

Klassisch • Fondsgebunden • Hybrid

# Die beste Privatrente



Die Inhalte des Sonderdrucks stellen einen auszugsweisen Nachdruck des Booklets „Die beste Privatrente“ aus der FOCUS-MONEY-Ausgabe 43/2009 dar. Dieses wurde redaktionell unabhängig verfasst. Die neue leben Lebensversicherung AG hat nachträglich um einen Sonderdruck gebeten.

Heute schon die Weichen richtig für später stellen

Die Deutschen werden immer älter. Eigentlich eine Binsenweisheit, gilt das doch schon seit Jahren. Und trotzdem sind die jeweils neuen Zahlen des Statistischen Bundesamts immer wieder einen genauen Blick wert, ergeben sich daraus doch gravierende Konsequenzen. Nach der jüngst veröffentlichten amtlichen Sterbetafel werden heute neu geborene Jungen durchschnittlich 77,2 Jahre alt, Mädchen sogar 82,4 Jahre. Für Jungen ist damit die Lebenserwartung binnen Jahresfrist um drei Monate und eine Woche gestiegen. Das scheint zunächst nicht viel. „Wenn aber die gesetzliche Rentenversicherung 869,19 Euro Monatsrente für 17,2 Millionen Altersrentner 3,26 Monate länger zahlen muss, so liegt diese Last insgesamt bei fast 50 Milliarden Euro“, rechnet Manfred Poweleit vom Brancheninformationsdienst Map-Report vor. „Seit 1993 ist die Lebenserwartung aber nicht nur um 3,26 Monate, sondern um 56,4 Monate gestiegen.“

Da kann sich jeder ausmalen, was das auch für seine ganz eigene Zukunft als Rentner bedeutet. Um zweierlei Erkenntnisse kommt man dabei nicht herum: Erstens wird immer deutlicher, dass das gesetzliche System in der bisherigen Form an seine Grenzen stößt. Und zweitens ist private ergänzende Altersvorsorge unerlässlich, wenn im Alter der persönliche Lebensstandard auch nur annähernd gehalten werden soll.

**Zeitloser Klassiker.** Für den Aufbau solch privater Zusatzvorsorge sind grundsätzlich viele Anlagevarianten geeignet, mit ganz unterschiedlichen Investment- oder Absicherungszielen samt deren jeweiligen Vor- und Nachteilen. Die optimale Altersvorsorge sieht dabei für jeden Bundesbürger anders aus – je nach persönlicher Situation, individueller Risikoneigung und bereits vorhandenem Vermögen oder Anlagemix.

Und dennoch: Als vielseitiger Klassiker und wichtiges Allroundprodukt erweist sich immer mehr die private Rentenversicherung. Sie deckt die nötigen Risiken ab, baut gleichzeitig Kapital auf und beweist dabei große Flexibilität. Denn die modernen Tarife lassen sich zunehmend auf die individuellen Wechselfälle des Lebens abstimmen.

Das muss auch sein, denn wer weiß heute schon, wie seine persönlichen und finanziellen Verhältnisse in 20, 30 oder gar 40 Jahren aussehen. Da ist es gut, dass die Policen sowohl für sicherheitsbewusste als auch für risikofreudigere Anlegertypen zu haben sind sowie in Mischformen auch für Sparer, die von beidem etwas wünschen.

Zudem lässt sich die eigene Familie etwa mit integriertem Todesfallschutz oder durch vereinbarte Rentengarantiezeiten absichern. Dabei zahlt die Versicherung die Rentenleistungen mindestens so viele Jahre, wie per Vertrag festgelegt wurde, auch wenn der Versicherte bereits kurz nach Rentenbeginn gestorben sein sollte. Wer will, kann auch gleich weitere persönliche Risiken wie den Verlust der Arbeitskraft durch Kombiprodukte mit Berufsunfähigkeitsschutz absichern.

**Hohe Auszahlungen.** Die gestiegene Flexibilität zeigt sich auch bei der Fälligkeit der Policen. „Die klassische Aufteilung zwischen reinen Lebens- und reinen Rentenversicherungen gibt es so im Markt kaum noch“, weiß Katrin Bornberg, Geschäftsführerin des auf Versicherungen spezialisierten Analysehauses Franke & Bornberg. „Die Übergänge sind fließend, sodass auch bei Rentenversicherungen alle Auszahlungsformen möglich sind.“ Folge: Der Kunde darf auch bei der privaten Rentenversicherung statt der Rentenzahlungen die einmalige Kapitalabfindung wählen. Das Gute daran: Der Kunde braucht sich regelmäßig erst bei Fälligkeit zu entscheiden. In der Ansparphase lässt sich so völlig entspannt ein möglichst hoher Kapitalstock aufbauen. Erst danach wird der Auszahlungsmodus individuell passend festgelegt. Welcher Modus auch immer gewählt wird, der Fiskus sponsert die Vorsorge – durch die steuerfreie Sparphase und steuerbegünstigte Auszahlungen.

**Großer Produkt-Check.** FOCUS-MONEY hat daher gemeinsam mit den Experten von Franke & Bornberg den gesamten Markt für Rentenpolicen untersucht und für jeden Typ Vorsorgesparer die besten Tarife herausgefiltert. Dazu müssen die Produkte in den Bereichen Finanzstärke, Produkt-Rating und Auszahlungen Top-Leistungen vorweisen.

**Neue Leben:** Der seit 1964 aktive Versicherer mit seiner Hauptverwaltung in Hamburg kann durch Spitzennoten bei der Rating-Agentur Assekurata mit A++ sowie im Produkt-Check von Franke & Bornberg mit FFF glänzen



Steuern

Nur wenig für den Fiskus

Komplett steuerfrei ist zunächst die Ansparphase, sodass der Zinseszineffekt ungeschmälert für den Kapitalaufbau wirken kann. Bei der späteren Kapitalauszahlung ist der Gewinn nur zur Hälfte steuerpflichtig, mit dem persönlichen Steuersatz. Voraussetzung: Der Versicherte ist bei Auszahlung mindestens 60 Jahre alt und der Vertrag wenigstens zwölf Jahre gelaufen. Wird die lebenslange Rentenzahlung gewählt, ist nur der vom Alter bei Rentenbeginn abhängige Ertragsanteil der Rente steuerpflichtig. Der ist sehr gering und bleibt dann lebenslang gleich.

| Alter bei Rentenbeginn | Ertragsanteil in % | Alter bei Rentenbeginn | Ertragsanteil in % |
|------------------------|--------------------|------------------------|--------------------|
| 55                     | 26                 | 63                     | 20                 |
| 57                     | 24                 | 64                     | 19                 |
| 60                     | 22                 | 65                     | 18                 |
| 61                     | 22                 | 66                     | 18                 |
| 62                     | 21                 | 67                     | 17                 |

Quelle: Einkommensteuergesetz

Finanzstärke

Auf die Bonität achten

Jede Versicherungspolice ist nur so gut wie die Gesellschaft dahinter. Denn schließlich soll der Versicherer später in der Lage sein, die möglichst hohen Leistungszusagen auch einhalten zu können. Insofern ist die Kapitalausstattung des Anbieters ein wichtiges Kriterium. Nur wer seine eigenen Finanzen im Griff hat, kann auch gut für die Kundengelder sorgen. Top-Versicherern wird dabei von den großen Rating-Agenturen eine gute Finanzstärke bescheinigt. Berücksichtigt werden nur Gesellschaften mit einem eigenen interaktiven Rating, das mindestens die Bonitätsstufe BBB- erreicht. Die Ergebnisse werden in Schulnoten umgerechnet und fließen so in die Gesamtbewertung ein.

| S&P, Fitch, A.M. Best | Bedeutung       |
|-----------------------|-----------------|
| AAA                   | außergew. stark |
| AA+, AA, AA-          | sehr stark      |
| A+, A, A-             | stark           |
| BBB+, BBB, BBB-       | gut             |

Quellen: Fitch Ratings, Standard & Poor's, A.M. Best

Kleingedrucktes im Visier

Die Experten von Franke & Bornberg haben die Tarife der Anbieter genau unter die Lupe genommen und bewertet. Dabei zählt nur, was schwarz auf weiß in rechtsverbindlichen Unterlagen wie den Versicherungsbedingungen steht. Denn nur darauf hat der Kunde im Zweifelsfall auch wirklich einen Anspruch. Besonderen Wert legen die Prüfer auf Kundenfreundlichkeit, Transparenz und Flexibilität. Dazu hat Franke & Bornberg das Rating in zwei Kategorien unterteilt. Die Differenzierung trägt unterschiedlichen Kundentypen Rechnung: Das „Komfort-Rating“ richtet sich an Verbraucher, die eine möglichst bequeme und sichere Altersvorsorge suchen. Das Rating „Aktiv“ dient dagegen als Orientierung für Kunden, die auf Flexibilität und Verfügbarkeit Wert legen. Jeder Tarif wird nach seiner Tauglichkeit für beide Typen bewertet.

Konkret untersucht wird zum Beispiel, ob der Rentenbeginn je nach Lebens-

planung vorverlegt oder hinausgeschoben werden kann. Auch die Werthaltigkeit der Garantien und die Regeln für die Überschussbeteiligung spielen eine große Rolle. Zudem werden diverse Einzelpunkte zu Zahlungsschwierigkeiten mit Beitragsfreistellung oder -stundung, zu Kündigungsmodalitäten sowie zu möglichen Zuzahlungen und Teilauszahlungen geprüft.

| Ergebnis | Wertung           |
|----------|-------------------|
| FFF      | hervorragend      |
| FF+      | sehr gut          |
| FF       | gut               |
| FF-      | befriedigend      |
| F+       | noch befriedigend |
| F        | ausreichend       |
| F-       | schwach           |
| FF-      | sehr schwach      |

Quelle: Franke & Bornberg

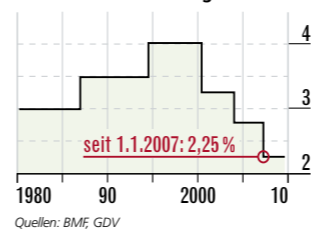
Vorsorge mit großer Sicherheit

Wer seine Altersvorsorge nach dem Motto „Safety First“ gestalten möchte, liegt mit den klassischen Rentenpolicen richtig. Ganz gleich, ob er später die einmalige Kapitalauszahlung wählt oder sich für die lebenslangen Rentenleistungen entscheidet: Er weiß bereits bei Vertragsschluss, wie viel Kapital beziehungsweise Rente er später einmal garantiert erhalten wird. Denn die Versicherung sagt von Anfang an eine jährliche Verzinsung des Sparanteils von derzeit 2,25 Prozent zu. Wohlgermerkt auf den Sparanteil, also die nach Abzug des Kosten- und des Risikoanteils verbleibende Summe der vom Kunden gezahlten Beiträge.

Damit lehnt sich die Assekuranz weit aus dem Fenster, muss sie die versprochenen Leistungen doch im Lauf der Zeit erst einmal erwirtschaften. Kein Wunder, dass die Versicherung deshalb bei der Anlage der Kundengelder auf Nummer sicher geht. Die Sparbeiträge landen in ihrem Deckungsstock, der meist eher vorsichtig zu weit über 80 Prozent in festverzinslichen Papieren investiert ist.

Auf niedrigem Niveau

Höchstrechnungszins bei Lebensversicherungen



Quellen: BMF, GDV



**Apfelscheiben:** Die Rentenzahlungen erfolgen Stück für Stück

Große Renditesprünge sind da oft nicht mehr drin. Dennoch muss sich der Kunde nicht mit den garantierten Leistungen zufriedengeben. Als zusätzliche variable Anteile kommen jährlich neu deklarierte Überschüsse sowie Schlussüberschüsse bei Rentenbeginn hinzu. Beiben die dafür aktuellen Gewinnanteilsätze über die gesamte Versicherungsdauer unverändert, ergeben sich die in den Tabellen aufgeführten Überschussleistungen. Diese können aber eben nicht garantiert werden, sondern hängen von der künftigen Kapitalentwicklung ab.

**Lebenslang versorgt.** Mit der Wahl von lebenslangen Rentenzahlungen sichern sich Kunden zudem gegen das sogenannte Langlebigkeitsrisiko ab. Die Zahlungen fließen nämlich auch weiter, wenn das ursprünglich angesammelte Kapital längst aufgebraucht sein sollte. Auch wer ein geradezu biblisches Alter erreicht, muss sich so keine Sorgen um seine finanzielle Versorgung machen.

Auf den folgenden Seiten sind daher die besten Rententartef der klassischen Policen aufgeführt.

**FOCUS MONEY**  
**Beste Rente**  
 klassische Policen Serviceversicherer  
 Text 43/2009  
**FRANKE | BORNBERG**

| Gesellschaft | Produkt                   | Finanzstärke                            | Note Finanzstärke <sup>1)</sup> | Rating Aktiv | Rating Komfort | Note Produkt-Rating <sup>2)</sup> | garantierte Rente Mann | Rente inkl. Überschüssen Mann <sup>3)</sup> | Note Rente Mann <sup>4)</sup> | garantierte Rente Frau | Rente inkl. Überschüssen Frau <sup>3)</sup> | Note gesamt <sup>5)</sup> |      |
|--------------|---------------------------|---|---------------------------------|--------------|----------------|-----------------------------------|------------------------|---|-------------------------------|------------------------|---|---------------------------|------|
| 1            | Debeka                    | Rente A1                                | A++ (AA)                        | 1            | FFF            | FFF                               | 1                      | 149,48                                      | 232,12                        | 1,75                   | 137,22                                      | 212,66                    | 1,25 |
| 2            | Neue Leben                | Rente R1                                | A++ (AA)                        | 1            | FFF            | FFF                               | 1                      | 142,86                                      | 214,65                        | 3,25                   | 131,19                                      | 197,22                    | 1,75 |
| 3            | Allianz                   | Zukunftsrente R2 (E 70)                 | AA                              | 1            | FF+            | FF+                               | 1,5                    | 143,82                                      | 213,16                        | 3,00                   | 132,01                                      | 195,25                    | 1,83 |
| 3            | Gothaer                   | VarioRent plus – Classic <sup>6)</sup>  | A                               | 2            | FF+            | FF+                               | 1,5                    | 147,27                                      | 234,63                        | 2,00                   | 135,35                                      | 213,88                    | 1,83 |
| 4            | HDI-Gerling               | TwoTrust Klassik Rente RW               | A+                              | 1,75         | FF             | FFF                               | 1,5                    | 145,66                                      | 224,35                        | 2,50                   | 133,78                                      | 206,05                    | 1,92 |
| 4            | Volkswahl Bund            | Rente SR                                | AA-                             | 1,25         | FF+            | FF+                               | 1,5                    | 143,17                                      | 215,00                        | 3,00                   | 131,51                                      | 198,00                    | 1,92 |
| 5            | PBV                       | PB Privat Rente (Klassik) <sup>7)</sup> | A+ (A)                          | 2            | FF+            | FF+                               | 1,5                    | 146,90 <sup>7)</sup>                        | 222,41 <sup>7)</sup>          | 2,50                   | 135,02 <sup>7)</sup>                        | 204,43 <sup>7)</sup>      | 2,00 |
| 6            | Stuttgarter               | FlexRente classic 330G                  | A                               | 2            | FFF            | FFF                               | 1                      | 141,43                                      | 214,85                        | 3,25                   | 129,91                                      | 197,35                    | 2,08 |
| 7            | Aachen Münchener          | Rente 1KRB m. Dynamikpl. D1             | AA-                             | 1,25         | FF             | FF                                | 2                      | 144,22                                      | 200,10                        | 3,50                   | 131,99                                      | 183,10                    | 2,25 |
| 7            | Axa                       | Rente AG1 <sup>8)</sup>                 | AA                              | 1            | FF             | FF+                               | 1,75                   | 144,16                                      | 190,40                        | 4,00                   | 132,40                                      | 174,85                    | 2,25 |
| 7            | Nürnberger                | Rente NR2501                            | A                               | 2            | FF+            | FFF                               | 1,25                   | 140,17                                      | 205,26                        | 3,50                   | 128,58                                      | 188,24                    | 2,25 |
| 8            | VHV                       | Variorente-Klassik VR4                  | A                               | 2            | FF             | FF+                               | 1,75                   | 141,48                                      | 216,17                        | 3,25                   | 129,72                                      | 198,29                    | 2,33 |
| 9            | Alte Leipziger            | RentAL Modus A, RV10                    | A-                              | 2,25         | FF+            | FFF                               | 1,25                   | 140,61                                      | 201,48                        | 3,75                   | 129,42                                      | 185,52                    | 2,42 |
| 9            | Generali                  | Rente RE1 09                            | AA-                             | 1,25         | FF-            | FF-                               | 2,5                    | 141,20                                      | 209,70                        | 3,50                   | 129,20                                      | 191,90                    | 2,42 |
| 9            | Zurich Deutscher Herold   | Renteclassic                            | A1 (A+)                         | 1,75         | FF-            | FF+                               | 2                      | 144,37                                      | 203,98                        | 3,50                   | 132,36                                      | 187,05                    | 2,42 |
| 10           | HUK-Coburg                | Zukunftsrente RAGT                      | A+ (A)                          | 2            | F+             | FF                                | 2,5                    | 145,49                                      | 212,01                        | 3,00                   | 133,66                                      | 194,84                    | 2,50 |
| 10           | Swiss Life                | Ansparrente 810                         | BBB+                            | 2,75         | FF+            | FFF                               | 1,25                   | 144,62                                      | 203,36                        | 3,50                   | 132,70                                      | 186,60                    | 2,50 |
| 11           | Condor                    | Rente -Compact- 728                     | A+                              | 1,75         | FF-            | FF-                               | 2,5                    | 142,33                                      | 207,58                        | 3,50                   | 130,25                                      | 189,32                    | 2,58 |
| 11           | Signal Iduna              | Private Rente flex. Gr. Komfort         | A (BBB+)                        | 2,75         | FFF            | FFF                               | 1                      | 140,67                                      | 193,42                        | 4,00                   | 129,08                                      | 177,50                    | 2,58 |
| 11           | Süddeutsche               | Rente                                   | A+ (A)                          | 2            | FF             | FF-                               | 2,25                   | 144,10                                      | 202,03                        | 3,50                   | 132,16                                      | 185,36                    | 2,58 |
| 12           | Bayern-Versicherung       | Rente ARB                               | A                               | 2            | FF             | FF                                | 2                      | 139,94                                      | 199,45                        | 4,00                   | 128,10                                      | 182,62                    | 2,67 |
| 13           | Feuersozietät Öffentliche | Rente ARB                               | A                               | 2            | FF             | FF                                | 2                      | 139,94                                      | 194,07                        | 4,25                   | 128,10                                      | 177,69                    | 2,75 |
| 13           | Württembergische          | Rente AR                                | A-                              | 2,25         | FF+            | FF                                | 1,75                   | 137,64                                      | 193,10                        | 4,25                   | 126,39                                      | 177,43                    | 2,75 |
| 14           | Basler                    | Belrenta Klassik                        | A-                              | 2,25         | F+             | FF-                               | 2,75                   | 138,02                                      | 207,20                        | 3,75                   | 126,39                                      | 189,79                    | 2,92 |
| 15           | Barmenia                  | PrivatRente Classic                     | A (BBB+)                        | 2,75         | FF             | FF                                | 2                      | 136,40                                      | 196,13                        | 4,50                   | 125,18                                      | 179,84                    | 3,08 |
| 15           | Helvetia                  | Zukunftsrente RAGB2                     | A-                              | 2,25         | FF-            | FF                                | 2,25                   | 126,50                                      | 205,48                        | 4,75                   | 116,00                                      | 188,48                    | 3,08 |
| 16           | LV 1871                   | Rente RT1                               | A+                              | 1,75         | F              | F+                                | 3,5                    | 131,97                                      | 205,56                        | 4,25                   | 121,15                                      | 188,39                    | 3,17 |
| 17           | Victoria                  | Rente                                   | AA-                             | 1,25         | F--            | F--                               | 6                      | 140,25                                      | 184,77                        | 4,50                   | 128,46                                      | 169,27                    | 3,92 |

Beispielsfall: Mann/Frau, 42 Jahre, Rentenbeginn mit 67 Jahren, Beitragsrückgewähr bei Tod vor Rente, 10 Jahre Rentengarantiezeit, voll-dynamische Rente; <sup>1)</sup>Notenstufen: AA=1; AA-=1,25; A+=1,75; A=2; A-=2,25; BBB+=2,75; BBB=3; BBB-=3,25; <sup>2)</sup>Notenstufen: FFF=1; FF+=1,5; FF=2; FF-=2,5; F+=3; F=4; F-=5; F--=6; Gewichtung Aktiv und Komfort je 1/2; <sup>3)</sup>Leistungen aus der Überschussbeteiligung können langfristig nicht garantiert werden; <sup>4)</sup>Notenstufen garantierte Rente (3-Euro-Schritte): bis 155 Euro=1; bis 152 Euro=1,5; bis 149 Euro=2; bis 146 Euro=2,5; bis 143 Euro=3 usw.; <sup>5)</sup>Notenstufen Überschussrente (6-Euro-Schritte): bis 235 Euro=1; bis 229 Euro=1,5; bis 223 Euro=2; bis 217 Euro=2,5; bis 211 Euro=3 usw.; <sup>6)</sup>Gewichtung Garantierente und Überschussrente je 1/2; <sup>7)</sup>Gewichtung der Einzelnoten Finanzstärke, Produkt-Rating, Rente Mann je 1/3 (Rente Frau nur nachrichtlich); <sup>8)</sup>flexible Abrufphase von 15 Jahren; <sup>9)</sup>Direkt-Tarif (kostenreduziert); <sup>10)</sup>mit Rentenbeginnphase von 57-67

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

### Vorsorge mit Rendekick

Wer bei seiner Altersvorsorge auf garantierte Leistungen weniger Wert legt und stattdessen eher die Chance auf möglichst hohe Erträge nutzen möchte, kann in fondsgebundene Rentenversicherungen investieren. Dort fließen die Sparbeiträge der Kunden nicht in den Deckungsstock des Anbieters, sondern werden in freie Investmentfonds angelegt. Das verspricht langfristig eine bessere Performance. Insbesondere jüngere Sparer, die noch viel Zeit bis zur Rente haben, können so langfristig auf ordentliche Zusatzleistungen im Alter hoffen.

**Große Flexibilität.** Dafür bieten Fondspolizen aber keine Garantien, Versicherte müssen also mit dem Auf und Ab der Kapitalmärkte leben. Immerhin dürfen sie die konkrete Fondsauswahl aus einer mehr oder weniger breiten Fondspalette selbst zusammenstellen. Zunehmend stehen dabei auch Garantiefonds zur Wahl, um wenigstens einen Teil der Beiträge abzusichern, falls gewünscht. Je nach Marktlage oder individueller Einschätzung dürfen Kunden die gewählten Fonds auch wechseln. Mehrmals pro Jahr sogar kostenfrei. Wegen der Abhängigkeit von Kursschwankungen sollten sie aber in risikoärmere Fonds umschichten, je näher der Rentenbeginn rückt.

Für den großen Produkt-Check auf den folgenden Seiten wurden wieder die Finanzstärke, das Tarif-Rating und diesmal die Höhe der Leistungen bei drei und neun Prozent Wertentwicklung der Fonds bewertet.



### Lebenslange regelmäßige Rentenzahlungen

Gegen Ende der Ansparphase kann auch bei Fondspolizen der Kunde zwischen der einmaligen Kapitalauszahlung und den lebenslangen Rentenleistungen wählen, manchmal ist sogar eine Kombination aus beidem möglich. Welche Entscheidung der Versicherte auch immer trifft, sie sollte sehr gut überlegt sein.

Wer etwa anderweitig vorgesorgt hat und dann eher einmalig hohe Summen braucht, beispielsweise für lange Reisen oder die Ablösung eines Immobilienkredits, ist wohl mit der Kapitalauszahlung besser bedient. Ist dem nicht so, wird wohl in den meisten Fällen die Rentenzahlung die bessere Variante sein. Denn niemand weiß, wie alt er wirklich wird und wie lange das Geld reichen muss.

**Auf Nummer sicher.** Da das auch die Versicherer nicht wissen können, kalkulieren sie die Tarife mit eigenen Sterbetafeln. Die sehen deutlich höhere Lebenserwartungen als die amtlichen Tabellen vor. Dabei fließt auch die Beobachtung ein, dass Versicherungskunden wegen besserer und bewussterer Lebensgestaltung meist älter werden. Und es werden große Risikopuffer eingeplant, denn die Gesellschaft soll schließlich auch noch zahlen, wenn alle deutlich länger leben. Eine neue Studie des Max-Planck-Instituts für Bevölkerungsforschung in Rostock geht sogar davon aus, dass die Hälfte aller Babys in reichen Ländern 100 Jahre und mehr werden könnten.

Bei Fondspolizen gibt es zwar keine garantierten Renten, aber immerhin eine Sicherheit: Für die Umwandlung des angesparten Kapitals in Renten gibt der Rentengarantiefaktor verbindlich an, wie viel monatliche Rente der Kunde pro 10 000 Euro Kapital erhält. Diese Regelung spielt daher auch im Franke & Bornberg-Check eine Rolle.

### Auszahlungen

#### Wählbare Varianten

**Kapitalauszahlung.** Auch bei Rentenversicherungen darf meist bei Fälligkeit der Police die Kapitalabfindung gewählt werden. Dann wird das gesamte angesparte Kapital auf einen Schlag ausbezahlt. Oft ist auch die Aufteilung der Summe in eine Teilzahlung und Verrentung des Restbetrags zugelassen.

**Konstante Rente.** Bei Vereinbarung einer konstanten Rentenzahlung ist die Auszahlungssumme von Beginn an immer gleich. Der Betrag ist damit anfangs zwar höher als in den anderen Rentenvarianten, aber dafür sind keine Steigerungen mehr drin.

**Volldynamische Rente.** Dabei steigt die Rente jährlich an. Mit der Zeit kann das zu deutlich höheren Rentenleistungen als bei der konstanten Variante führen. So soll etwa der Kaufkraftverlust durch Inflation ausgeglichen werden.

**Teildynamische Rente.** Beide Rentenvarianten lassen sich auch miteinander kombinieren. Das bedeutet: höhere Anfangsrenten und geringere Steigerungen.

### Die besten fondsgebundenen Rententariife

| Gesellschaft             | Produkt   | Finanzstärke | Note Finanzstärke <sup>1)</sup> | Rating Aktiv | Rating Komfort | Note Produkt-Rating <sup>2)</sup> | Rente Mann bei 3% <sup>3)</sup> | Rente Mann bei 9% <sup>3)</sup> | Note Rente Mann <sup>4)</sup> | Rente Frau bei 3% <sup>3)</sup> | Rente Frau bei 9% <sup>3)</sup> | Note gesamt <sup>5)</sup> |
|--------------------------|---|--------------|---------------------------------|--------------|----------------|-----------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|-------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|---------------------------|
| 1 Axa                    | FRV indiv. Fondsausw. AF1 <sup>6)</sup>         | AA           | 1                               | FF+          | FF+            | 1,5                               | 171,94                          | 413,61                          | 2,5                           | 158,01                          | 379,64                          | 1,50                      |
| 1 HUK-Coburg             | Zukunftsrente Invest FRAGT                      | A+ (A)       | 2                               | FF-          | FF-            | 1,25                              | 176,04                          | 422,58                          | 1,75                          | 161,32                          | 385,08                          | 1,50                      |
| 2 Alte Leipziger         | ALfonds FR10 <sup>7)</sup>                      | A-           | 2,25                            | FFF          | FFF            | 1                                 | 174,88                          | 426,12                          | 2                             | 160,76                          | 391,75                          | 1,58                      |
| 2 Gothaer                | VarioRent plus – Fonds (FR09-1)                 | A            | 2                               | FFF          | FFF            | 1                                 | 174,00                          | 413,00                          | 2,25                          | 160,00                          | 376,00                          | 1,58                      |
| 2 PBV                    | PB Privat Rente (Fondsgeb.) <sup>8)</sup>       | A+(A)        | 2                               | FF+          | FF+            | 1,5                               | 188,95 <sup>9)</sup>            | 410,38 <sup>8)</sup>            | 1,75                          | 171,63 <sup>8)</sup>            | 387,8 <sup>8)</sup>             | 1,58                      |
| 3 Volkswohl Bund         | Invest Extra FR                                 | AA-          | 1,25                            | FFF          | FFF            | 1                                 | 167,00                          | 399,00                          | 3,25                          | 153,00                          | 362,00                          | 1,65                      |
| 4 LV 1871                | Performer Rentenvers.                           | A+           | 1,75                            | FFF          | FFF            | 1                                 | 168,00                          | 401,00                          | 3                             | 154,00                          | 366,00                          | 1,73                      |
| 5 Allianz                | PrivatRente Invest RF1 (E 195)                  | AA           | 1                               | FFF          | FF+            | 1,25                              | 165,41                          | 383,97                          | 3,75                          | 152,01                          | 352,86                          | 1,80                      |
| 6 Condor                 | CondorInvest-Rente Comp. 778                    | A+           | 1,75                            | FF+          | FFF            | 1,25                              | 167,50                          | 396,90                          | 3,25                          | 153,30                          | 360,80                          | 1,88                      |
| 7 Stuttgarter            | FlexRente invest 53oG                           | A            | 2                               | FFF          | FFF            | 1                                 | 165,00                          | 386,00                          | 3,75                          | 151,00                          | 355,00                          | 2,03                      |
| 8 Aachen Münchener       | Die Wunschpolice FRBZ                           | AA-          | 1,25                            | FF           | FF             | 2                                 | 164,30                          | 386,75                          | 3,75                          | 150,61                          | 354,46                          | 2,10                      |
| 8 Generali               | Rente Fonds IR 09                               | AA-          | 1,25                            | FF           | FF             | 2                                 | 164,80                          | 383,80                          | 3,75                          | 150,80                          | 351,30                          | 2,10                      |
| 8 Nürnberger             | FRV NFR2510                                     | A            | 2                               | FFF          | FF+            | 1,25                              | 164,16                          | 380,67                          | 3,75                          | 151,00                          | 349,83                          | 2,10                      |
| 8 Zurich Dt. Herold      | Vorsorgeinvest ind. F. (Premiumsch.)            | A1 (A+)      | 1,75                            | FF           | FFF            | 1,5                               | 167,23                          | 386,36                          | 3,75                          | 167,23                          | 386,36                          | 2,10                      |
| 9 Neue Leben             | FRV 10 <sup>9)</sup>                            | A++ (AA)     | 1                               | FF           | FF             | 2                                 | 160,70                          | 373,68                          | 4,25                          | 148,16                          | 344,21                          | 2,18                      |
| 9 Swiss Life             | Temperament Profi-Plan FRV 1 E <sup>10)</sup>   | BBB+         | 2,75                            | FFF          | FFF            | 1                                 | 166,95                          | 389,00                          | 3,5                           | 153,22                          | 356,98                          | 2,18                      |
| 10 Bayern-Versicherung   | FondsRente                                      | A            | 2                               | FFF          | FFF            | 1                                 | 160,08                          | 371,49                          | 4,5                           | 146,73                          | 340,51                          | 2,25                      |
| 11 Basler                | Belrenta Invest                                 | A-           | 2,25                            | FF           | F+             | 2,5                               | 170,52                          | 400,42                          | 3                             | 156,20                          | 366,69                          | 2,33                      |
| 11 Helvetia              | CleVesto Allcase FWL                            | A-           | 2,25                            | FFF          | FF             | 1,5                               | 164,00                          | 377,00                          | 4                             | 151,00                          | 346,00                          | 2,33                      |
| 11 Moneymaxx             | Discover level 3 FS <sup>11)</sup>              | A (BBB+)     | 2,75                            | FFF          | FFF            | 1                                 | 162,00                          | 380,00                          | 4                             | 148,00                          | 347,00                          | 2,33                      |
| 12 Württembergische      | FRV Genius (Fonds) (konv. Verr.) <sup>12)</sup> | A-           | 2,25                            | FFF          | FFF            | 1                                 | 157,03                          | 363,79                          | 5                             | 144,23                          | 334,14                          | 2,48                      |
| 13 Feuersozietät Öffent. | FondsRente                                      | A            | 2                               | FFF          | FFF            | 1                                 | 150,35                          | 361,97                          | 5,5                           | 137,81                          | 331,79                          | 2,55                      |
| 14 Signal Iduna          | Siggi – Flexible R. Typ Fondsgeb.               | A (BBB+)     | 2,75                            | FFF          | FFF            | 1                                 | 156,13                          | 362,98                          | 5                             | 143,52                          | 333,50                          | 2,63                      |
| 15 Barmenia              | PrivatRente Invest                              | A (BBB+)     | 2,75                            | FF+          | FF             | 1,75                              | 153,14                          | 360,84                          | 5,25                          | 140,29                          | 328,47                          | 2,93                      |

Beispielsfall: Mann/Frau, 42 Jahre, Rentenbeginn mit 67 Jahren, Beitragsrückgewähr bei Tod vor Rente, 10 Jahre Rentengarantiezeit, volldynamische Rente; <sup>1)</sup>Notenstufen: AA=1; AA-=1,25; A+=1,75; A=2; A-=2,25; BBB+=2,75; BBB=3; BBB-=3,25; <sup>2)</sup>Notenstufen: FFF=1; FF+=1,5; FF=2; FF-=2,5; F+=3; F=4; F-=5; F--=6; Gewichtung Aktiv und Komfort je 1/2; <sup>3)</sup>Leistungen aus der Überschussbeteiligung langfristig nicht garantiert; <sup>4)</sup>Notenstufen Rente 3% (4-Euro-Schritte): bis 184 Euro=1; bis 180 Euro=1,5; bis 176 Euro=2; bis 172 Euro=2,5 usw.; Notenstufen Rente 9% (8-Euro-Schritte): bis 428 Euro=1; bis 420 Euro=1,5; bis 412 Euro=2; bis 404 Euro=2,5 usw.; Gewichtung Rente 3% und Rente 9% je 1/2; <sup>5)</sup>Gewichtung der Einzelnoten Finanzstärke, Produkt-Rating, Rente Mann je 1/3 (Rente Frau nur nachrichtlich); <sup>6)</sup>mit Rentenbeginnphase von 57-67; <sup>7)</sup>Fondsauswahl: AL FT Chance; <sup>8)</sup>Direkt-Tarif (kostenreduziert); <sup>9)</sup>Todesfallleistung DK + 5% der Beitragssumme; <sup>10)</sup>Summe der tatsächlich gezahlten HV-Prämie oder, falls höher, Fondsguthaben abzgl. 3% der Prämiensumme (Abzug höchstens 10 000 Euro); <sup>11)</sup>5 Jahre Rentengarantiezeit; <sup>12)</sup>Todesfallleistung in Aufschubzeit: Vertragsguthaben