

Top-Anbieter im Test

So **sicher** ist Ihre  
**Lebens-**  
**versicherung**

# Starke Zinsen + Sicherheit!

KAPITAL-LEBENSVERSICHERUNG



Beratungs-Service



0800 / 355 4002

Mo-Sa 7-21 Uhr – gebührenfrei!



[www.kqv.de](http://www.kqv.de)



**KarstadtQuelle**  
**Versicherungen**

# Volles Vertrauen

Die weltweite Finanzkrise ist derzeit das alles beherrschende Thema. Zu hören ist von Verlusten allerorten. Besorgte Verbraucher fragen sich zu Recht, wo ihr Geld denn nun noch sicher ist. Dabei sind die oft als langweilig abgestempelten Lebensversicherer bisher sehr ordentlich durch die Krise manövriert und bieten ihren Kunden noch annähernd stabile Erträge.

Doch auch die Versicherungsbranche besteht aus Unternehmen, die gut oder weniger gut wirtschaften. Da möchte der Sparer doch möglichst genau wissen, welcher Gesellschaft er ruhigen Gewissens sein Geld anvertrauen kann. FOCUS-MONEY hat daher die verschiedenen Versicherungsratings unter die Lupe genommen und die Gesellschaften mit nachgewiesener Top-Bonität herausgefiltert.

## Inhalt

### **Finanzstärke** 4

15 Fragen und Antworten zur aktuellen Finanzkrise und der Kapitalausstattung von Versicherungen

### **Interaktive Ratings** 10

Wie und von wem die Bonität der Versicherungsunternehmen auf Herz und Nieren geprüft wird

### **Top-Versicherer** 18

Die besonders finanzstarken Versicherer mit Top-Ratings in der Übersicht

Redaktion: Werner Müller

Fotos: AP (4), Dreamstime, iStockphoto



## Auf Dauer leistungsfähig

15 Fragen und Antworten zur Bonität von Lebensversicherungsunternehmen in der weltweiten Finanzkrise

› **Trifft die Finanzmarktkrise auch die Lebensversicherer?**

Auch die Versicherer können sich der weltweiten Krise nicht entziehen. Das betrifft vor allem ihre Kapitalanlagen.

› **Droht ein ähnliches Desaster wie bei den Banken?**

Nein, die deutsche Assekuranz investiert die Kundengelder durchschnitt-

**Starterfeld:** Nur wer über die gesamte Distanz eine solide Leistung bringt, wird am Ende vorn sein



lich zu über 80 Prozent in festverzinsliche Papiere. Das ist ein ganz anderes Risikoprofil als bei den Banken. Zumal diese auch viele Kredite an Privatpersonen vergeben, was als Auslöser der weltweiten Krise gilt – Stichwort Subprime-Hauskredite in den USA.

› **Was bedeutet das konkret für meinen Versicherungsvertrag?**

Die eingezahlten Kundengelder werden an den Kapitalmärkten investiert. Sind dort dauerhaft weniger Gewinne und Zinsen zu erwirtschaften, kann auch dem einzelnen Vertrag nur weniger Geld gutgeschrieben werden.

› **Ist denn auf alte Zusagen Verlass?**

Ja, alle garantierten Leistungen sind sicher. Und bisher schon verbindlich



**Schwierige  
Verhältnisse:**  
auch in kritischem  
Umfeld sicher in  
der Spur bleiben

zugeteilte jährliche Gutschriften können nicht mehr reduziert werden.

› **Und was ist mit künftigen Erträgen?**

Das hängt von der Entwicklung der Kapitalanlagen ab. Deshalb ist bei den Verträgen stets zwischen der garantierten Summe (sicher) und der unverbindlichen Ablaufleistung (variabel je nach Anlageerfolg) zu unterscheiden.

› **Gilt das für alle Versicherungsvarianten der Altersvorsorge?**

Grundsätzlich ja, mit zwei Besonderheiten: Bei allen Riester-Verträgen sind mindestens die eingezahlten Beiträge und staatlichen Zulagen garantiert. Und fondsgebundene Versicherungen sind stärkeren Schwankungen unterworfen, weil die Gelder unmittelbar vom Fondserfolg abhängen.



› **Gibt es Unterschiede bei den Versicherungsgesellschaften?**

Für die Höhe der Versicherungsleistung kommt es auf die Tarifikalkulation, die Investitionsentscheidungen und die Finanzstärke des Versicherers an.

› **Was ist die Finanzstärke?**

Sie zeigt an, inwieweit und wie gut das Unternehmen in der Lage ist, sei-

ne versicherungsvertraglichen Verpflichtungen gegenüber den Kunden zu erfüllen.

› **Warum ist sie so wichtig?**

Die Bonität eines Versicherers wird zunehmend zum echten Wettbewerbskriterium. Denn nur wer seine Finanzen gut im Griff hat, kann für die Kunden nachhaltig sichere und ertragsstarke Leistungen erwirtschaften. ▶

## FINANZSTÄRKE



**Kurvenlage:** Kurs halten, auch wenn die Richtung mal wechselt

**Art des Ratings<sup>1)</sup>**

Produkt-Rating

Unternehmens-Rating

**Datenmaterial**

public

interaktiv

<sup>1)</sup>Schwerpunkte des Ratings

- › **Wie wird die Bonität ermittelt?**  
Rating-Agenturen nehmen Marktstellung, Kapitalausstattung und Anlagepolitik der Gesellschaften genau unter die Lupe und bewerten die Ergebnisse.
- › **Wodurch unterscheiden sich Ratings und Rankings?**  
Ratings sind Auswertungen mit subjektiven Aspekten, das Ergebnis wird

in verschiedenen Notenstufen dargestellt. Rankings sind dagegen reine Hitlisten, bei denen einfach die Daten ohne Wertung sortiert werden.

- › **Welche Versicherungsratings gibt es in der Branche?**  
Manche Tester bewerten vor allem einzelne Produkte, andere vorrangig die Unternehmen (s. Tabelle oben).

## Versicherungsratings im Überblick

Stiftung Warentest	Franke & Bornberg	Map	Assekurata	Morgen & Morgen	Fitch	Standard & Poor's	Moody's	AM Best
X	X							
		X	X	X	X	X	X	X
X	X	X		X	X	X		X
			X		X	X	X	X

Quellen: Unternehmensangaben, eigene Recherche

### › Wodurch unterscheiden sich Public- und interaktive Ratings?

Bei Public-Ratings werden nur öffentlich zugängliche Daten wie etwa Bilanzkennzahlen herangezogen. Interaktive Ratings werden mit Auftrag der Versicherung erstellt und um subjektive Kriterien wie zum Beispiel die Beurteilung von Managementqualität und Produktstrategien ergänzt.

### › Was zeichnet die Bedeutung von interaktiven Ratings aus?

Versicherungen lassen sich freiwillig durchchecken und legen dabei auch sehr sensible Daten offen. Das machen in der Regel nur gute Gesellschaften.

### › Wie erfahre ich von der Bonität?

Sie ist meist bei den Rating-Agenturen und den Versicherern selbst zu finden.



## Umfangreicher finanzieller Check-up

Mit interaktiven Ratings wird die Bonität von Versicherungen auf Herz und Nieren geprüft und bewertet

Für Versicherungskunden zählt nicht der Wille der Gesellschaften, die angekündigten Leistungen zu erbringen, sondern ihre tatsächliche wirtschaftliche Fähigkeit dazu. Ob dem so ist, lässt sich ganz gut anhand der interaktiven Ratings zur Finanzstärke ermitteln. Denn dabei legen die Versicherer ihre Karten auf den Tisch und lassen auch die Überprüfung sensibler Daten und Unternehmensstrategien zu.

## Hohe Messlatte

Die international renommierten Rating-Agenturen prüfen ähnlich und verlangen einen hohen Standard

Mit Standard & Poor's, Fitch Ratings, Moody's und AM Best gibt es gleich vier große Rating-Agenturen, die weltweit über die Finanzstärke von Versicherungsunternehmen ihr Urteil fällen. Ihre Vorgehensweise und Rating-Systematik weicht

### FitchRatings

- ▶ **1913** gegründet im Bundesstaat New York durch John Knowles Fitch
- ▶ **Unternehmen:** Full-Service-Rating-Agentur mit weltweit rund 2000 Mitarbeitern an 50 Standorten
- ▶ **Mehr Informationen:** im Internet unter [www.fitch-makler.de](http://www.fitch-makler.de)

zwar im Detail jeweils leicht voneinander ab, dennoch ist der Ansatz grundsätzlich immer gleich.

Ausgangspunkt bei den interaktiven Ratings ist stets der Auftrag des zu bewertenden Unternehmens. Es legt also freiwillig seine Bücher und Strategien offen. Anschließend läuft ein standardisiertes Verfahren ab, bei dem anhand eines umfangreichen Kriterienkatalogs die individuelle Finanzstärke ermittelt wird. Als Endergebnis wird eine Rating-Note vergeben, die ausdrückt, wie die jeweilige Agentur die Bonität der geprüften Gesellschaft einschätzt.

**Der Verfahrensablauf.** Wie die Rating-Agenturen konkret vorgehen, sei hier exemplarisch am Leitfaden von Standard & Poor's dargestellt: Nach Auftragserteilung wird „ein mit der Branche und den jeweiligen Marktbesonderheiten vertrautes Team von generell zwei Analysten zusammengestellt“. Diese entwickeln auch eine individuelle Agenda für das Manage- ▶



Kommandostand: Die Daten werden laufend überwacht

mentgespräch, das in der Regel einen vollen Tag dauert. Anschließend wird rund sechs Wochen lang ein Rating-Bericht erstellt, in dem alle Daten, vertiefende Informationen und Einschätzungen zusammengefasst sind.

Dieser Bericht dient als Grundlage für das Rating-Komitee, das aus mindestens fünf Mitgliedern besteht und das Rating festlegt. Nach Mitteilung des Ergebnisses

### STANDARD &POOR'S

- › Die Historie beginnt **1860** mit einer Publikation von Henry Varnum Poor.
- › **Unternehmen:** weltweit führende Rating-Agentur mit etwa 6700 Mitarbeitern in 21 Ländern
- › **Mehr Informationen:** im Internet unter [www.standardandpoors.com](http://www.standardandpoors.com)

kann die geprüfte Versicherung das Rating akzeptieren, Einspruch einlegen mit anschließender erneuter Prüfung oder es ablehnen, sodass das Rating vertraulich bleibt. Die Versicherer mit veröffentlichten Ratings werden laufend weiter beobachtet und müssen einmal jährlich erneut das komplette Verfahren durchlaufen.

**Die Prüfkriterien.** Auf welche Bewertungsfaktoren während dieses Verfahrens besonderes Augenmerk gelegt wird, sei hier stellvertretend anhand der Methodik von Fitch Ratings näher erläutert: „Die Fähigkeit des Unternehmens, all seine Verpflichtungen zu erfüllen, wird im Rahmen einer Reihe von Krisenszenarien beurteilt“, ist bei Fitch zu lesen. „Die Rating-Analyse beinhaltet sowohl eine spezifische Überprüfung des Unternehmens als auch der makroökonomischen Tendenzen, die die Branche als Ganzes betreffen.“

Im Einzelnen heißt das, dass sechs Bereiche näher untersucht werden: Bei der Branchenbeurteilung kommt es auf die all-

## Moody's

- › Im Jahr **1900** in den USA durch John Moody gegründet
- › **Unternehmen:** international führende Rating-Agentur mit insgesamt mehr als 3000 Mitarbeitern
- › **Mehr Informationen:** im Internet unter [www.moodyseurope.com](http://www.moodyseurope.com)

gemeine Wettbewerbssituation an, bei der operativen Analyse dagegen auf die konkrete Marktposition, Produktpalette und betriebliche Strategie des untersuchten Versicherers. Die organisatorische Analyse kümmert sich um die Struktur des Unternehmens, und die Managementbewertung drückt das Vertrauen in die leitenden Personen aus.

Der Bereich Corporate Governance umfasst die Regeln für die Unternehmensführung und -kontrolle. Und schließ- ►

lich folgt noch die große Finanzanalyse, bei der Ertragskraft, Kapitalausstattung, Kapitalanlagen, Liquiditätssteuerung und finanzielle Flexibilität der Gesellschaft bewertet werden.

Den Versicherungen, die so alle Hürden mit Bravour gemeistert haben, wird ihre starke Finanzkraft dann mit den unterschiedlichen Rating-Noten testiert (s. Tabelle unten).

## A.M. BEST

- › Gründung im Jahr **1899** in New York von Alfred M. Best
- › **Unternehmen:** internationaler Spezialist für Versicherungsratings mit Infos über rund 10 000 Versicherer
- › **Mehr Informationen:** im Internet unter [www.ambest.com](http://www.ambest.com)

### Rating-Stufen im Überblick

S&P/Fitch	AM Best	Moody's	Bedeutung
AAA	A++	Aaa	außergewöhnlich stark
AA+, AA, AA-	A+	Aa1, Aa2, Aa3	sehr stark
A+, A, A-	A, A-	A1, A2, A3	stark
BBB+, BBB, BBB-	B++, B+	Baa1, Baa2, Baa3	gut
BB+, BB, BB-	B, B-	Ba1, Ba2	leicht schwach
B+, B, B-	C++, C+	Ba3, B1, B2	schwach
CCC, CC, C	C, C-	B3, Caa, Ca	sehr schwach
DDD, DD, D	D, E, F, S	C	Zahlungsverzug

Quellen: Standard & Poor's, Fitch Ratings, Moody's, AM Best

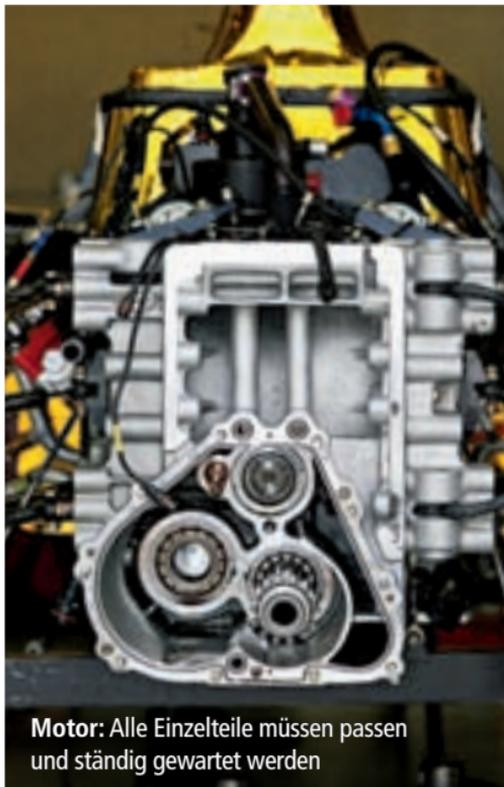
## Bis ins letzte Detail

Die Finanzstärke lässt sich noch um die Kundenzufriedenheit ergänzen

Für die auf Versicherungen spezialisierte Kölner Rating-Agentur Assekurata steht bei der Bewertung die Kundensicht im Vordergrund. Assekurata will so die Gesamtqualität des Anbieters erfassen: „Natürlich spielt auch beim kundenorientierten Unternehmensrating die ►

### ASSEKURATA

- **1996** gegründet von Mummert Consulting und drei Versicherungsexperten
- **Unternehmen:** spezialisiert auf die Qualitätsbeurteilung von Versicherungsunternehmen aus Kundensicht
- **Mehr Informationen:** im Internet unter [www.assekurata.de](http://www.assekurata.de)



**Motor:** Alle Einzelteile müssen passen und ständig gewartet werden

betriebswirtschaftliche Konstitution der Gesellschaft eine große Rolle“, heißt es. „Deshalb muss auch hier zunächst einmal die finanzielle Stärke des Unternehmens untersucht werden.“ Dazu wird Assekurata wie bei allen interaktiven Ratings vom Versicherer beauftragt und kann bei der Prüfung auch auf interne Daten sowie Managementbefragungen zugreifen.

**Zwei K.-o.-Kriterien.** Darüber hinaus analysieren die Experten aber auch die Servicequalität der Gesellschaft. Zu diesem Zweck wird eine repräsentative Kundenbefragung durchgeführt und in die Wertung integriert (s. auch Seite 17). Dem Ergebnis wird ein so hoher Stellenwert beigemessen, dass der Teilbereich Kundenorientierung genauso wie der Bereich Unternehmenssicherheit als K.-o.-Kriterium definiert ist. Das heißt, wer bei diesen beiden Teilnoten nicht mindestens mit „zufriedenstellend“ abschneidet, kann sich in der Gesamtbewertung nicht mehr durch gute Noten in anderen Bereichen verbessern.

Insgesamt prüft Assekurata fünf Teilqualitäten, die unterschiedlich gewichtet werden: Die Unternehmenssicherheit fließt zu zehn Prozent in die Gesamtnote ein, die Kundenorientierung zu 25 Prozent. Hinzu kommt der Bereich Erfolg mit den erwirtschafteten Überschüssen, der zu 25 Prozent zählt. Das Wachstum und die Marktstellung des Unternehmens bringen weitere zehn Prozent, und die übrigen 30 Prozent trägt die Gewinnbeteiligung des Kunden bei. Das Rating-Komitee vergibt anhand dieser Daten dann die Gesamtnote (s. unten).

### Rating-Stufen im Überblick

Rating	Kategorie
A++, A+	sehr gut
A, A-	gut
B+, B, B-	zufriedenstellend
C+, C, C-	schwach
D	mangelhaft

Quelle: Assekurata



## Der Kunde ist König

Kundenservice als wichtiger Aspekt der Unternehmenskultur

Rund 700 Kunden des zu bewertenden Versicherungsunternehmens werden bei einem Assekurata-Rating nach ihren Erfahrungen mit dem Anbieter befragt. Das reicht von der Zufriedenheit mit den Produkten über die zuverlässige Bearbeitung von Beschwerden bis zu der Beurteilung der allgemeinen Kundenkommunikation.

Außerdem wird die Bereitschaft erforscht, bei der Gesellschaft erneut Verträge abzuschließen oder sie weiterzempfehlen. Auch die Form des Vertriebswegs und die Zusammenarbeit mit dem Versicherungsvermittler interessieren die Experten. Die Ergebnisse der Umfrage fließen dann als Teilaspekt in das Unternehmensrating ein.

**Zuschauer:** Wichtig für die Veranstaltung ist, dass sie zufrieden sind



Ziel: Nur starke Wagen haben Chancen auf den Sieg

## Die Versicherer mit Top-Bonität

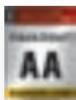
Welchen finanzstarken Anbietern die Kunden ruhigen Gewissens ihr Geld anvertrauen können

Die FOCUS-MONEY-Gesamtliste der Versicherungsunternehmen zeigt nur Gesellschaften mit einem eigenen interaktiven Rating. Die Rating-Ergebnisse der verschiedenen Agenturen sind in Schulnoten umgerechnet. Berücksichtigt wurde jeweils immer die beste Bewertung. Bei allen sechs Wertungsstufen auf den folgenden Seiten handelt es sich um finanzstarke Unternehmen mit guter Bonität.



Vertrauen darf kein Versprechen sein.  
Es ist Voraussetzung.

Gehen Sie den sicheren Weg!



## Die finanzstärksten Lebensversicherer

	Gesellschaft	Rating (von)	Note
<b>1</b>	Allianz	AA (Fitch, S&P)	1
	Axa	AA (S&P)	1
	Cosmos	A++ (Assekurata)	1
	DBV-Winterthur	AA (S&P)	1
	Debeka	A++ (Assekurata)	1
	Legal & General	AA (Fitch, S&P)	1
	Neue Leben	A++ (Assekurata)	1
<b>2</b>	AachenMünchener	AA- (Fitch, S&P)	1,25
	Delta Lloyd	AA- (S&P)	1,25
	Dialog	Aa3 (Moody's)	1,25
	Generali	AA- (Fitch, S&P)	1,25
	Hamburg-Mannheimer	AA- (Fitch, S&P)	1,25
	Victoria	AA- (Fitch, S&P)	1,25
	Volkswohl Bund	AA- (Fitch)	1,25

Noten: AA, Aa2, A+ (AM Best), A++ (Assek.) = 1; AA- = 1,25; A+ = 1,75; A = 2; A- = 2,25; BBB+ = 2,75; BBB = 3

### Allianz Leben

Dem Marktführer Allianz wird gleich von allen vier internationalen Rating-Agenturen eine sehr starke Finanzkraft bescheinigt. Während die Konzernzentrale in München ihren Sitz hat, ist die Allianz Leben in Stuttgart beheimatet.

### Axa Leben

Auch die deutsche Lebensversicherungsgesellschaft des französischen Axa-Konzerns kann mit sehr starker Finanzkraft punkten. Die hiesige Hauptverwaltung befindet sich in Köln.

### KarstadtQuelle Vers.

Der seit 25 Jahren im Markt agierende Direktversicherer gehört zum Ergo-Konzern und hat seinen Sitz in Fürth. Die Analysten von Standard & Poor's bescheinigen den Franken eine starke Bonität.

### WWK

Der Lebensversicherungsverein auf Gegenseitigkeit aus München kann auf eine lange Historie zurückblicken und überzeugt die Experten von Fitch mit einer starken Kapitalausstattung.

	Gesellschaft	Rating (von)	Note
3	Aspecta	A+ (S&P)	1,75
	Clerical Medical	A+ (Fitch, S&P)	1,75
	Deutsche Ärzte-Vers.	A+ (S&P)	1,75
	DEVK Allgem. Leben	A+ (S&P)	1,75
	HDI-Gerling	A+ (S&P)	1,75
	KarstadtQuelle	A+ (S&P)	1,75
	LV 1871	A+ (Fitch)	1,75
	Nürnberger	A+ (Fitch)	1,75
	Standard Life	A+ (S&P)	1,75
	Vorsorge Leben	A+ (Fitch)	1,75
	WWK	A+ (Fitch)	1,75
	Zurich Dtsch. Herold	A1 (Moody's)	1,75

Noten: AA, Aa2, A+ (AM Best), A++ (Assek.) = 1; AA- = 1,25; A+ = 1,75; A = 2; A- = 2,25; BBB+ = 2,75; BBB = 3

### Zurich Deutscher Herold

Der deutsche Lebensversicherer mit Sitz in Bonn ist Teil der weltweit tätigen Zurich Financial Services Group und punktet hierzulande als exklusiver Versicherungspartner der Deutschen Bank.

Quellen: Standard & Poor's, Fitch Ratings, Moody's, AM Best, Assekurata

	Gesellschaft	Rating (von)	Note
4	Bayern-Versicherung	A (S&P)	2
	CiV	A (Fitch, S&P)	2
	Condor	A (Fitch)	2
	DEVK Leben VvaG	A+ (Assekurata)	2
	Friends Provident	A (Fitch)	2
	Gothaer	A (Fitch)	2
	Hannoversche	A (S&P)	2
	HUK-Coburg	A+ (Assekurata)	2
	LVM	A+ (Assekurata)	2
	Öffentl. Leben Berl. Brand.	A (S&P)	2
	Öffentl. Leben Braunsch.	A+ (Assekurata)	2
	Royal London	A (Fitch)	2

Quellen: Standard &amp; Poor's, Fitch Ratings, Moody's, AM Best, Assekurata

Noten: AA, Aa2, A+ (AM Best), A++ (Assek.) = 1; AA- = 1,25; A+ = 1,75; A = 2; A- = 2,25; BBB+ = 2,75; BBB = 3

## CiV

Auch CiV ist exklusiver Versicherungspartner einer Bank, und zwar der Citibank. 1985 gegründet, ist der finanzstarke Lebensversicherer aus Hilden Teil des Hannoveraner Talanx-Konzerns.

## HUK-Coburg

Die Lebensversicherungsgesellschaft aus der HUK-Coburg-Gruppe wurde von der Rating-Agentur Assekurata geprüft. Die Kölner Experten bescheinigten den Coburgern mit der Note A+, dass sie die Qualitätsanforderungen und -erwartungen der Versicherungsnehmer sehr gut erfüllen. Die Bewertung entspricht ungefähr einem A der großen internationalen Agenturen.

	Gesellschaft	Rating (von)	Note
	Saarland Leben	A (S&P)	2
	Skandia	A (Fitch)	2
	Stuttgarter	A (Fitch)	2
	Süddeutsche	A+ (Assekurata)	2
	Swiss Life	A+ (Assekurata)	2
<b>5</b>	Alte Leipziger	A- (S&P)	2,25
	Basler	A- (S&P)	2,25
	Direkte Leben	A- (Fitch)	2,25
	Helvetia	A- (S&P)	2,25
	PB Leben	A- (Fitch)	2,25
	Prisma Life	A- (AM Best)	2,25
	Württembergische	A- (Fitch)	2,25
<b>6</b>	Barmenia	A (Assekurata)	2,75
	Deutscher Ring	A (Assekurata)	2,75
	Ideal	BBB+ (Fitch)	2,75
	Iduna Vereinigte Leben	A (Assekurata)	2,75
	Neue Bayer. Beamten	A (Assekurata)	2,75

Noten: AA, Aa2, A+ (AM Best), A++ (Assek.) = 1; AA- = 1,25; A+ = 1,75; A = 2; A- = 2,25; BBB+ = 2,75; BBB = 3

## Stuttgarter

Der Maklerversicherer aus Schwaben ist bereits seit rund hundert Jahren im Versicherungsgeschäft aktiv und kann die Fitch-Analysten mit einer starken Finanzkraft überzeugen.

## Prisma Life

Der Lebensversicherer mit Sitz im Fürstentum Liechtenstein ist auf fondsgebundene Versicherungslösungen spezialisiert. Die Rating-Experten von AM Best bescheinigen dem Unternehmen eine starke Finanzkraft.

# Riester-Rente mit Auszeichnung:

Die Citi Reform Rente Sicherheit  
ist „Beste Garantie-Rente“



## Aus der Begründung der Jury:

Die Citi Reform Rente Sicherheit überzeugt im Test als bestes Produkt „mit ihrem idealen **Mix aus hoher Ablaufleistung, guter Bonität und optimaler Produktqualität**“.

Für uns ein guter Grund für ein wenig „Siegelaune“. Für Sie ein objektives Qualitätsurteil und damit ein Stück mehr Sicherheit, in Sachen Riester-Rente die richtige Entscheidung zu treffen – für die Citi Reform Rente Sicherheit.

Kostenlosen Beratungstermin vereinbaren  
unter 0800-90 00 83 04

(Mo. bis Fr. 8.00-20.30 Uhr, Sa. 10.00-14.00 Uhr)

[www.civ-versicherung.de](http://www.civ-versicherung.de)

**CiV**Versicherungen  
Partner der **Citibank**