

Neobroker oder Fondspolice? Falsche Frage. Richtig: beides.

Die Police kostet mehr, bringt nach Steuern aber mehr heraus. Entscheidend ist der Anlagehorizont.

Der Härtestest · identische Bedingungen

Gleicher ETF. Gleiche Rendite. Fair verglichen.

Sparrate	100 € / Monat
Laufzeit	40 Jahre · 48.000 € Einzahlung
Rendite	8,0 % p. a.
Umschichtung	alle 10 Jahre, 100 % des Portfolios
Investment	identische ETFs in beiden Welten

Ergebnis: **+ 50.271 € mehr Auszahlung** und **201 € mehr Monatsrente** in der Police, lebenslang statt endlich.

Auszahlung nach Steuern · nach 40 Jahren

250.203 €

199.932 €

– 50.271 €

ETF-Rentenpolice

Nürnberger · nach Steuern

Neobroker-Depot

z. B. Trade Republic · nach Steuern

Kosten ehrlich gerechnet

+ 2.397 €

kostet die Police über 40 Jahre **mehr** als das Depot.** Kein Geheimnis, sondern der Preis für den Rahmen.

Steuern in der Ansparphase

13.973 €

zahlt das Depot über die Laufzeit an Vorabpauschale und Abgeltungsteuer beim Umschichten. Die Police: **0 €**. Der Zinseszins läuft ungebrems.

Die Bilanz

≈ 6x

Die Steuerersparnis gleicht die Mehrkosten **fast sechsfach** aus. Dazu: Halbeinkünfteverfahren bei Auszahlung (ab 62, mind. 12 Jahre Laufzeit).

Und im Ruhestand?



Wer die **gleichen 780 €/Monat** wie aus der Police aus dem Depot entnimmt, ist rechnerisch um die 85 bei null. Die Police zahlt **lebenslang** weiter.

Die Antwort: beides, richtig kombiniert

Das Zwei-Motoren-Modell.

Unter 10 Jahren
Nur Depot
Steuervorteil greift noch nicht

10–20 Jahre
Hybrid
Flexibilität plus Renten-Grundlast

Über 20 Jahre
Schwerpunkt Police
Steuerstundung schlägt Gebühren

Depot
= Flexibilität: jederzeit verfügbar, stark für die mittlere Frist

Police
= Steuer-Turbo: lebenslange Rente, stark für die lange Frist

Behalte dein Depot und gib deiner Rente einen Anker.

**Gesamtkosten über 40 Jahre: Police 8.372 € vs. Depot 5.975 €, inkl. Abschluss- und Verwaltungskosten. Modellrechnung auf Basis der Kostenstruktur der Nürnberger ETF-Rentenversicherung (Performance-Rechner, Stand 06/2026): 100 €/Monat, 40 Jahre, 8 % p. a., Umschichtung alle 10 Jahre, Depot inkl. Fonds-TER 0,20 %; Werte gerundet, Steuerbeträge gemäß den dort unterstellten Steuersätzen. Vertragsguthaben Police/Depot: 268.987 € / 237.498 €; Steuern bei Auszahlung: 18.784 € / 37.566 €; mögliche Monatsrente: 780 € / 579 €. Halbeinkünfteverfahren: § 20 Abs. 1 Nr. 6 EStG (Auszahlung ab 62, mind. 12 Jahre Laufzeit). Modellwerte sind kein Indikator für künftige Entwicklungen. Keine Anlage- oder Steuerberatung.