

## **Infoblatt – Kapitallebensversicherung**

Der Bund der Versicherten e. V. (BdV) wurde 1982 gegründet und ist mit rund 45.000 Mitgliedern die einzige Organisation in Deutschland, die vollkommen unabhängig für die Rechte der Versicherten eintritt. Er ist somit eine der wichtigsten verbraucherpolitischen Organisationen Deutschlands und ein politisches Gegengewicht zur Versicherungslobby.

Er informiert Verbraucher\*innen zu privaten Versicherungen. Seinen Mitgliedern hilft er bei Fragen zu ihren privaten Versicherungsverträgen.

Dieses Infoblatt soll Ihnen die wichtigsten Informationen zum Thema Kapitallebensversicherung geben.

Kapitallebensversicherungen halten wir grundsätzlich weder geeignet für die Altersvorsorge, noch zum Sparen, noch zur Absicherung des Todesfallrisikos.

Sämtliche Infoblätter werden regelmäßig aktualisiert und können jederzeit unter <https://www.bunddersicherten.de> als PDF-Datei heruntergeladen werden. Die Informationen im Infoblatt ersetzen keinesfalls eine individuelle Beratung.

- 1. Das Wichtigste auf einen Blick**
- 2. Das leistet die Versicherung**
- 3. Das kostet die Versicherung**
- 4. Wer braucht diesen Versicherungsschutz?**
- 5. Was brauchen Sie nicht?**
- 6. Das haben Sie bei Vertragsschluss zu beachten**
- 7. Diese Pflichten haben Sie aus dem Versicherungsvertrag**
- 8. Geeignete Tarife**

## 1. Das Wichtigste auf einen Blick

Eine Kapitallebensversicherung bietet einerseits Hinterbliebenenschutz für den Todesfall der versicherten Person. Andererseits soll ein Teil der Prämie dem Vermögensaufbau dienen. Erlebt die versicherte Person den Ablauf des Vertrags, wird die garantierte Versicherungssumme zuzüglich etwaiger Überschussanteile ausgezahlt. Die Höhe der möglichen Überschüsse ist nur eine unverbindliche Prognose und keineswegs sicher.

**BdV-Tipp:** Trennen Sie den Hinterbliebenenschutz und die Geldanlage für Ihre eigene Altersvorsorge. Schließen Sie bei Bedarf für den Todesfall eine günstige Risikolebensversicherung (s. Infoblatt „Risikolebensversicherung“) ab.

Wer den Vertrag vorzeitig kündigt, weil er Geld benötigt oder die Prämien nicht mehr bezahlen kann, muss mit (teilweise hohen) Verlusten rechnen. Hierin liegt ein großes Problem. Denn deutlich mehr als die Hälfte der Verträge wird von Versicherungsnehmer\*innen vor dem regulären Ablauf beendet.

Eine steuerfreie Auszahlung von Erträgen ist nur möglich, wenn der Vertrag bis 31. Dezember 2004 abgeschlossen wurde und bestimmte weitere Voraussetzungen erfüllt. Bei Verträgen seit 1. Januar 2005 werden die Erträge dann zur Hälfte besteuert, wenn bestimmte Parameter vorliegen.

**Finger weg von Kapitallebensversicherungen für die Altersvorsorge lautet die Devise.**

**Bestehender Vertrag:** Haben Sie eine Kapitallebensversicherung abgeschlossen, sollten Sie diese überprüfen und überlegen, ob eine Fortführung, eine Kündigung oder eine Beitragsfreistellung sinnvoll ist. Hierfür stellen wir Ihnen unseren Entscheidungshilferechner zur Verfügung (<https://www.bunddersicherten.de/entscheidungshilfen/lebens-und-rentenversicherungsrechner>). Weitere Informationen hierzu und zu weiteren Handlungsoptionen finden Sie in unserem Infoblatt „Ausstieg aus Kapitallebens- und privaten Rentenversicherungen“.

Unter Umständen können Sie Ihrem Vertrag noch viele Jahre nach dem Abschluss widersprechen. Das kann sogar günstiger sein, als den Vertrag zu kündigen oder beitragsfrei zu stellen. Dieses „ewige“ Widerspruchsrecht steht Ihnen zu, wenn Sie die Lebensversicherung zwischen 1994 und 2007 nach dem sogenannten Policenmodell abgeschlossen haben. Weitere Voraussetzung ist, dass Sie vom Versicherungsunternehmen nicht ordnungsgemäß über Ihr Widerspruchsrecht belehrt worden sind oder die Vertragsunterlagen nicht vollständig erhalten haben. Das „ewige“ Widerspruchsrecht kann auch für Verträge gelten, die Sie bereits gekündigt haben.

**BdV-Tipp:** Ob Sie bei Ihrem Vertrag ein „ewiges“ Widerspruchsrecht haben, prüfen wir für Sie.

## 2. Das leistet die Versicherung

Eine Kapitallebensversicherung sichert zu einem Teil die Hinterbliebenen ab, wenn die versicherte Person stirbt. Die Angehörigen erhalten dann die vereinbarte garantierte Versicherungssumme ausbezahlt, die sich in der Regel noch um Überschüsse erhöhen kann. Zum anderen wird ein Teil der Prämie für die Altersvorsorge angespart. Im Erlebensfall, wenn also die versicherte Person den Vertragsablauf erlebt, erhält die/der Versicherungsnehmer\*in oder die bezugsberechtigte Person die garantierte Versicherungssumme zuzüglich einer etwaigen Überschussbeteiligung.

Die/Der Versicherungsnehmer\*in erhält bei seit dem 1. Januar 2017 abgeschlossenen Kapitallebensversicherungen maximal einen garantierten Höchstrechnungszins von 0,9 Prozent (umgangssprachlich Garantiezins), allerdings nur bezogen auf den Sparanteil. Die Effektivrendite kann – bezogen auf die Gesamtprämie nach Abzug der Kosten – beim aktuellen Garantiezins durchaus im negativen Bereich liegen.

Zudem haben die Versicherungsnehmer\*innen in der Regel einen Anspruch auf Beteiligung an den Überschüssen einschließlich der Bewertungsreserven. Die Höhe dieser möglichen Überschüsse ist aber nur eine unverbindliche Prognose und keineswegs sicher. Sie hängt u. a. von der Kapitalanlage des Versicherers, der Entwicklung des Kapitalmarkts, der Kostenstruktur und der Sterblichkeitsentwicklung ab. Zudem haben die Versicherer Möglichkeiten, durch unternehmenspolitische Entscheidungen die Auszahlung der Überschüsse massiv zu verzögern. Auch anhaltend niedrige Zinsen und viele gesetzliche Änderungen zugunsten der Lebensversicherer haben zu deutlichen Kürzungen bei den Überschussbeteiligungen geführt.

In der Kapitalanlage müssen die Lebensversicherer die Kundengelder breit streuen und überwiegend in sichere Anlageformen wie festverzinslichen Papieren und Immobilien investieren. Maximal 35 Prozent dürfen sie in risikoreichere Investments wie Aktien stecken. Tatsächlich ist dieser Anteil regelmäßig deutlich niedriger.

**Sicherungsfonds:** Die Lebensversicherer müssen dem Sicherungsfonds (Protector Lebensversicherungs-AG) beitreten, der in Aktion tritt, wenn eine Gesellschaft in finanzielle Schwierigkeiten gerät. Dadurch soll weitgehend gewährleistet sein, dass zumindest die garantierten Leistungen sicher sind, die dann von Protector gezahlt werden.

## 3. Das kostet die Versicherung

Die Prämie für eine Kapitallebensversicherung hängt von individuellen Faktoren wie Eintrittsalter, gewünschter Laufzeit, Versicherungssumme und Gesundheitszustand ab.

## Prämienbeispiele Kapitallebensversicherung

Die Spanne der Monatsprämien für eine Kapitallebensversicherung (Nichtraucher\*innen) mit einer garantierten Versicherungssumme von 50.000 Euro im Erlebens- und Todesfall bei einem garantierten Höchstrechnungszins von 0,9 Prozent sowie einer Laufzeit bis zum 67. Lebensjahr stellt sich bei einem Neuabschluss so dar.

Eintrittsalter	Monatsprämie (Spanne der Tarife)
30	111 bis 125 Euro
40	158 bis 179 Euro

*Werte sind kaufmännisch gerundet – Eigene Recherche (Stand Juli 2019)*

### 4. Wer braucht diesen Versicherungsschutz?

Eine Kapitallebensversicherung ist in der Regel weder für den Vermögensaufbau noch für die Altersvorsorge geeignet. Das spricht gegen eine Kapitallebensversicherung:

**Todesfallabsicherung:** Die Absicherung für den Todesfall ist mit einer Kapitallebensversicherung in der Regel zu niedrig. Denn die Kombination mit einem Sparvorgang führt zu sehr hohen und unbezahlbaren Prämien, wenn eine ausreichende Todesfallleistung vereinbart werden würde. Trennen Sie daher den Versicherungsschutz für den Fall Ihres Todes zur Absicherung Ihrer Angehörigen von der Geldanlage für Ihre eigene Altersvorsorge. Schließen Sie für den Todesfall eine Risikolebensversicherung mit ausreichender Versicherungssumme ab. Eine solche kostet nur einen Bruchteil der Prämie für eine Kapitallebensversicherung.

**Sparanteil:** Sie glauben, Ihre Prämie wandert 1:1 in den Spartopf? Dies ist Mitnichten der Fall. Die Prämie teilt sich in drei Bestandteile auf: in den Risikoanteil zur Deckung des Todesfallrisikos, den Kostenanteil für Abschluss und Verwaltung sowie den Sparanteil. Die genaue Aufteilung der Prämie erfahren Sie nicht. Daher können Sie nicht nachvollziehen, wie viel von Ihrer Prämie in den Spartopf fließt. Nur der Rest, der nach Abzug der Abschluss- und Verwaltungskosten und des Risikobeitrags übrig bleibt, wird mit dem garantierten Höchstrechnungszins von maximal 0,9 Prozent bei ab 2017 abgeschlossenen Verträgen verzinst. Bezogen auf den gezahlten Gesamtbeitrag ist die garantierte Verzinsung also deutlich niedriger und oft sogar negativ.

**Anmerkung:** Für seit 1. Juli 2008 abgeschlossene Verträge besteht für den Versicherer lediglich die Pflicht, Abschluss- und Verwaltungskosten in Euro auszuweisen. Die darin enthaltene Provision für den Vermittler ist aber nicht anzugeben. Der Vermittler muss seit 23. Februar 2018 seine Provision zumindest auf Nachfrage der Kund\*innen offenlegen.

**Mangelnde Flexibilität:** Die Flexibilität ist in der Ansparphase besonders gering. Wer nicht bis zum Vertragsende durchhält, weil er vorzeitig Geld benötigt oder die Prämien nicht mehr bezahlen möchte oder kann, muss mit (zuweilen hohen) Verlusten rechnen. Hier liegt das Hauptproblem der Kapitallebensversicherung. Vor allem bei langen Laufzeiten von mehreren Jahrzehnten kann es viele Gründe - von der Familienplanung bis hin zur Arbeitslosigkeit - geben, warum ein Vertrag nicht fortgesetzt werden kann. Tatsächlich werden deutlich mehr als die Hälfte aller Verträge von Versicherungsnehmer\*innen vor dem regulären Ablauf durch Kündigung beendet.

**Überschussbeteiligung:** Hinterfragen Sie die unverbindlichen Prognosen zur Rendite kritisch und orientieren Sie sich an den Garantiewerten. Die beworbene Überschussbeteiligung ist nicht sicher. Sie hängt vom Kapitalmarkt, vom Anlagegeschick des Versicherers, den Verwaltungskosten und der Entwicklung der Sterblichkeit ab.

Hinzu kommen auch diese Faktoren:

- Die Lebensversicherer erzielen mit den Prämien ihrer Versicherungsnehmer\*innen Überschüsse. Diese setzen sich aus Kapitalerträgen sowie Risiko- und Kostengewinnen zusammen. An diesen drei Gewinnöpfen, die im sogenannten Rohgewinn zusammenfließen, müssen sie ihre Versicherungsnehmer\*innen grundsätzlich beteiligen. Das erfolgt aber stets über einen bilanziellen Umweg. Das führt dazu, dass die Gelder lange Zeit geparkt werden können und die Unternehmen einen hohen Spielraum haben, bestimmte Verträge mit höheren Überschüssen zu beglücken und andere schlechter zu bedienen. Die Überschussbeteiligung geht aber seit Jahren zurück, während sich die Lebensversicherungsunternehmen und ihre Aktionäre ein immer größeres Stück vom Kuchen abschneiden.
- Auch darf seit 2011 bei der Ermittlung des Gewinns zusätzlich „legal getrickt“ werden. Denn einen Teil des Zinsgewinns dürfen die Lebensversicherer seitdem noch vor Berechnung der Überschussbeteiligung für die Zinszusatzreserve abzweigen. Das ist vollkommen legal, weil diese gesetzlich neu eingeführt wurde. Für die Versicherungsnehmer\*innen bedeutet dies eine deutliche Verschlechterung ihrer Gewinnbeteiligung, da weniger Zinsüberschüsse in den Rohgewinn fließen, an dem sie eigentlich mit 90 Prozent zu beteiligen sind.
- Zusätzlich wird seit 2015 die Beteiligung der Versicherungsnehmer\*innen an den Überschüssen dadurch gemindert, dass ein Teil der Überschüsse in die sogenannte kollektive Rückstellung für Beitragsrückerstattung weggesperrt wird.

- Außerdem wurde mit der Einführung des Lebensversicherungsreformgesetzes (LVRG) im August 2014 die Beteiligung der Versicherte\*r an den Bewertungsreserven drastisch gekürzt.
- Erschwerend kommt zudem die seit vielen Jahren anhaltende Niedrigzinsphase hinzu.

Durch all diese Faktoren sinkt die Rendite von Kapitallebensversicherungsverträgen dramatisch weiter und macht sie als Produkt für die Altersvorsorge noch unattraktiver als sie ohnehin schon immer war.

## 5. Was brauchen Sie nicht?

Würden Sie sich – entgegen unserer Empfehlung – für eine Kapitallebensversicherung entscheiden, sollten Sie auf diese gesondert versicherbaren Risiken/Bausteine verzichten:

**Beitragsdynamik:** Die Vereinbarung einer Dynamik, also die planmäßige Erhöhung der Prämie und der Versicherungssumme, schmälert die Rendite der Kapitallebensversicherung weiter. Sie ist nicht empfehlenswert. Denn der Versicherer behält einen Teil der Prämienenerhöhung für Provision und andere Abschlusskosten ein. Die Dynamik kann allenfalls im Einzelfall sinnvoll sein, wenn Sie einen höheren Todesfallschutz oder höheren Schutz aus einer bereits bestehenden Zusatzversicherung benötigen und aus gesundheitlichen Gründen keine adäquate anderweitige Absicherung mehr erhalten. Liegt bei Ihnen dieser Grund nicht vor, widersprechen Sie der vereinbarten Dynamik. Dafür haben Sie in der Regel Zeit bis zum Ende des ersten Monats nach dem Termin der Erhöhung. Alternativ können Sie die Dynamik zum Ende des Versicherungsjahres kündigen.

**Unfalltod-Zusatzversicherung:** Hier zahlt das Versicherungsunternehmen ausschließlich bei Unfalltod eine zusätzliche Leistung aus. Warum die Familienangehörigen beim Tod durch Unfall eine höhere Absicherung benötigen als beim Tod durch Krankheit, bleibt das Geheimnis der Versicherungsgesellschaften. Als Vorsorge für die Angehörigen ist eine reine Risikolebensversicherung mit ausreichend hoher Summe die beste Lösung. Falls schon ein Unfallzusatzschutz besteht, können Sie diesen üblicherweise gesondert kündigen.

**Berufsunfähigkeits-Zusatzversicherung:** Diese Zusatzversicherung bietet eine Absicherung für den Fall der Berufsunfähigkeit. Probleme treten auf, wenn Sie die Prämien für den Sparvertrag nicht mehr bezahlen wollen. Denn bei vielen Gesellschaften gilt das Prinzip „ganz oder gar nicht“. Dann können Sie die Zusatzversicherung in der Regel nicht fortführen, wenn Sie die Kapitallebensversicherung kündigen. Wer schon älter oder nicht mehr gesund ist, bekommt eine neue Berufsunfähigkeitszusatzversicherung oft nur schwierig gegen höhere Beiträge und/oder

Leistungsausschlüsse oder gar nicht mehr. Schließen Sie deshalb eine Berufsunfähigkeitsversicherung als separaten Versicherungsvertrag ab.

## 6. Das haben Sie bei Vertragsschluss zu beachten

Beim Abschluss einer Kapitallebensversicherung müssen Sie alle Gesundheitsfragen im Antrag vollständig und wahrheitsgemäß beantworten. Haben Sie bei Antragstellung Vorerkrankungen, entscheidet der Versicherer, ob er den Antrag ablehnt oder nur gegen Risikozuschläge und/oder Leistungsausschlüsse für bestimmte Erkrankungen annimmt.

Im Todesfall (oder bei der Zusatzversicherung im Falle einer Berufsunfähigkeit oder eines Unfalls) kann der Versicherer prüfen, ob Sie im Antrag Vorerkrankungen verschwiegen haben und ob er dann zahlen muss oder nicht. Haben Sie falsche Angaben gemacht, kann sich der Versicherer bis zu fünf Jahre nach Vertragsschluss vom Vertrag lösen oder den Vertrag anpassen. Bei Vorsatz oder Arglist beträgt die Frist sogar zehn Jahre.

Daher gilt der Grundsatz: Bei Gesundheitsfragen stets die Wahrheit sagen und nichts verschweigen! Die Fragen über Ihren Gesundheitszustand im Antrag beantworten Sie deshalb am besten gemeinsam mit Ihren Ärzt\*innen. Zumindest aber sollten Sie sich Ihre Krankenakte aushändigen lassen.

**Abruf- und Aufschuboption:** Für die Ansparphase bis zur Auszahlung der Kapitalsumme kann eine Abruf- oder auch eine Aufschuboption vereinbart werden. Die Abrufoption ermöglicht die Vorverlegung des Ablaufs z. B. um fünf Jahre. Bei der Aufschuboption ist eine Verschiebung des Auszahlungstermins in die Zukunft möglich.

**Kündigungsmöglichkeiten der Versicherer u. a.:** Eine Kündigung kann im Fall des Prämienverzuges (mehr s. 7.) durch den Versicherer bei Vorliegen bestimmter Voraussetzungen möglich sein und aus wichtigem Grund.

**Kündigungsmöglichkeiten der Versicherungsnehmer\*innen u. a.:** Sie können den Vertrag jederzeit zum Schluss der laufenden Versicherungsperiode kündigen. Sie erhalten dann einen Rückkaufswert zuzüglich etwaiger Überschüsse und Bewertungsreserven ausgezahlt. Auch eine teilweise Kündigung ist möglich, wenn die verbleibende Versicherungssumme eine Mindestsumme nicht unterschreitet (unternehmensindividuell).

**Besteuerung der Erträge:** Die Kapitalauszahlung bei Verträgen, die vor 2005 abgeschlossen wurden, ist nur dann steuerfrei, wenn die Vertragsdauer mindestens zwölf Jahre und der

Todesfallschutz mindestens 60 Prozent der Beitragssumme beträgt sowie mindestens fünf Jahre Prämien eingezahlt wurden.

Bei Verträgen seit 2005 ist die Kapitalauszahlung nur dann mit der Hälfte der Erträge zu versteuern, wenn das Kapital erst ab dem 60. (bei Vertragsabschluss ab 2012 ab dem 62.) Lebensjahr ausgezahlt wird und der Vertrag mindestens eine Laufzeit von zwölf Jahre aufweist.

Haben Sie eine Kapitallebensversicherung seit dem 1. April 2009 abgeschlossen, müssen weitere Voraussetzungen erfüllt sein, um die Steuerbegünstigung zu erhalten: Die vereinbarte Todesfallsumme muss mindestens 50 Prozent der über die Vertragslaufzeit vereinbarte Beitragssumme betragen. Und spätestens fünf Jahre nach Vertragsabschluss muss die Todesfallabsicherung mindestens bei zehn Prozent des Deckungskapitals, des Zeitwerts oder der Summe der gezahlten Beiträge liegen.

## **7. Diese Pflichten haben Sie aus dem Versicherungsvertrag**

Als Versicherungsnehmer\*in trifft Sie nur die Pflicht zur Zahlung der vereinbarten Prämie. Der Versicherer kann bei Prämienverzug mit einer einmaligen oder der ersten Prämie zum Rücktritt berechtigt und nicht zur Leistung verpflichtet sein.

Sind Sie mit Folgeprämien im Zahlungsverzug, kann der Versicherer unter bestimmten Voraussetzungen kündigen. Das hat eine Umwandlung der Kapitallebensversicherung in eine prämienfreie Versicherung zur Folge. Dazu errechnet der Versicherer, welche Leistung er angesichts des bis dahin angesparten Kapitals auch ohne weitere Prämienzahlungen garantieren kann. Wird bei einer Umwandlung die vereinbarte Mindestversicherungsleistung nicht erreicht, bleibt es bei der Wirkung der Kündigung. Der Versicherungsvertrag wird beendet und der Versicherer hat den Rückkaufswert auszuführen.

Beachten Sie als Versicherungsnehmer\*in andere Pflichten wie v. a. die Auskunfts-, Anzeige- oder Mitwirkungspflichten (Obliegenheiten) nicht, so kann der Versicherer Sie nicht auf Erfüllung verklagen. Er darf aber auch hier ggf. seine Leistung verweigern oder den Vertrag beenden.



**Für Fragen rund um private Versicherungen und die BdV-Mitgliedschaft:**

Bund der Versicherten e. V.  
Gasstr. 18 – Haus 4  
22761 Hamburg

Telefon: +49 40 – 357 37 30 0 (für Mitglieder)  
Telefon: +49 40 – 357 37 30 98 (für Nichtmitglieder)  
Fax: +49 40 – 357 37 30 99  
E-Mail: [info@bunddersicherten.de](mailto:info@bunddersicherten.de)  
Internet: [www.bunddersicherten.de](http://www.bunddersicherten.de)

Vereinssitz: Hamburg  
Amtsgericht Hamburg, VR 23888  
Vorstand: Axel Kleinlein (Sprecher), Stephen Rehmke

## 8. Geeignete Tarife

Kapitallebensversicherungen halten wir grundsätzlich nicht für geeignet.

Ihr BdV-Team