



# 13 Milliarden Euro

hat der Staat schon  
für Riester gezahlt –  
**und wie viel an Sie?**

Die besten  
Riester-Altersvorsorge-Policen

## Inhalt

## Doppelt gut

Was denken Sie, wie viel Geld hat der Staat Vorsorge-Sparern mit der Riester-Rente bereits geschenkt? Mehr als 13 Milliarden Euro! Fast 30 Prozent der Gesamtbeiträge von rund 45 Milliarden Euro, die seit der Einführung im Jahr 2002 in die Riester-Rente flossen, bezahlte also der Staat durch seine Zulagen. Und das ist nicht alles. Neben dem Zuschuss profitieren die Sparer von der steuerlichen Ersparnis. Doch bisher riestern trotzdem erst etwa 40 Prozent aller Förderberechtigten, obwohl die Rente ein wichtiger Baustein in der privaten Altersvorsorge ist. Übrigens: Policen sind gefragt, denn rund zwei Drittel der Gesamtbeiträge der Riester-Rente gingen in Verträge mit Versicherungsgesellschaften. Wie die Riester-Förderung funktioniert, was dabei zu beachten ist und welche Policen für welchen Anlagetyp am besten sind, lesen Sie in diesem Booklet.



[www.hdi-gerling.de/twostrust](http://www.hdi-gerling.de/twostrust)

## Das sollten Sie sich nicht entgehen lassen.

Mit der TwoTrust Riesterrente entscheiden Sie sich für eine attraktive staatlich geförderte Zusatzvorsorge, die Sicherheit und Renditechancen optimal miteinander kombiniert. Wenn Ihnen hohe Garantien besonders wichtig sind, dann sind Sie mit der TwoTrust Klassik Riesterrente bestens aufgehoben. Informieren Sie sich jetzt!



<b>Einführung</b>	<b>4</b>
Wie Riester-Renten funktionieren und wie Sparer durch die staatliche Förderung profitieren	
<b>Bewertung</b>	<b>10</b>
Welche Kriterien bei der Gesamtnote im Test eine Rolle spielen	
<b>Klassische Policen</b>	<b>12</b>
Die besten Riester-Klassiker für Vorsorge-Sparer, die auf Sicherheit Wert legen	
<b>Hybridpolicen</b>	<b>22</b>
Moderne Tarife kombinieren Absicherungselemente und Renditechancen – mit und ohne Sicherungsfonds. Die besten Angebote	

Redaktion:  
Julia Hassmann, Werner Müller  
(Stand: Juli 2012)

Fotos: Bloomberg (2), 123RF (2),  
iStockphoto



**Turmspringer:**  
Staatliche Zulagen  
plus Steuerersparnis  
machen die Riester-  
Rente attraktiv

## Zugreifen! Geschenktes Geld

Wer hat sich nicht gefreut, als Oma und Opa vor dem 18. Geburtstag mit Geldscheinen wedelten? „Für deinen Führerschein“, hieß es da, und strahlende Augen des Jugendlichen folgten. Wie damals können auch jetzt die Augen funkeln, denn der Staat „schenkt“ den Verbrauchern Geld für die Altersvorsorge. Wie? Na, mit der Riester-Rente. Nur sind die Menschen skeptischer, nicht wie bei Oma und Opa, denen man blind vertraut. Wird die Riester-Rente doch immer wieder verrissen. Selbst die Politiker sehen Verbesserungsbedarf. Mehr Transparenz und die Deckelung der Kosten bei einem Vertragswechsel sind im Gespräch. Sicher, wie bei fast allem, gibt es immer etwas zu verbessern, doch der Sparer profitiert schon jetzt.

**Spendierte Vorsorge.** Nämlich mit dem jährlichen staatlichen Zuschuss von 154 Euro. Den bekommt jeder Riester-Kunde. Gehören auch Kinder zur Familie, gibt es weite-

re 185 Euro obendrauf. Und zwar für jedes Kind, das kindergeldberechtigt ist. Für Nachwuchs, der ab 2008 geboren ist, verschenkt der Staat sogar 300 Euro.

Zusätzlich kann der Kunde die Einzahlungen in die Altersvorsorge bei der Steuer geltend machen. Sie fließen dabei in den Topf der Sonderausgaben mit einem Maximalbetrag von 2100 Euro pro Jahr (inklusive der staatlichen Zulage). Das Finanzamt prüft dann, ob der Steuervorteil höher ist als die bereits gezahlten Zuschüsse. Ist der Steuervorteil größer, profitiert der Riester-Sparer auch noch von der Steuerersparnis.

**Feste Regeln.** Doch um die Zulage vom Staat zu bekommen, gelten bestimmte Regeln. Zum Beispiel dürfen zu Rentenbeginn höchstens 30 Prozent des bis dahin angesammelten Kapitals ausgezahlt werden. Der Rest muss in regelmäßigen Rentenzahlungen fließen. Wer sich nicht daran hält, muss den Zuschuss wieder zurückzahlen. Das ►

## Was der Staat spendiert

Die Riester-Förderung besteht aus zwei Teilen: Zum einen gibt es für den Sparer selbst sowie seine kindergeldberechtigten Kinder Zulagen, die direkt vom Staat in den geförderten Vertrag eingezahlt werden. Zudem setzen Kunden die Beiträge als Sonderausgaben von der Steuer ab. Ist die Steuerersparnis höher als die Zulagen, erhalten sie vom Fiskus eine zusätzliche Erstattung.

## Steuerpflichtige Renten

Riester-Förderung	seit 2008
Sonderausgabenabzug	bis zu 2100
Grundzulage	154
Kinderzulage je Kind	185/300 <sup>1)</sup>
Mindesteigenbeitrag	4% <sup>2)</sup>
höchstens	2100 <sup>3)</sup>
mindestens aber	60

Angaben in Euro; <sup>1)</sup>für ab 2008 geborene Kinder; <sup>2)</sup>des Vorjahreseinkommens abzügl. Zulagen; <sup>3)</sup>inkl. Zulagen

gilt übrigens auch für den Fall der Vertragsauflösung. Wer wiederum bis zum Ende der Laufzeit durchhält, darf sich frühestens mit 62 Jahren über die Rente freuen.

Nicht starr, sondern flexibel sind dagegen die Einzahlungen. Ob monatliche Rate oder jährlicher Einmalbetrag, spielt keine Rolle. Wird ein Jahr lang gar nicht vorgesorgt, gibt es allerdings auch keinen Zuschuss.

Doch wie viel muss man eigentlich einzahlen, um die staatliche Förderung zu bekommen? Der jährliche Mindesteigenbeitrag liegt für alle Riester-Sparer bei 60 Euro, der Höchstbeitrag inklusive Zulage bei 2100 Euro. Aber Achtung: Der Mindesteigenbeitrag ist abhängig von den erzielten Einkünften. Derzeit müssen Vorsorge-Sparer vier Prozent des Vorjahreseinkommens (abzüglich der Zulagen) in ihren Riester-Vertrag einzahlen, um die Förderung ganz auszunutzen (siehe Kasten links). Zahlt der Kunde nicht den kompletten Mindesteigenbeitrag, wird die staatliche Zulage anteilig berech-



**Synchronschwimmen:** Die Riester-Rente lohnt meist doppelt

net. Wichtig: Wer die Förderung komplett ausnutzen möchte, muss bei Gehaltserhöhungen die Zahlung anpassen.

**Viele Profiteure.** Schaut man auf die Bilanz der Riester-Rente, so fällt auf, dass bislang nicht einmal die Hälfte der rund 40 Millionen Berechtigten die Altersvorsorgevariante nutzen. Zum Kreis der Begünstigten zählen dabei fast nur rentenversicherungspflichtige Arbeitnehmer und Beamte. Denn vor etwa zehn Jahren wurde die Riester-

Förderung eingeführt, um einen Teil der gesetzlichen Rentenlücke zu schließen. Selbstständige und Freiberufler gehen deshalb leer aus, es sei denn, sie können über den Ehepartner von der staatlichen Zulage profitieren. Schließt der mittelbar Begünstigte einen eigenen Vertrag ab und setzt nur 60 Euro ein, können Paare hier einen weiteren Zuschuss von 154 Euro herausholen. Allerdings ist bei der mittelbaren Förderung kein Steuerabzug möglich (siehe Kasten auf S. 8). ►

## Vom Partner profitieren

Auch Hausfrauen, Selbstständige und Freiberufler können die staatlich geförderte Altersvorsorge nutzen, wenn sie mit einem Riester-Sparer verheiratet sind. Denn dann haben sie einen abgeleiteten Zulagenanspruch. Aber Achtung: Seit 2012 gilt für alle ein Mindesteigenbeitrag von 60 Euro, also auch für mittelbar Begünstigte. Leisten beide Partner ihren Mindesteigenbeitrag, fließt die Grundzulage somit zweimal: einmal auf den direkten Fördervertrag und ein zweites Mal auf den eigenständigen abgeleiteten Fördervertrag des Ehepartners. Einer von beiden erhält dazu gegebenenfalls noch die Kinderzulagen. Weiterer Vorteil: Bei der Berechnung des Mindesteigenbeitrags des direkt Begünstigten werden die Zulagen beider Partner abgezogen. Daher ist der erforderliche Eigenbeitrag geringer, wenn der Gatte mitriestert. Für mittelbar Berechtigte gibt es allerdings nur die Zulagen, der steuerliche Sonderausgabenabzug gilt für sie nicht.

Besonders geeignet zeigt sich die Form der Altersvorsorge für Familien mit Nachwuchs. So kann eine Familie mit zwei Kindern unter vier Jahren bis zu 908 Euro pro Jahr an barem Geld vom Staat spendiert bekommen. Doch letztlich profitiert jeder Riester-Kunde von den staatlichen Finanzspritzen: Familien und Geringverdiener mehr von den Zulagen, Singles und Gutverdiener dagegen eher von den Steuervorteilen.

Übrigens: Bei der Riester-Rente gibt es keinen Geschlechterkampf, denn Frauen und Männer zahlen die gleichen Beiträge für die gleiche Leistung.

**Wichtige Zusätze.** Natürlich lassen sich auch die nächsten Angehörigen bei Vertragsabschluss absichern. Über einen Hinterbliebenenschutz erhalten die Begünstigten im Todesfall des Versicherten dann über einen bestimmten festgelegten Zeitraum weiterhin die Zahlungen. Auch eine Berufsunfähigkeitsversicherung können die Kunden bei Bedarf in den Vertrag ein-

schließen. Die Zusatzversicherungen dürfen dabei allerdings maximal 15 Prozent der Gesamtbeiträge ausmachen, sonst entfällt die staatliche Förderung.

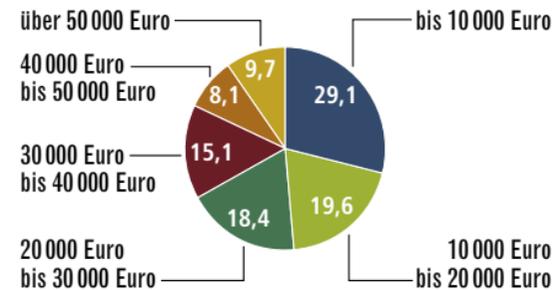
**Beste Angebote.** FOCUS-MONEY hat gemeinsam mit den Experten von Franke und Bornberg die besten Policen herausgefiltert. „Bei der Produktauswahl sollte auf die Flexibilität der Vertragsbedingungen geachtet werden, damit auf veränderte Lebensumstände reagiert werden kann. Das gilt zum Beispiel für Möglichkeiten, den Rentenbe-

ginn zu verschieben oder Sonderzahlungen zu leisten, aber auch für die Überbrückung von vorübergehenden Zahlungsschwierigkeiten“, so Katrin Bornberg, Geschäftsführerin bei Franke und Bornberg. In die Gesamtbewertung gehen die Finanzstärke der Versicherer, die Produktbedingungen und die später gezahlten Rentenhöhen zu jeweils einem Drittel ein. Welche Gesellschaft im Policen-Test auf welchem Platz landet, können Sie auf den folgenden Seiten lesen. ■

## Riester kommt bei jedem an

Ob Gering- oder Großverdiener – die Riester-Förderung verteilt sich auf die verschiedenen Gehaltsklassen. Fast 30 Prozent der Zulagenempfänger verdienen weniger als 10 000 Euro, weitere 20 Prozent bis zu 20 000 Euro.

## Empfänger von Riester-Förderung nach Einkommen Verteilung in Prozent



Quelle: Deutsche Rentenversicherung Bund; vorläufige Werte für das Jahr 2010

## Die Fallstricke vermeiden



Stoppuhr: Die Vertragsbedingungen sind entscheidend

Was ist den Kunden bei der Auswahl eines Versicherungsprodukts eigentlich am wichtigsten? Der Preis, könnte man meinen, aber so ist es nicht. Denn 92 Prozent der Befragten einer Forsa-Umfrage antworteten: Wichtig ist, dass das Produkt keine Fallstricke im Kleingedruckten hat. Gut, dass die Experten von Franke und Bornberg die Details der Verträge genau unter die Lupe nehmen. Am zweitwichtigsten ist den Befragten, dass die Versicherungsleistungen in Zukunft gesichert sind. Da bietet sich die Riester-Rente förmlich an. Denn: Der Erhalt der Beiträge und Zulagen ist garantiert. FOCUS-MONEY hat die besten Policen nach der Finanzstärke

des Versicherers, den Tarifbedingungen und der Rentenhöhe herausgefiltert.

**Finanzstärke.** Die Finanzen müssen stimmen, nur so können die Versicherer hohe Renten zahlen. Die Prüfer bewerten jedoch unterschiedlich. Optisch gleiche Ratings stehen nicht immer auf der gleichen Stufe (vergleichbare Stufen sind rechts angegeben).

**Tarifcheck.** Transparenz, Flexibilität und Kundenfreundlichkeit – insbesondere nach diesen Kriterien analysiert Franke und Bornberg die Tarife. Das Komfort-Rating richtet sich an sicherheitsorientierte Kunden. Wer Wert auf Flexibilität legt, sollte das Aktiv-Rating ansehen.

**Rentenhöhe.** Es gilt ein Beispielfall: Ein 32-jähriger lediger und kinderloser Riester-Sparer mit einem Bruttojahreseinkommen von 33 850 Euro spart monatlich 100 Euro. Mit 67 Jahren erhält er dann eine voll-dynamische Rente. Er sichert seine Angehörigen

über eine Garantiezeit von zehn Jahren ab. Stirbt der Versicherte vor Rentenbeginn, wird das Deckungskapital ausgezahlt.

**Gesamtbewertung:** Die Endnote setzt sich zu jeweils einem Drittel aus den Einzelnoten (s. Kasten unten) zusammen. ■

### FOCUS-MONEY-Benotung

Die jeweiligen Ergebnisse werden in Schulnoten umgerechnet:

#### Finanzstärke

AA = 1; AA- = 1,25; A+ = 1,75; A = 2; A- = 2,25; BBB+ = 2,75; BBB = 3; BBB- = 3,25

#### Tarif-Check

FFF = 1; FF+ = 1,5; FF = 2; FF- = 2,5; F+ = 3; F = 4; F- = 5; F-- = 6

### Klassische Policen

garant. Rente	mögl. Rente
bis 210 = 1	bis 390 = 1
bis 205 = 1,5	bis 375 = 1,5
bis 200 = 2	bis 360 = 2
bis 195 = 2,5	bis 345 = 2,5
bis 190 = 3 usw.	bis 330 = 3 usw.

### Hybridpolicen

garant. Rente	Rente 3 % p.a.	Rente 6 % p.a.
bis 165 = 1	bis 300 = 1	bis 500 = 1
bis 160 = 1,5	bis 290 = 1,5	bis 480 = 1,5
bis 155 = 2	bis 280 = 2	bis 460 = 2
bis 150 = 2,5	bis 270 = 2,5	bis 440 = 2,5
bis 145 = 3 usw.	bis 260 = 3 usw.	bis 420 = 3 usw.

Angaben in Euro

## Auf Nummer sicher

Am Start: Die Riester-Rente lohnt sich als Altersvorsorge

Frauen sind anders, Männer auch – doch bei der Riester-Rente spielt das Thema „Frauen und Männer“ keine Rolle. Denn hier gibt es bereits Unisex-Tarife. Das heißt: In die Versicherung zahlt jeder gleich viel ein, egal welchen Geschlechts. Das soll ab 21. Dezember dieses Jahres auch bei anderen Versicherungsverträgen Pflicht werden. Die Riester-Rente ist hier also Vorreiter.

**Mit Sicherheit.** Ist die Riester-Rente auch bei der Wahl der persönlichen Altersvorsorge vorn dabei, ist schon einmal die erste Entscheidung getroffen. Dann stellt sich allerdings noch die Frage, zu welchem Anlagentyp man gehört. Denn nicht jede Riester-Versicherung eignet sich gleich gut für jeden Kunden. Wer eher auf Sicherheit setzt, sollte die klassischen Policen genauer ansehen. Hier weiß der Sparer nämlich schon bei Vertragsabschluss, welche Mindestrente er später einmal sicher erhält. Die setzt sich aus den eingezahlten Beiträgen (Eigenanteil plus staatliche Zulage) und den auf den Sparan-

teil der Beiträge gezahlten Mindestzins von derzeit 1,75 Prozent zusammen. Darüber hinaus beteiligt die Versicherung die Kunden an ihren erwirtschafteten Überschüssen. Wie hoch die Beteiligung ausfällt, wird dabei jedes Jahr neu festgelegt. Von Anfang an zwar nicht garantiert, erhöht die Überschussbeteiligung jedes Jahr die verbindliche Rentenhöhe.

**Mehr Risiko.** Anleger, die wagemutiger sind, sollten sich hingegen die Hybridpolicen – mit oder ohne Wertsicherungsfonds – ab Seite 22 genauer ansehen. Hier werden Sicherheitselemente mit höheren Renditechancen kombiniert. Reine Fondspolicen gibt es bei der Riester-Rente auf Grund des Beitragserhalts nicht.

Bewertet wird bei den klassischen Policen wie bei allen Kategorien nach der Finanzstärke der Gesellschaften, dem Tarifcheck und den späteren Rentenauszahlungen. Gewichtet wird für die Gesamtnote jeweils zu einem Drittel. ■

## Die besten Klassiker der Serviceversicherer

Versicherer	Tarif	Zertif.- Nummer	Finanzstärke	Note Finanz- stärke	FB- Rating Aktiv	FB-Rating Komfort	Note FB- Rating <sup>1)</sup>	garantierte Rente mit Zulagen	Note Garantie- rente	Rente mit Überschuss <sup>2)</sup> mit Zulagen	Note Überschuss- rente	Note Rente gesamt <sup>3)</sup>	Gesamt- note <sup>4)</sup>	
1	Targo	Reform-Rente Sicherheit <sup>7)</sup>	3933	AA+ (= AA-)	1,25	FFF	FFF	1	210,00	1	369,00	2	1,50	<b>1,25</b>
2	Debeka	RiesterRente F1	1960	A++ (= AA)	1	FFF	FFF	1	203,10	2	347,60	2,5	2,25	<b>1,42</b>
3	Allianz	RiesterRente ARS1U	5669	AA	1	FFF	FFF	1	197,22	2,5	331,69	3	2,75	<b>1,58</b>
3	Neue Leben	Riesterrente Klassik R7	4464	A++ (= AA)	1	FFF	FFF	1	194,95	3	349,99	2,5	2,75	<b>1,58</b>
4	Volkswohl Bund	Riester Klass. SAFE Inv. ASR	4491	AA-	1,25	FFF	FFF	1	192,64	3	359,00	2,5	2,75	<b>1,67</b>
5	Axa	Klassik-RiesterRente ARG1	4951	AA-	1,25	FFF	FFF	1	189,21	3,5	354,00	2,5	3,00	<b>1,75</b>
5	HUK-Coburg	Riester Rente RZU	109	AA (= A+)	1,75	FF+	FF+	1,5	203,53	2	368,79	2	2,00	<b>1,75</b>
6	Alte Leipziger	FiskAL RV 50	4419	A+	1,75	FFF	FFF	1	195,03	2,5	337,30	3	2,75	<b>1,83</b>
6	HanseMerkur	Riester Care invest	5722	A+ (= A-)	2,25	FFF	FFF	1	204,04	2	346,02	2,5	2,25	<b>1,83</b>
7	AachenMünchener	Riester R. STRATEGIE No. 1	5556	A	2	FFF	FFF	1	193,20	3	346,32	2,5	2,75	<b>1,92</b>
7	R+V	RiesterRente	4961	AA- (= A)	2	FFF	FFF	1	199,80	2,5	332,96	3	2,75	<b>1,92</b>
8	Concordia	Förder-Rente AVR	5105	A+ (= A)	2	FFF	FFF	1	196,00	2,5	329,30	3,5	3,00	<b>2,00</b>
8	Stuttgarter	RiesterRente classic 35	3834	A	2	FFF	FFF	1	188,00	3,5	359,22	2,5	3,00	<b>2,00</b>
9	DEVK	DEVK Riester-Rente N A1 <sup>8)/9)</sup>	3812	A+	1,75	FFF	FF	1,5	194,72	3	341,49	3	3,00	<b>2,08</b>
9	Nürnberger	ZulagenRente NR2607	5187	AA+ (= AA-)	1,25	FF+	FF	1,75	193,59	3	317,58	3,5	3,25	<b>2,08</b>
9	Nürnb. Beamten	ZulagenRente NBR2607	5184	AA (= A+)	1,75	FF+	FF	1,75	199,25	2,5	335,42	3	2,75	<b>2,08</b>

Versicherer	Tarif	Zertif.- Nummer	Finanzstärke	Note Finanz- stärke	FB- Rating Aktiv	FB-Rating Komfort	Note FB- Rating <sup>1)</sup>	garantierte Rente mit Zulagen	Note Garantie- rente	Rente mit Überschuss <sup>2)</sup> mit Zulagen	Note Überschuss- rente	Note Rente gesamt <sup>3)</sup>	Gesamt- note <sup>4)</sup>	
10	Ergo	ERGO Riester Rente	4995	AA-	1,25	FF	FF	2	191,71	3	308,37	4	3,50	<b>2,25</b>
10	Itzehoe	VertrauensRente A20	149	AA (= A+)	1,75	FF	FF	2	198,59	2,5	323,00	3,5	3,00	<b>2,25</b>
10	Saarland	S-RiesterRente AV-ARDG <sup>6)</sup>	3838	A	2	FF+	FFF	1,25	195,24	2,5	297,64	4,5	3,50	<b>2,25</b>
11	Generali	Riesterrente RA 12	5675	A	2	FF+	FFF	1,25	186,30	3,5	309,40	4	3,75	<b>2,33</b>
11	Oeco Capital	Förder-Rente futur (avr 23)	5113	Con: A+ (= A)	2	FF+	FFF	1,25	192,10	3	287,30	4,5	3,75	<b>2,33</b>
12	Barmenia	FoerderRente Cl. 500T/600T <sup>8)</sup>	3847	A+ (= A-)	2,25	FFF	FF	1,5	185,99	3,5	308,93	4	3,75	<b>2,50</b>
12	VGH	RiesterRente RRG	5640	A (= BBB+)	2,75	FFF	FF	1,5	190,31	3	323,18	3,5	3,25	<b>2,50</b>
13	Württembergische	RiesterRente Plus Tarif RR+	3916	A-	2,25	FF+	FFF	1,25	181,50	4	291,50	4,5	4,25	<b>2,58</b>
14	DBV	winGarant Kl. VG225(3)-T12 <sup>5)</sup>	3840	AA-	1,25	FF+	FF	1,75	173,82	5	272,19	5	5,00	<b>2,67</b>
15	Karlsruher	Klassische Riesterrente KRR+	3914	A- (= BBB)	3	FF	FF	2	186,00	3,5	312,00	4	3,75	<b>2,92</b>
16	Inter	INTER VitaPrivat <sup>®</sup> R. Plus E05 <sup>8)</sup>	1963	BB	4	FF	F	3	182,00	4	300,00	4	4,00	<b>3,67</b>

in Euro, Fall und Noten s. S. 11, je Gesellschaft nur ein Tarif;  
 1) Gewichtung Aktiv und Komfort je 1/2;  
 2) Überschüsse nicht garantiert;  
 3) Gewichtung Garantierente und Überschussrente je 1/2;  
 4) Gewichtung Finanzstärke, Produktcheck und Rente je 1/3;  
 5) spätestes Rentenbeginnalter: 65 Jahre;  
 6) Rentengarantiezeit 5 Jahre;

7) Rentengarantiezeit 8 Jahre;  
 8) Rentenbezugsform: Bonus  
 9) keine Leistung bei Tod nach Rentenbeginn; bis spätestens 6 Monate vor Beginn der Auszahlungsphase hat Kunde ein Wahlrecht, ob die Auszahlung als lebenslängliche Rente oder als Auszahlungsplan mit Hinterbliebenenschutz im Todesfall erfolgen soll; aufgeführte Werte entsprechen der Variante ohne Todesfallschutz

Quellen: Franke und Bornberg, Finanzstärke-Ratings

## Top-Angebote per Internet

Die richtige Altersvorsorge zu finden ist nicht einfach. Erstens stellt sich die Frage, welche Form, soll ich riestern oder lieber doch nicht? Zweitens: Welche Variante, sprich klassisch oder eine Hybridpolice? Und dann steht auch noch die Entscheidung an: Service- oder Direktversicherer. Auch FOCUS-MONEY unterscheidet hier in den gemeinsamen Tests mit Franke und

Bornberg. Warum? Weil die Versicherer grundsätzlich verschiedene Vertriebswege nutzen und andere Kundengruppen ansprechen. So bieten Serviceversicherer ihre Policen vor allem über Makler, freie Vermittler oder den eigenen Vertrieb an. Sparer, die auf Beratung Wert legen und sich einen persönlichen Ansprechpartner wünschen, sind hier an der richtigen Adresse.

Direktversicherer setzen dagegen auf den kostengünstigen Internet-Vertrieb. Der Kanal eignet sich für Kunden, die bereits über Riester-Policen Bescheid wissen und sich über ihren persönlichen Absicherungsbedarf im Klaren sind. Zusatzinformationen können sie dennoch über die Homepage des Versicherers oder per Telefon bekommen. So bieten die Direktversicherer auf

Grund der günstigeren Kostenstrukturen ihre Tarife oft zu einem besseren Preis an. Allerdings sind die Grenzen nicht mehr ganz so eng gesteckt. Mancher Serviceversicherer ermöglicht seinen Kunden auch den Abschluss des Vertrages über das Internet. Umfangreiche Beratung über das Web oder per Telefon bieten wiederum manche Direktversicherer.

Versicherer	Tarif	Zertif.-Nummer	Finanzstärke	Note Finanzstärke	FB-Rating Aktiv	FB-Rating Komfort	Note FB-Rating <sup>1)</sup>	garantierte Rente mit Zulagen	Note Garantierente	Rente mit Überschuss <sup>2)</sup> mit Zulagen	Note Überschussrente	Note Rente gesamt <sup>3)</sup>	Gesamt-note <sup>4)</sup>	
<b>1</b>	Hannoversche	HL-Garant Tarif AV1	145	A++ (= AA)	1	FFF	FFF	1	206,93	1,5	353,17	2,5	2,00	<b>1,33</b>
<b>2</b>	CosmosDirekt	Klassische Riester-Rente	4481	A++ (= AA)	1	FFF	FF	1,5	205,55	1,5	370,07	2	1,75	<b>1,42</b>
<b>3</b>	HanseMerkur24	RiesterMeister RM	5723	HM: A+ (= A-)	2,25	FFF	FFF	1	220,59	1	364,38	2	1,50	<b>1,58</b>
<b>4</b>	HUK 24	Riester Rente RZU24	109	Huk: AA (= A+)	1,75	FF+	FF+	1,5	208,81	1,5	368,02	2	1,75	<b>1,67</b>
<b>5</b>	Asstel	Riester-Rente Classic <sup>5)</sup>	3751	A- (= BBB)	3	FF	FF+	1,75	205,66	1,5	329,51	3,5	2,50	<b>2,42</b>

in Euro, Fall und Noten s. S. 11, je Gesellschaft nur ein Tarif;  
 1) Gewichtung Aktiv und Komfort je 1/2;  
 2) Überschüsse nicht garantiert;

3) Gewichtung Garantierente und Überschussrente je 1/2;  
 4) Gewichtung Finanzstärke, Produktcheck und Rente je 1/3;  
 5) Rentenbezugsform: Bonus

Quellen: Franke und Bornberg, Finanzstärke-Ratings

## Teildynamische Klassiker

Zwei Anbieter konnten keine geforderte voll-dynamische Rente liefern. Deshalb werden die Teildynamiker gesondert auf-

geführt. Bei den Policen handelt es sich um Riester-Renten, deren Auszahlungen im Gegensatz zu denen der voll-dynamischen

anfangs höher ausfallen. Allerdings sind die Steigerungen während der Bezugszeit dann nicht mehr so hoch.



Versicherer	Tarif	Zertif.-Nummer	Finanzstärke	Note Finanzstärke	FB-Rating Aktiv	FB-Rating Komfort	Note FB-Rating <sup>1)</sup>	garantierte Rente mit Zulagen	Note Garantierente	Rente mit Überschuss <sup>2)</sup> mit Zulagen	Note Überschussrente	Note Rente gesamt <sup>3)</sup>	Gesamt-note <sup>4)</sup>
1	Bayern-Vers. RiesterRente AV-ARK <sup>5)</sup>	3942	A	2	FF+	FFF	1,25	197,40	2,5	382,77	1,5	2,00	1,75
2	Feuersozietät RiesterRente AV-ARK <sup>5)</sup>	3944	A	2	FF	FFF	1,5	194,02	3	344,36	3	3,00	2,17

in Euro, Fall und Noten s. S. 11, je Gesellschaft nur ein Tarif; 1) Gewichtung Aktiv und Komfort je 1/2; 2) Überschüsse nicht garantiert; 3) Gewichtung Garantierente und Überschussrente je 1/2;

4) Gewichtung Finanzstärke, Produktcheck und Rente je 1/3; 5) Rentenbezugsform: Teildynamik

## Ausgezeichnete Spezialtarife

Zu den Spezialtarifen zählt die Police der HDI-Gerling. Der Versicherer nutzt hier neue

mathematische Modelle zur Beitragsaufteilung. Variable Annuities bietet die Swiss

Life. Das angelsächsische Modell hat verschiedene Absicherungsmechanismen.



Versicherer	Tarif	Zertif.-Nummer	Finanzstärke	Note Finanzstärke	FB-Rating Aktiv	FB-Rating Komfort	Note FB-Rating <sup>1)</sup>	garantierte Rente mit Zulagen	Note Garantierente	Rente mit Überschuss <sup>2)</sup> mit Zulagen	Note Überschussrente	Note Rente gesamt <sup>3)</sup>	Gesamt-note <sup>4)</sup>
1	HDI-Gerling TwoTrust Klassik Riesterrente RWA <sup>5)7)</sup>	5710	A+	1,75	FF+	FFF	1,25	201,81	2	402,54	1	1,50	1,50
2	Swiss Life Lux Swiss Life Champion Riester L380 <sup>6)</sup>	5233	Swiss Life: A-	2,25	FF	FF	2	152,81	6	700,90	1	3,50	2,58

in Euro, Fall und Noten s. S. 11, je Gesellschaft nur ein Tarif; 1) Gewichtung Aktiv und Komfort je 1/2; 2) Überschüsse nicht garantiert; 3) Gewichtung Garantierente und Überschussrente je 1/2; 4) Gewichtung Finanzstärke, Produktcheck und Rente je 1/3; 5) keine Überschussbeteiligung vor und nach Rentenbeginn, dynamische Altersrente (Form KW), angenommene Wertentwicklung

lung: 6% p.a. nach Abzug von Fondskosten; 6) keine Überschussbeteiligung vor und nach Rentenbeginn, Fondsperformance netto: 6,00%, Fondsperformance brutto: 7,47%, Swiss Life Index Funds – Income; 7) Tod vor Rente: Vertragsguthaben, mind. BRG

Sprungturm: Mit Hybriden sind die Ertragschancen höher



## Chancenreich vorsorgen

Wer nicht wagt, der nicht gewinnt – ganz so drastisch ist es bei den Riester-Renten nicht, aber wer mehr wagt, hat auch die Chance auf höhere Gewinne. Und trotzdem gibt es eine Absicherung. Denn bei der Riester-Rente gilt der Beitragserhalt. Das heißt: Die eingezahlten Beiträge und die Zulage sind garantiert und müssen zu Rentenbeginn zur Verfügung stehen. Ein Totalverlust ist somit ausgeschlossen. Das ist auch der Grund, warum es bei Riester-Versicherungen keine reinen Fondspolizen gibt. Der Anbieter darf das gesamte Kapitalanlagerisiko nicht komplett auf den Kunden übertragen, aber immerhin teilweise.

**Lukrative Fonds.** Und das bietet Chancen. Mit Hybridpolizen haben Sparer nämlich die Möglichkeit, den Beitragsteil, der nicht zur Garantieabdeckung in den großen Sammel-

topf der Versicherung fließt, zur freien Fondsanlage zu nutzen. Ob Aktien-, Renten- oder Immobilienfonds – die konkrete Fondszusammenstellung darf der Kunde meist aus einer Angebotspalette selbst wählen.

Alternativ bieten die Versicherer auch gemanagte Hybridpolizen an. Hier entscheidet sich der Sparer nur für eine bestimmte Investmentstrategie wie Sicherheit oder Wachstum. Das Fondsportfolio stellen dann die Anlageexperten des Versicherers zusammen und betreuen es bis Vertragsabschluss.

**Laufender Check.** Das Aufteilungsverhältnis von sicheren und renditestarken Anlagen ist dabei abhängig von der aktuellen Börsenlage und der Restlaufzeit des individuellen Kundenvertrags. Die Gesellschaften überprüfen es laufend und passen es gegebenenfalls an, teilweise sogar täglich und kundenindividuell.

Wer noch einen draufsetzen möchte, kann statt mit zwei auch mit drei Anlagetöpfen jonglieren. Dann kommt ein spezieller Wert-

sicherungstopf ins Spiel. Bei solchen Modellen wird die Garantie über den extra aufgelegten Fonds abgebildet, da er meist eine 80-prozentige Kursabsicherung bietet. Für turbulente Börsenzeiten steht dann immer noch der Deckungsstock zur Verfügung. Wird dieser jedoch nicht benötigt, fließen eben mehr Gelder in die freien Investmentfonds. Die Wahl der Fonds beziehungsweise der Investmentstrategie liegt in der Regel in der Hand des Kunden. Auch hier werden die Gelder regelmäßig überprüft und, falls notwendig, flexibel umgeschichtet. Ziel ist es, bei überschaubarem Risiko möglichst viel Geld dauerhaft chancenreich am Kapitalmarkt anzulegen.

Erstmals hat FOCUS-MONEY hier neben den Renten mit drei beziehungsweise sechs Prozent Wertentwicklung auch die ausgewiesenen garantierten Auszahlungen mit in die Benotung der Rentenhöhe genommen. Die besten Tarife der Hybridpolizen mit und ohne Wertsicherungsfonds stehen ab Seite 24. ■

## Wenig Risiko, viel Gewinn

Man nennt sie auch Zwitterpolicen – die Hybridversicherungen. Denn sie verbinden die Sicherheit der klassischen Produkte mit der Renditechance der Fondspolicen. Doch auch hier gilt die Unterscheidung zwischen Service- und Direktversicherern. Gesellschaften mit Serviceangebot stehen ihren Kunden

mit Rat und Tat zur Seite. Sie informieren über die verschiedenen Altersvorsorgevarianten und erklären die unterschiedlichen Möglichkeiten genau. Auch wenn ein Vertrag abgeschlossen ist und der Kunde Fragen hat, kann er sich jederzeit an seinen persönlichen Ansprechpartner wenden. Im Test von

FOCUS-MONEY zusammen mit den Experten von Franke und Bornberg liegt die Allianz in der Kategorie der Hybridpolicen der Serviceversicherer auf dem ersten Platz. Der Volkswohl Bund sichert sich Rang zwei und die HanseMerkur den dritten Treppchenplatz. ■

### Kombi-Tarife mit Serviceangebot

Versicherer	Tarif	Zertif.- Nummer	Finanzstärke	Note Finanzstärke	FB-Rating Aktiv	FB- Rating Komfort	Note FB- Rating <sup>1)</sup>	garantierte Rente mit Zulagen	Note Garantie- rente	Rente bei 3% <sup>2)</sup> mit Zulagen	Note Rente 3%	Rente bei 6% <sup>2)</sup> mit Zulagen	Note Rente 6%	Note Rente gesamt <sup>3)</sup>	Gesamt- note <sup>4)</sup>
<b>1</b> Allianz	RiesterR. Inv. alpha-Bal. ARF1UMGD	5671	AA	1	FFF	FFF	1	165,44	1	265,91	3	487,43	1,5	1,83	<b>1,28</b>
<b>2</b> Volkswohl Bund	Riester SAFE INVEST EXTRA AFR	4492	AA-	1,25	FFF	FFF	1	144,40	3,5	315,00	1	392,00	4	2,83	<b>1,69</b>
<b>3</b> HanseMerkur	Riester Care RA ZukunftsGarantie	5722	A+ (= A-)	2,25	FFF	FFF	1	168,76	1	285,06	2	411,86	3,5	2,17	<b>1,81</b>
<b>4</b> Ergo	Riester-Rente GarantInvest	4994	AA-	1,25	FF	FF	2	166,29	1	286,64	2	356,55	5	2,67	<b>1,97</b>
<b>5</b> Neue Leben	FondsRiesterRente FRV4	148	A++ (= AA)	1	FF	FF	2	161,45	1,5	251,98	3,5	363,07	4,5	3,17	<b>2,06</b>
<b>6</b> Arag	ForTe 3D Riester FRABZT12 <sup>5)</sup>	4962	BBB (= BBB-)	3,25	FF+	FFF	1,25	144,26	3,5	280,99	2	341,56	5	3,50	<b>2,67</b>
<b>7</b> Neue Bay. Beamten	Riesterrente ZUKUNFT FRVAVG <sup>6)</sup>	5732	A (= BBB+)	2,75	FF	FF	2	152,01	2,5	248,44	4	398,89	4	3,50	<b>2,75</b>

in Euro, Fall und Noten s. S. 11, je Gesellschaft nur ein Tarif; 1) Gewichtung Aktiv und Komfort je 1/2; 2) Werte nicht garantiert; 3) Gewichtung Garantierente, Rente 3% und Rente 6% je 1/3;

4) Gewichtung Finanzstärke, Produktcheck und Rente je 1/3; 5) Tod vor Rente: Vertrags Guthaben, mind. BRG 6) Tod nach Rente: Differenzleistung

Quellen: Franke und Bornberg,  
Finanzstärke-Ratings

## Moderne Kombi-Tarife per Internet

Wem Informationen über das Internet oder günstigeren Angebote der Direktversicherer per Telefon genügen, der kann die meisten wählen. So bieten die HanseMerkur24

und die CosmosDirekt den Vertragsabschluss über ihre Homepage an.



Versicherer	Tarif	Zertif.-Nummer	Finanzstärke	Note Finanzstärke	FB-Rating Aktiv	FB-Rating Komfort	Note FB-Rating <sup>1)</sup>	garantierte Rente mit Zulagen	Note Garantierente	Rente bei 3% <sup>2)</sup> mit Zulagen	Note Rente 3%	Rente bei 6% <sup>2)</sup> mit Zulagen	Note Rente 6%	Note Rente gesamt <sup>3)</sup>	Gesamt-note <sup>4)</sup>
1	HanseMerkur24 RiesterMeister invest RM	5723	HM: A+ (= A-)	2,25	FFF	FFF	1	168,76	1	304,59	1	460,37	2	1,33	<b>1,53</b>
2	CosmosDirekt Fondsgb. Riester-Rente	4480	A++ (= AA)	1	FF	FF-	2,25	162,88	1,5	314,84	1	407,01	3,5	2,00	<b>1,75</b>

in Euro, Fall und Noten s. S. 11, je Gesellschaft nur ein Tarif; 1) Gewichtung Aktiv und Komfort je 1/2; 2) Werte nicht garantiert; 3) Gewichtung Garantierente, Rente 3 % und Rente 6 % je 1/3;

4) Gewichtung Finanzstärke, Produktcheck und Rente je 1/3

Quellen: Franke und Bornberg, Finanzstärke-Ratings

## Teildynamische Hybride

Die Auszahlungen der teildynamischen Tarife liegen anfangs höher. Während der Bezugszeit fallen die Steigerungen des Betrags allerdings nicht mehr so stark

aus. Hier siegt die WWK vor der Bayern-Versicherung und der Feuersozietät.



Versicherer	Tarif	Zertif.-Nummer	Finanzstärke	Note Finanzstärke	FB-Rating Aktiv	FB-Rating Komfort	Note FB-Rating <sup>1)</sup>	garantierte Rente mit Zulagen	Note Garantierente	Rente bei 3% <sup>2)</sup> mit Zulagen	Note Rente 3%	Rente bei 6% <sup>2)</sup> mit Zulagen	Note Rente 6%	Note Rente gesamt <sup>3)</sup>	Gesamt-note <sup>4)</sup>
1	WWK Prem. F.R. protect RR04 <sup>5)</sup>	4483	AA+ (= AA-)	1,25	FFF	FFF	1	163,18	1,5	265,70	3	483,18	1,5	2,00	<b>1,42</b>
2	Bayern-Vers. RiesterR. Inv. FAV-ARD <sup>5)</sup>	3941	A	2	FF+	FF	1,75	162,87	1,5	355,71	1	454,05	2,5	1,67	<b>1,81</b>
3	Feuersozietät RiesterR. Inv. FAV-ARK <sup>5)</sup>	4474	A	2	FF	FF	2	162,87	1,5	329,41	1	405,07	3,5	2,00	<b>2,00</b>

in Euro, Fall und Noten s. S. 11, je Gesellschaft nur ein Tarif; 1) Gewichtung Aktiv und Komfort je 1/2; 2) Werte nicht garantiert; 3) Gewichtung Garantierente, Rente 3 % und Rente 6 % je 1/3;

4) Gewichtung Finanzstärke, Produktcheck und Rente je 1/3; 5) Rentenbezugsform: Teildynamik

Quellen: Franke und Bornberg, Finanzstärke-Ratings

## Top-Riester-Hybridpolicen mit Sicherungsfonds

Versicherer	Tarif	Zertif.-Nr.	Finanzstärke	Note Finanzstärke	FB-Rating Aktiv	FB-Rating Komfort	Note FB-Rating <sup>1)</sup>	garant. Rente mit Zulagen	Note Garantierente	Rente bei 3% <sup>2)</sup> mit Zulagen	Note Rente 3%	Rente bei 6% <sup>2)</sup> mit Zulagen	Note Rente 6%	Note Rente gesamt <sup>3)</sup>	Gesamt-note <sup>4)</sup>	
1	HDI-Gerling	TwoTrust Riesterrente FRWA <sup>5)</sup>	5705	A+	1,75	n.b.	FFF	1	166,01	1	275,28	2,5	498,51	1,5	1,67	<b>1,47</b>
2	Prov. NordWest	Riester GarantRente Vario FRHAV <sup>5)</sup>	4943	AA-	1,25	n.b.	FFF	1	159,28	2	267,93	3	465,32	2	2,33	<b>1,53</b>
3	Volkswohl Bund	Riester AWR	4493	AA-	1,25	n.b.	FFF	1	144,40	3,5	280,00	2	471,00	2	2,50	<b>1,58</b>
4	Stuttgarter	RiesterRente performance-safe 85	5645	A	2	n.b.	FFF	1	161,00	1,5	271,00	2,5	499,00	1,5	1,83	<b>1,61</b>
5	Condor	Congenial riester garant Compact 870	4950	A+	1,75	n.b.	FFF	1	163,90	1,5	261,94	3	474,79	2	2,17	<b>1,64</b>
6	Alte Leipziger	ALfonds-Riester LFR50	3958	A+	1,75	n.b.	FFF	1	145,22	3	273,02	2,5	489,69	1,5	2,33	<b>1,69</b>
7	Zurich Dt. Herold	Foerder Renteinvest DWS Premium	4454	A1 (= A+)	1,75	n.b.	FFF	1	143,78	3,5	271,76	2,5	493,87	1,5	2,50	<b>1,75</b>
8	PB Leben	Foerder-Rente I Premium	5660	A	2	n.b.	FFF	1	140,85	3,5	273,76	2,5	499,67	1,5	2,50	<b>1,83</b>
9	Moneymaxx	Discover level 2 Riesterrente RRIX	5666	Dt.R.: AA+ (= AA-)	1,25	n.b.	FFF	1	141,08	3,5	245,00	4	429,00	3	3,50	<b>1,92</b>
10	AachenMünchener	RiesterRente STRATEGIE No. 1 4RG	5557	A	2	n.b.	FFF	1	161,49	1,5	239,40	4,5	428,25	3	3,00	<b>2,00</b>
11	Wuerttemberg.	Genius RiesterRente Plus FRRH+	5277	A-	2,25	n.b.	FFF	1	146,15	3	240,00	4	430,50	3	3,33	<b>2,19</b>
12	Arag	ForTe 3D Riester FRABZT12 <sup>5)</sup>	4962	BBB (= BBB-)	3,25	n.b.	FFF	1	144,26	3,5	266,50	3	480,65	1,5	2,67	<b>2,31</b>
13	Karlsruher	Genius RiesterRente Plus KFFRH	5276	A- (= BBB)	3	n.b.	FFF	1	146,15	3	245,00	4	446,00	2,5	3,17	<b>2,39</b>
14	Barmenia	FoerderRente Invest <sup>7)</sup>	3953	A+ (= A-)	2,25	n.b.	FFF	1	145,99	3	222,37	5	398,08	4	4,00	<b>2,42</b>
15	Heidelberger	SafePerformer RiesterRente	5724	A+ (= A-)	2,25	n.b.	FFF	1	102,45	6	263,60	3	351,86	5	4,67	<b>2,64</b>
16	Neue Bay. Beamten	Riesterrente ZUKUNFT FRVAVG <sup>6)</sup>	5732	A (= BBB+)	2,75	n.b.	FF	2	152,01	2,5	248,57	4	384,68	4	3,50	<b>2,75</b>

in Euro, Fall und Noten s. S. 11, je Gesellschaft nur ein Tarif; n.b. = nicht bewertet, da das ProduktRating Aktiv den Anlageerfolg berücksichtigt; 1) Gewichtung Aktiv und Komfort je 1/2; 2) Werte nicht garantiert; 3) Gewichtung Garantierente, Rente 3% und Rente 6% je 1/3; 4) Gewichtung Finanzstärke,

Produktcheck und Rente je 1/3; 5) Tod vor Rente: Vertragsguthaben, mind. BRG; 6) Tod nach Rente: Differenzleistung; 7) Rentenbezugsform: Bonus



## Mit Sicherungsfonds im Direktvertrieb

Nicht mit zehn oder gar 20 Kegeln wie die Artisten jonglieren Investmentexperten bei den Hybridpolicen mit Wertsicherungsfonds. Aber immerhin meist mit drei verschiedenen Töpfen. Die Garantie wird dabei hauptsächlich über den extra aufgelegten Sicherungsfonds abgedeckt. In Krisenzeiten steht dann immer noch der Deckungsstock und für Boomzeiten die gewählten Investmentfonds bereit. So soll sichergestellt werden, dass möglichst große Teile des Vermögens chancenreich am Kapitalmarkt arbeiten.

Die Gesamtnote im Test setzt sich auch hier wie bei den anderen Kategorien zu je einem Drittel aus der Finanzstärke des Versicherers, der Rentenhöhe und dem Produktcheck zusammen. Bei der Rentenhöhe geht jedoch erstmalig die garantierte Rente inklusive Zulagen mit in die Bewertung ein. Die Note der Rentenhöhe ermittelt sich demnach aus der garantierten Rente sowie den Auszahlungen bei einer Wertentwicklung von drei und sechs Prozent. Die drei Beträge gehen dabei zu gleichen Teilen in die Bewertung ein. ■

Versicherer	Tarif	Zertif.-Nr.	Finanzstärke	FB-Rating Aktiv	FB-Rating Komfort	garant. Rente m. Zulagen	Rente bei 3% <sup>1)</sup> mit Zul.	Rente bei 6% <sup>1)</sup> mit Zul.	Gesamtnote <sup>2)</sup>
1 Asstel	ReFlex <sup>3)</sup>	3961	A- (= BBB)	n.b.	FFF	160,98	274,65	500,20	1,89

in Euro, Fall und Noten s. S. 11, je Gesellschaft nur ein Tarif; n. b. = nicht bewertet, da das Produkt Rating Aktiv den Anlageerfolg berücksichtigt;  
 1) Werte nicht garantiert; 2) Gewichtung Finanzstärke, Produktcheck und Rente je 1/3;  
 3) Rentenbezugsform: Bonus

Quellen: Franke und Bornberg, Finanzstärke-Ratings



„Unser Vorsorgeprinzip:

Lieber langfristig auf Nummer sicher gehen

als kurzfristigen Trends hinterherzulaufen.“

Thomas Schertling,  
Organisationsdirektor

Zukunft machen wir aus Tradition.





**JETZT NEU!**  
• OPTIONALE  
HÖCHSTSTANDSABSICHERUNG  
• GRÖßERE FONDAUSWAHL



# WWK IntelliProtect® MACHT DIE RENDITE NOCH SICHERER. WWK Premium FörderRente protect.

- Erweitertes, offenes Fondsspektrum beim iCPPI der nächsten Generation
- Neue Option auf Wunsch: Ablaufmanagement mit Höchststandsabsicherung
- Harte Garantie eines deutschen Versicherungsunternehmens

Profitieren auch Sie vom intelligenten Schutz der starken Gemeinschaft.

**WWK VERSICHERUNGEN** Servicetelefon: 089/51 14 20 00 oder [wwk.de](http://wwk.de)



# WWK

Eine starke Gemeinschaft