

### PRIVATE RENTENVERSICHERUNGEN

## Die Rentenlücke im Alter schließen

**Die gesetzliche Rente reicht oft nicht aus, um den Lebensstandard im Alter halten zu können, private Vorsorge ist nötig. Diese Rentenversicherungen überzeugen im Test.**

Rund elf Millionen Haushalte hierzulande können ihre Rentenlücke im Alter nicht aus ihrem Einkommen schließen. Das belegt eine Studie des Forschungsinstituts Prognos im Auftrag des Gesamtverbands der Deutschen Versicherungswirtschaft (GDV).

Verstärkt wird das Problem durch die hohe Inflationsrate. Die Preise stiegen in Deutschland im Juni im Vergleich zum Vorjahr um 7,6 Prozent. Die zum 1. Juli in Kraft getretene Rentenerhöhung von 5,35 Prozent in den westlichen und von 6,12 Prozent in den östlichen Bundesländern reicht nicht aus, um die Kaufkraft der Renten zu erhalten. "Die Inflation erhöht einerseits den Vorsorgebedarf für die Zukunft, engt aber zugleich den Spielraum zum Sparen heute ein", betont GDV-Hauptgeschäftsführer Jörg Asmussen.

Eine bessere staatliche Förderung der privaten Altersvorsorge für die Bezieher von niedrigen Einkommen ist dringender denn je. Doch die seit Jahren angekündigte Reform der Riester-Rente lässt weiter auf sich warten. Sie ist an zu hohen Auflagen und Kosten gescheitert. "Weil der Höchstrechnungszins in diesem Jahr auf 0,25 Prozent gesenkt wurde, können Versicherungen die Produkte nicht mehr darstellen", sagt Michael Franke, Geschäftsführer der Ratingagentur Franke und Bornberg. Riester-Renten werden kaum noch angeboten.

Wer kann, sollte so früh wie möglich beginnen mit dem Sparen fürs Alter. Der Zinseszinsseffekt wirkt umso stärker, je länger ein Mensch spart und investiert. Private Rentenversicherungen sind eine Möglichkeit für Menschen, die eine zusätzliche Altersvorsorge aufbauen und beim Eintritt ins Rentenalter eine monatliche Rente beziehen wollen. Sparer sollten gründlich auswählen: "Herkömmliche Rentenversicherungen auf Basis von Zinsprodukten sind in einem Umfeld mit negativen Realzinsen nicht sinnvoll", erklärt Franke. Auch auf Garantien, die in Deutschland sehr beliebt sind, sollten Anleger verzichten, wenn sie das damit verbundene höhere Risiko tragen können. In Anbetracht niedriger Zinsen müssen Versicherer einen sehr großen Anteil des Kapitals sicher investieren, um die Garantien abzubilden.

Die Ratingagentur Franke und Bornberg hat die Vorsorgeprodukte für das Handelsblatt unter die Lupe genommen und analysiert. Die gesamten Ergebnisse lesen Sie im Detail unter [www.handelsblatt.com](http://www.handelsblatt.com). Besonders attraktiv sind Produkte auf Fondsbasis. Es gibt Produktvarianten, die den Erhalt eines Teils des eingezahlten Kapitals garantieren. Mehr Freiheit haben Anleger, die auf eine Garantie verzichten.

### Privatrente mit 80 Prozent Garantie

Sparer, die auf Sicherheit Wert legen, können auf eine fondsbasierte Variante mit begrenzter Kapitalgarantie zum Beispiel von 80 Prozent setzen. Diese Produkte sind nach wie vor sehr beliebt. Im Test schneidet am besten die Europa Lebensversicherung mit dem Produkt "Fondsgebundene Rentenversicherung mit Garantie Tarif E-RIG" ab. "Diese Rentenversicherung verbindet die Renditechancen einer fondsgebundenen Rentenversicherung mit der Sicherheit einer garantierten Leistung", sagt Helmut Hofmeier, Vorstand Leben im Continentale Versicherungsverbund.

Die Garantie wird über das Sicherungsvermögen der Europa Lebensversicherung in risikoarmen Kapitalanlagen abgebildet. Der Anleger kann den Fondsanteil in aktiv gemanagte Investmentfonds, aber auch in börsengehandelte Indexfonds (ETFs) investieren. Ab dem Renteneintritt wird das angesparte Kapital verrentet.

Zu den mit der Höchstnote ausgezeichneten Anbietern zählt die Stuttgarter Lebensversicherung mit dem Produkt "Performance + FlexRente (Hybrid) Tarif 73oG". Dabei kann der Anleger unterschiedliche Beitragsgarantien zwischen null und 80 Prozent wählen. Unabhängig von der Garantiehöhe fließt der Sparanteil in der Anfangszeit zu 100 Prozent in Fonds.

Anleger können zwischen 150 Fonds und zehn gemanagten Portfolios wählen. "Das Spektrum reicht von konservativ bis risikofreudig und über verschiedene Branchen und Themen wie Gesundheit oder **erneuerbare Energien**. Dabei liegt der Fokus auf nachhaltigen Fonds", sagt Jens Göhner, Leiter Produktmarketing bei der Stuttgarter Lebensversicherung.

Bei der Stuttgarter Lebensversicherung kann der Kunde während der Rentenphase einen Teil des angesparten Kapitals weiter in Fonds investieren. In Anbetracht steigender Lebenserwartung ergibt es auch im Alter Sinn, das Kapital auf Aktienmärkten rentabel anzulegen.

### Fondsbasierte Lösungen ohne Garantie

Ein hohes Maß an Freiheit bieten fondsbasierte Privatrenten ohne Kapitalgarantie. Weil es keine Auflagen gibt, kann das Geld frei investiert werden. Das bedeutet größere Renditechancen, dafür aber auch die Gefahr hoher Kursschwankungen und im Extremfall auch den Verlust von Kapital.

Sehr gut schneidet die Ergo Vorsorge Lebensversicherung AG mit dem Tarif "Ergo Rente Chance" ab. Das Fondsspektrum umfasst 70 Fonds. Der Sparer kann gleichzeitig in bis zu 20 Fonds fürs Alter sparen. "Die Auswahl beinhaltet unter anderem unsere drei Ergo-Vermögensmanagementfonds mit professionellem und weltweitem Vermögensmanagement, die auf die jeweilige Anlagestrategie unserer Kunden abgestimmt sind", sagt Oliver Horn, Bereichsleiter Produktsteuerung Leben bei der Ergo Group.

Der Anleger kann Fonds zwölfmal im Jahr kostenlos austauschen. "Auf Wunsch unserer Kunden schichten wir das Fondsguthaben in den letzten Jahren vor Beginn der Verfügungsphase schrittweise in einen Fonds mit geringerer Schwankungsbreite um", sagt Horn. Anleger können sich den angesparten Beitrag als Einmalbetrag, als monatliche Zahlung oder als Kombination ausbezahlen lassen.

Die WWK Lebensversicherung mit dem Tarif "Premium FondsRente 2.0 pro Tarif FV22 Sx" schneidet im Test sehr gut ab. WWK investiert in institutionelle Fonds, die geringere Kosten haben als Tranchen für Privatanleger. Das Spektrum der zur Auswahl stehenden Fonds reicht von aktiv gemanagten Fonds über ETFs bis hin zu Themenfonds. Beim Renteneintritt hat der Anleger Optionen: "Das angesparte Kapital kann vollständig in das Sicherungsvermögen umgewandelt werden", sagt Winfried Gaßner, Abteilungsleiter Produktmanagement WWK Versicherungen. Alternativ kann der Kunde bis zu 50 Prozent des Kapitals weiter in Fonds investieren. So profitiert er auch in der Rentenphase von den Chancen des Kapitalmarkts.

### ZITATE FAKTEN MEINUNGEN

360 Euro ist die Höhe der monatlichen Rentenlücke in Deutschland im Schnitt. Quelle: Max-Planck-Institut Mehr zum Thema finden Sie unter: [handelsblatt.com](https://www.handelsblatt.com) Methodik Musterfall: Die Ratingagentur Franke und Bornberg geht bei der Analyse der privaten Rentenversicherungen von einer Person im Alter von 32 Jahren aus. Sie zahlt bis zum Renteneintritt im Alter von 67 Jahren pro Monat 150 Euro ein. Die Versicherung legt bei der Variante "Fondsorientiert mit Kapitalgarantie in Höhe von 80 Prozent" ein Großteil des Geldes für die Garantie zurück. In der Variante "Fondsorientiert ohne Kapitalgarantie" sind höhere Renditen möglich. Bewertung: Die Finanzkraft der Versicherer macht 20 Prozent der Gesamtnote aus. Mit jeweils 40 Prozent gehen die Produktqualität sowie die Rentenhöhe ein. Basis dafür ist die garantierte Rente sowie die prognostizierte Rente bei unterschiedlichen Wertentwicklungen.

## Die besten privaten Rentenversicherungen

## Variante fondsorientiert mit 80 % Kapitalgarantie auf eingezahlte Beiträge

Gesellschaft LV = Lebensversicherung	Produkt	Finanz- stärke	Produkt- rating	Monatliche Rente Garantiert	6 % <sup>1</sup>	Gesamtergebnis Punkte	Note
Europa LV AG	Fondsgebundene Rentenversicherung mit Garantie Tarif E-RIG	mmm+	FFF+	133,78 €	474,00 €	100	Sehr gut
Continental LV AG	Rente Invest Garant Tarif RIG	mm	FFF+	133,26 €	439,00 €	94	Sehr gut
Stuttgarter LV a. G.	performance+ FlexRente (Hybrid) Tarif 73oG	mm	FFF+	133,35 €	439,00 €	93	Sehr gut
LV 1871 München	MeinPlan mit individ. Beitragserhalt Tarif FRV	mmm+	FFF+	129,93 €	438,93 €	93	Sehr gut
Allianz LVs-AG	PrivatRente KomfortDynamik RFKU1 (E270)	mmm+	FFF+	132,50 €	421,48 €	93	Sehr gut
Allianz LVs-AG	PrivatRente InvestFlex mit Garantie RF1GD (E194)	mmm+	FFF+	132,50 €	413,84 €	91	Sehr gut
Gothaer LV AG	GarantieRente Index	m	FFF	132,54 €	563,30 €	87	Gut
Württembergische LV AG	Genius (Hybrid mit SF) FRH	mm	FFF+	133,11 €	384,52 €	87	Gut
Zurich Dt. Herold LV AG	Vorsorgeinvest Spezial individ. Fondsanl. - Beitragsgarantie	mm	FFF+	125,04 €	407,45 €	85	Gut
Volkswohl Bund LV a.G.	Fonds modern Tarif FGR	mm	FFF+	119,60 €	436,00 €	84	Gut
Signal Iduna LV AG	SI Global Garant Invest Flex. Rente mit Leistungsabsicherung	m-	FFF+	131,64 €	411,46 €	83	Gut
WWK LV auf Gegenseitigkeit	Prem. FondsRente protect Tarif FVG22 NT	m	FFF	130,59 €	405,70 €	83	Gut
Basler LVs-AG	Basler Invest Garant Tarif FRG	m	FFF	132,10 €	410,00 €	82	Gut
Alte Leipziger LV a.G.	Alfonds Tarif FR15	mm	FFF	131,50 €	398,41 €	82	Gut
Nürnberger LV AG	FRV Tarif NFX3200 mit Garantie	mm	FFF+	111,54 €	454,62 €	80	Gut
HDI LV AG	TwoTrust Vario Privatrente FRWX	m-	FFF	130,70 €	408,25 €	80	Gut
Swiss Life Deutschland	Swiss Life Maximo Tarif 710/714	mmm	FFF	128,02 €	360,31 €	77	Befriedigend
HanseMerkur LV AG	Vario Care Invest mit Kapitalerhalt Tarif R	mm	FFF+	132,80 €	301,82 €	75	Befriedigend
Neue Leben LV AG	Aktivplan Tarif NARH22	m	FFF+	118,78 €	290,10 €	66	Ausreichend
Zurich Deutscher Herold LV AG	VarioInvest Rente	mm	FF	125,04 €	383,83 €	65	Ausreichend
Alte Leipziger LV a.G.	AL_RenteFlex Tarif AR15 (Hybrid)	mm	FFF	119,25 €	253,59 €	64	Ausreichend
Basler LVs-AG	Basler Invest Vario (Hybrid) Tarif FRN	m	FFF+	94,00 €	256,00 €	57	Ausreichend

## Variante fondsorientiert ohne Kapitalgarantie

Gesellschaft LV = Lebensversicherung	Produkt	Finanz- stärke	Produkt- rating	Monatl. Rente 6 % <sup>1</sup>	Garant. Rente- faktor <sup>2</sup>	Gesamtergebnis Punkte	Note
Europa LV AG	Fondsgebundene Rentenversicherung Tarif E-RI	mmm+	FFF+	494,00 €	24,24 €	100	Sehr gut
Ergo Vorsorge LV AG	ERGO Rente Chance	mmm+	FFF+	438,39 €	25,25 €	96	Sehr gut
WWK LV auf Gegenseitigkeit	Premium FondsRente 2.0 pro Tarif FV22 Sx	m	FFF+	447,35 €	25,91 €	94	Sehr gut
ERGO Vorsorge LV AG	ERGO Rente Balance (Fonds)	mmm+	FFF+	419,52 €	25,25 €	93	Sehr gut
Continental LV AG	Rente Invest Tarif RI	mm	FFF+	443,73 €	24,15 €	92	Sehr gut
Volkswohl Bund LV a.G.	FRV Tarif FR	mm	FFF+	430,00 €	23,73 €	92	Sehr gut
Nürnberger LV AG	FRV Tarif NFX3200	mm	FFF+	443,08 €	22,13 €	91	Sehr gut
LV 1871 München	MeinPlan Tarif FRV	mmm+	FFF+	429,69 €	21,63 €	91	Sehr gut
Allianz LVs-AG	PrivatRente InvestFlex RF1 (E195)	mmm+	FFF+	417,08 €	21,03 €	91	Sehr gut
Hannoversche LV AG	HL-FondsRente Tarif FR 3	mmm+	FF+	511,16 €	19,63 €	90	Sehr gut
Gothaer LV AG	VarioRent plus - Fonds (FR22-1)	m	FFF	486,70 €	23,80 €	89	Gut
Württembergische LV AG	FRV Genius Tarif FRH (Fonds)	mm	FFF+	423,03 €	26,41 €	89	Gut
Zurich Dt. Herold LV AG	Vorsorgeinvest Spezial individuelle Fondsanlage	mm	FFF+	416,46 €	24,81 €	88	Gut
Die Bayerische LV	Fondsrente AKTIV Tarif FRVGZB	mm	FFF	430,54 €	24,59 €	88	Gut
Continental LV AG	EasyRente Invest Tarif ERI	mm	FFF	444,79 €	23,24 €	88	Gut
Stuttgarter LV a. G.	performance+ FlexRente Tarif 73oG	mm	FFF+	423,00 €	22,80 €	88	Gut
WWK LV auf Gegenseitigkeit	Premium FondsRente 2.0 Tarif FV22 NT	m	FFF+	425,10 €	25,93 €	87	Gut
Neue Leben LV AG	Aktivplan Tarif NARH22	m	FFF+	428,75 €	22,25 €	86	Gut
Basler LVs-AG	Basler Invest Vario (Fonds) Tarif FRN	m	FFF+	423,00 €	22,19 €	86	Gut
HDI LV AG	CleverInvest Privatrente Tarif HARF22	m-	FFF+	423,83 €	22,04 €	84	Gut
Targo LV AG	Investment-Rente Tarif TARF22	m	FFF+	407,35 €	22,04 €	82	Gut
Alte Leipziger LV a.G.	Alfonds FR10	mm	FFF	407,71 €	22,18 €	80	Gut
Alte Leipziger LV a.G.	AL_RenteFlex Tarif AR15 (Fonds)	mm	FFF	405,37 €	22,18 €	80	Gut
Signal Iduna LV AG	SI Global Garant Invest Flexible Rente	m-	FFF	429,43 €	20,90 €	79	Befriedigend
Barmenia LV a.G.	PrivatRente Invest	m	FFF	400,35 €	23,15 €	78	Befriedigend
Swiss Life Deutschland	Swiss Life Maximo Tarif 710/714 (Garantieniveau 0 %)	mmm	FF+	389,96 €	19,75 €	73	Befriedigend
Volkswohl Bund LV a.G.	FondsFittery Tarif FPR	mm	FFF	378,00 €	23,73 €	73	Befriedigend
Canada Life Ass. Euro. plc <sup>3</sup>	GENERATION private plus	./.	FF+	445,16 €	20,72 €	70	Befriedigend
HanseMerkur LV AG	Vario Care Invest Tarif R	mm	FFF+	255,60 €	22,40 €	59	Ausreichend

Die Bayerische LV	Pangaea Life Invest Tarif FRVN	mm	FF	275,56 €	19,20 €	42 Ausreichend
Standard Life Versicherung <sup>4</sup>	Maxxellence Invest Private Vorsorge	./.	FF+	309,00 €	21,45 €	34 Ausreichend

**Finanzstärke-Rating:** m = gut, mm = sehr gut, mmm = hervorragend; **Produkt-Rating:** FF = befriedigend, FF+ = gut, FFF = sehr gut, FFF+ = hervorragend

1) Annahme von 6 Prozent Verzinsung der zugrundeliegenden Fonds; 2) Garantierter Rentenfaktor: monatliche Rente je 10.000 Euro angespartes Kapital;

3) Niederlassung für Deutschland; 4) Zweigniederlassung Deutschland der Standard Life Assurance Limited

HANDELSBLATT

Stand: Juli 2022 • Quelle: Franke und Bornberg

Handelsblatt Nr. 143 vom 27.07.2022

© Handelsblatt Media Group GmbH & Co. KG. Alle Rechte vorbehalten.

Zum Erwerb weitergehender Rechte wenden Sie sich bitte an [nutzungsrechte@vhb.de](mailto:nutzungsrechte@vhb.de).

*Altersvorsorge: Ranking 2022 zu verschiedenen Varianten der privaten fondsorientierten Rentenversicherung (GEL / RANK / Tabelle)*

Wohleb, Dirk

<b>Quelle:</b>	Handelsblatt print: Heft 143/2022 vom 27.07.2022, S. 40
<b>Ressort:</b>	Specials
<b>Serie:</b>	Handelsblatt Test (Handelsblatt-Serie)
<b>Branche:</b>	DIE-06-04 Lebensversicherungen P6310 DIE-06 Versicherungswesen P6300
<b>Dokumentnummer:</b>	06E57E5E-9406-4837-BEEA-28152DA0A090

**Dauerhafte Adresse des Dokuments:**

[https://www.wiso-net.de/document/HB\\_06E57E5E-9406-4837-BEEA-28152DA0A090%7CHBPM\\_06E57E5E-9406-4837-BEEA-28152DA0A090](https://www.wiso-net.de/document/HB_06E57E5E-9406-4837-BEEA-28152DA0A090%7CHBPM_06E57E5E-9406-4837-BEEA-28152DA0A090)

Alle Rechte vorbehalten: (c) Handelsblatt GmbH



© GBI-Genios Deutsche Wirtschaftsdatenbank GmbH