

Alte Versicherungen, frisches Geld

Policendarlehen » Wer eine Kapitallebens- oder private Rentenversicherung besitzt, kann sie beleihen – statt eines Bankkredits. Je länger die Police schon läuft, desto höhere Summen winken

VON **MARTIN REIM**

Auto, Küche, Reise: Solche schönen Dinge sind manchmal nur auf Pump spontan zu haben. Wer eine Kapitallebens- oder private Rentenversicherung besitzt, könnte da auf den Gedanken 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 Lebensversicherung als Sicherheit für einen Kredit. Die Kreditsumme errechnet sich aus dem sogenannten Rückkaufswert – 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 hauseigene Kontrakte) und von anderen Finanzdienstleistern, namentlich Banken

und sogenannten Zweitmarktfirmen. Sie akzeptieren üblicherweise Policen aller hierzu-lande ansässigen Anbieter.

Die Finanzberatung FMH hat die Konditionen beider Anbietergruppen für €uro am Sonntag untersucht (siehe Tabellen rechts). Was die Versicherer betrifft, handelt es sich um die bundesweit erste, marktweite Studie seit dem Jahr 2012.

Versicherer langen zu

Ergebnis: Die anderen Finanzdienstleister bieten zu meist die besseren Konditionen. Hier liegt bei einer Kreditsumme von 25 000 Euro der Anbieter LV Kredit vorn, der zur Volksbank Weschnitztal im hessischen Rimbach gehört. Er verlangt über verschiedene Laufzeiten 3,73 Prozent Zins pro Jahr.

Allein die kleine Rheinland Versicherung ist hier noch günstiger. Einigermaßen konkurrenzfähige Kreditzinsen von maximal fünf Prozent bieten außerdem: Allianz (4,5 Prozent ab 50 000 Euro), Debeka (4,33 Prozent), HDI (4,99 Prozent), Inter (4,2 Prozent ab 20 000 Euro), Münchener Verein (4,71 Prozent), Provinzial Rheinland (4,16 Prozent), Stuttgarter (4,09 Prozent) und Swiss Life (4,78 Prozent). Alle anderen rangieren darüber. Allerdings gibt es einen kleinen Vorteil, wenn man den Kredit beim Versicherer und nicht woanders holt: Kündigt man den Darlehensvertrag vorzeitig, wird keine Vorfälligkeitsentschädigung verlangt.

Unrühmliche Spitzenwerte sind zu finden bei Barmenia (8,0 Prozent), Signal Iduna (8,11 Prozent) und LVM (8,4 Prozent). Deren Konditionen sind teilweise

Ich habe jetzt gut vorgesorgt und mein Leben hoch versichert.

Fein, mein Schatz! Dann brauchst Du ja auch jetzt nicht mehr wegen jeder Kleinigkeit zum Arzt.

BAYERN
VER S I C H E R U N G

Sie weiß doch hoffentlich, daß zwei Drittel aller fälligen Lebensversicherungen an die Versicherten selbst ausbezahlt werden?!

seit Jahrzehnten unverändert, entsprechend hoch sind sie in Zeiten stetig fallender Marktzinsen. Für Axel Kleinlein, Chef des Bundes der Versicherten, ist das skandalös: „Die hohen Zinssätze sind eine Sauerei gegenüber den Kunden. Die Gesellschaften gehen ja kein Risiko ein.“ Solch kundenfeindliche Konditionen seien kaum nachvollziehbar, zumal den Versicherern nur ein geringer Verwaltungsaufwand entstehe.

Und wie schneiden normale Ratenkredite als Alternative ab? Zumeist schlechter als die Ange-

bote der spezialisierten Finanzdienstleister. Wie eine weitere Auswertung von FMH zeigt, kann allein die Oyak Anker Bank mit 3,99 Prozent bei zwei Jahren Laufzeit mithalten. Alle anderen Offerten mit Laufzeiten von zwei bis vier Jahren liegen über vier Prozent.

Zugleich ist ein Policendarlehen wesentlich komfortabler als ein normaler Konsumentenkredit. So ist eine Schufa-Auskunft nicht nötig, weil das Policenguthaben als Sicherheit dient. Und wer eine schlechte Bonität hat, weil er selbstständig oder ar-

Historische

Werbung: Die Deutschen stecken seit Jahrzehnten viel Geld in Lebensversicherungen. Wer das Kapital bei kurzfristigem Finanzbedarf nutzen will, kann die Police beleihen lassen



beitslos 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. Begründung: 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.

Steuerfalle droht

Eigentlich selbstverständlich, dennoch sei es erwähnt: Wer sich mit der Rückzahlung lange Zeit lässt, dem drohen 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 Interessierte an Policendarlehen im Auge behalten. Wer seine Lebensversicherung vor 2005 abgeschlossen hat, den Vertrag mindestens zwölf Jahre laufen lässt und mindestens fünf Jahre einzahlt, geht normalerweise komplett steuerfrei aus. Bei einem Abschluss nach Anfang 2005 muss nur die Hälfte des

sogenannten Ertragsanteils versteuert werden. Versicherte können die Steuervorteile jedoch verlieren, wenn das Darlehen für Finanzierungen eingesetzt wird, deren Kosten als Betriebsausgaben oder Werbungskosten abgesetzt werden dürfen – also zum Beispiel bei Krediten für vermietete Wohnungen.

Vorsicht bei Fondspolice

Keine Steuerregel ohne Ausnahme: Dient das Darlehen „unmittelbar und ausschließlich“ der Finanzierung von Anschaffungs- oder Herstellungskosten, bleibt der Vorteil erhalten. Allerdings darf die aus der Police eingesetzte Summe die per Darlehen finanzierten Anschaffungs- oder Herstellungskosten nicht deutlich überschreiten. Die Bagatellgrenze beträgt 2556 Euro, wie der Bundesfinanzhof urteilte (Az. VIII R 49/09). Es lohnt sich also, im Zweifelsfall einen Steuerberater zurate zu ziehen.

Ebenfalls wichtig: Nicht alle Arten von Policen werden beliebig. Problemlos ist dies lediglich bei ungeforderten Kapitallebens- und privaten Rentenversicherungen mit Garantiezins. Manche Versicherer und spezialisierte Finanzdienstleister lehnen geförderte Policen à la Riestter, Rürup und betriebliche Altersvorsorge ab.

Auch bei fondsgebundenen Policen kann es Schwierigkeiten geben. Falls sie überhaupt akzeptiert werden, dann zumeist nur bis zu 60 Prozent ihres Rückkaufswerts. Der beträgt bei Fondspolice laut einer Entscheidung des Bundesgerichtshofs mindestens die Hälfte des aktuellen Anteilswerts.

✓ POLICENDARLEHEN VON **LEBENSVERSICHERERN**

Versicherer	Effektivzins in %	Zins Fest/ Variabel	Kreditsumme ¹	Fälligkeit der Zinszahlung zu	Zins gilt seit ca.
Allianz	5,50 ²	Fest	100% (E)	Jahresbeginn	März '13
Alte Leipziger	7,60 ³	Variabel	ca. 95% (E)	Monatsbeginn ⁴	Januar '05
AXA	6,54 ^{5,6}	Variabel	ca. 90% (E)	Monatsbeginn ⁴	März '12
Barmenia	8,00	Fest	ca. 95% (G)	Jahresende	Juni '91
Basler	7,27	Fest	ca. 90% (E)	Monatsende ⁴	März '03
Concordia	6,20	Fest	ca. 87% (E)	Monatsbeginn	Januar '13
Condor	6,45	Fest	ca. 90% (G)	Jahresmitte	April '05
Continentale	5,41	Fest	ca. 90% (G)	Halbjahresbeginn	Juli '13
Cosmos Direkt	6,01	Variabel	100% (E)	Monatsbeginn ⁴	Januar '06
DBV	6,19	Fest	ca. 90% (G)	Monatsbeginn	August '14
Debeka	4,33	Variabel	ca. 90% (G)	Monatsende	Juli '15
DEVK	5,74	Fest	100% (E)	Halbjahresbeginn	Juli '13
Die Bayerische	6,70	Variabel	ca. 90% (E)	Monatsende	Juli '02
Ergo	5,07	Fest	ca. 85% (E)	Halbjahresbeginn	Januar '05
Europa	5,41	Fest	ca. 90% (G)	Halbjahresbeginn	Juli '13
Generali	5,21	Variabel	100% (G)	Monatsbeginn ⁴	Januar '14
Gothaer	5,05	Fest	ca. 90% (G)	vierteljährlich	Sept. '10
Hannoversche	6,14	Fest	100% (G)	Quartalsende	Januar '02
HanseMerkur	6,73	Fest	ca. 90% (G)	Monatsbeginn ⁴	Februar '04
HDI	4,99	Fest	100% (E)	Jahresbeginn	Januar '15
Helvetia	6,50	Fest	90% (E)	Monatsbeginn	Juni '03
HUK-Coburg	5,58	Fest	ca. 90% (G)	Halbjahresende	Juli '08
Inter	5,15 ⁷	Fest	ca. 90% (G)	Jahresbeginn	Januar '14
Karlsruher	7,92	Fest	100% (G)	Monatsbeginn ⁴	Juli '08
LV 1871	6,75	Fest	ca. 90% (E)	Jahresende	Januar '13
LVM	8,40	Fest	ca. 80% (E)	Jahresbeginn	Januar '04
Münchener Verein	4,71	Variabel	ca. 90% (E)	Jahresbeginn	Januar '11
Nürnberger	6,53 ⁸	Fest	ca. 90% (E)	Jahresbeginn	Juli '14
Provinzial Nordwest	7,28	Fest	ca. 80% (E)	Monatsbeginn ⁴	Juni '11
Provinzial Rheinland	4,16	Fest	90% (G)	Monatsbeginn ⁴	Juli '15
R + V	5,95 ⁵	Fest	100% (E)	Jahresbeginn	April '11
Rheinland	3,59 ⁹	Fest	ca. 90% (E)	halbjährlich	Juni '14
Signal Iduna	8,11	Fest	ca. 90% (E)	Jahresbeginn	März '08
Stuttgarter	4,09	Variabel	ca. 90% (E)	Monatsbeginn ⁴	Mai '15
SV Sparkassenversicherung	7,06	Fest	ca. 90% (E)	Monatsbeginn	Dez. '05
Swiss Life	4,78	Fest	ca. 95% (E)	Jahresbeginn	Januar '15
Universa	7,23	Variabel	100% (E)	Monatsbeginn	Juli '09
Volkswahl-Bund	5,70 ¹⁰	Fest	ca. 95% (G)	Monatsbeginn ⁴	August '14
VPV	5,15	Fest	ca. 90% (E)	Halbjahresbeginn	März '15
Württembergische	7,93	Fest	ca. 80% (E)	Monatsbeginn ⁴	Juni '99
WWK	5,74	Fest	100% (G)	halbjährlich	August '07
Zurich Deutscher Herold	6,50 ⁵	Variabel	ca. 90% (E)	Monatsende	Januar '12

Reihenfolge nach Alphabet; Quelle: FMH Finanzberatung (www.fmh.de); Stand: Juli 2015;
¹ in Relation zum Rückkaufswert; G: garantierter Rückkaufswert; E: Rückkaufswert plus Überschussbeteiligungen; ² gilt unter 20000 €; ab 20000 €: 5,10%; ab 50000 €: 4,50%; ³ plus 12,50 € Bearbeitungsgebühr;
⁴ Zinszahlung parallel zur Beitragszahlung; ⁵ für eine 5-jährige Laufzeit; ⁶ plus 2% Bearbeitungsgebühr;
⁷ gilt unter 5000 €; ab 5000 €: 4,50%; ab 20000 €: 4,20%; ⁸ plus maximal 50 € Bearbeitungsgebühr;
⁹ gilt unter 20000 €; ab 20000 €: 3,25%; ¹⁰ gilt unter 5000 €; ab 5000 €: 5,45%; ab 10000 €: 5,20%

✓ POLICENDARLEHEN VON **ANDEREN FINANZDIENSTLEISTERN**

Finanzdienstleister	Effektivzins in %	Kontakt via Telefon	Kontakt via Internet
LV Kredit	3,73 ¹	06253/98 00 81 31	siehe ²
SWK Bank ³	3,99	06721/910 18 35	www.swkbank.de
Pro Life	3,99	0800/206 70 00	info@prolife-gmbh.de
CFI Fairpay	3,99	069/509 51 77 77	versicherung@cfi-fairpay.de
Policendirekt	3,99	069/900 21 90	info@policendirekt.de
Cash.life	3,99	0180/200 03 93	office@cashlife.de
Augsburger Aktienbank	5,90	0821/501 50	info@aab.de

Reihenf. nach Effektivzins; Quelle: FMH Finanzberatung; Stand: 23.07.2015; abgefragte Kreditsummen: 5000 und 25000 €; abgefragte Laufzeiten: 24/30/60/72 Monate; ¹ Werte für 25000 € (72 Monate: 3,72%); Werte für 5000 € in %: 3,99/3,84/3,73/3,72; ² policendarlehen@volksbank-weschnitztal.de; ³ identisch mit „Deutschland Kredit“

Bild: Bayerisches Wirtschaftsarchiv, Allianz, Bayerisches Wirtschaftsarchiv (M)