

FOCUS **MONEY**



Die beste PRIVATRENTE

Jetzt sichern – lebenslang profitieren

Die **1**
Nummer

THE MONEY
BESTER
Haftversicherer
Wirtschaftswoche 2012

Sie punkten – und wir geben Ihnen Deckung.

Die Stuttgarter Haftungsfreistellung und Ihr Vergleichstool myScore – einmalig!*

Jetzt anrufen und
Rückendeckung sichern!
0711/665-74



rueckendeckung.stuttgarter.de

Zukunft machen wir aus Tradition.



Die Stuttgarter
Der Vorsorgeversicherer

*Die genauen Voraussetzungen entnehmen Sie bitte unter www.stuttgarter.de/haftungsfreistellung

An später denken

Lebensversicherung lohnt sich angeblich nicht – zurzeit steht die private Vorsorgevariante mal wieder von verschiedenen Seiten unter Beschuss. Aber die Aussage ist erstens falsch, und zweitens werden dabei wichtige Vorteile der Policen übersehen. Doch eines darf nicht vergessen werden: Nur die private Rentenversicherung bietet Vorsorgesparern eine lebenslange Rente. Da kann keine Bank oder Kapitalanlagegesellschaft mithalten. Denn bei anderen Anlageformen ist das Geld irgendwann zu Ende. Aber was ist, wenn der Sparer länger lebt? Keiner weiß, ob er 80, 90 oder gar 100 Jahre alt wird. Und jeder will doch im Alter ausreichend versorgt sein. Deshalb heißt es vorsorgen, und zwar richtig. Denn die gesetzliche Rente reicht später im Ruhestand sicher nicht aus, um den Lebensabend finanzieren zu können. Welche Vorteile eine private Rentenversicherung bringt, worauf Vorsorgesparer achten müssen und wer die besten Policen – je nach Risikoneigung des Sparerers – bietet, lesen Sie in diesem Booklet.

INHALT

Einführung 4

Welche Vorteile eine private Rentenversicherung bietet und worauf Sparer achten sollten

Bewertung 8

Nach welchen Kriterien die Policen im Test bewertet werden

Klassische Policen 10

Wem Sicherheit wichtig ist, der sollte zu den Klassikern greifen. Die besten Angebote

Fondspolicen 20

Fondspolicen nutzen die Chancen am Kapitalmarkt. Welche Tarife überzeugen

Hybridpolicen 30

Die Kombitarife vereinen Sicherheit und Renditemöglichkeiten

Redaktion: Julia Hassmann,
Werner Müller, Stand: August 2013

Titel: Depositphotos
Fotos: 123RF, CanStockphoto (5),
iStockphoto, Depositphotos

EINFÜHRUNG



Lebenslang mit Gewinn vorsorgen

Gute Nachrichten. Eine aktuelle Studie des Instituts für Demoskopie Allensbach ergab, dass die „Generation Mitte“ mit ihrer wirtschaftlichen Lage überaus zufrieden ist und trotz Euro-Krise optimistisch in die Zukunft blickt. Allerdings gibt es dabei auch einen Wermutstropfen. Denn den 30- bis 59-Jährigen fehlt das Vertrauen für eine langfristige finanzielle Planung. Viele wissen zwar, dass sie mehr fürs Alter zurücklegen müssen, nur das Wie wird häufig falsch eingeschätzt. So befasst sich die mittlere Generation erst relativ spät mit ihrer konkreten finanziellen Situation im Alter.

Früh starten. Und das, obwohl es enorm wichtig ist, möglichst früh mit der Altersvorsorge zu beginnen. Denn je früher man anfängt, desto höher sind die finanziellen Polster für den Ruhestand und desto mehr Geld steht später für den Lebensabend zur Verfügung. Dabei zählt jedes Jahr. Wirkt

sich doch der Zinseszins effekt erheblich auf die Vorsorgesumme aus. Doch immerhin sind sich viele Bürger inzwischen bewusst, dass die gesetzliche Rente ohne eine private Zusatzvorsorge nicht ausreicht, um den Lebensstandard im Alter zu sichern. Erst recht wer keine oder kaum gesetzliche Rentenansprüche hat, muss sich intensiv Gedanken über seine finanzielle Situation im Alter machen.

Lebenslang profitieren. Ein Klassiker unter den ergänzenden Vorsorgevarianten ist die private Rentenversicherung. „Sie kann im Rahmen einer ausgewogenen Strategie zur Altersvorsorge nach wie vor einen wichtigen Beitrag leisten. Denn nur eine Rentenversicherung sichert eine lebenslange Auszahlung“, sagt Michael Franke von Franke und Bornberg (FB). Mit regelmäßigen Beitragszahlungen während des Erwerbslebens lässt sich so eine lebenslange Zusatzrente sichern. „Wichtig ist, ►

das Produkt zu finden, das dem eigenen Sicherheitsbedürfnis optimal entspricht. Das kann beispielsweise eine Garantie der eingezahlten Beiträge sein, wie sie eine große Zahl von Unternehmen anbietet“, erklärt Experte Franke. So kann der Sparer ganz nach seiner persönlichen Lebenssituation und individuellen Risikoneigung eine Police auswählen. Sei es eine klassische Rentenversicherung mit einem Garantiezins von 1,75 Prozent (s. ab S. 10) oder eine Fondspolice mit der Chance auf hohe Gewinne (s. ab S. 20). Auch der Mix aus Risiko und Sicherheit ist mit einer modernen Hybridvariante zu haben (s. ab S. 30).

Hohe Flexibilität. Egal, welches Modell, mit einer privaten Rentenversicherung ist der Sparer in vielen Dingen flexibel. Beispielsweise kann der Kunde in der Regel zu Auszahlungsbeginn wählen, ob er das angesparte Kapital auf einen Schlag erhalten möchte, ob es lebenslang verrentet werden soll oder ob er gar eine Mischform aus beiden Möglichkeiten bevorzugt. Außer-

dem gibt es meist ein größeres Zeitfenster für den Rentenstart. Das Geld steht dann zur Verfügung, wenn der Kunde es wirklich braucht – und nicht zwingend zu dem Zeitpunkt, der vielleicht vor Jahrzehnten bei Vertragsabschluss festgelegt wurde.

Gleichzeitig lässt sich bei Bedarf die Familie absichern. So kann vor Leistungsbeginn ein Todesfallschutz integriert werden. Dann wird beispielsweise im Sterbefall das angesparte Kapital an die Angehörigen ausbezahlt, oder die Beiträge werden zurückerstattet. Für die Zeit nach Rentenbeginn kann der Kunde eine Rentengarantiezeit wählen. Dann zahlt die Versicherung auf jeden Fall über den vereinbarten Zeitraum weiter, auch wenn der Versicherte währenddessen verstirbt.

Nicht zu vergessen, dass der Staat die Auszahlungen der privaten Rentenversicherung fördert. Wie? Bei einer lebenslangen Zahlung muss beispielsweise nur der Ertragsanteil der Rente versteuert werden (siehe Kasten Seite 7).

Neue Unisexwelt. Eines ist seit dem 21. Dezember 2012 neu in der Versicherungswelt – die Unisextarife. Heißt: Männer und Frauen bezahlen jetzt für den gleichen Versicherungsschutz gleich viel beziehungsweise erhalten die gleichen Leistungen. Auf Grund der längeren Lebenserwartung der Frauen fiel deren Rente bei gleichen Beiträgen früher geringer aus.

Die besten Policen. Um Kunden bei der Wahl der richtigen Police zu helfen, hat FOCUS-MONEY zusammen mit den Versicherungsexperten von FB die verschiedenen Angebote geprüft und die besten privaten Rentenversicherungen ermittelt. „Unser Rating ergänzt die Entscheidungsfindung perfekt mit einem objektiven Urteil zur Qualität der Versicherungsbedingungen, auf die es bei jeder Versicherung am Ende ankommt“, so Michael Franke. Welche Kriterien genau in die Bewertung einfließen und wer die Gewinner in den einzelnen Kategorien sind, lesen Sie auf den folgenden Seiten. ■

Steuern

Finanzspritze vom Staat

Komplett steuerfrei bleibt die Ansparphase der Rentenpolice, sodass der Zinseszins-effekt ungeschmälert wirken kann. Wird die Kapitalauszahlung gewählt, ist der Gewinn nur zur Hälfte steuerpflichtig, wenn der Versicherte bei Auszahlung mindestens 60 Jahre alt und der Vertrag wenigstens zwölf Jahre gelaufen ist. Wird die lebenslange Rentenzahlung gewählt, muss nur der vom Alter bei Rentenbeginn abhängige Ertragsanteil der Rente versteuert werden. Der ist äußerst gering und bleibt dann lebenslang gleich.

Alter bei Rentenbeginn	Ertragsanteil in %	Alter bei Rentenbeginn	Ertragsanteil in %
55	26	63	20
57	25	64	19
60	22	65	18
61	22	66	18
62	21	67	17

Quelle: Einkommensteuergesetz



Die Policen im Check

Im großen Tariftest der privaten Rentenversicherungen hat FOCUS-MONEY wieder gemeinsam mit den Experten von Franke und Bornberg (FB) die einzelnen Policen genau unter die Lupe genommen. In die Gesamtbewertung gehen dabei drei Kriterien ein: die Finanzstärke des Anbieters, die Qualität der Versicherungsbedingungen und die Rentenhöhe in einem Musterfall. Gerade bei langjährigen Vertragsbe-

ziehungen muss zunächst auf die Bonität des Versicherers Verlass sein. Hierfür ermitteln mehrere etablierte Agenturen ein Rating. Optisch gleiche Bewertungen sind aber inhaltlich nicht immer gleich, sodass dann die entsprechende Bonitätsstufe in Klammern angegeben ist.

FB bewertet das Kleingedruckte der Tarife. Dabei spielen insbesondere Transparenz, Flexibilität und Kundenfreundlichkeit eine

große Rolle. Im Musterfall zählen die garantierten und die prognostizierten Leistungen für einen 32-jährigen Sparer, der monatlich 100 Euro einzahlt und ab 67 Jahren voll-dynamisch steigende Renten vereinbart hat. Als Hinterbliebenenschutz dienen Beitragsrückgewähr (BRG) bei den klassi-

schen Policen oder Vertragsguthaben, mindestens aber BRG bei den Fonds- und Hybridvarianten. Nach Rentenbeginn gilt bei allen eine Rentengarantiezeit von zehn Jahren. Zur Information sind zudem die möglichen Kapitalauszahlungen angegeben, die aber nicht in die Bewertung einfließen. ■

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

Garantierrente

bis 185 = 1

bis 180 = 1,5

bis 175 = 2

bis 170 = 2,5

bis 165 = 3 usw.

Überschussrente

bis 350 = 1

bis 335 = 1,5

bis 320 = 2

bis 305 = 2,5

bis 290 = 3 usw.

Fonds- und Hybridpolicen

Garantierrente

bis 150 = 1

bis 140 = 1,5

bis 130 = 2

bis 120 = 2,5

bis 110 = 3 usw.

Rente 3 % p.a.

bis 280 = 1

bis 265 = 1,5

bis 250 = 2

bis 235 = 2,5

bis 220 = 3 usw.

Rente 6 % p.a.

bis 500 = 1

bis 475 = 1,5

bis 450 = 2

bis 425 = 2,5

bis 400 = 3 usw.

Angaben in Euro



Wenig Risiko – beliebte Klassiker

Sicherheit steht bei vielen Sparern gerade bei der Altersvorsorge an erster Stelle. Hoch im Kurs stehen daher bei vielen Vorsorgesparern garantierte Leistungen – die sie bei klassischen Policen auch bekommen. So garantieren die Versicherer bei den Verträgen eine Mindestverzinsung auf den Sparanteil der Beiträge von 1,75 Prozent. Und das soll auch erst mal so bleiben. „Eine Absenkung zum ersten Januar 2014 ist unwahrscheinlich“, sagte kürzlich Elke König, Chefin der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin).

Mit Garantie. Warum sollte der Garantiezins überhaupt sinken? Hintergrund ist das Niedrigzinsniveau am Kapitalmarkt, das der Versicherungsbranche zu schaffen macht. Denn die Versicherer haben es schwer, die großzügigen Zinsversprechen der Vergangenheit einzuhalten. Sind doch Garantiezinsen für Altverträge von bis zu vier Prozent zu erwirtschaften. Eine

Senkung des Garantiezinses könnte den Anbietern da immerhin für Neuverträge etwas Luft verschaffen.

Plus: Überschüsse. Neben dem Garantiezins gibt es bei den klassischen Policen noch weitere Gutschriften aus Kapitalerträgen, Kosteneinsparungen und Risikogewinnen. Weiß der Kunde durch den Garantiezins schon von Beginn an, welche Rente er später im Ruhestand garantiert erhalten wird, fällt diese in der Praxis aber regelmäßig höher aus. Denn entscheidend ist die Gesamtperformance der Rentenpolice aus garantierten Leistungen, jährlichen Gewinnbeteiligungen sowie Schlussüberschüssen samt der Beteiligung an Bewertungsreserven. Allerdings lässt sich diese Überschussrente für die Zukunft – auf Basis der heutigen Werte – nur prognostizieren. In die Bewertung der Rentenhöhe der Policen gehen daher Garantie- und Überschussrente je zur Hälfte ein. ■

Die besten Angebote der Serviceversicherer

	Gesellschaft	Tarif	Finanzstärke	FB-Rating Aktiv
1	Nürnberger Beamten	Rente aufgeschoben NBR2701	Nürnb: AA+ (=AA-)	FFF
2	Debeka	Rente aufgeschoben A6 ^{3),4)}	A++(=AA)	FFF
3	Allianz	PrivatRente Klassik R2 (E 70)	AA	FFF
	Huk-Coburg	Privatrente RAGT	A+ (=A)	FFF
4	Continentale	Flexible Renten-Police R1	AA- (=A)	FFF
	Volkswahl Bund	Rente SR	AA-	FFF
5	Axa	Rente aufgeschoben AG1	AA-	FFF
	DBV	Rente aufgeschoben AG1	AA-	FFF
	Neue Leben	AktivPrivatrente R1	A++(=AA)	FF
	Nürnberger	Rente aufgeschoben NR2701	AA+ (=AA-)	FFF
6	Stuttgarter	KomplettRente classic 30 ⁴⁾	A+	FFF
7	AachenMünchener	Wunschpolice 1KRB	A (=A+)	FF+
8	Alte Leipziger	RentAL RV10	A+	FF+
	Barmenia	PrivatRente Classic	A+ (=A-)	FFF
	Condor	Rente aufgeschoben Conf. C28	A+	FF
	HanseMerkur	Vario Care Tarif R	A (=BBB+)	FFF
	InterRisk	Rente aufgeschoben ALR1 ⁵⁾	Vienna Ins. Gr: A+	FF+
	R+V	Aufgesch. Rentenvers. (1V08) ⁴⁾	AA-	FF

FB-Rating Komfort	garantierte Rente	Rente inkl. Überschuss ¹⁾	Gesamt- note ²⁾	garantiertes Kapital	Kapital inkl. Überschuss ¹⁾
FFF	168,75	354,66	1,42	49 029,00	103 036,00
FFF	177,46	298,10	1,50	51 578,00	86 642,43
FFF	173,78	280,77	1,67	49 967,00	80 730,60
FFF	179,07	334,86	1,67	51 317,30	95 961,76
FFF	177,08	307,94	1,75	50 739,00	88 230,00
FFF	174,03	279,00	1,75	50 163,00	80 572,00
FFF	162,37	300,56	1,83	47 484,00	86 172,00
FFF	162,37	300,56	1,83	47 484,00	86 172,00
FFF	168,39	293,80	1,83	49 209,00	85 857,00
FFF	164,08	304,08	1,83	47 490,00	88 016,00
FF	172,72	309,27	1,92	49 361,82	88 386,47
FF+	171,44	280,30	2,08	49 757,00	81 364,00
FFF	168,74	267,95	2,17	48 763,80	77 434,08
FFF	168,63	282,51	2,17	49 142,43	82 329,42
FF+	175,04	268,99	2,17	49 782,77	74 711,74
FFF	175,65	277,05	2,17	50 402,08	79 498,91
FFF	167,40	272,70	2,17	48 867,00	79 611,00
FF	172,06	268,59	2,17	48 935,24	74 559,68

Quellen: Franke und Bornberg, Finanzstärke-Ratings, eigene Berechnungen

KLASSISCHE POLICEN, SERVICEVERSICHERER

	Gesellschaft	Tarif	Finanzstärke	FB-Rating Aktiv
9	Generali	Rente Flex FR 13 ³⁾	A (=A+)	FF+
	Gothaer	VarioRent plus – Clas.Tarif RQ112 A	A	FF
10	LV 1871	Rente aufgeschoben RT1	A+	FF
11	Die Bayerische	Privatrente Flexibel (13767)	AA– (=A)	FF-
	Saarland	Rente AR ^{1,3),4)}	A+	FF
	Swiss Life	Ansparrente 810 ⁴⁾	A–	FF+
	Universa	AktivRente 7341 ⁵⁾	A (=BBB+)	FFF
	Württembergische	Rente aufgeschoben AR	A–	FF+
12	Bayern-Versicherung	Rente aufgeschoben AR ^{1,3),4)}	A+	FF
	Feuersozietät	Rente aufgeschoben AR ^{1,3),4)}	A+	FF
	Karlsruher	Rente aufgeschoben KAR	A– (=BBB)	FF+
	WWK	Rente classic KVA05	AA+ (=AA–)	F+
13	Concordia	Rente RA	A (=BBB+)	FF
14	Süddeutsche	PrivatRentenPlan T10	A+ (=A)	FF
15	Itzehoer	Rente aufgeschoben E20	AA– (=A)	F
16	Oeco Capital	Rente oeco futurrent 23	A (=BBB+)	F+
17	Ergo	Private Rente	AA–	F–

in Euro; Beispielfall und Bewertung s. S. 9; je Gesellschaft nur ein Tarif; ¹⁾ Werte nicht garantiert; ²⁾ Gewichtung Finanzstärke, Produktcheck (Aktiv und Komfort je 1/2) und Rentenhöhe (Garantierrente und Überschussrente je 1/2) zu jeweils 1/3;

FB-Rating Komfort	garantierte Rente	Rente inkl. Überschuss ¹⁾	Gesamt- note ²⁾	garantiertes Kapital	Kapital inkl. Überschuss ¹⁾
FF+	167,00	267,00	2,25	48 895,00	78 176,00
FF+	168,92	291,04	2,25	49 018,00	83 003,71
FF+	163,52	265,49	2,42	47 536,30	75 627,42
FF	170,23	268,16	2,50	49 719,96	78 321,60
FF	167,33	250,39	2,50	49 068,00	73 423,00
FFF	169,39	240,47	2,50	49 010,18	69 578,13
FFF	166,58	245,42	2,50	48 802,00	70 661,00
FF	167,55	261,71	2,50	47 996,00	74 731,00
FF	168,03	239,97	2,58	49 273,87	70 370,64
FF	167,33	230,32	2,58	49 068,60	67 539,46
FF	172,96	284,04	2,58	49 532,00	81 073,00
FF	164,43	251,31	2,58	47 813,22	73 077,00
FF+	169,70	263,50	2,67	49 230,00	74 911,00
FF-	166,12	237,27	2,75	50 230,00	71 743,00
F	175,81	269,00	3,00	50 721,30	77 682,00
FF	164,20	223,40	3,25	47 990,00	64 335,00
F--	159,25	225,75	4,00	46 622,00	66 092,00

³⁾ Tod vor Rente: Deckungskapital; ⁴⁾ Überschuss vor Rente: Bonus; ⁵⁾ Rentenbezug: Bonus

Quellen: Franke und Bornberg, Finanzstärke-Ratings, eigene Berechnungen

Auf direktem Weg zur Privatrente

Die Bundesbürger haben es bei der Planung ihrer finanziellen Altersvorsorge wahrlich nicht leicht. Angesichts der immer weiter zunehmenden Fülle an Produkten und Modellvarianten fällt es schwer, den Überblick zu behalten und das individuell passende Vorsorgeinstrument herauszufiltern. Das geht für den Kunden bereits beim richtigen Zugang zur Vorsorge los: Weiß er selbst bereits alles über seine konkrete Versorgungslücke im Alter und wie er sie schließen will? Kennt er sich mit den möglichen Varianten der privaten Rentenversicherungen gut aus und hat bereits eine spezielle Police ins Auge gefasst? Kann er deshalb auf die umfangreiche Beratung eines persönlichen Ansprechpartners verzichten und reicht ihm zur Beantwortung noch offener Fragen der Telefon- oder E-Mail-Kontakt? Je nachdem, wie seine Antworten ausfallen, sollte er auch den Weg zum Abschluss seiner Privatrente wählen:

	Gesellschaft	Tarif	Finanzstärke	FB-Rating Aktiv
1	Huk 24	Privatrente RAGT24	Huk: A+(= A)	FFF
2	Europa	Flexible Renten-PoliceE-R1	Conti: AA-(=A)	FFF
3	Hannoversche	Bausteinrente R4	A++(= AA)	FF
4	Asstel	Rente aufgeschoben Premium	Gothaer: A	FF
	CosmosDirekt	Rente aufgeschoben R1	A++(= AA)	F+
5	WGV	Rente aufgeschoben L 1 ³⁾	AA+ (=AA-)	F+
6	Ergo Direkt	Zusatz-Rente P51	A+	F--

in Euro; Beispielfall und Bewertung s. S. 9; je Gesellschaft nur ein Tarif; ¹⁾ Werte nicht garantiert; ²⁾ Gewichtung Finanzstärke, Pro-

Wer solche Fragen eher mit Nein beantwortet, der sollte eher bei Serviceversicherern mit ihrem umfangreichen Beratungsangebot zugreifen (s. S. 12–15). Fallen die Antworten dagegen meist bejahend aus, dann kann er auch bei Direktversicherern per Internet abschließen (s. unten). Das spart in der Regel Kosten, da der Online-Vertrieb für die Gesellschaften günstiger ist. Übrigens steht später meist auch bezüglich der Auszahlung der angesparten Summen eine Entscheidung an. Wird die lebenslange Rentenzahlung oder die einmalige Kapitalauszahlung gewählt? Gewertet werden im Test zwar nur die Rentenhöhen, aber zur Information sind hier stets auch die möglichen Kapitalleistungen angegeben.

FB-Rating Komfort	garantierte Rente	Rente inkl. Überschuss ¹⁾	Gesamt- note ²⁾	garantiertes Kapital	Kapital inkl. Überschuss ¹⁾
FFF	185,66	353,03	1,33	53 204,40	101 168,03
FFF	189,65	347,00	1,42	54 111,00	99 150,00
FF	178,22	302,27	1,83	52 324,00	87 239,00
FF+	180,90	311,07	1,92	52 494,00	88 745,75
F+	183,07	320,44	1,92	53 326,26	93 340,70
FF-	178,47	281,34	2,25	51 784,05	81 631,00
F--	176,21	282,91	3,50	51 834,00	81 378,00

duktcheck (Aktiv und Komfort je 1/2) und Rentenhöhe (Garantierrente und Überschussrente je 1/2) zu jeweils 1/3;

³⁾ Rentenbezug: Bonus

Quellen: Franke und Bornberg, Finanzstärke-Ratings, eigene Berechnungen

Nicht vergleichbare Spezialtarife

Bei den klassischen Angeboten gibt es einige Tarife, die zwar grundsätzlich zu dieser Rubrik zählen, sich aber dennoch im Policenaufbau so deutlich vom bekannten Modell unterscheiden, dass Franke und Bornberg dafür sogar eine eigene Kategorie geschaffen hat: Klassik Spezial. Dort finden sich besondere Rentenpolicen von Allianz, HDI und Swiss Life. Allerdings sind diese Versicherungen auch untereinander wiederum nicht vergleichbar, sodass hier auch keine

Gesellschaft	Tarif	Finanzstärke	FB-Rating Aktiv
Klassik Spezial			
Allianz	PrivatR. Persp. RSK (E 170) ^{3), 4)}	AA	FFF
HDI	TwoTrust Klassik Privatr.RW ³⁾	A+	FF+
Swiss Life Lux	Champion	A-	FF
Internationale Anbieter			
LV 1871 Private Assur.	Rente Garantie Plus Tarif RTp	A+	FF
Teildynamische Rente			
Targo	Privat-Rente Sicherheit ^{3), 5)}	AAA (=AA)	FF
Nettotarif			
InterRisk	Rente aufgeschoben SLR1 ⁶⁾	Vienna Ins. Gr: A+	FF+

in Euro; Beispielfall und Bewertung s. S. 9; je Gesellschaft nur ein Tarif; ¹⁾Werte nicht garantiert; ²⁾ Gewichtung Finanzstärke, Produktcheck (Aktiv und Komfort je 1/2) und Rentenhöhe (Garantierrente und Überschussrente je 1/2) zu jeweils 1/3; ³⁾ Tod vor Rente: Deckungskapital; ⁴⁾ Überschuss vor Rente: Kapitalbonus; ⁵⁾ Rentenbezug: Teildynamik; ⁶⁾ Rentenbezug: Bonus;

Rangfolgen vergeben werden. Außerdem sind in dieser Tabelle noch weitere Sondertarife aufgeführt, die fairerweise so nicht in den regulären Vergleich passen. Das sind internationale Anbieter mit leicht abweichenden Konzepten, Nettotarife, bei denen Beratungsgebühren separat zu bezahlen sind, und teildynamische Policen, deren Renten nicht mehr so stark steigen.

FB-Rating Komfort	garantierte Rente	Rente inkl. Überschuss ¹⁾	Gesamt- note ²⁾	garantiertes Kapital	Kapital inkl. Überschuss ¹⁾
FFF	146,07	289,34	2,08	42 000,00	83 194,59
FFF	176,22	292,60	1,83	50 959,94	84 618,00
FF	214,38	— ⁷⁾	—	42 000,00	— ⁸⁾
FF+	179,62	267,65	2,17	50 311,91	73 597,81
FFF	164,42	405,59	1,58	48 221,00	95 329,00
FFF	187,30	312,70	1,58	54 676,00	91 269,00

⁷⁾Achtung: keine Überschussrente, aber Werte bei 3 % sind 293,09 Euro und bei 6 % sind 507,50 Euro; ⁸⁾Achtung: kein Überschusskapital, aber Werte bei 3 % sind 59 292 Euro und bei 6 % sind 102 667,70 Euro

Quellen: Franke und Bornberg, Finanzstärke-Ratings, eigene Berechnungen



Mit Blick nach oben

Neben den klassischen Policen für eher sicherheitsorientierte Sparer sind auch für risikobereitere Charaktere passende Privatrenten zu haben. Mit Fondspolicen setzen sie ganz auf die Ertragschancen der Kapitalmärkte. In welchen Investmentfonds sie konkret ansparen wollen, dürfen sie in der Regel aus einem umfangreichen Portfolio selbst bestimmen. Denn im Gegensatz zu den klassischen Policen, bei denen

der Sparanteil im gemeinsamen Anlagetopf der Versicherung verwaltet wird, fließen die Sparbeiträge der Fondspolicen in die Fonds, die der Kunde aussucht. Dafür trägt er dann aber auch allein das Risiko, ob seine Wahl erfolgreich ist und er sich über hohe Erträge freuen darf. Oder ob er sich verspekuliert hat und es nur geringe Renten gibt. Denn die Rentenhöhe resultiert aus der Performance der gewählten Anlagen.

WAS IMMER SIE IM LEBEN VORHABEN:

PASSEN SIE IHRE

ALTERSVORSORGE AN.



Mit Genius entscheiden Sie jederzeit flexibel über Ihre Altersvorsorge:

Ob Sie Ihre Beiträge anpassen, die Sicherheit erhöhen oder Ihre Anlagestrategie ändern – Sie bestimmen aktiv mit und sind dabei garantiert abgesichert.

Lassen Sie sich von uns beraten – wir kümmern uns gerne um Sie. Mehr Informationen bei Ihren Fachleuten vor Ort oder unter www.wuerttembergische.de

Die Württembergische.
Der Fels in der Brandung.

W&W württembergische

Die besten Fondspolicen

	Gesellschaft	Tarif	Finanzstärke	FB-Rating Aktiv
1	WWK	FRV Prem. FondsR. maxx FVx05 ³⁾	AA+ (=AA-)	FFF
2	Allianz	PrivatRente Invest RF1 (E 195) ³⁾	AA	FFF
	Bayern-Versicherung	FlexVorsorge VarioFARDV ³⁾	A+	FFF
	Neue Leben	activinvest broker FRV10 ³⁾	A++(= AA)	FFF
	Stuttgarter	FlexRente invest 53oG	A+	FFF
	Volkswohl Bund	FRV Tarif FR ⁵⁾	AA-	FF+
3	Continentale	FR3 – LifeLine Inv. – Inv.Plan R-PI.	AA- (=A)	FF+
	Gothaer	VarioRent plus – Fonds (FR13-1) ⁴⁾	A	FFF
4	Axa	FRV individ. Fondsausw.I AF2 ⁷⁾	AA-	FFF
	DBV	FRV individ. Fondsausw.AF2 ⁷⁾	AA-	FFF
	Feuersozietät	FlexVorsorge Vario FARDV ³⁾	A+	FFF
	InterRisk	FRV AFRV ^{3),8)}	Vienna Ins. Gr: A+	FFF
	LV 1871	Performer Rentenversicherung ⁵⁾	A+	FFF
	Provinzial NordWest	FondsRente Vario FR ³⁾	AA-	FFF
5	HanseMerkur	Vario Care Tarif R	A (=BBB+)	FFF

in Euro; Beispielfall und Bewertung s. S. 9; je Gesellschaft nur ein Tarif; ¹⁾Werte nicht garantiert; ²⁾ Gewichtung Finanzstärke, Produktcheck (Aktiv und Komfort je 1/2) und Rentenhöhe (Rente 3% und Rente 6% je 1/2) zu jeweils 1/3; ³⁾ Tod vor Rente;

FB-Rating Komfort	Rente 3% ¹⁾	Rente 6% ¹⁾	Gesamt- note ²⁾	Kapital bei 3% ¹⁾	Kapital bei 6% ¹⁾
FFF	242,96	447,75	1,58	70 648,00	130 198,00
FFF	210,32	413,43	1,75	65 215,12	118 876,16
FFF	236,28	425,49	1,75	69 291,68	124 775,99
FFF	219,51	400,23	1,75	64 146,68	116 957,00
FFF	237,00	436,00	1,75	67 603,00	124 553,00
FFF	233,00	428,00	1,75	67 024,00	123 504,00
FFF	247,00	453,00	1,83	70 890,00	130 060,00
FFF	235,50	426,20	1,83	67 139,00	121 545,50
FFF	210,56	383,91	1,92	63 911,00	116 527,00
FFF	210,56	383,91	1,92	63 911,00	116 527,00
FFF	233,13	421,89	1,92	68 368,02	123 722,50
FFF	231,30	424,60	1,92	67 525,00	123 924,00
FFF	225,00	414,00	1,92	64 683,00	118 570,00
FFF	209,98	382,19	1,92	62 197,00	113 209,00
FFF	246,94	455,73	2,00	70 857,52	130 769,39

Quellen: Franke und Bornberg, Finanzstärke-Ratings, eigene Berechnungen

Deckungskapital; ⁴⁾ Tod vor Rente: nur Beitragsrückgewähr; ⁵⁾ Tod vor Rente: nur Vertragsguthaben; ⁶⁾ Tod vor Rente: 50 % der Beitragssumme; ⁷⁾ Tod nach Rentenbeginn: Differenzleistung; ⁸⁾ Rentenbezug: Bonus

FONDSPOLICEN, SERVICEVERSICHERER

	Gesellschaft	Tarif	Finanzstärke	FB-Rating Aktiv
6	Alte Leipziger	ALfonds FR10 ³⁾	A+	FFF
	Condor	Congenial privat Comfort 888	A+	FFF
	HDI	Variable Fondspolice FURG ³⁾	A+	FF+
	Huk Coburg	Fondsrente FRAGT ⁴⁾	A+ (=A)	FF
7	Moneymaxx	Discover level 3FS ⁴⁾	Basler: A–	FFF
8	AachenMünchener	Wunschpolice 1FRB ⁵⁾	A (=A+)	FF
	Arag	FoRte 3D FRAB13 ⁵⁾	A– (=BBB)	FFF
	Württembergische	FRV Genius FRH ³⁾	A–	FFF
	Zurich Deut. Herold	Vorsorgeinv. individ. Fondsanl. ³⁾	A1 (=A+)	FF
9	Barmenia	PrivatRente Invest ⁵⁾	A+ (=A–)	FFF
	Heidelberger	TopPerformer Privatrente ³⁾	A– (=BBB)	FF
	Karlsruher	FRV Genius KFRH ³⁾	A– (=BBB)	FFF
10	Die Bayerische	Fondsgebundene RV (FRVGZB)	AA– (=A)	FF
	R+V	VorsorgeKonzept-Plus FVK ^{3),7)}	AA–	FF+
	Vorsorge Leben	Vorsorge Rente Fonds VHF41 ^{6),8)}	A+	FF
11	Generali	Rente Fonds IR 13 ³⁾	A (=A+)	F+
12	Concordia	FRV FR ⁵⁾	A (=BBB+)	FF–

FB-Rating Komfort	Rente 3% ¹⁾	Rente 6% ¹⁾	Gesamt- note ²⁾	Kapital bei 3% ¹⁾	Kapital bei 6% ¹⁾
FFF	215,45	394,28	2,08	62 261,05	113 943,21
FFF	213,10	393,60	2,08	68 084,00	125 749,30
FF+	227,89	422,30	2,08	65 903,00	122 122,00
FF	248,37	465,56	2,08	71 535,87	134 090,85
FFF	219,00	405,00	2,17	63 610,00	117 260,00
FF	227,00	418,00	2,25	65 809,00	121 491,00
FFF	232,52	427,66	2,25	66 373,00	122 072,00
FFF	216,93	395,01	2,25	61 767,00	112 475,00
FF	227,67	412,67	2,25	65 944,00	119 527,00
FFF	204,85	377,72	2,33	69 232,59	127 655,62
FFF	240,00	445,00	2,33	68 893,00	127 615,06
FFF	224,35	410,44	2,33	63 879,00	116 867,00
FF	216,46	394,90	2,50	63 217,00	115 334,00
FF	182,54	330,36	2,50	62 179,01	112 535,90
FF+	193,67	354,91	2,50	61 756,46	113 172,70
FF	216,30	392,80	2,58	63 352,00	115 039,00
F+	167,80	306,90	3,50	64 936,00	118 426,40

Quellen: Franke und Bomberg, Finanzstärke-Ratings, eigene Berechnungen

Top-Direkttarife der Fondspolizen

Wie schon bei den klassischen Rentenversicherungen wird natürlich auch bei den Fondspolizen zwischen den verschiedenen Zugangswegen – Serviceversicherer und Direkttarif – unterschieden. Bei den Serviceversicherern mit ihrem großen Beratungsangebot siegt die WWK mit einer Gesamtnote von 1,58 vor einem ganzen Quintett auf dem zweiten Platz, die alle eine Note von 1,75 erreichen konnten: Allianz, Bayern-Versicherung, Neue Leben, Stuttgarter und Volkswahl

	Gesellschaft	Tarif	Finanzstärke	FB-Rating Aktiv
1	Hannoversche	HL-FondsRente FR 3	A++(= AA)	FF
2	Europa	LifeInvest Tarif E-FR3	Conti: AA–(=A)	FF+
3	CosmosDirekt	Flexibler VorsorgePlan Invest ³⁾	A++(= AA)	FF

in Euro; Beispielfall und Bewertung s. S. 9; je Gesellschaft nur ein Tarif; ¹⁾ Werte nicht garantiert; ²⁾ Gewichtung Finanzstärke,

Hybridpolizen auf direktem Weg

Bei den modernen Hybridpolizen ist das Feld sogar noch mehr ausgedünnt. Hier hat allein die Hannoversche ein konkurrenzfähiges Angebot gemeldet, das eine sehr gute Gesamtnote von

	Gesellschaft	Tarif	Finanzstärke	FB-Rating Aktiv
1	Hannoversche	FondsRente FR 3	A++(= AA)	FF

in Euro; Beispielfall und Bewertung s. S. 9; je Gesellschaft nur ein Tarif; ¹⁾ Werte nicht garantiert; ²⁾ Gewichtung Finanzstärke,

Bund (s. Seiten 22 bis 25). Bei den Direkttarifen ist das Ergebnis dagegen klarer (s. unten). Hier bietet die Hannoversche den besten Tarif per Internet mit einer Gesamtnote von ebenfalls 1,58. Danach folgen auf dem Treppchen Europa als Zweiter und CosmosDirekt auf Platz drei. Andere Direkttarife werden in dieser Kategorie nicht angeboten oder konnten sich nicht qualifizieren.

FB-Rating Komfort	Rente 3% ¹⁾	Rente 6% ¹⁾	Gesamt- note ²⁾	Kapital bei 3% ¹⁾	Kapital bei 6% ¹⁾
FFF	246,94	462,25	1,58	71 268,00	133 405,00
FFF	261,00	486,00	1,67	74 580,00	139 000,00
FF	243,16	455,38	1,75	70 831,44	132 648,12

Produktcheck (Aktiv und Komfort je 1/2) und Rentenhöhe (Rente 3% und Rente 6% je 1/2) zu jeweils 1/3; ³⁾Tod vor Rente: Deckungskapital

1,67 erreicht. Was diese relativ neuen Konzepte ausmacht und weitere Tabellen dieser Kategorie finden Sie ausführlich ab Seite 30.

FB-Rating Komfort	garantierte Rente	Rente 3% ¹⁾	Rente 6% ¹⁾	Gesamt- note ²⁾	garantiertes Kapital	Kapital bei 3% ¹⁾	Kapital bei 6% ¹⁾
FFF	143,05	259,96	354,73	1,67	42 000,00	75 023,00	102 374,00

Produktcheck (Aktiv und Komfort je 1/2) und Rentenhöhe (garantierte Rente, Rente 3% und Rente 6% je 1/3) zu jeweils 1/3

Spezialfälle im Bereich der Fondspolizen

Nicht nur bei den klassischen Angeboten finden sich einige Sondertarife (s. S. 18/19), auch Fondspolizen haben solche. Das sind neben internationalen Anbietern, teildynamischen Renten und

	Gesellschaft	Tarif	Finanzstärke	FB-Rating Aktiv
	Internationale Anbieter			
	Standard Life	Maxxellence Inv. Private Vors. ¹⁰⁾	A+	FFF
	Canada Life	Flexibler Rentenplan plus	AA	FF
	R+V Luxembourg	VorsorgeKonzept ⁶⁾	R+V: AA-	FF
	Teildynamische Rente			
1	Targo	Investment-Rente ^{4),7)}	AAA (=AA)	FF
2	Swiss Life	Temperamt Stand.730 FRV 2 E ⁷⁾	A-	FFF
	Konstante Rente			
1	PrismaLife	AFA Top-Sachwert Sofort ^{5),8)}	AA (=A+)	FFF
2	Universa	topinvest Rente 733 ^{7),8)}	A (=BBB+)	FFF
	Nettotarif			
	InterRisk	FRV SFRV ^{3),9)}	Vienna Ins. Gr: A+	FFF

in Euro; Beispielfall und Bewertung s. S. 9; je Gesellschaft nur ein Tarif; ¹⁾Werte nicht garantiert; ²⁾Gewichtung Finanzstärke, Produktcheck (Aktiv und Komfort je 1/2) und Rentenhöhe (Rente 3% und Rente 6% je 1/2) zu jeweils 1/3; ³⁾Tod vor Rente: Deckungskapital; ⁴⁾Tod vor Rente: nur Vertragsguthaben; ⁵⁾Tod vor Rente: 110% des DK, linear fallend bis Vertragsende auf 100%

Nettotarifen hier auch Angebote mit konstanten Renten. Die gelten ohne Steigerung für die gesamte Rentenzeit, sind also anfangs vergleichsweise hoch.

FB-Rating Komfort	Rente 3% ¹⁾	Rente 6% ¹⁾	Gesamt- note ²⁾	Kapital bei 3% ¹⁾	Kapital bei 6% ¹⁾
FFF	281,00	527,00	1,25	66 082,00	123 683,00
FF–	289,80	524,03	1,42	71 275,00	128 883,00
FF	186,71	339,43	2,58	64 029,62	116 399,87
FF+	272,21	495,36	1,42	63 989,31	116 455,33
FFF	272,91	506,38	1,50	68 012,00	126 197,26
FFF	392,06	743,68	1,25	82 521,00	156 531,00
FFF	286,92	525,00	1,58	64 762,55	118 490,86
FFF	252,70	475,50	1,50	73 758,00	138 802,00

Quellen: Franke und Bornberg, Finanzstärke-Ratings, eigene Berechnungen

des DK; ⁶⁾ Tod nach Rentenbeginn; Differenzleistung; ⁷⁾ Rentenbezug: Teildynamik; ⁸⁾ Rentenbezug: konstante Rente; ⁹⁾ Rentenbezug: Bonus; ¹⁰⁾ die illustrierten Werte enthalten einen Treuebonus



Gemeinsame Vorteile nutzen

Alle guten Dinge sind drei: Wer vorrangig weder Sicherheit (klassisch) noch Chance (Fondspolices) haben möchte, sondern ein eher ausgewogenes Profil bevorzugt, der liegt bei modernen Hybridpolices richtig. Sie kombinieren beide Ansätze, indem die Kundenbeiträge aufgeteilt werden. Je nach Kapitalmarktlage und Restlaufzeit des individuellen Vertrags wird mehr in chancenreiche Anlageformen in-

vestiert oder in die sichere Variante. Diese kann der große Sammeltopf des Versicherers oder direkt die Anlage in Festverzinslichen sein. Der Rest des Sparbeitrags fließt dann in renditestarke Anlageformen. Meist dürfen Kunden dazu die Fonds oder Strategien selbst wählen. Das Aufteilungsverhältnis zwischen Chance- und Risiko-Investments wird laufend überprüft und bei Bedarf angepasst, teilweise sogar täglich.



Beste Vorsorge für Ihre Zukunft

PrismaRent – Die fondsgebundene Rentenversicherung von PrismaLife.

Die besten Hybridpolicen

	Gesellschaft	Tarif	Finanzstärke	FB-Rating Aktiv
1	Allianz	PrivatRente Invest alpha-Balance RF1GD ³⁾	AA	FFF
2	WWK	Premium FondsRente protect FVG05 ³⁾	AA+ (=AA-)	FFF
3	Neue Leben	aktivinvest flexx FRV9 ³⁾	A++(= AA)	FF
4	Continentale	LifeLine Garant FRG	AA- (=A)	FF+
5	Volkswahl Bund	FRV mit garantierter BRG FR ⁴⁾	AA-	FF+
6	Axa	FRV individuelle Fondsauswahl AF2G ⁵⁾	AA-	FFF
	DBV	FRV individuelle Fondsauswahl AF2G ⁵⁾	AA-	FFF
	InterRisk	FRV mit Garantieleistung AFRV ^{3), 6)}	Vienna Ins. Gr: A+	FF
7	LV 1871	Performer-Rente mit max. Erlebensfallgar. ⁴⁾	A+	FFF
8	Die Bayerische	Garantierente Zukunft (FRGGZ)	AA- (=A)	FF
9	HanseMerkur	Vario Care R	A (=BBB+)	FFF
10	Zurich Dt. Herold	Vorsorgeinvest indiv. Fondsanlage ³⁾	A1 (=A+)	FF
11	Arag	FoRte 3D FRAB13 ⁴⁾	A- (=BBB)	FFF
12	Generali	Rente Fonds IR 13 ³⁾	A (=A+)	F+

in Euro; Beispielfall und Bewertung s. S. 9; je Gesellschaft nur ein Tarif; ¹⁾ Werte nicht garantiert; ²⁾ Gewichtung Finanzstärke, Produktcheck (Aktiv und Komfort je 1/2) und Rentenhöhe (garantierte Rente, Rente 3% und Rente 6% je 1/3) zu jeweils 1/3;

FB-Rating Komfort	garantierte Rente	Rente 3% ¹⁾	Rente 6% ¹⁾	Gesamt- note ²⁾	garantiertes Kapital	Kapital bei 3% ¹⁾	Kapital bei 6% ¹⁾
FFF	146,08	211,35	415,71	1,56	42 000,00	65 534,80	119 532,78
FFF	144,44	232,38	417,76	1,58	42 000,00	67 570,00	121 477,00
FFF	143,72	220,67	395,05	1,72	42 000,00	64 487,00	115 444,00
FFF	146,45	266,00	363,00	1,86	42 000,00	76 490,00	104 120,00
FFF	128,31	251,00	317,00	1,89	42 000,00	72 465,00	91 255,00
FFF	94,96	252,15	322,02	1,97	42 000,00	76 534,00	97 741,00
FFF	94,96	252,15	322,02	1,97	42 000,00	76 534,00	97 741,00
FFF	123,60	276,50	353,30	1,97	42 000,00	80 713,00	103 127,00
FFF	160,87	234,00	268,00	2,03	47 002,64	67 186,00	76 760,00
FF	143,81	231,43	422,02	2,17	42 000,00	67 590,00	123 254,00
FFF	146,37	232,85	333,72	2,25	41 999,99	66 813,65	95 759,18
FF	125,54	228,36	306,41	2,42	42 000,00	66 143,00	88 750,00
FFF	130,16	240,62	284,43	2,44	42 000,00	68 685,00	81 188,00
FF	129,10	216,70	392,20	2,47	42 000,00	63 471,00	114 848,00

Quelle: Franke und Bornberg, Finanzstärke-Ratings, eigene Berechnungen

³⁾ Tod vor Rente: Deckungskapital; ⁴⁾ Tod vor Rente: nur Vertragsguthaben; ⁵⁾ Tod nach Rentenbeginn: Differenzleistung;

⁶⁾ Rentenbezug: Bonus

Top-Kombinationen mit speziellem Wertsicherungsfonds

Neben den normalen Hybridpolicen (s. Seiten 32/33) gibt es auch noch eine besondere Variante: die Hybridpolicen mit Wertsicherungsfonds. Das ist ein speziell zu diesem Zweck aufgelegter Investmentfonds, der als Kerninvestment für die Sparbeiträge des Kunden dient und meist über eine 80-prozentige Kursabsicherung verfügt. In schwierigen Börsenzeiten steht daneben immer noch der sicherheitsorientierte Sammeltopf des Versicherers zur Verfügung, bei guten Börsen fließen neben dem Wertsicherungsfonds eben die Gelder in chancenreichere freie Investmentfonds. Insofern gibt es für die Kapitalanlage sogar drei verschiedene Töpfe, in die je nach Börsenlage und Vertragslaufzeit die individuellen Kundengelder gehen. Das Aufteilungsverhältnis wird stets überprüft und bei Bedarf geändert.

Allerdings sind diese speziellen Wertsicherungsfonds noch relativ neu, daher fehlen aussagekräftige Vergangenheitswerte zu den Fonds. Die wären aber für das Aktiv-Rating der Versicherungsbedingungen von Franke und Bornberg (FB) relevant. Insofern vergibt FB in dieser Kategorie kein Aktiv-Rating. Die Note für den Tarif-Check besteht somit folgerichtig hier ausnahmsweise nur

	Gesellschaft	Tarif	Finanzstärke	FB-Rating Aktiv ³⁾
1	Provinzial NordWest	GarantRente Vario FRH ⁴⁾	AA–	n.b.
2	HDI	TwoTrust Fondspolice FRWX ⁴⁾	A+	n. b.
	Stuttgarter	Flex-Rente performance-safe 830G ⁴⁾	A+	n. b.
	Volkswohl Bund	FRV FWR ⁵⁾	AA–	n. b.
3	Alte Leipziger	ALfonds FR15 ⁴⁾	A+	n. b.

aus der Komfort-Bewertung des Tarifwerks. Normalerweise zählen das Aktiv- und das Komfort-Rating sonst je zur Hälfte bei der Tarif-Note.

Das Aktiv-Rating richtet sich dabei generell an Kunden, die auf Flexibilität und hohe Verfügbarkeit setzen. Sie möchten ihr Policeninvestment in der Aufschubzeit gestalten können und selbst tätig werden. Hier sind für das FB-Rating Kriterien wie beispielsweise die Anzahl der Wechselmöglichkeiten beim Sparvorgang innerhalb eines Kalenderjahrs wichtig.

Das Komfort-Rating ist dagegen für Kunden gedacht, die eine möglichst bequeme und sichere Altersvorsorge suchen. Sie möchten sich dabei nicht um die Anlage ihrer Policengelder kümmern müssen und solche Aufgaben weitestgehend dem Versicherungsmanagement überlassen. Deshalb werden hier zum Beispiel die angebotenen Lösungsmöglichkeiten zur Performanceabsicherung genauer unter die Lupe genommen und bewertet.

FB-Rating Komfort	garantierte Rente	Rente 3% ¹⁾	Rente 6% ¹⁾	Gesamt- note ²⁾	garantiertes Kapital	Kapital bei 3% ¹⁾	Kapital bei 6% ¹⁾
FFF	141,79	232,08	414,18	1,58	42 000,00	68 744,00	122 683,00
FFF	145,24	238,75	441,57	1,64	42 000,00	69 041,00	127 696,00
FFF	146,96	245,00	449,00	1,64	42 000,00	70 106,00	128 248,00
FFF	128,31	243,00	417,00	1,64	42 000,00	70 129,00	120 273,00
FFF	145,34	236,15	420,12	1,69	42 000,00	68 245,70	121 409,17

HYBRIDPOLICEN MIT SICHERUNGSFONDS

	Gesellschaft	Tarif	Finanzstärke	FB-Rating Aktiv ³⁾
4	Nürnberger	FRV Doppel-Invest NFR2770S	AA+ (=AA-)	n. b.
5	Gothaer	VarioRent - ReFlex (FR13-8)	A	n. b.
6	Condor	Congenial privat garant Comfort 882	A+	n. b.
	LV 1871	Performer-Rente m. ind. Erlebensfallgar. ⁵⁾	A+	n. b.
	Nürnb. Beamten	FRV mit Garantiefonds NBFR2710S	Nürnb: AA+ (=AA-)	n. b.
7	AachenMünchener	Wunschpolice Strategie No. 1 GRB ⁴⁾	A (=A+)	n. b.
	Bayern-Versicherung	FlexVorsorge Vario FARDV ⁴⁾	A+	n. b.
	Zurich Dt. Herold	Vorsorgeinvest Premium ⁴⁾	A1 (=A+)	n. b.
8	Feuersozietät	FlexVorsorge Vario FARDV ⁴⁾	A+	n. b.
9	Württembergische	FRV Genius FRH ⁴⁾	A-	n. b.
10	Moneymaxx	Discover level 3 FH ⁶⁾	Basler: A-	n. b.
11	Arag	FoRte 3D FRAB13 ⁵⁾	A- (=BBB)	n. b.
12	Die Bayerische	Garantierende Zukunft (FRGGZ)	AA- (=A)	n. b.
	Karlsruher	FRV Genius KFRH ⁴⁾	A- (=BBB)	n. b.
13	VPV	VPV Power-Rente Garant	BBB (=BBB-)	n. b.

in Euro; Beispielfall und Bewertung s. S. 9; je Gesellschaft nur ein Tarif; ¹⁾ Werte nicht garantiert; ²⁾ Gewichtung Finanzstärke, Produktcheck (hier nur Komfort-Rating) und Rentenhöhe (garantierte Rente, Rente 3 % und Rente 6 % je 1/3) zu jeweils 1/3;

FB-Rating Komfort	garantierte Rente	Rente 3% ¹⁾	Rente 6% ¹⁾	Gesamt- note ²⁾	garantiertes Kapital	Kapital bei 3% ¹⁾	Kapital bei 6% ¹⁾
FFF	170,17	216,59	346,33	1,75	49 249,00	62 682,00	100 238,00
FFF	144,74	238,90	420,40	1,78	42 000,00	68 139,00	119 900,00
FFF	147,00	225,02	396,78	1,81	42 000,00	66 925,21	121 801,89
FFF	143,75	222,00	398,00	1,81	42 000,00	63 710,00	113 946,00
FFF	125,25	226,58	373,25	1,81	42 000,00	65 840,00	108 434,00
FFF	144,71	210,00	378,00	1,86	42 000,00	60 833,00	109 750,00
FFF	113,53	235,32	415,30	1,86	42 000,00	69 007,65	121 789,67
FFF	125,54	231,57	420,20	1,86	42 000,00	67 072,00	121 710,00
FFF	113,53	232,58	412,00	1,92	42 000,00	68 205,38	120 820,14
FFF	147,50	218,90	384,02	2,03	42 000,00	62 332,00	109 345,00
FFF	125,58	219,00	403,00	2,08	42 000,00	63 550,00	116 740,00
FFF	130,16	237,87	427,59	2,11	42 000,00	67 897,00	122 055,00
FF	143,81	231,43	422,02	2,17	42 000,00	67 590,00	123 254,00
FFF	147,50	226,16	403,78	2,17	42 000,00	64 395,00	114 970,00
FFF	121,43	224,00	410,00	2,36	42 000,00	65 612,00	119 864,00

Quellen: Franke und Bornberg, Finanzstärke-Ratings, eigene Berechnungen

³⁾ n. b. = nicht bewertet, da das Aktiv-Rating den Anlageerfolg berücksichtigt, bei den neuen Fonds aber die Vergangenheitswerte fehlen; ⁴⁾ Tod vor Rente: Deckungskapital; ⁵⁾ Tod vor Rente: nur Vertrags Guthaben; ⁶⁾ Tod vor Rente: nur Beitragsrückgewähr

Spezialpolicen und Sonderfälle bei Hybridpolicen

Neben den bereits aus anderen Tabellen bekannten Sondertarifen mit teildynamischen und konstanten Renten finden sich hier auch zwei grundsätzlich andere Konzeptionen: Indexpolicen und UWP-Policen. Bei Indexpolicen kann der Kunde meist jährlich im Voraus wählen,

	Gesellschaft	Tarif	Finanzstärke	FB-Rating Aktiv
Hybridpolicen, teildynamische Rente				
1	Targo	Investment-Rente ^{5), 8)}	AAA (=AA)	FF
2	Swiss Life	Synchro 750 FRVHYP1 ⁸⁾	A–	FF+
Indexpolicen				
	Condor	Index-Rente C52 Comfort	A+	k. R. ³⁾
	R+V	PrivatRente IndexInvest IV ⁵⁾	AA–	k. R. ³⁾
UWP-Policen				
	Canada Life	Garantierter Rentenplan privat	AA	k. R. ³⁾
	Standard Life	Freelax	A+	k. R. ³⁾
Hybridpolicen mit Sicherungsfonds, konstante Rente				
1	PrismaLife	AFA Top-Sachwert Sofort m. Beitr.gar. ^{6), 9)}	AA (=A+)	n. b. ⁴⁾
2	Universa	topinvest RENTEgarant 7338 ^{7), 9)}	A (=BBB+)	n. b. ⁴⁾

in Euro; Beispielfall und Bewertung s. S. 9; je Gesellschaft nur ein Tarif; ¹⁾ Werte nicht garantiert; ²⁾ Gewichtung Finanzstärke, Produktcheck (Aktiv und Komfort je 1/2) und Rentenhöhe (garantierte Rente, Rente 3% und Rente 6% je 1/3) zu jeweils 1/3; ³⁾ k. R. = kein Rating; ⁴⁾ n. b. = nicht bewertet, da das Aktiv-Rating den Anlageerfolg berücksichtigt, bei den neuen Fonds aber die

ob er eine sichere Verzinsung nimmt oder auf die Chancen eines bestimmten Aktienindex setzt. UWP-Policen dagegen sind nach angelsächsischem Prinzip aufgebaut und investieren traditionell eher kapitalmarktorientiert.

FB-Rating Komfort	garantierte Rente	Rente 3% ¹⁾	Rente 6% ¹⁾	Gesamt- note ²⁾	garantiertes Kapital	Kapital bei 3% ¹⁾	Kapital bei 6% ¹⁾
FF+	106,99	359,06	458,84	1,64	36 786,45	84 405,09	107 860,14
FFF	145,03	262,41	318,65	2,11	42 000,00	64 676,00	78 536,41
k. R. ³⁾	147,63	231,79	416,66	–	42 000,00	64 398,04	115 757,17
k. R. ³⁾	147,63	231,91	416,86	–	42 000,00	64 398,04	115 757,17
k. R. ³⁾	169,86	240,19	429,93	–	45 039,60	59 074,06	105 740,33
k. R. ³⁾	149,05	269,00	474,00	–	44 362,00	61 593,00	111 570,00
FFF	225,80	392,06	743,68	1,25	67 504,00	82 521,00	156 531,00
FFF	132,33	287,08	514,67	1,69	42 000,00	64 799,95	116 149,39

Quellen: Franke und Bornberg, Finanzstärke-Ratings, eigene Berechnungen

Vergangenheitswerte fehlen; ⁵⁾ Tod vor Rente: nur Vertragsguthaben; ⁶⁾ Tod vor Rente: 110% des DK, linear fallend bis Vertragsende auf 100% des DK; ⁷⁾ Tod vor Rente: Deckungskapital; ⁸⁾ Rentenbezug: Teildynamik; ⁹⁾ Rentenbezug: konstante Rente



ALLER GUTEN DINGE SIND DREI: WWK zum 3. Mal in Folge Bester Lebensversicherer

- Bester deutscher Lebensversicherer laut Focus Money
- Vorsorgepartner mit Top Substanzkraft
- Premium-Produkte mit Spitzen-Bewertungen

Profitieren auch Sie vom ausgezeichneten Schutz der starken Gemeinschaft.

WWK VERSICHERUNGEN Kundenberatung: 089/51 14 20 20 oder info@wwk.de



WWK

Eine starke Gemeinschaft