsbeginn	Juli 09
Volkwohl-Bund <sup>9</sup>	5,70	Fest	ca. 95 % (G)	Monatsbeginn <sup>4</sup>	Aug. 14
VPV	5,15	Fest	ca. 90 % (E)	vierteljährlich	März 15
Württembergische	7,93	Fest	ca. 80 % (E)	Monatsbeginn <sup>4</sup>	Juni 99
WWK	5,74	Fest	100 % (G)	halbjährlich	Aug. 07
Zurich Deutscher Herold <sup>5</sup>	6,50	Variabel	ca. 90 % (E)	Monatsende	Jan. 12

Quelle: FMH Finanzberatung (im Auftrag von lv-kredit.de); Stand: Oktober 2017

Reihenfolge nach Alphabet; <sup>1</sup>in Relation zum Rückkaufwert; E: Rückkaufwert plus Überschussbeteiligungen; G: garantierter Rückkaufwert; <sup>2</sup>ab 20000 €: 4,40 %; ab 50000 €: 4,20 %; <sup>3</sup>plus 12,50 € Bearbeitungsgebühr; <sup>4</sup>Zinszahlung parallel zur Beitragszahlung; <sup>5</sup>unterstellt eine fünfjährige Laufzeit; <sup>6</sup>plus 0,50 % Bearbeitungsgebühr; <sup>7</sup>ab 5000 €: 4,50 %, ab 20000 €: 4,20 %; <sup>8</sup>ab 20000 €: 2,75 %; <sup>9</sup>ab 5000 €: 5,45 %, ab 10000 €: 5,20 %

von maximal vier Prozent bieten außerdem: Debeka (3,56 Prozent), Stuttgarter (3,75 Prozent), Provinzial Rheinland (3,78 Prozent) und DEVK (3,80 Prozent). Alle anderen rangieren darüber. Allerdings gibt es einen kleinen Vorteil, wenn man den Kredit beim Versicherer und nicht woanders holt: Kündigt man das Darlehen vorzeitig, wird keine Vorfälligkeitsentschädigung verlangt.

Unrühmliche Spitzenwerte sind bei Barmenia (acht Prozent), Signal Iduna (8,11 Prozent) und LVM (8,4 Prozent) zu finden. Deren Konditionen sind teilweise seit Jahrzehnten unverändert, entsprechend hoch sind sie in Zeiten stetig fallender Marktzinsen.

Und wie schneiden normale Ratenkredite als Alternative ab? Die besten Angebote sind attraktiver als die Offerten der spezialisierten Finanzdienstleister, wie eine weitere Auswertung von FMH zeigt. Ebenfalls bei drei Jahren Laufzeit und 15 000 Euro Kreditsumme bietet die Deutsche Skatbank 2,94 Prozent, die Ethikbank 2,95 Prozent und die PSD-Bank Köln 2,99 Prozent. Alle anderen Offerten liegen über dem Wert von LV-Kredit.de.


Allerdings ist ein Policendarlehen viel komfortabler als ein Konsumentenkredit. So ist eine Schufa-Auskunft unnötig, weil das Policenguthaben als Sicherheit dient. Und wer eine schlechte Bonität hat, weil er selbstständig oder arbeits-

los ist, kommt ebenso leicht an das Geld wie ein Beamter. Zudem muss man üblicherweise keine Raten und Zinsen bezahlen – sie werden automatisch vom Guthaben abgezogen oder mit eventuellen Einzahlungen verrechnet. Und es sind nicht einmal Einzahlungen nötig. Zumeist gibt es Darlehen auch für beitragsfrei gestellte Verträge.

Allerdings lohnen sich Policendarlehen nur für einen kurzen Zeitraum zur Überbrückung eines finanziellen Engpasses. Denn ein Darlehen ist für den Kunden fast immer ein Minusgeschäft, da er mehr Zinsen zahlt, als er von seiner Versicherung erhält. Bei langfristigen Krediten ist es daher oft sinnvoller, die Versicherung ganz zu kündigen.

Eigentlich selbstverständlich, dennoch sei es erwähnt: Wer sich mit der Rückzahlung lange Zeit lässt, dem dro-

hen deutliche Einbußen bei der Altersversorgung. „Am Ende der Laufzeit zieht der Versicherer das nicht getilgte Darlehen von der Leistung im Erlebensfall ab und überweist nur den Restbetrag“, sagt FMH-Inhaber Max Herbst. Dieser Rest kann im Extremfall gegen null gehen.

Auch den Fiskus sollten an Policendarlehen Interessierte im Auge behalten. Normalerweise genießt man Steuervorteile, wenn die Lebensversicherung mindestens zwölf Jahre lang läuft. Die können jedoch verloren gehen, wenn das Darlehen für Finanzierungen eingesetzt wird, deren Kosten als Betriebsausgaben oder Werbungskosten absetzbar sind – also zum Beispiel bei Krediten für vermietete Wohnungen. Es lohnt sich also, im Zweifelsfall einen Steuerberater zurate zu ziehen. 

#### ▼ POLICENDARLEHEN VON FINANZDIENSTLEISTERN

Finanzdienstleister	Effektivzins in %	Kontakt via Telefon	Kontakt via Internet
<b>LV-Kredit.de</b>	3,49	06235/98 00 81 31	policendarlehen@volksbank-weschnitztal.de
<b>cash.life</b>	3,69	0180/200 03 93	office@cashlife.de
<b>CFI Fairpay</b>	3,69	069/509 51 77 77	versicherung@cfi-fairpay.de
<b>Policendirekt</b>	3,69	069/900 21 90	info@policendirekt.de
<b>Pro Life</b>	3,69	0841/981 60 13 20	info@prolife-gmbh.de
<b>SWK</b>	3,69	06721/919 18 35	www.swkbank.de
<b>Augsburger Aktienbank</b>	5,64	0821/501 58 85	info@aab.de

Reihenfolge nach Effektivzins; Kreditsumme: 15 000 Euro; Laufzeit: 36 Monate; Quelle: FMH-Finanzberatung (im Auftrag von lv-kredit.de); Stand: Oktober 2017