

Riester-Hotline
immer donnerstags von 16–20 Uhr
01900/02311
(25,1 Cent pro Minute)

Richtig riestern

In unsere Bewertung der Riester-Rentenversicherungen im Septemberheft hatte sich ein grober Fehler eingeschlichen.

Wir haben die Öffentlichkeit sofort informiert, als wir den Fehler bemerkten, wir haben sofort alle Angebote neu gerechnet. Wir haben sofort das Heft vom Kiosk geholt als wir die Tragweite des Fehlers erkannten. Und jetzt bekommen Sie sofort die neuen und richtigen Ergebnisse im grossen Riester-Rentenversicherungstest.

Bei Ihnen, liebe Leserinnen und Leser, möchten wir uns entschuldigen.

Die Lücke schließen

Riester-Sparer können die neue Finanzlücke im Alter mit privaten Rentenversicherungen schließen. Sie haben die Wahl zwischen klassischen Policen und zwei risikoreicheren Angeboten mit Fonds, die mehr Rendite versprechen. Wir zeigen die beste Lösung und nennen die Testsieger. Mit Hilfe unserer Modellkunden kann sich dann jeder den besten Tarif aussuchen.

Die private Versicherungswirtschaft mischt bei der Altersvorsorge à la Riester kräftig mit. Sie schickt auf Riester zugeschnittene Rentenversicherungen ins Rennen. Der Versicherungsbeitrag für diese Policen besteht aus den Einzahlungen der Kunden und aus den Zulagen von Riester. Wollen sie die Finanzlücke durch die letzte Rentenreform mit einer Rentenversicherung schließen, haben sie drei Varianten zur Auswahl.

Auf Nummer Sicher

Riester-Sparer können auf Nummer Sicher gehen und eine klassische Rentenversicherung abschließen. Bei diesen Policen legen die Versicherer die Beiträge der Kunden und die damit erwirtschafteten Überschüsse konservativ an. Die Klassiker unter den Rentenpolicen sind deshalb für alle, die Wert auf Sicherheit legen oder nur noch wenig Zeit bis zur Rente haben, eine gute Wahl.

Die Rendite wird zwar nicht sensationell, dafür aber relativ sicher sein. Ein 30-Jähriger mit 25 000 Euro Bruttolohn im Jahr, der einen Vertrag mit



Riester-Sparer um 45 sind noch lange berufstätig. Sie können eine klassische Police oder eine riskantere Variante mit Fondskick wählen.

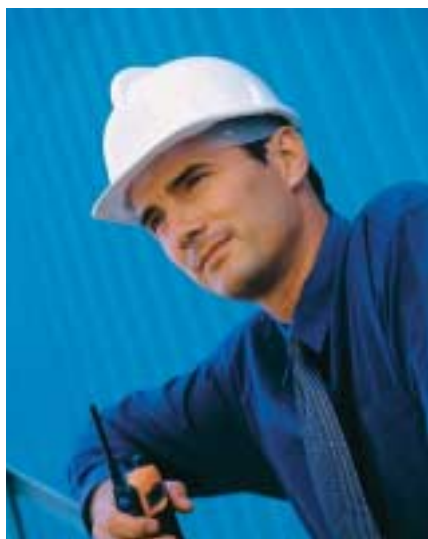
Mit Fonds-Kick

Die zweite Variante sind Rentenversicherungen mit begrenztem Fondsanteil. Sie erscheinen auf den ersten Blick viel versprechender als die Klassiker. Mit einer guten Police winken dem 30-Jährigen mit 25 000 Euro Brutto im Jahr beim besten Angebot, das die Berlinische Leben macht, 6,85 Prozent Rendite. Das sind bei einem Standardvertrag zirka 825 Euro Rente im Monat und damit rund 70 Euro mehr als beim Testsieger der klassischen Rentenversicherungen (siehe Tabellen S. 77, 84).

Die prognostizierten Versicherungsrenditen und Renten sind dafür aber längst nicht so sicher wie bei den klassischen Policen. Bei Verträgen mit begrenztem Fondsanteil legen die Gesellschaften nur die Beiträge der Kunden klassisch an. Die damit erwirtschafteten Überschüsse investieren sie in Fonds.

Fonds können in schlechten Börsenjahren weniger Rendite als erhofft bringen. Vor allem wenn Riester-Sparer nur noch ein paar Jahre bis zur Rente haben, sind die Tarife mit begrenztem Fondsanteil riskant. Erweisen sich die Fonds, in denen die Überschüsse investiert sind, auf Dauer als Renditebremsen, bringen solche Policen im Extremfall nur die garantierte Leistung. Die ist dann allerdings beim Testsieger mit 2,73 Prozent Versicherungsrendite fast so hoch wie bei einer klassischen Police. Der 30-Jährige Modellkunde erhält bei einem Vertrag mit begrenztem Fondsanteil von der Berlinischen Leben später garantiert eine Rente von rund 250 Euro im Monat.

Sehr viel riskanter ist dagegen die dritte Variante von Rentenversicherungen. Hier legen die Gesellschaften nämlich



Je älter Riester-Sparer sind, desto größer ist das Risiko einer Fondspolice. Nur mit einem klassischen Tarif gehen sie auf Nummer Sicher.

35-jähriger Laufzeit abschließt, kann beim Testsieger Asstel mit gut 6,5 Prozent Versicherungsrendite rechnen (siehe Tabelle S. 79). Das sind bei einem Standardvertrag (siehe Tabelle S. 77) rund 755 Euro Rente im Monat als prognostizierte Leistung. Garantiert erhalten Kunden rund 3 Prozent Rendite und damit rund 270 Euro Monatsrente.

Klassische Rentenversicherungen

Mit viel Sicherheit sparen. Seite 79

Rentenversicherungen mit begrenztem Fondsanteil

Mit Risikobremse auf hohe Renditen setzen. Seite 84

Rentenversicherungen mit hohem Fondsanteil

Mit viel Risikofreude auf hohe Renditen setzen. Seite 86

Kompass



Riester-Rentenversicherungen

garantieren eine Rente im Alter. Kunden können außerdem für den Todesfall vor Rentenbeginn vereinbaren, dass Ehepartner und Kinder ein Stück weit abgesichert sind. Außerdem kann festgelegt werden, dass die Rente später garantiert einige Jahre läuft – wenn der Kunde vorher stirbt.

Geeignet sind Riester-Policen für jedes Alter, denn es gibt drei Varianten. Für Anleger, die bis zur Rente nicht mehr viel Zeit haben oder aus anderen Gründen Sicherheit wollen, sind klassische Rentenversicherungen die beste Wahl. Für Anleger, die mehr auf Fonds setzen, aber das Risiko begrenzen wollen, sind Policen mit begrenztem Fondsanteil besser. Für Anleger, die möglichst viel Rendite aus Fonds haben wollen und dafür ein größeres Risiko eingehen wollen, sind Policen mit hohem Fondsanteil besser.

Rendite. Gute klassische Policen versprechen Kunden um 45 bis 6,80 Prozent Versicherungsrendite. Für 30-Jährige sind es bei begrenztem Fondsanteil bis 6,85 Prozent. Mit hohem Fondsanteil können es deutlich über 7 Prozent sein.

Sicherheit. Klassische Rentenversicherungen und Policen mit begrenztem Fondsanteil bieten garantierte Versicherungsrenditen bis 3 Prozent. Bei Verträgen mit hohem Fondsanteil kommen schlimmstenfalls nur die Riester-Zulagen und die Eigenbeiträge als Rente zurück.

Tipps

- **Tarife.** Schreiben Sie den Tarifnamen und die Zertifizierungsnummer des von Ihnen aus den FINANZtest-Tabellen ausgesuchten Tarifs auf. Nur so können Sie vergleichen, ob die Versicherungsgesellschaft Ihnen exakt den gewünschten Tarif anbietet.
- **Fondspolices.** Achten Sie bei den Fondspolices darauf, welche Fonds die Gesellschaften dafür anbieten. Mit den Fondstabellen, die FINANZtest jeden Monat veröffentlicht, können Sie die Qualität der Angebote prüfen. Fragen Sie auch, ob Sie die Fonds später wechseln können und wie hoch die Kosten dafür sind.
- **Rentenbeginn.** Fragen Sie nach Tarifen mit „Abrufoption“, wenn Sie den Beginn der Rente nicht gleich festlegen wollen. Dann können Sie die Rente später zwischen 60 und 65 beginnen lassen.
- **Beispielrechnung.** Achten Sie in den Beispielrechnungen der Versicherungsgesellschaften darauf, dass die Riester-Förderung korrekt berechnet ist. Prüfen Sie, ob der stufenweise Anstieg der Zulagen, das Alter der Kinder und die Zeit, in der Sie Kinderzulagen erhalten, stimmen. Stimmt die Riester-Förderung nicht, wissen Sie nicht, wie viel Rente Sie erwarten können.



Riester-Sparer um 30 haben noch viel Zeit bis zur Rente. Sie können auf hohe Renditen setzen und Fondspolices abschließen.

nicht nur die Überschüsse in Fonds an. Sie investieren auch einen Teil der Versicherungsbeiträge so. Solche Rentenversicherungen sind deshalb nur für junge und besonders risikofreudige Riester-Sparer die richtige Wahl.

Für den 30-Jährigen mit 25 000 Euro Bruttolohn im Jahr sind beim besten Anbieter der Polices mit hohem Fondsanteil, der Asstel, über 7,5 Prozent Versicherungsrendite drin. Das sind bei dem FINANZtest-Standardvertrag zirka 990 Euro Rente im Monat (siehe Tabellen S. 77 und 85). Der Mann kann also rund 165 Euro mehr erhalten als vom Sieger der Versicherungen mit begrenztem Fondsanteil. Im Vergleich zum Spitzenreiter der klassischen Polices darf er beim FINANZtest-Stan-

dardvertrag sogar auf 235 Euro mehr Rente im Monat hoffen. Dafür ist aber auch das Risiko, dass zum Schluss nicht viel herauspringt, viel größer. Schlimmstenfalls erhält der 30-Jährige nur die Riester-Zulagen und die eigenen Beiträge als Rente zurück.

Doch ein Stück weit haben Kunden das Risiko, dass eine Rentenversicherung mit begrenztem oder hohem Fondsanteil nicht viel bringt, selbst in der Hand. Die meisten Unternehmen bieten ihnen bei Vertragsabschluss mehrere Aktienfonds zur Auswahl an.

Die fünf Modellkunden

Wie hoch die Versicherungsrendite und Rente später sind, hängt aber nicht nur von der Art der Rentenversicherung ab. Eine große Rolle spielt auch, in welchem Alter Kunden die Police abschließen. Außerdem beeinflussen das Einkommen und die Familiensituation die Leistung. FINANZtest hat deshalb die drei Varianten von Rentenversicherungen für fünf Modellkunden getestet.

In jeden Vertrag wird jährlich so viel eingezahlt, wie für die vollen Zulagen von Riester nötig ist (siehe S. 75). Zum Versicherungsbeitrag gehören die Riester-Zulagen und der dafür nötige Eigenbeitrag. Die Rente beginnt später bei allen FINANZtest-Kunden mit 65.

- **Im ersten Modell** sorgt ein 30-jähriger Single mit 25 000 Euro Bruttolohn im Jahr fürs Alter vor.
- **Im zweiten Modell** schließt ein 30-jähriger Familienvater mit zwei Kindern und 40 000 Euro Bruttolohn im Jahr die Rentenversicherung ab.
- **Im dritten Modell** spart die 30 Jahre

alte Frau des Familienvaters aus dem zweiten Modell mit einer eigenen Rentenversicherung à la Riester. Als Ehe- und Hausfrau ohne Rentenversicherungspflicht muss sie dafür kein eigenes Geld ausgeben. Ihr Versicherungsbeitrag besteht nur aus der eigenen Zulage und aus den Zulagen für die Kinder (Zulagenvertrag). Für das erste Kind erhält sie 15 Jahre und für das zweite 20 Jahre Kinderzulagen.

- **Im vierten Modell** spart eine allein stehende 45-jährige Frau mit 25 000 Euro Bruttolohn im Jahr mit einer Rentenpolice à la Riester.

- **Im fünften Modell** schließt ein 45-jähriger Single mit jährlich 40 000 Euro Bruttolohn seine Rentenlücke.

Mithilfe der Modellkunden können alle Riester-Sparer ab Seite 79 die besten Tarife für die drei Varianten von Rentenversicherungen finden. Wie viel Rente es später je nach Versicherungsrendite gibt und wie der FINANZtest-Standardvertrag aussieht, steht auf Seite 77.

Rechenschwächen der Versicherer

FINANZtest hat berücksichtigt, dass der Versicherungsbeitrag aus den Riester-Zulagen und aus dem dafür selbst eingezahlten Geld besteht und für beides die Versicherungsrendite berechnet. Nur wenn die Riester-Zulagen einkalkuliert werden, ist die Rechnung komplett. Sonst hätte FINANZtest die Tarife für die Ehefrau und Mutter im Modell 3 nicht bewerten können. Da Kunden wie sie kein eigenes Geld in ihre



Ehepartner müssen oft kein eigenes Geld für ihre Versicherung zahlen. Trotzdem können sie Polices mit und ohne Fondskick wählen.

● Riester-Förderung ausreizen

Rentenversicherungen à la Riester bringen viel Geld vom Staat. Viele können dafür nicht nur Zulagen, sondern auch Steuerersparnisse kassieren.

Schließen Anleger die neue Finanzlücke im Alter vor Silvester mit einer Rentenversicherung à la Riester, werden sie nächstes Jahr vom Staat belohnt. Er zahlt die ersten Zulagen in die Police ein und schreibt nach Abgabe der Steuererklärung für 2002 meist auch noch Steuern und Solidaritätszuschlag gut.

Die Zulagen

Die volle Zulage beträgt 2002 für jeden Riester-Sparer 38 Euro. Für jedes Kind, für das er Kindergeld erhält, kommen 46 Euro dazu. Haben beide Eltern einen Riester-Vertrag, zahlt der Staat die Kinderzulagen in die Police der Mutter ein. Ehepaare können aber auch bestimmen, dass sie der Vater erhält. In der FINANZtest-Familie (Modelle 2 und 3) verteilen sich die Zulagen auf die Verträge der Ehepartner so: Jeder erhält im nächsten Jahr 38 Euro Zulage auf seinen Vertrag. Die Frau bekommt noch zwei Kinderzulagen à 46 Euro.

Der Versicherungsbeitrag

Damit Riester-Sparer die vollen Zulagen bekommen, müssen fast alle selbst Geld in ihre Rentenversicherungen einzahlen. Jeder muss zusammen mit den Riester-Zulagen 1 Prozent seines 2001 verdienten Bruttolohns sparen. Der 30-jährige Single in dem ersten FINANZtest-Modell hat 25 000 Euro Brutto verdient. 1 Prozent davon sind 250 Euro. Da der Mann kinderlos und allein stehend ist, gehen von den 250 Euro 38 Euro Zulage ab, die direkt in den Vertrag fließen. Die restlichen 212 Euro muss der 30-Jährige selbst einzahlen. Hätte er Kinder, für die er Kindergeld erhält, würde sein Anteil für jedes um weitere 46 Euro sinken.

Ehepaare: Nur einer muss sparen

Für Ehepaare ist die Rechnung nicht so einfach. In der FINANZtest-Modellfamilie ist nur der Mann rentenversicherungspflichtiger Arbeitnehmer. Die Frau ist Hausfrau und nicht gesetzlich rentenversichert. Sie hat nur durch ihren Mann Anspruch auf Förderung.

Will die 30-jährige Frau Riester-Zulagen haben, muss sie eine eigene Rentenversicherung abschließen. Im Unterschied zu ihrem Mann benötigt sie dafür kein eigenes Geld. Ihr Versicherungsbeitrag besteht nur aus der eigenen Zulage von 38 Euro und den Zulagen für die beiden Kinder à 46 Euro. Der Mann muss dagegen selbst Geld für seine Rentenversicherung ausgeben. Er hat 2001 40 000 Euro Brutto verdient und deshalb 400 Euro Versicherungsbeitrag (= 1 Prozent).

Davon kann der Familienvater seine eigene Zulage von 38 Euro und die Zulagen für seine Frau und die Kinder von insgesamt 130 Euro abziehen. Den Rest von 232 Euro muss der 30-Jährige selbst in seine Police einzahlen.

So wie der Familienvater müssen alle Paare rechnen, bei denen einer keinen eigenen Anspruch auf Riester-Förderung hat – weil er zum Beispiel Hausmann, Hausfrau oder selbstständig ist.

Ehepaare: Beide müssen sparen

Sind beide Ehepartner Beamte oder Arbeitnehmer mit eigenem Anspruch auf Riester-Förderung, muss ebenfalls jeder mit einer eigenen Police seine Rentenlücke schließen. Doch hier verlangt der Staat für die vollen Riester-Zulagen, dass beide Partner 1 Prozent ihres Bruttolohns aus 2001 sparen.

Hat jeder 40 000 Euro verdient, muss dieses Jahr jeder auf 400 Euro Versicherungsbeitrag kommen. Davon kann jeder Partner seine Zulage von 38 Euro abziehen. Bekommt das Paar Kinderzulagen, kann die Frau ihren Beitrag außerdem für jedes Kind um 46 Euro kürzen.

Mindestsparbeiträge

Versicherte ohne ausreichendes Einkommen mit Anspruch auf Riester-Förderung müssen oft Mindestsparbeiträge zahlen. In dieser Situation sind zum Beispiel Mütter oder Väter in Erziehungszeiten, die bis zum dritten Lebensjahr des Kindes in der Rentenversicherung angerechnet werden. Auch bei kinderreichen Familien darf der eigene Beitrag für den Riester-Vertrag durch die Kinderzulagen nicht unter bestimmte Sockelbeträge sinken. Sie betragen je nach Zahl der Kinder:

Ohne Kind	45 Euro
Mit einem Kind	38 Euro
Ab zwei Kindern	30 Euro

Ab 2005 sind fast alle Sockelbeträge doppelt so hoch.

Steuervorteile

In der Steuererklärung für 2002 kann jeder seinen Versicherungsbeitrag – also die Zulagen und die eigenen Einzahlungen – voll als Sonderausgaben absetzen. Ist die Steuerersparnis dadurch höher als die erhaltene Riester-Zulage, schreibt das Finanzamt die Differenz im Steuerbescheid für 2002 gut. Damit können vor allem kinderlose und besser verdienende Riester-Sparer rechnen. Je höher ihr Versicherungsbeitrag ist, desto größer ist die Steuergutschrift. Für viele lohnt es sich deshalb, mehr Geld als für die volle Riester-Zulage nötig in die Rentenpolice einzuzahlen. Der maximale Versicherungsbeitrag beträgt dieses Jahr 525 Euro und ist bei 52 500 Euro Bruttolohn erreicht. Wer weniger verdient hat, kann seine Einzahlungen bis auf 525 Euro aufstocken und seine Steuervorteile optimieren. Im Juni-Heft hat FINANZtest ausgerechnet, wie viel Geld Riester-Sparer durch zusätzliche Einzahlungen herausholen können.

● Jährliche Riester-Förderung bis 2008

Zeitraum	Persönliche Zulage	Zulage für jedes Kind ¹⁾	Gesamtbeitrag vom Bruttolohn	Maximaler Gesamtbeitrag
2002 und 2003	38 Euro	46 Euro	1 Prozent	525 Euro
2004 und 2005	76 Euro	92 Euro	2 Prozent	1 050 Euro
2006 und 2007	114 Euro	138 Euro	3 Prozent	1 575 Euro
ab 2008	154 Euro	185 Euro	4 Prozent	2 100 Euro

1) Solange Eltern Kindergeld erhalten.



Verträge einzahlen müssen, besteht der Beitrag bei ihnen nur aus Riester-Zulagen. Auch die Rendite und spätere Rentenhöhe hängen komplett davon ab.

Wir haben auch berücksichtigt, dass die Zulagen und die eigenen Beiträge bis 2008 steigen – so wie es das Gesetz vorschreibt. Sonst wären die Renditen und Renten der Tarife im Test niedriger, als es der Fall sein wird. Gesellschaften, die ihre Angebote nur ohne Riester-Zu-

lagen ausrechnen konnten oder wollten, fehlen deshalb im Test. Auch Unternehmen, die den Anstieg der Zulagen und Eigenbeiträge nicht kalkulieren konnten oder wollten, kommen nicht vor.

Andere Tarife fielen dagegen nur im Modell 3 mit dem Zulagenvertrag unter den Tisch. Ihre Anbieter konnten oder wollten die Kinderzulagen nicht richtig berechnen. Eltern erhalten sie so lange, wie sie Kindergeld bekommen. Doch in

den Programmen bestimmter Unternehmen gab es sie bis zur Rente. Ein Versicherer rechnete nur mit gleichaltrigen Kindern – also mit Zwillingen oder Drillingen. Anbieter, die solche Fehler nicht korrigierten, hat FINANZtest aus dem Test ausgeklammert.

Die Riester-Förderung garantiert einen hohen Renditezuschlag. Schließt der 45-jährige Single im Modell 5 mit 40 000 Euro Brutto eine klassische Rentenversicherung mit 6 Prozent Sparrendite ab, werden daraus durch seine Zulagen und Steuerersparnisse bis Rentenbeginn über 10 Prozent. Dafür ist die Rente dann aber voll steuerpflichtig.

Bei Riester können sich Kunden außerdem für den Bau oder Kauf eines Eigenheims aus ihrer Police 10 000 Euro bis 50 000 Euro ausleihen. Dafür stehen bei den klassischen Tarifen alle Einzahlungen und Zinsen zur Verfügung. Fondspolizen sind wegen des größeren Risikos zur Finanzierung nicht so günstig – ähnlich wie auf Riester zugeschnittene Fondssparpläne. Nur Bankspargpläne à la Riester halten bei der Immobilienfinanzierung mit.

Die Sparpläne der Banken haben wir bereits im August-Heft getestet. Sie sind vor allem für Anleger ab 50 eine Alternative. Mit Fondssparplänen haben dagegen vor allem jüngere Riester-Sparer gute Renditechancen. **ADRESSEN S. 100**

● Versicherer in der Finanzklemme

2001 lag das Anlageergebnis einiger Versicherer erstmals unter dem Garantiezins. Außerdem können stille Verluste in der Bilanz schlummern.

Die Kapitalmärkte spielen längst nicht mehr so mit wie in den 90er Jahren. Das spüren auch die Lebensversicherer, die im Riester-Geschäft mit ihren Rentenversicherungen mitmischen. Vor allem Gesellschaften, die für ihre Geldanlagen die Aktienquote von 30 Prozent fast bis zur Oberkante ausgereizt haben, sehen ihre Renditen schwinden. Das spiegelt sich in den Anlagerenditen für 2001 wider. Letztes Jahr hatten die ersten Unternehmen Probleme, den Zins zu erzielen, den sie Kunden für klassische Renten- und Lebensversicherungen gesetzlich garantieren müssen.

Einige konnten nur durch das Auflösen stiller Reserven und der Rückstellung für die Beitragsrückgewähr ihr Anlageergebnis aufpäppeln.

Durch das neue Bilanzrecht können die Versicherer es noch ganz anders schönreden. Das Anlageergebnis kann jetzt zum Teil auf Kapital basieren, das es gar nicht gibt. In der Bilanz für 2001 müssen die Gesellschaften ihre Aktienpakete nämlich zum ersten Mal nicht mehr als Umlaufvermögen deklarieren.

Sie können ihre Aktien alternativ als Anlagevermögen bilanzieren. Tun sie das, schlagen die Papiere in der Bilanz

mit dem Einkaufspreis zu Buche. Sind die Aktienpakete durch die Kurseinbrüche der letzten Jahre längst nicht mehr so viel wert, basiert die Bilanz zum Teil auf Kapital, das eine Luftnummer ist. Es können sogar stille Verluste im Anlageergebnis schlummern.

FINANZtest hat das Anlageergebnis von Unternehmen, die ihre Aktienpakete 2001 als Anlagevermögen bilanziert haben, in den Tabellen ab Seite 79 mit einem Ausrufungszeichen gekennzeichnet (letzte Spalte).

Riester-Sparer müssen sich deshalb aber keine großen Sorgen machen. Die Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) kann Lebensversicherer, die ihre Aktienpakete nach dem neuen Bilanzrecht als Anlagevermögen deklarieren, nämlich verschärft kontrollieren.

● So viel Rente bringen die Versicherungsrenditen

Die Versicherungsrenditen der Tarife zeigen, wie viel Rente den Kunden garantiert und wie viel ihnen prognostiziert wird.

Mit einer Rentenversicherung schlagen Riester-Sparer zwei Fliegen mit einer Klappe. Sie vereinbaren eine Rente fürs Alter und können auch ihre Hinterbliebenen ein Stück weit absichern. Beide Leistungen hat FINANZtest bei der Berechnung der Versicherungsrenditen berücksichtigt.

Garantie und Prognose

Wie hoch die Leistungen später sind, kann bei Vertragsabschluss keiner sagen. Die Versicherer garantieren ihren Kunden zwar bestimmte Leistungen (garantierte Leistungen). Die tatsächliche Rente oder Todesfallleistung ist jedoch meist viel höher.

Zur garantierten Leistung kommen nämlich noch die vom Versicherungsunternehmen erwirtschafteten Überschüsse dazu. Darüber können die Versicherer bei Vertragsabschluss aber nur Prognosen abgeben, die meistens auf den bis dahin erwirtschafteten Überschüssen beruhen (prognostizierte Leistungen). Kunden dürfen die in den Beispielrechnungen der Gesellschaften prognostizierten Leistungen deshalb nur als Richtschnur nehmen.

Zwei Versicherungsrenditen

In den Tabellen ab Seite 79 stehen beide Versicherungsrenditen:

- die garantierte Rendite, an der Kunden erkennen können, wie hoch die Leistungen – vor allem die garantierten Renten – später sind, und
- die prognostizierte Rendite, an der Kunden erkennen können, wie hoch die Leistungen – vor allem die in den Beispielrechnungen prognostizierten Renten – später sein können.

In der Tabelle rechts steht, wie viel Rente die von den Gesellschaften garantierten und prognostizierten Versicherungsrenditen den auf Seite 74 beschriebenen FINANZtest-Modellkunden bei einem Standardvertrag bringen.

Schließt der 30-jährige Junggeselle in Modell 1 eine klassische Rentenversicherung ab, garantiert ihm zum Beispiel der Testsieger Asstel rund 3 Pro-

zent Versicherungsrendite. Das heißt, der Mann erhält später mit Sicherheit rund 270 Euro Rente im Monat. Die von der Asstel prognostizierte Versicherungsrendite ist aber viel höher. Sie beträgt über 6,50 Prozent. Das wären bei dem Standardvertrag 755 Euro.

Plausibilität

FINANZtest hat außerdem die Sollrendite berechnet. Das ist die Rendite, die ein Unternehmen erwirtschaften muss, damit seine Beispielrechnung aufgeht. Die Kosten, die es für jeden Tarif einzeln kalkuliert, wurden eingerechnet (siehe FINANZtest 12/01, S. 76).

Die Sollrendite wurde mit der Anlagerendite aus den Unternehmensbilanzen für die Jahre 1999 bis 2001 verglichen. War sie höher, haben die Gesellschaften die Leistungen in den Beispielrechnungen zu hoch angesetzt.

Je größer die Unterschiede waren, desto unplausibler waren die Prognosen und die daraus resultierenden Renten. FINANZ-

test hat in diesem Fall das Urteil für die prognostizierte Leistung abgewertet. Je größer die Differenz war, desto stärker war die Abwertung. Sie ist bei der Bewertung der prognostizierten Leistung durch ein Sternchen gekennzeichnet. So weiß bei diesen Tarifen jeder, dass die prognostizierte Leistung und damit auch die daraus resultierende Rente unplausibel ist.

Bei den besten Tarifen im Test können Kunden aber immer davon ausgehen, dass die prognostizierte Versicherungsrendite und damit auch die Höhe der Rente plausibel ist (siehe unten).



● So hoch ist die monatliche Rente

Wie viel Versicherungsrendite die Unternehmen den fünf auf Seite 74 beschriebenen FINANZtest-Modellkunden bei den einzelnen Tarifen konstant garantieren und wie viel sie ihnen prognostizieren, steht in den Tabellen ab Seite 79. Für die prognostizierten Renten wurde angenommen, dass sie durch die Überschüsse jährlich um 1 Prozent steigen.

Der Standardvertrag von FINANZtest sieht außerdem vor, dass die Hinterbliebenen im Todesfall vor Rentenbeginn die bis dahin selbst eingezahlten Beiträge und die Riester-Zulagen erhalten. Stirbt der Versicherte, bevor er zehn Jahre Rente erhalten hat, bekommen sie diese für die restlichen Jahre. Die Tabelle zeigt, wie viel Rente die Versicherungsrenditen im Monat bringen.

Versicherungsrendite (in Prozent)	Monatliche Rente (in Euro)				
	Modell 1	Modell 2	Modell 3	Modell 4	Modell 5
2,00	199	249	59	82	151
2,25	215	268	64	87	159
2,50	232	288	70	92	168
2,75	250	309	76	97	175
3,00	269	333	83	102	185
4,00	355	434	109	111	205
4,50	412	500	128	124	226
5,00	477	576	151	137	249
5,50	553	663	178	151	275
6,00	640	765	209	167	302
6,50	740	880	246	185	332
7,00	855	1015	288	203	364
7,25	935	1102	317	216	385
7,50	990	1168	338	224	400

UNSER RAT

Wollen Sie vor allem Sicherheit, sind klassische Policen eine gute Wahl (S. 79). Die dafür prognostizierten Renditen sind relativ sicher. Wollen Sie lieber mehr Rendite aus Fonds, aber das dadurch erhöhte Risiko begrenzen, sind Rentenversicherungen mit begrenztem Fondsanteil meist besser (S. 84). Die prognostizierten Renditen sind höher und die garantierte Rente ist fast so hoch wie bei den klassischen Policen. Wollen Sie auf Spitzenrenditen setzen, sind Policen mit hohem Fondsanteil eine Alternative (S. 86). Für sie prognostizieren die Versicherer die höchsten Renditen. Dafür garantieren sie aber nur die Riester-Zulagen und die eigenen Einzahlungen als Rente zurück. Wählen Sie den besten Tarif für den Modellkunden, der Ihnen am meisten ähnelt.

Ausgewählt • geprüft • bewertet

Mit einer Riester-Rentenversicherung schließen Kunden zwei Leistungen ab. Sie vereinbaren eine Rente fürs Alter und sichern ein Stück weit ihre Hinterbliebenen ab. Beide Leistungen hat FINANZtest bei der Berechnung der Versicherungsrenditen berücksichtigt und bewertet.

Die Versicherungsrenditen sind die Zinssätze, bei denen die abgezinsten Summen aller Kunden- und aller Versicherungsleistungen identisch sind. Jede Leistung geht mit der Wahrscheinlichkeit, mit der sie fällig ist, in die Rechnung ein. Zum Zahlungsstrom des Kunden gehören die Riester-Zulagen und die selbst gezahlten Beiträge. Zum Zahlungsstrom des Versicherers gehört alles Geld, das dieser im Schnitt den Kunden als Rente oder den Hinterbliebenen als Todesfallleistung zahlt.

Der „innere Zins“, bei dem beide Barwerte identisch sind, ist die Versicherungsrendite. Sie wird errechnet für die garantierte und die in den Beispielrechnungen der Versicherer prognostizierte Leistung. Bei der garantierten Versicherungsrendite hat FINANZtest unterstellt, dass das Todesfallrisiko der Kunden so hoch ist, wie die Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) es den Gesellschaften vorschlägt und wie diese es in ihren Beispielen auch normalerweise kalkulieren. Bei der prognostizierten Rendite rechnen die Anbieter mit einer Sterblichkeit, wie sie für die Kundschaft eines üblichen Lebensversicherungsunternehmens realistisch ist. Das tut auch FINANZtest.

Drei Varianten von Rentenversicherungen

Die Versicherungsgesellschaften bieten drei Varianten von Rentenversicherungen an:

- Klassische Tarife,
 - Rentenversicherungen mit begrenztem Fondsanteil und
 - Rentenversicherungen mit hohem Fondsanteil.
- Die Versicherer haben für alle Tarife Beispielrechnungen geschickt. Für in Fonds angelegte Beiträge und Überschüsse hat FINANZtest eine Wertentwicklung von 9 Prozent vorgegeben, wie sie mit Aktienfonds erzielt werden kann. Wäre eine Ver-

zinsung von 6 Prozent wie bei Rentenfonds Maßstab gewesen, wären die prognostizierten Versicherungsrenditen niedriger. Die FINANZtest-Qualitätsurteile würden sich aber kaum ändern. Sie spiegeln ausschließlich die Leistungen der Lebensversicherungsunternehmen wider. Über die Qualität von Fonds, die mindestens fünf Jahre am Markt sind, können Kunden sich in den Fondsanalysen auf Seite 90 informieren.

Die Angebote für die drei Arten von Rentenversicherungen wurden für fünf Modellkunden untersucht (siehe S. 74). Alle zahlen so viel Versicherungsbeitrag im Jahr, wie für die vollen Riester-Zulagen nötig ist. Die Rente beginnt bei allen mit 65.

FINANZtest – Qualitätsurteil

Für die klassischen Rentenversicherungen und für die Rentenversicherungen mit begrenztem Fondsanteil hat FINANZtest für alle Modellkunden die garantierte Leistung, die prognostizierte Leistung in den Beispielrechnungen und die Plausibilität der Prognosen beurteilt. Aus den drei Gruppenurteilen wurde das FINANZtest-Qualitätsurteil gebildet. Das Gewicht der Gruppenurteile im FINANZtest-Qualitätsurteil beträgt:

- garantierte Leistung 40 Prozent
 - prognostizierte Leistung 30 Prozent
 - Plausibilität der Beispielrechnung 30 Prozent.
- Für die Rentenversicherungen mit hohem Fondsanteil hat FINANZtest für alle Modellkunden die prognostizierte Leistung in den Beispielrechnungen und die Plausibilität der Prognosen beurteilt. Das Gewicht der Gruppenurteile im FINANZtest-Qualitätsurteil beträgt hierbei:
- prognostizierte Leistung 50 Prozent
 - Plausibilität der Beispielrechnung 50 Prozent.

Garantierte Leistung

Die garantierte Versicherungsrendite wurde mit der garantierten Versicherungsrendite eines Tarifs mit sehr günstiger Kostenkalkulation verglichen. Es ist der Durchschnittstarif der kostengünstigsten Angebote. Er wurde für alle drei Arten von Rentenversicherungen und für jeden Modellkunden extra ermittelt. Ein sehr gutes Gruppenurteil erhielten Tarife, deren garantierte Rendite nahe an der des Vergleichtarifs lag.

Prognostizierte Leistung

Die für die Tarife in den Beispielrechnungen prognostizierte Versicherungsrendite gibt an, mit welchen Leistungen Kunden rechnen können, wenn sich die Überschüsse weiter so entwickeln, wie es momentan der Fall ist. FINANZtest hat sie mit einem Idealtarif verglichen. Dieser Idealtarif hat:

- eine Kostenkalkulation wie der Durchschnittstarif der kostengünstigsten Anbieter und
- eine Verzinsung des Sparanteils im Versicherungsbeitrag, die so hoch wie die langfristige durchschnittliche Anlagerendite für festverzinsliche Wertpapiere ist.

Der Idealtarif wurde für jede Gruppe und jeden Modellkunden extra ermittelt. Die beste Bewertung erhielten Tarife, deren prognostizierte Versicherungsrendite nahe an der des Idealtarifs lag.

Plausibilität

Wir haben die Plausibilität der in den Beispielrechnungen prognostizierten Versicherungsrendite geprüft. Das geschah für jeden Tarif und jedes Modell mit einem virtuellen Kundenkonto, auf das Jahr für Jahr die Beiträge des Kunden und die Riester-Zulagen eingezahlt wurden. Beides wurde kontinuierlich um die jährlichen Kosten, die durchschnittlich ausgezahlte Todesfallleistung und die durchschnittlichen Rentenzahlungen im Alter gekürzt. Die Differenz wurde so verzinst, dass das Konto am Ende der maximalen Vertragslaufzeit auf Null stand. Der Durchschnittszins, mit dem das erreicht wird, ist die Sollrendite. Bei den Fondspolicen wurde das Fondsguthaben extra berechnet und dem Kundenkonto zu Rentenbeginn gutgeschrieben.

Die prognostizierte Versicherungsrendite war plausibel, wenn das Anlageergebnis der Unternehmen in den Jahren 1999 bis 2001 an den Kapitalmärkten mindestens so hoch war wie die Sollrendite. War diese deutlich niedriger, wurde das Urteil für die prognostizierte Leistung abgewertet.

Anlagerendite

Das Anlageergebnis der Gesellschaften wurde aus der durchschnittlichen Anlagerendite für die Jahre 1999 bis 2001 nach der Hardy-Zinsmethode berechnet. Das für die Versicherten in der freien Rückstellung für Beitragsrückgewähr (RfB) reservierte Kapital wurde bei Ermittlung des Anlageergebnisses nicht berücksichtigt. Nur die Zinserträge der freien RfB gingen ein. Das Anlageergebnis für 2001 steht in der Tabelle extra. Es hat ein Ausrufrungszeichen, falls das Unternehmen in der Bilanz für 2001 Aktien als Anlagevermögen deklariert hat. Dann kann die Anlagerendite auch auf nicht vorhandenem Kapital basieren (siehe S. 76). FINANZtest geht davon aus, dass die Anlagerendite das Maß für die Überschussbeteiligung ist. Die Versicherer sind nämlich verpflichtet, mindestens 90 Prozent dieser Erträge als Überschussbeteiligung an die Kunden weiterzureichen. FINANZtest hat mit 100 Prozent gerechnet und so auch pauschal die Risiko- und Kostengewinne berücksichtigt.

Die Verweigerer

Diese Gesellschaften wollten nicht an der FINANZtest-Untersuchung teilnehmen:

Ara Allgemeine Renten, Aspecta, BBV, Neue BBV, Concordia, Condor, Continentale, Delta Direkt, Deutscher Ring, Direkte Leben, Familienfürsorge, Familienschutz, Gerling, Gutingia, Hannover Standard Life, Hannoverische Leben, HanseMerkur, HDI, Itzehoer, LV 1871, Mecklenburgische, MLP, Münchener Verein, neue leben, Nürnberger; Nürnberger Beamten, oeco capital, Öffentliche Versicherungen Oldenburg, ÖSA Öffentliche Lebensversicherung Sachsen-Anhalt, Pax, Provinzial Rheinland, Saarland, Schweizerische Renten, Spark.-Vers. Sachsen, SV Wiesbaden, Uelzener, uniVersa, Westfäl. Provinzial, Württembergische, WWK.

● Klassische Rentenversicherungen

Klassische Rentenversicherungen sind für alle, die Wert auf sichere Versicherungsrenditen legen oder wegen ihres fortgeschrittenen Alters Verträge mit kurzen Laufzeiten abschließen, die richtige Wahl. Sie können sich mit dem FINANZtest-Modellkunden, der ihnen vom Alter und Einkommen am ähnlichsten ist, die Angebote mit den besten FINANZtest-Qualitätsurteilen aussuchen.

An den beiden Versicherungsrenditen in der Tabelle kann jeder Kunde erkennen, wie viel Versicherungsrendite die Gesellschaften ihm bei den einzelnen Tarifen garantieren und wie viel sie ihm prognostizieren. Die von den Anbietern garantierte und die prognostizierte Versicherungsrendite zeigen auch, wie hoch die garantierte und die prognostizierte Rente im Alter sind. Wie viel Rente die jeweiligen Versicherungsrenditen beim Standardvertrag bringen, steht in der Tabelle auf Seite 77.

Dem 30-jährigen Mann mit 25 000 Euro Bruttoeinkommen (Modell 1) prognostiziert der Testsieger Asstel zum Beispiel über 6,5 Prozent Versicherungsrendite und damit beim Standardvertrag rund 755 Euro Rente

im Monat. Garantiert erhalten Kunden bei allen klassischen Tarifen im Test rund 3 Prozent Versicherungsrendite und damit rund 270 Euro Rente im Monat.

Ebenfalls bei der Asstel bekommen den besten Tarif:

- der 30-jährige Familienvater mit 40 000 Euro Bruttoeinkommen im Jahr (Modell 2), gut 6,5 Prozent prognostizierter Versicherungsrendite und rund 890 Euro Rente im Monat,

- die allein stehende 45-jährige Frau mit 25 000 Euro Bruttoeinkommen im Jahr (Modell 4), rund 6,8 Prozent prognostizierter Versicherungsrendite im Monat und rund 195 Euro Rente im Monat,

- der allein stehende 45-jährige Mann mit 40 000 Euro Bruttoeinkommen im Jahr (Modell 5), fast 6,75 Prozent prognostizierter Versicherungsrendite und rund 350 Euro Rente im Monat.

Die 30-jährige Ehefrau (Modell 3) mit dem reinen Zulagenvertrag erhält bei der Generali Lloyd den besten Tarif mit gut 6 Prozent prognostizierter Versicherungsrendite und rund 215 Euro Rente im Monat.

Unternehmen	Tarifname	Zertifizierungsnummer	FINANZtest-Qualitätsurteil	Garantierte Leistung (40 %)		Prognostizierte Leistung (30 %)		Plausibilität (30 %)			Anlagerendite 2001 (in %)
				Bewertung	Vers. rendite (in %)	Bewertung	Vers. rendite (in %)	Bewertung	Soll-rendite (in %)	Anlage-rendite 99-01 (in %)	
Klassische Rentenversicherung: 30-jähriger Mann, 25 000 Euro Bruttoeinkommen (Modell 1)											
Asstel	Rente.Pro-Classic	000088	SEHR GUT (0,7)	++ (0,6)	3,05	++ (0,9)	6,57	++ (0,5)	7,38	8,59	8,02
Axa	Tchibo Zuschuss-Rente	000157	SEHR GUT (1,5)	++ (1,2)	2,95	○ (2,9)	6,07	++ (0,6)	7,03	8,00	6,89 !
Hamburg-Mannh.	Kaiserrente	000057, 000056	SEHR GUT (1,5)	++ (1,0)	2,98	○ (3,1)	6,03	++ (0,5)	7,00	8,27	7,28 !
Volkfürsorge	Best Rente Plus	000166	GUT (1,6)	+ (1,8)	2,84	+ (2,5)	6,17	++ (0,5)	7,23	8,27	7,54
Axa	Rente Basis	000157	GUT (1,8)	+ (1,8)	2,85	○ (3,1)	6,03	++ (0,6)	7,02	8,00	6,89 !
Gothaer	Ergänzungsvorsorge	000155	GUT (2,0)	++ (1,0)	2,97	- (4,8)	5,61	++ (0,5)	6,59	7,72	6,50
Allianz	Privatrente	000183-185/ 000189-192/ 003643/003644/ 003648	GUT (2,1)	+ (2,0)	2,81	○ (3,4)	5,94	++ (0,9)	7,09	7,99	7,38 !
Inter	M/WE05N061	001963	GUT (2,1)	○ (2,7)	2,68	○ (2,9)	6,08	++ (0,5)	7,27	8,86	7,04 !
Deutsche Ärzte-Vers. ¹⁾	med Rente Basis	000132	GUT (2,2)	+ (1,8)	2,85	⊖ (4,2)	5,75	++ (0,6)	6,75	7,73	6,43 !
Karlsruher Hinterbl.	Innorenta classic	000085	GUT (2,2)	++ (1,4)	2,91	⊖ (4,4)	5,70	++ (0,9)	6,70	7,61	6,66
Victoria	Förderrente	000816	GUT (2,2)	+ (2,4)	2,75	○ (3,2)	6,00	++ (0,9)	7,07	7,98	7,10 !
Debeka ³⁾	FR	001960	GUT (2,3)	++ (1,4)	2,91	⊖ (4,1)	5,78	+ (1,8)	6,74	7,41	6,81
Alte Leipziger	FiskAL	000158	GUT (2,4)	+ (2,1)	2,79	- (4,7)	5,64	++ (0,5)	6,76	8,06	7,53
CosmosDirekt [Ⓞ]	Classicrente 60plus	000129	BEFRIEDIGEND (2,6)	++ (1,4)	2,91	○ (3,0)	6,05	⊖ (3,8)	6,91	7,08	5,81
DEVK Eisenbahn ^{1) 3)}	DEVK Zusatzrente	003494	BEFRIEDIGEND (2,6)	++ (1,5)	2,90	- (5,2)	5,51	++ (1,3)	6,52	7,33	6,50
R + V	LZ	003653 (000130)	BEFRIEDIGEND (2,6)	+ (2,4)	2,75	⊖ (4,1)	5,78	++ (1,5)	6,84	7,60	6,84 !
Aachener & Münchener	Tarif 1RG	000133	BEFRIEDIGEND (2,7)	+ (2,3)	2,76	○ (3,5)	5,93	+ (2,4)	7,19	7,72	6,57
Generali Lloyd	Selekta	000061	BEFRIEDIGEND (2,7)	○ (2,6)	2,70	- (5,0)	5,54	++ (0,5)	6,65	7,79	7,08
Securitas ⁵⁾	Altersvorsorge Police	000 302	BEFRIEDIGEND (2,7)	+ (1,6)	2,88	- (4,9)	5,58	+ (2,1)	6,51	7,11	5,54
Stuttgarter	T35/35.2	000103/ 000104	BEFRIEDIGEND (2,7)	+ (2,5)	2,73	- (5,0)	5,54	++ (0,5)	6,57	7,56	6,50
SV Baden-Württb. ¹⁾	AV-ARDG	000116	BEFRIEDIGEND (2,7)	+ (2,4)	2,74	- (5,2)	5,49	++ (0,5)	6,59	8,70	6,70 !
Barmenia	500F/600F	001858	BEFRIEDIGEND (2,8)	+ (2,2)	2,77	- (5,5)	5,34	++ (0,9)	6,51	7,41	6,26 !
Süddeutsche	ZS	000077	BEFRIEDIGEND (2,8)	+ (1,7)	2,87	- (5,4)	5,44	++ (1,5)	6,34	7,09	6,21 !
DBV-Winterthur	Win Garantrente	000762	BEFRIEDIGEND (2,9)	○ (3,0)	2,64	⊖ (4,4)	5,71	++ (1,4)	6,98	7,76	6,74 !
Öff. Berlin Brandenb. ¹⁾	Prämienrente	000170	BEFRIEDIGEND (2,9)	○ (2,7)	2,69	- (5,5)	5,08	++ (0,5)	6,18	7,60	6,13 !

SEHR GUT = ++ (0,5-1,5). GUT = + (1,6-2,5). BEFRIEDIGEND = ○ (2,6-3,5). AUSREICHEND = ⊖ (3,6-4,5). MANGELHAFT = - (4,6-5,5).

* Beispielrechnung unplausibel.

Ⓞ = Direktversicherer.

@ = Internetversicherer.

! = Das Unternehmen hat 2001 die neuen Bilanzierungsmöglichkeiten genutzt (Kasten S. 16).

1) Regional oder auf Personengruppen beschränkt (s. Adressen).

2) Ein Zulagenvertrag ist nur möglich, wenn der Ehepartner einen eigenen Vertrag beim gleichen Unternehmen abgeschlossen hat.

3) Prognose wurde auf Grundlage einer etwas niedrigeren

Überschussbeteiligung erstellt als derzeit deklariert.

4) Unternehmen seit 2000 am Markt.

5) Prognose wurde auf Grundlage einer etwas höheren Überschussbeteiligung erstellt als derzeit deklariert.

6) Unternehmen seit 1999 am Markt. **Stand: 1. Juli 2002**

Unternehmen	Tarifname	Zertifizierungsnummer	FINANZtest-Qualitätsurteil	Garantierte Leistung (40 %)		Prognostizierte Leistung (30 %)		Plausibilität (30 %)			Anlagerendite 2001 (in %)
				Bewertung	Vers. rendite (in %)	Bewertung	Vers. rendite (in %)	Bewertung	Soll-rendite (in %)	Anlage-rendite 99-01 (in %)	
DEVK ³⁾	DEVK Zusatzrente	003495	BEFRIEDIGEND (3,0)	+ (1,8)	2,84	- (5,5)	5,44	+ (2,0)	6,53	7,14	5,99 !
Iduna	Comfort Neue Rente	000089	BEFRIEDIGEND (3,0)	+ (2,2)	2,78	- (5,0)	5,56	+ (2,2)	6,70	7,26	6,84
Volkswohl Bund	ASR	000117, 003592	BEFRIEDIGEND (3,0)	○ (3,0)	2,64	⊖ (4,4)	5,71	+ (1,7)	7,00	7,70	7,35 !
Bayern-Vers. ¹⁾	Prämienrente	000165	BEFRIEDIGEND (3,2)	++ (0,5)	3,06	⊖ (4,5)*	6,44	- (5,5)	7,49	6,79	5,31 !
Öffentl. Braunschw. ¹⁾	Prämienrente	000064	BEFRIEDIGEND (3,2)	○ (3,4)	2,58	- (5,5)	5,36	++ (0,5)	6,53	7,68	7,15 !
Vereinte	Privatrente	001603/003126/003184/003508/003509/003513/003514	BEFRIEDIGEND (3,2)	+ (2,0)	2,81	○ (3,4)	5,94	- (4,6)	7,09	7,07	5,93 !
Basler	Belrenta Förder-Police	000102	BEFRIEDIGEND (3,4)	⊖ (3,9)	2,49	- (5,5)	4,84	++ (0,5)	6,08	7,31	5,49
BHW	BHW Förderrente mit Auszahlung des Kapitals im Todesfall	000062	BEFRIEDIGEND (3,5)	++ (0,5)	3,07	- (5,5)*	6,15	- (5,5)	7,08	4,78	0,36
mamax @ ⁴⁾	Neue Rente	003185	BEFRIEDIGEND (3,5)	++ (0,5)	3,06	- (5,5)*	5,57	- (5,5)	7,07	1,02	-11,07
Provinzial Nord ¹⁾	AV-ARDG	000124	BEFRIEDIGEND (3,5)	+ (2,4)	2,75	⊖ (4,5)	5,68	⊖ (3,8)	6,68	6,87	4,03
VGH ¹⁾	Prämienrente	000175	AUSREICHEND (3,6)	○ (3,1)	2,63	- (5,5)	5,40	+ (2,5)	6,56	7,05	4,89 !
Mannheimer	Primos Basis	000169	AUSREICHEND (3,7)	- (4,8)	2,33	- (5,5)	4,91	++ (0,5)	6,16	7,31	5,70 !
Huk-Coburg	Huk-Zuschussrente	000109	AUSREICHEND (3,8)	++ (1,3)	2,93	- (5,5)*	5,51	- (5,5)	6,45	6,05	3,06
PB ⁶⁾	Rentenkonto Klassik	000198	AUSREICHEND (3,9)	+ (1,6)	2,88	- (5,5)*	6,21	- (5,5)	7,14	5,63	6,07 !
Barmenia	920F	001909	AUSREICHEND (4,1)	- (5,5)	2,11	○ (3,5)	5,92	○ (2,7)	6,97	7,41	6,26 !
CIV	Citi Reformrente Sicherheit	000194	AUSREICHEND (4,1)	+ (1,9)	2,82	- (5,5)	5,29	- (5,5)	6,28	5,57	4,31
VPV	Zulagen Rente Typ „real“	002753	AUSREICHEND (4,1)	⊖ (3,8)	2,50	- (5,5)	4,71	○ (3,2)	6,03	6,35	5,44
LVM	LVM-Privat-Rente Plus	000160	AUSREICHEND (4,3)	+ (2,4)	2,73	- (5,5)	5,18	- (5,5)	6,27	5,81	1,58
Vereinigte Post ¹⁾	Zulagen Rente Typ „real“	003061	AUSREICHEND (4,3)	○ (3,0)	2,64	- (5,5)	4,85	- (4,9)	6,03	5,93	4,24
Klassische Rentenversicherung: 30-jähriger Familienvater mit zwei Kindern, 40 000 Euro Bruttoeinkommen (Modell 2)											
Asstel	Rente.Pro-Classic	000088	SEHR GUT (0,7)	++ (0,6)	3,05	++ (1,0)	6,55	++ (0,5)	7,38	8,59	8,02
Allianz	Privatrente	000183-185/000189-192/003643/003644/003648	GUT (2,2)	+ (2,1)	2,80	○ (3,4)	5,94	++ (1,0)	7,12	7,99	7,38 !
Gothaer	Ergänzungsvorsorge	000155	GUT (2,2)	++ (1,4)	2,92	- (4,9)	5,57	++ (0,5)	6,59	7,72	6,50
Karlsruher Hinterbl.	Innorenta classic	000085	GUT (2,2)	++ (1,4)	2,91	⊖ (4,4)	5,70	++ (0,9)	6,72	7,61	6,66
Victoria	Förderrente	000816	GUT (2,2)	+ (2,3)	2,76	○ (3,3)	5,98	++ (0,9)	7,07	7,98	7,10 !
Debeka ³⁾	FR	001960	GUT (2,3)	++ (1,3)	2,93	⊖ (4,1)	5,77	+ (1,7)	6,72	7,41	6,81
Inter	M/WE05N061	001963	GUT (2,3)	○ (3,0)	2,63	○ (3,1)	6,04	++ (0,5)	7,25	8,86	7,04 !
Alte Leipziger	FiskAL	000158	GUT (2,4)	+ (2,1)	2,79	- (4,7)	5,62	++ (0,5)	6,76	8,06	7,53
DEVK Eisenbahn ^{1) 3)}	DEVK Zusatzrente	003494	GUT (2,5)	++ (1,4)	2,92	- (5,1)	5,52	++ (1,3)	6,53	7,33	6,50
CosmosDirekt ©	Classicrente 60plus	000129	BEFRIEDIGEND (2,7)	++ (1,5)	2,90	○ (3,1)	6,03	⊖ (3,8)	6,91	7,08	5,81
R + V	LZ	003653 (000130)	BEFRIEDIGEND (2,7)	+ (2,5)	2,73	⊖ (4,1)	5,77	++ (1,5)	6,86	7,60	6,84 !
Aachener & Münchener	Tarif 1RG	000133	BEFRIEDIGEND (2,8)	+ (2,4)	2,75	⊖ (3,6)	5,90	+ (2,5)	7,23	7,72	6,57
Öff. Berlin Brandenb. ¹⁾	Prämienrente	000170	BEFRIEDIGEND (2,8)	+ (2,5)	2,72	- (5,5)	5,08	++ (0,5)	6,19	7,60	6,13 !
Securitas ⁵⁾	Altersvorsorge Police	000302	BEFRIEDIGEND (2,8)	+ (1,7)	2,87	- (5,0)	5,55	+ (2,1)	6,51	7,11	5,54
Süddeutsche	ZS	000077	BEFRIEDIGEND (2,8)	+ (1,8)	2,85	- (5,5)	5,41	++ (1,5)	6,34	7,09	6,21 !
DEVK ³⁾	DEVK Zusatzrente	003495	BEFRIEDIGEND (2,9)	+ (1,7)	2,86	- (5,4)	5,44	+ (2,0)	6,53	7,14	5,99 !
SV Baden-Württb. ¹⁾	AV-ARDG	000116	BEFRIEDIGEND (2,9)	○ (2,7)	2,70	- (5,4)	5,45	++ (0,5)	6,57	8,70	6,70 !
Barmenia	500F/600F	001858	BEFRIEDIGEND (3,0)	○ (2,8)	2,67	- (5,5)	5,25	++ (0,7)	6,46	7,41	6,26 !
Mannheimer	Primos Basis	000169	BEFRIEDIGEND (3,0)	+ (1,9)	2,83	- (5,4)	5,46	+ (2,1)	6,72	7,31	5,70 !
Hamburg-Mannheimer	Kaiserrente	000057, 000056	BEFRIEDIGEND (3,1)	⊖ (3,8)	2,51	- (4,6)	5,65	++ (0,5)	6,66	8,27	7,28 !
Iduna	Comfort Neue Rente	000089	BEFRIEDIGEND (3,1)	+ (2,3)	2,76	- (5,1)	5,53	+ (2,2)	6,68	7,26	6,84
Volkswohl Bund	ASR	000117, 003592	BEFRIEDIGEND (3,1)	○ (3,1)	2,63	⊖ (4,4)	5,70	+ (1,8)	7,02	7,70	7,35 !
Öffentl. Braunschw. ¹⁾	Prämienrente	000064	BEFRIEDIGEND (3,2)	○ (3,4)	2,57	- (5,5)	5,33	++ (0,5)	6,54	7,68	7,15 !
Volksfürsorge	Best Rente Plus	000166	BEFRIEDIGEND (3,2)	- (4,6)	2,37	⊖ (3,9)	5,81	++ (0,5)	6,89	8,27	7,54
Bayern-Vers. ¹⁾	Prämienrente	000165	BEFRIEDIGEND (3,3)	++ (0,6)	3,04	- (4,6)*	6,39	- (5,5)	7,46	6,79	5,31 !
Vereinte	Privatrente	001603/003126/003184/003508/003509/003513/003514	BEFRIEDIGEND (3,3)	+ (2,1)	2,80	○ (3,4)	5,94	- (4,7)	7,12	7,07	5,93 !

Unternehmen	Tarifname	Zertifizierungsnummer	Finanztest-Qualitätsurteil	Garantierte Leistung (40 %)		Prognostizierte Leistung (30 %)		Plausibilität (30 %)			Anlagerendite 2001 (in %)
				Bewertung	Vers. rendite (in %)	Bewertung	Vers. rendite (in %)	Bewertung	Soll-rendite (in %)	Anlage-rendite 99-01 (in %)	
Basler	Belrenta Förder-Police	000102	BEFRIEDIGEND (3,4)	⊖ (4,0)	2,47	− (5,5)	4,79	++ (0,5)	6,05	7,31	5,49
mamax @ ⁴⁾	Neue Rente	003185	BEFRIEDIGEND (3,5)	++ (0,5)	3,06	− (5,5)*	5,57	− (5,5)	7,20	1,02	-11,07
Provinzial Nord ¹⁾	AV-ARDG	000124	BEFRIEDIGEND (3,5)	+ (2,4)	2,74	− (4,6)	5,66	⊖ (3,8)	6,69	6,87	4,03
BHW	BHW Förderrente mit Auszahlung des Kapitals im Todesfall	000062	AUSREICHEND (3,6)	++ (0,7)	3,03	− (5,5)*	5,65	− (5,5)	6,61	4,78	0,36
VGH ¹⁾	Prämienrente	000175	AUSREICHEND (3,7)	○ (3,3)	2,59	− (5,5)	5,35	+ (2,5)	6,54	7,05	4,89 !
Huk-Coburg	Huk-Zuschussrente	000109	AUSREICHEND (3,9)	++ (1,5)	2,89	− (5,5)*	5,45	− (5,5)	6,43	6,05	3,06
PB ⁶⁾	Rentenkonto Klassik	000198	AUSREICHEND (3,9)	++ (1,5)	2,89	− (5,5)*	6,20	− (5,5)	7,14	5,63	6,07 !
Stuttgarter	T35/35.2	000103 / 000104	AUSREICHEND (3,9)	− (5,3)	2,24	− (5,5)	5,16	++ (0,5)	6,20	7,56	6,50
DBV-Winterthur	Win Garantrente	000762	AUSREICHEND (4,0)	− (5,5)	2,16	− (5,5)	5,34	++ (0,5)	6,63	7,76	6,74 !
Generali Lloyd	Selekta	000061	AUSREICHEND (4,0)	− (5,5)	2,22	− (5,5)	5,16	++ (0,5)	6,30	7,79	7,08
Barmenia	920F	001909	AUSREICHEND (4,1)	− (5,5)	1,99	⊖ (3,8)	5,85	○ (2,6)	6,93	7,41	6,26 !
Civ	Citi Reformrente Sicherheit	000194	AUSREICHEND (4,1)	+ (1,9)	2,83	− (5,5)	5,28	− (5,5)	6,28	5,57	4,31
VPV	Zulagen Rente Typ „real“	002753	AUSREICHEND (4,1)	⊖ (3,8)	2,51	− (5,5)	4,70	○ (3,2)	6,03	6,35	5,44
BHW	BHW Förderrente mit Orientierung Altersvorsorge	000063	AUSREICHEND (4,3)	○ (2,6)	2,70	− (5,5)*	5,89	− (5,5)	6,84	4,78	0,36
LVM	LVM-Privat-Rente Plus	000160	AUSREICHEND (4,3)	+ (2,5)	2,73	− (5,5)	5,16	− (5,5)	6,27	5,81	1,58
Vereinigte Post ¹⁾	Zulagen Rente Typ „real“	003061	AUSREICHEND (4,3)	○ (2,9)	2,65	− (5,5)	4,84	− (4,9)	6,03	5,93	4,24
Klassische Rentenversicherung: 30-jährige Ehefrau mit zwei Kindern, nur Zulagenvertrag (Modell 3)											
Generali Lloyd	Selekta	000061	SEHR GUT (1,4)	++ (0,8)	3,07	○ (3,1)	6,08	++ (0,5)	6,70	7,79	7,08
Iduna	Comfort Neue Rente	000089	GUT (1,7)	++ (0,5)	3,12	○ (3,0)	6,09	+ (2,0)	6,64	7,26	6,84
Aachener & Münchener	Tarif 1RG	000133	GUT (1,8)	+ (1,7)	2,98	○ (3,1)	6,08	++ (0,7)	6,77	7,72	6,57
Allianz	Privatrente	000183-185/ 000189-192/ 003643/003644/ 003648	GUT (1,8)	+ (2,0)	2,95	○ (2,7)	6,19	++ (0,7)	7,05	7,99	7,38 !
Barmenia	500F/600F	001858	GUT (1,8)	++ (0,5)	3,86	+ (2,2)	6,31	○ (3,0)	7,05	7,41	6,26 !
Gothaer ²⁾	Ergänzungsvorsorge	000155	GUT (1,8)	++ (1,3)	3,02	⊖ (3,9)	5,87	++ (0,5)	6,65	7,72	6,50
Süddeutsche ²⁾	ZS	000077	GUT (1,9)	++ (0,5)	3,20	⊖ (3,9)	5,86	+ (1,7)	6,39	7,09	6,21 !
Alte Leipziger ²⁾	FiskAL	000158	GUT (2,1)	+ (2,2)	2,93	⊖ (3,6)	5,94	++ (0,5)	6,70	8,06	7,53
Securitas ^{2) 5)}	Altersvorsorge Police	000302	GUT (2,4)	++ (1,3)	3,02	− (5,5)	5,38	++ (0,7)	6,14	7,11	5,54
CosmosDirekt @ ²⁾	Classicrente 60plus	000129	BEFRIEDIGEND (2,7)	+ (2,0)	2,95	○ (2,8)	6,16	⊖ (3,6)	6,86	7,08	5,81
Karlsru. Hinterbl. ¹⁾²⁾	Innorenta Classic	000085	BEFRIEDIGEND (2,8)	○ (3,3)	2,82	⊖ (4,3)	5,77	++ (0,7)	6,66	7,61	6,66
Vereine	Privatrente	001603/003126/ 003184/003508/ 003509/003513/ 003514	BEFRIEDIGEND (2,9)	+ (2,0)	2,95	○ (2,7)	6,19	⊖ (4,4)	7,05	7,07	5,93 !
SV Baden-Württb. ¹⁾²⁾	AV-ARDG	000116	BEFRIEDIGEND (3,0)	○ (3,2)	2,83	− (5,2)	5,56	++ (0,5)	6,56	8,70	6,70 !
Huk-Coburg	Huk-Zuschussrente	000109	BEFRIEDIGEND (3,3)	++ (0,5)	3,15	− (5,4)	5,49	− (4,9)	6,15	6,05	3,06
Debeka ³⁾	FR	001960	BEFRIEDIGEND (3,4)	⊖ (4,4)	2,71	⊖ (4,4)	5,75	++ (0,9)	6,50	7,41	6,81
Basler ²⁾	Belrenta Förder-Police	000102	AUSREICHEND (3,8)	− (4,9)	2,66	− (5,5)	5,14	++ (0,5)	6,16	7,31	5,49
Öff. Berlin Brandenb. ¹⁾	Prämienrente	000170	AUSREICHEND (3,8)	− (5,0)	2,65	− (5,5)	5,14	++ (0,5)	6,09	7,60	6,13 !
VGH ¹⁾	Prämienrente	000175	AUSREICHEND (3,8)	⊖ (3,8)	2,77	− (4,9)	5,63	○ (2,6)	6,59	7,05	4,89 !
Öffentl. Braunschw. ¹⁾	Prämienrente	000064	AUSREICHEND (3,9)	− (5,4)	2,61	− (5,4)	5,51	++ (0,5)	6,48	7,68	7,15 !
Provinzial Nord ¹⁾²⁾	AV-ARDG	000124	AUSREICHEND (4,2)	− (4,6)	2,69	− (4,6)	5,71	○ (3,3)	6,55	6,87	4,03
Klassische Rentenversicherung: 45-jährige Frau, 25 000 Euro Bruttoeinkommen (Modell 4)											
Asstel	Rente.Pro- Classic	000088	SEHR GUT (0,5)	++ (0,5)	3,07	++ (0,5)	6,81	++ (0,5)	7,47	8,59	8,02
Axa	Tchibo Zuschuss-Rente	000157	SEHR GUT (1,2)	++ (1,2)	2,96	++ (1,5)	6,41	++ (1,1)	7,15	8,00	6,89 !
Hamburg-Mannheimer	Kaiserrente	000057, 000056	SEHR GUT (1,2)	++ (1,0)	2,98	++ (1,4)	6,46	++ (1,2)	7,46	8,27	7,28 !
Gothaer	Ergänzungsvorsorge	000155	SEHR GUT (1,5)	++ (0,5)	3,11	○ (3,2)	6,00	++ (1,2)	6,89	7,72	6,50

SEHR GUT = ++ (0,5-1,5). GUT = + (1,6-2,5). BEFRIEDIGEND = ○ (2,6-3,5). AUSREICHEND = ⊖ (3,6-4,5). MANGELHAFT = − (4,6-5,5).

* Beispielrechnung unplausibel.

@ = Direktversicherer.

@ = Internetversicherer.

! = Das Unternehmen hat 2001 die neuen Bilanzierungsmöglichkeiten genutzt (Kasten S. 16).

1) Regional oder auf Personengruppen beschränkt (s. Adressen).

2) Ein Zulagenvertrag ist nur möglich, wenn der Ehepartner einen eigenen Vertrag beim gleichen Unternehmen abgeschlossen hat.

3) Prognose wurde auf Grundlage einer etwas niedrigeren

Überschussbeteiligung erstellt als derzeit deklariert.

4) Unternehmen seit 2000 am Markt.

5) Prognose wurde auf Grundlage einer etwas höheren Überschussbeteiligung erstellt als derzeit deklariert.

6) Unternehmen seit 1999 am Markt. **Stand: 1. Juli 2002**

Unternehmen	Tarifname	Zertifizierungsnummer	FINANZtest- Qualitätsurteil	Garantierte Leistung (40 %)		Prognostizierte Leistung (30 %)		Plausibilität (30 %)			Anlage- rendite 2001 (in %)
				Bewertung	Vers. rendite (in %)	Bewertung	Vers. rendite (in %)	Bewertung	Soll- rendite (in %)	Anlage- rendite 99-01 (in %)	
Volksfürsorge	Best Rente Plus	000166	GUT (1,6)	+ (2,2)	2,78	+ (1,9)	6,31	++ (0,5)	7,22	8,27	7,54
Axa	Rente Basis	000157	GUT (1,8)	+ (1,9)	2,82	+ (2,4)	6,20	++ (0,9)	7,09	8,00	6,89 !
Allianz	Privatrente	000183-185/0 00189-192/00 3643/003644/0 03648	GUT (1,9)	+ (2,0)	2,81	○ (2,6)	6,16	++ (1,1)	7,15	7,99	7,38 !
Victoria	Förderrente	000816	GUT (2,0)	+ (2,5)	2,73	+ (2,2)	6,24	++ (1,1)	7,14	7,98	7,10 !
Deutsche Ärzte-Vers. ¹⁾	med Rente Basis	000132	GUT (2,1)	+ (1,9)	2,82	⊖ (3,6)	5,89	++ (0,7)	6,78	7,73	6,43 !
Karlsruher Hinterbl. ¹⁾	Innorenta Classic	000085	GUT (2,1)	++ (1,3)	2,94	○ (3,2)	5,99	+ (2,1)	7,00	7,61	6,66
Debeka ³⁾	FR	001960	GUT (2,2)	+ (1,6)	2,87	⊖ (3,9)	5,81	++ (1,2)	6,58	7,41	6,81
DBV-Winterthur	Win Garantrente	000762	GUT (2,4)	+ (2,4)	2,74	○ (2,7)	6,13	+ (2,2)	7,19	7,76	6,74 !
Alte Leipziger	FiskAL	000158	GUT (2,5)	○ (2,8)	2,67	⊖ (4,2)	5,75	++ (0,5)	6,73	8,06	7,53
DEVK Eisenbahn ^{1) 3)}	DEVK-Zusatzrente	003494	GUT (2,5)	+ (1,9)	2,83	- (4,7)	5,61	++ (1,1)	6,49	7,33	6,50
Aachener & Münchener	Tarif 1RG	000133	BEFRIEDIGEND (2,6)	○ (2,6)	2,70	⊖ (3,6)	5,90	+ (1,7)	7,02	7,72	6,57
CosmosDirekt ©	Classicrente 60plus	000129	BEFRIEDIGEND (2,6)	+ (1,7)	2,86	○ (2,8)	6,09	⊖ (3,6)	6,86	7,08	5,81
Inter	M/WE05N061	001963	BEFRIEDIGEND (2,6)	⊖ (3,9)	2,48	○ (2,9)	6,07	++ (0,5)	7,18	8,86	7,04 !
Generali Lloyd	Selekta	000061	BEFRIEDIGEND (2,8)	○ (3,5)	2,56	⊖ (4,3)	5,73	++ (0,5)	6,70	7,79	7,08
Süddeutsche	ZS	000077	BEFRIEDIGEND (2,8)	+ (2,2)	2,77	- (5,1)	5,53	++ (1,2)	6,26	7,09	6,21 !
SV Baden-Württb. ¹⁾	AV-ARDG	000116	BEFRIEDIGEND (2,8)	○ (2,9)	2,65	- (5,1)	5,54	++ (0,5)	6,59	8,70	6,70 !
DEVK ³⁾	DEVK Zusatzrente	003495	BEFRIEDIGEND (3,0)	+ (2,3)	2,77	- (5,0)	5,54	+ (1,9)	6,49	7,14	5,99 !
R + V	LZ	003653 (000130)	BEFRIEDIGEND (3,0)	○ (3,4)	2,58	○ (3,0)	6,04	○ (2,6)	7,12	7,60	6,84 !
Securitas ⁵⁾	Altersvorsorge Police	000302	BEFRIEDIGEND (3,0)	+ (2,3)	2,77	- (4,6)	5,65	+ (2,2)	6,54	7,11	5,54
Stuttgarter	T35/35.2	000103/000104	BEFRIEDIGEND (3,0)	○ (3,2)	2,61	- (5,1)	5,51	++ (0,5)	6,33	7,56	6,50
Vereinte	Privatrente	001603/003126/ 003184/003508/ 003509/003513/ 003514	BEFRIEDIGEND (3,0)	+ (2,0)	2,81	○ (2,6)	6,16	- (4,8)	7,15	7,07	5,93 !
Iduna	Comfort Neue Rente	000089	BEFRIEDIGEND (3,1)	○ (2,9)	2,66	⊖ (4,5)	5,67	+ (2,1)	6,67	7,26	6,84
Basler	Behrenta Förder-Police	000102	BEFRIEDIGEND (3,2)	⊖ (3,6)	2,54	- (5,5)	4,99	++ (0,5)	6,06	7,31	5,49
Öff. Berlin Brandenb. ¹⁾	Prämienrente	000170	BEFRIEDIGEND (3,2)	○ (3,4)	2,56	- (5,5)	5,15	++ (0,5)	6,19	7,60	6,13 !
Volkswohl Bund	ASR	000117, 003592	BEFRIEDIGEND (3,2)	⊖ (3,8)	2,51	⊖ (3,6)	5,90	+ (2,0)	7,07	7,70	7,35 !
Öffentl. Braunsch. ¹⁾	Prämienrente	000064	BEFRIEDIGEND (3,3)	⊖ (3,8)	2,50	- (5,3)	5,47	++ (0,5)	6,53	7,68	7,15 !
BHW	BHW Förderrente mit Orientierung Alters- vorsorge	000063	BEFRIEDIGEND (3,5)	++ (0,5)	3,07	- (5,5)*	6,33	- (5,5)	7,18	4,78	0,36
Provinzial Nord ¹⁾	AV-ARDG	000124	AUSREICHEND (3,6)	○ (2,9)	2,66	⊖ (4,0)	5,80	⊖ (4,0)	6,73	6,87	4,03
VGH ¹⁾	Prämienrente	000175	AUSREICHEND (3,6)	○ (3,2)	2,60	- (5,0)	5,54	○ (2,7)	6,59	7,05	4,89 !
BHW	BHW Förderrente mit Auszahlung des Ka- pitals im Todesfall	000062	AUSREICHEND (3,7)	++ (1,0)	2,97	- (5,5)*	6,23	- (5,5)	7,08	4,78	0,36
mamax @ ⁴⁾	Neue Rente	003185	AUSREICHEND (3,7)	++ (1,0)	2,99	- (5,5)*	5,82	- (5,5)	6,99	1,02	-11,07
Barmenia	500F/600F	001858	AUSREICHEND (3,8)	- (4,9)	2,31	- (5,5)	5,14	++ (0,5)	6,21	7,41	6,26 !
Mannheimer	Primos Basis	000169	AUSREICHEND (3,8)	- (4,9)	2,31	- (5,5)	5,10	++ (0,5)	6,15	7,31	5,70 !
Barmenia	920F	001909	AUSREICHEND (3,9)	- (5,5)	1,91	++ (1,1)	6,52	- (4,6)	7,44	7,41	6,26 !
Huk-Coburg	Huk-Zuschussrente	000109	AUSREICHEND (3,9)	+ (1,6)	2,88	- (5,5)*	5,58	- (5,5)	6,34	6,05	3,06
PB ⁶⁾	Rentenkonto Klassik	000198	AUSREICHEND (4,0)	+ (1,7)	2,86	- (5,5)*	6,35	- (5,5)	7,15	5,63	6,07 !
CIV	Citi Reformrente Si- cherheit	000194	AUSREICHEND (4,2)	+ (2,2)	2,78	- (5,5)	5,41	- (5,5)	6,28	5,57	4,31
Vereinigte Post ¹⁾	Zulagen Rente Typ „real“	003061	AUSREICHEND (4,2)	○ (2,9)	2,65	- (5,5)	5,07	- (4,7)	5,98	5,93	4,24
VPV	Zulagen Rente Typ „real“	002753	AUSREICHEND (4,2)	⊖ (4,0)	2,46	- (5,5)	4,88	○ (3,0)	5,99	6,35	5,44
LVM	LVM-Privat-Rente Plus	000160	AUSREICHEND (4,5)	○ (3,0)	2,64	- (5,5)	5,25	- (5,5)	6,23	5,81	1,58
Klassische Rentenversicherung: 45-jähriger Mann, 40 000 Euro Bruttoeinkommen (Modell 5)											
Asstel	Rente.Pro- Classic	000088	SEHR GUT (0,5)	++ (0,6)	3,05	++ (0,5)	6,74	++ (0,5)	7,49	8,59	8,02
Axa	Tchibo Zuschuss-Rente	000157	SEHR GUT (1,4)	++ (1,3)	2,93	+ (2,0)	6,29	++ (1,0)	7,12	8,00	6,89 !
Hamburg-Mannheimer	Kaiserrente	000057, 000056	SEHR GUT (1,4)	++ (1,2)	2,95	+ (1,8)	6,35	++ (1,2)	7,45	8,27	7,28 !

Unternehmen	Tarifname	Zertifizierungsnummer	FINANZtest-Qualitätsurteil	Garantierte Leistung (40 %)		Prognostizierte Leistung (30 %)		Plausibilität (30 %)			Anlagerendite 2001 (in %)
				Bewertung	Vers. rendite (in %)	Bewertung	Vers. rendite (in %)	Bewertung	Soll-rendite (in %)	Anlage-rendite 99-01 (in %)	
Gothaer	Ergänzungsvorsorge	000155	GUT (1,6)	++ (0,5)	3,10	○ (3,5)	5,93	++ (1,3)	6,91	7,72	6,50
Volksfürsorge	Best Rente Plus	000166	GUT (1,8)	+ (2,5)	2,72	+ (2,3)	6,22	++ (0,5)	7,23	8,27	7,54
Axa	Rente Basis	000157	GUT (2,0)	+ (2,3)	2,77	+ (2,5)	6,17	++ (1,1)	7,16	8,00	6,89 !
Allianz	Privatrente	000183-185/ 000189-192/ 003643/003644/ 003648	GUT (2,2)	+ (2,3)	2,77	○ (3,0)	6,06	++ (1,1)	7,15	7,99	7,38 !
Debeka ³⁾	FR	001960	GUT (2,2)	++ (1,5)	2,89	⊖ (4,2)	5,76	++ (1,1)	6,57	7,41	6,81
Karlsruher Hinterbl. ¹⁾	Innorenta Classic	000085	GUT (2,2)	++ (1,3)	2,93	○ (3,5)	5,91	+ (2,0)	6,99	7,61	6,66
Victoria	Förderrente	000816	GUT (2,2)	○ (2,8)	2,67	○ (2,7)	6,12	++ (1,0)	7,11	7,98	7,10 !
Deutsche Ärzte-Vers. ¹⁾	med Rente Basis	000132	GUT (2,3)	+ (2,3)	2,77	⊖ (3,6)	5,89	++ (1,1)	6,88	7,73	6,43 !
DBV-Winterthur	Win Garantrente	000762	GUT (2,5)	+ (2,4)	2,74	○ (2,9)	6,08	+ (2,3)	7,20	7,76	6,74 !
DEVK Eisenbahn ^{1) 3)}	DEVK Zusatzrente	003494	BEFRIEDIGEND (2,6)	+ (1,8)	2,84	- (4,9)	5,58	++ (1,3)	6,53	7,33	6,50
Alte Leipziger	FiskAL	000158	BEFRIEDIGEND (2,8)	○ (3,1)	2,62	- (4,7)	5,63	++ (0,5)	6,74	8,06	7,53
CosmosDirekt ©	Classicrente 60plus	000129	BEFRIEDIGEND (2,8)	+ (2,0)	2,82	○ (3,1)	6,03	⊖ (3,7)	6,87	7,08	5,81
Aachener & Münchener	Tarif 1RG	000133	BEFRIEDIGEND (2,9)	○ (3,0)	2,63	⊖ (4,0)	5,79	+ (1,8)	7,04	7,72	6,57
Inter	M/WEO5N061	001963	BEFRIEDIGEND (2,9)	⊖ (4,3)	2,42	○ (3,4)	5,94	++ (0,5)	7,21	8,86	7,04 !
DEVK ³⁾	DEVK-Zusatzrente	003495	BEFRIEDIGEND (3,0)	+ (2,2)	2,77	- (5,2)	5,50	+ (2,0)	6,53	7,14	5,99 !
Süddeutsche	ZS	000077	BEFRIEDIGEND (3,0)	+ (2,5)	2,72	- (5,5)	5,41	++ (1,2)	6,25	7,09	6,21 !
SV Baden-Württb. ¹⁾	AV-ARDG	000116	BEFRIEDIGEND (3,0)	○ (3,2)	2,61	- (5,3)	5,49	++ (0,5)	6,60	8,70	6,70 !
Generali Lloyd	Selekta	000061	BEFRIEDIGEND (3,1)	⊖ (3,9)	2,49	- (4,7)	5,63	++ (0,5)	6,73	7,79	7,08
Stuttgarter	T35/35.2	000103 / 000104	BEFRIEDIGEND (3,1)	○ (3,2)	2,61	- (5,4)	5,45	++ (0,5)	6,33	7,56	6,50
Öff. Berlin Brandenb. ¹⁾	Prämienrente	000170	BEFRIEDIGEND (3,2)	○ (3,5)	2,56	- (5,5)	5,11	++ (0,5)	6,21	7,60	6,13 !
Securitas ⁵⁾	Altersvorsorge Police	000302	BEFRIEDIGEND (3,2)	○ (2,6)	2,71	- (5,1)	5,54	+ (2,1)	6,51	7,11	5,54
R + V	LZ	003653 (000130)	BEFRIEDIGEND (3,3)	⊖ (3,7)	2,51	○ (3,4)	5,95	○ (2,6)	7,13	7,60	6,84 !
Vereinte	Privatrente	001603/003126 /003184/00350 8/003509/0035 13/003514	BEFRIEDIGEND (3,3)	+ (2,3)	2,77	○ (3,0)	6,06	- (4,8)	7,15	7,07	5,93 !
Basler	Belrenta Förder-Police	000102	BEFRIEDIGEND (3,4)	⊖ (4,0)	2,47	- (5,5)	4,87	++ (0,5)	6,03	7,31	5,49
Iduna	Comfort Neue Rente	000089	BEFRIEDIGEND (3,4)	○ (3,2)	2,60	- (5,0)	5,55	+ (2,2)	6,69	7,26	6,84
Öffentl. Braunschw. ¹⁾	Prämienrente	000064	BEFRIEDIGEND (3,4)	⊖ (4,0)	2,46	- (5,5)	5,38	++ (0,5)	6,55	7,68	7,15 !
Volkswahl Bund	ASR	000117, 003592	BEFRIEDIGEND (3,5)	⊖ (4,2)	2,43	⊖ (4,1)	5,78	+ (2,0)	7,08	7,70	7,35 !
BHW	BHW Förderrente mit Auszahlung des Ka- pitals im Todesfall	000062	AUSREICHEND (3,7)	++ (1,0)	2,99	- (5,5)*	6,22	- (5,5)	7,14	4,78	0,36
mamax @ ⁴⁾	Neue Rente	003185	AUSREICHEND (3,7)	++ (0,9)	3,01	- (5,5)*	5,77	- (5,5)	7,05	1,02	-11,07
Provinzial Nord ¹⁾	AV-ARDG	000124	AUSREICHEND (3,7)	○ (3,1)	2,62	⊖ (4,3)	5,72	⊖ (4,0)	6,73	6,87	4,03
Barmenia	500F/600F	001858	AUSREICHEND (3,9)	- (5,2)	2,27	- (5,5)	5,01	++ (0,5)	6,25	7,41	6,26 !
VGH ¹⁾	Prämienrente	000175	AUSREICHEND (3,9)	⊖ (3,6)	2,54	- (5,4)	5,45	○ (2,7)	6,61	7,05	4,89 !
Huk-Coburg	Huk-Zuschussrente	000109	AUSREICHEND (4,0)	+ (1,8)	2,84	- (5,5)*	5,51	- (5,5)	6,38	6,05	3,06
Mannheimer	Primos Basis	000169	AUSREICHEND (4,0)	- (5,5)	2,03	- (5,5)	4,77	++ (0,5)	5,93	7,31	5,70 !
PB ⁶⁾	Rentenkonto Klassik	000198	AUSREICHEND (4,0)	+ (1,8)	2,85	- (5,5)*	6,29	- (5,5)	7,12	5,63	6,07 !
Barmenia	920F	001909	AUSREICHEND (4,1)	- (5,5)	1,49	○ (3,5)	5,93	○ (2,8)	6,98	7,41	6,26 !
CIV	Citi Reformrente Sicherheit	000194	AUSREICHEND (4,2)	+ (2,2)	2,77	- (5,5)	5,36	- (5,5)	6,26	5,57	4,31
Vereinigte Post ¹⁾	Zulagen Rente Typ „real“	003061	AUSREICHEND (4,2)	○ (2,9)	2,65	- (5,5)	5,00	- (4,7)	5,97	5,93	4,24
VPV	Zulagen Rente Typ „real“	002753	AUSREICHEND (4,2)	⊖ (4,0)	2,46	- (5,5)	4,80	○ (3,0)	5,97	6,35	5,44
LVM	LVM-Privat-Rente Plus	000160	AUSREICHEND (4,5)	○ (3,1)	2,63	- (5,5)	5,18	- (5,5)	6,25	5,81	1,58

SEHR GUT = ++ (0,5-1,5). GUT = + (1,6-2,5). BEFRIEDIGEND = ○ (2,6-3,5). AUSREICHEND = ⊖ (3,6-4,5). MANGELHAFT = - (4,6-5,5).

* Beispielrechnung unplausibel.

© = Direktversicherer.

@ = Internetversicherer.

! = Das Unternehmen hat 2001 die neuen Bilanzierungsmöglichkeiten genutzt (Kasten S. 16).

1) Regional oder auf Personengruppen beschränkt (s. Adressen).

2) Ein Zulagenvertrag ist nur möglich, wenn der Ehepartner einen eigenen Vertrag beim gleichen Unternehmen abgeschlossen hat.

3) Prognose wurde auf Grundlage einer etwas niedrigeren Über-

schussbeteiligung erstellt als derzeit deklariert.

4) Unternehmen seit 2000 am Markt.

5) Prognose wurde auf Grundlage einer etwas höheren Überschussbeteiligung erstellt als derzeit deklariert.

6) Unternehmen seit 1999 am Markt. Stand: 1. Juli 2002

● Rentenversicherungen mit begrenztem und hohem Fondsanteil

Rentenpolicen mit begrenztem Fondsanteil stehen auf den folgenden zwei Seiten. Sie sind für alle, die eine möglichst hohe Rendite bei begrenztem Risiko wollen, die richtige Wahl. Die besten Tarife erhalten die FINANZtest-Modellkunden:

- der 30-jährige Single (Modell 1), der 30-jährige Familienvater (Modell 2), die 45-jährige Frau (Modell 4) und der 45-jährige Mann (Modell 5) bei der Berlinischen Leben,
- die 30-jährige Ehefrau (Modell 3) bei der Iduna.

Rentenpolicen mit hohem Fondsanteil stehen auf den Seiten 86 und

87. Sie sind für alle eine Alternative, die bei einer Riester-Rentenversicherung möglichst viel Rendite aus Fonds haben wollen und dafür ein größeres Risiko in Kauf nehmen. Die besten Tarife bekommen die FINANZtest-Modellkunden:

- der 30-jährige Single (Modell 1) bei der Asstel,
- der 30-jährige Ehemann (Modell 2) bei der Asstel,
- die 30-jährige Ehefrau (Modell 3) bei der Aachener & Münchener,
- die allein stehende 45-jährige Frau (Modell 4) und der allein stehende 45-jährige Mann (Modell 5) bei der Asstel.

Unternehmen	Tarifname	Zertifizierungsnummer	FINANZtest-Qualitätsurteil	Garantierte Leistung (40 %) Bewertung		Prognostizierte Leistung (30 %) Bewertung		Plausibilität (30 %)			Anlagerendite 2001 (in %)
				Vers.-rendite (in %)		Vers.-rendite (in %)		Bewertung	Soll-rendite (in %)	Anlagerendite 99-01 (in %)	
Rentenversicherung mit begrenztem Fondsanteil: 30-jähriger Mann, 25 000 Euro Bruttoeinkommen (Modell 1)											
Berlinische Leben	Aufbau-Rente	000179	GUT (1,6)	+ (2,5)	2,73	++ (0,5)	6,85	++ (1,5)	7,39	8,14	6,78 !
Debeka ³⁾	FR	001960	GUT (1,9)	++ (1,4)	2,91	○ (3,4)	6,17	++ (0,9)	6,50	7,41	6,81
Alte Leipziger	FiskAL	000158	GUT (2,0)	+ (2,1)	2,79	○ (3,4)	6,17	++ (0,5)	6,76	8,06	7,53
R + V	LZ	003653(000130)	GUT (2,2)	+ (2,4)	2,75	○ (2,6)	6,33	++ (1,4)	6,84	7,60	6,84 !
SV Baden-Württb. ¹⁾	AV- ARDG	000116	GUT (2,3)	+ (2,4)	2,74	⊖ (4,0)	6,05	++ (0,5)	6,55	8,70	6,70 !
Stuttgarter	T35/35.2	000103 / 000104	GUT (2,4)	+ (2,5)	2,73	⊖ (4,0)	6,05	++ (0,5)	6,47	7,56	6,50
Aachener & Münchener	2RG	000134	GUT (2,5)	○ (2,8)	2,68	○ (2,9)	6,27	+ (1,8)	7,04	7,72	6,57
Iduna	Comfort Neue Rente Invest	003652	BEFRIEDIGEND (2,7)	+ (2,2)	2,78	⊖ (3,6)	6,13	+ (2,3)	6,72	7,26	6,84
Volkswahl Bund	ASR	000117, 003592	BEFRIEDIGEND (2,7)	○ (3,0)	2,64	○ (3,0)	6,25	+ (1,9)	7,05	7,70	7,35 !
Öff. Berlin Brandenb. ¹⁾	Prämienrente	000170	BEFRIEDIGEND (2,8)	○ (2,7)	2,69	– (5,1)	5,82	++ (0,5)	6,35	7,60	6,13 !
Bayern-Vers. ¹⁾	Prämienrente	000165	BEFRIEDIGEND (2,9)	++ (0,5)	3,06	○ (3,5)*	6,99	– (5,5)	7,67	6,79	5,31 !
Öffentl. Braunschweig ¹⁾	Prämienrente-Invest	000064	BEFRIEDIGEND (2,9)	○ (3,4)	2,58	– (4,7)	5,90	++ (0,5)	6,46	7,68	7,15 !
Provinzial Nord ¹⁾	AV-ARDG	000124	BEFRIEDIGEND (3,0)	+ (2,4)	2,75	○ (3,4)	6,16	○ (3,3)	6,57	6,87	4,03
VGH ¹⁾	Prämienrente	000175	BEFRIEDIGEND (3,4)	○ (3,1)	2,63	– (4,6)	5,93	+ (2,5)	6,55	7,05	4,89 !
Mannheimer	Primos Basis	000169	AUSREICHEND (3,6)	– (4,8)	2,33	⊖ (4,4)	5,98	++ (1,2)	6,50	7,31	5,70 !
VPV	Zulagen Rente Typ „ideal“	002749	AUSREICHEND (3,8)	⊖ (3,8)	2,50	– (5,5)	5,18	+ (2,0)	5,73	6,35	5,44
Vereinigte Post ¹⁾	Zulagen Rente Typ „ideal“	003062	AUSREICHEND (4,0)	○ (3,0)	2,64	– (5,5)	5,32	⊖ (3,7)	5,73	5,93	4,24
LVM	Privat-Rente Plus	000160	AUSREICHEND (4,3)	+ (2,4)	2,73	– (5,5)*	5,87	– (5,5)	6,33	5,81	1,58
Rentenversicherung mit begrenztem Fondsanteil: 30-jähriger Familienvater mit zwei Kindern, 40 000 Euro Brutto (Modell 2)											
Berlinische Leben	Aufbau-Rente	000179	GUT (1,6)	+ (2,3)	2,76	++ (0,5)	6,84	+ (1,6)	7,41	8,14	6,78 !
Debeka ³⁾	FR	001960	GUT (1,8)	++ (1,3)	2,93	○ (3,5)	6,15	++ (0,9)	6,51	7,41	6,81
Alte Leipziger	FiskAL	000158	GUT (2,1)	+ (2,1)	2,79	⊖ (3,6)	6,14	++ (0,5)	6,76	8,06	7,53
R + V	LZ	003653(000130)	GUT (2,3)	+ (2,5)	2,73	○ (2,8)	6,30	++ (1,5)	6,86	7,60	6,84 !
Mannheimer	Primos Basis	000169	GUT (2,4)	+ (1,9)	2,83	++ (1,5)	6,55	⊖ (4,0)	7,19	7,31	5,70 !
SV Baden-Württb. ¹⁾	AV- ARDG	000116	GUT (2,5)	○ (2,7)	2,70	⊖ (4,3)	5,99	++ (0,5)	6,53	8,70	6,70 !
Aachener & Münchener	2RG	000134	BEFRIEDIGEND (2,7)	○ (2,8)	2,67	○ (3,2)	6,22	+ (1,9)	7,08	7,72	6,57
Öff. Berlin Brandenb. ¹⁾	Prämienrente	000170	BEFRIEDIGEND (2,7)	+ (2,5)	2,72	– (5,3)	5,80	++ (0,5)	6,35	7,60	6,13 !
Iduna	Comfort Neue Rente Invest	003652	BEFRIEDIGEND (2,8)	+ (2,3)	2,76	⊖ (3,8)	6,08	+ (2,3)	6,71	7,26	6,84
Volkswahl Bund	ASR	000117, 003592	BEFRIEDIGEND (2,8)	○ (3,1)	2,63	○ (3,1)	6,22	+ (2,0)	7,08	7,70	7,35 !
Bayern-Vers. ¹⁾	Prämienrente	000165	BEFRIEDIGEND (2,9)	++ (0,6)	3,04	○ (3,5)*	6,94	– (5,5)	7,62	6,79	5,31 !
Öffentl. Braunschweig ¹⁾	Prämienrente-Invest	000064	BEFRIEDIGEND (3,0)	○ (3,4)	2,57	– (5,0)	5,85	++ (0,5)	6,46	7,68	7,15 !
Provinzial Nord ¹⁾	AV-ARDG	000124	BEFRIEDIGEND (3,1)	+ (2,4)	2,74	⊖ (3,6)	6,13	○ (3,4)	6,59	6,87	4,03
VGH ¹⁾	Prämienrente	000175	BEFRIEDIGEND (3,5)	○ (3,3)	2,59	– (4,9)	5,86	+ (2,4)	6,53	7,05	4,89 !
VPV	Zulagen Rente Typ „ideal“	002749	AUSREICHEND (3,8)	⊖ (3,8)	2,51	– (5,5)	5,15	+ (2,1)	5,75	6,35	5,44
Stuttgarter	T35/35.2	000103/000104	AUSREICHEND (3,9)	– (5,3)	2,24	– (5,5)	5,68	++ (0,5)	6,12	7,56	6,50
Vereinigte Post ¹⁾	Zulagen Rente Typ „ideal“	003062	AUSREICHEND (4,0)	○ (2,9)	2,65	– (5,5)	5,30	⊖ (3,8)	5,75	5,93	4,24
LVM	Privat-Rente Plus	000160	AUSREICHEND (4,3)	+ (2,5)	2,73	– (5,5)	5,83	– (5,5)	6,33	5,81	1,58

Unternehmen	Tarifname	Zertifizierungsnummer	FINANZtest-Qualitätsurteil	Garantierte Leistung (40 %)		Prognostizierte Leistung (30 %)		Plausibilität (30 %)			Anlagerendite 2001 (in %)
				Bewertung	Vers.-rendite (in %)	Bewertung	Vers.-rendite (in %)	Bewertung	Soll-rendite (in %)	Anlage-rendite 99-01 (in %)	
Rentenversicherung mit begrenztem Fondsanteil: 30-jährige Ehefrau mit zwei Kindern, nur Zulagenvertrag (Modell 3)											
Iduna	Comfort Neue Rente Invest	003652	SEHR GUT (1,3)	++ (0,5)	3,12	+ (1,6)	6,68	+ (2,1)	6,67	7,26	6,84
Aachener & Münchener	2RG	000134	GUT (1,6)	+ (2,0)	2,95	+ (1,9)	6,63	++ (0,7)	6,77	7,72	6,57
Alte Leipziger ²⁾	FiskAL	000158	GUT (1,8)	+ (2,2)	2,93	○ (2,6)	6,47	++ (0,5)	6,70	8,06	7,53
SV Baden-Württb. ^{1) 2)}	AV- ARDG	000116	BEFRIEDIGEND (2,8)	○ (3,2)	2,83	- (4,6)	6,08	++ (0,5)	6,49	8,70	6,70 !
Debeka ³⁾	FR	001960	BEFRIEDIGEND (3,2)	⊖ (4,4)	2,71	⊖ (4,3)	6,14	++ (0,5)	6,26	7,41	6,81
VGH ¹⁾	Prämienrente	000175	AUSREICHEND (3,6)	⊖ (3,8)	2,77	⊖ (4,3)	6,15	○ (2,6)	6,58	7,05	4,89 !
Öffentl. Braunschweig ¹⁾	Prämienrente-Invest	000064	AUSREICHEND (3,7)	- (5,4)	2,61	- (4,7)	6,06	++ (0,5)	6,42	7,68	7,15 !
Öff. Berlin Brandenb. ¹⁾	Prämienrente	000170	AUSREICHEND (3,8)	- (5,0)	2,65	- (5,5)	5,90	++ (0,5)	6,27	7,60	6,13 !
Rentenversicherung mit begrenztem Fondsanteil: 45-jährige Frau, 25 000 Euro Bruttoeinkommen (Modell 4)											
Berlinische Leben	Aufbau-Rente	000179	SEHR GUT (1,5)	+ (2,2)	2,77	++ (0,5)	6,76	+ (1,6)	7,42	8,14	6,78 !
Debeka ³⁾	FR	001960	GUT (1,8)	+ (1,6)	2,87	○ (3,1)	5,97	++ (0,8)	6,48	7,41	6,81
Alte Leipziger	FiskAL	000158	GUT (2,3)	○ (2,8)	2,67	○ (3,3)	5,95	++ (0,5)	6,74	8,06	7,53
SV Baden-Württb. ¹⁾	AV- ARDG	000116	BEFRIEDIGEND (2,6)	○ (2,9)	2,65	⊖ (4,3)	5,73	++ (0,5)	6,58	8,70	6,70 !
Aachener & Münchener	2RG	000134	BEFRIEDIGEND (2,7)	○ (3,1)	2,62	○ (3,0)	6,00	+ (1,8)	7,04	7,72	6,57
R + V	LZ	003653 (000130)	BEFRIEDIGEND (2,7)	○ (3,4)	2,58	+ (1,7)	6,26	○ (2,7)	7,15	7,60	6,84 !
Stuttgarter	T35/35.2	000103 / 000104	BEFRIEDIGEND (2,8)	○ (3,2)	2,61	⊖ (4,5)	5,71	++ (0,5)	6,30	7,56	6,50
Iduna	Comfort Neue Rente Invest	003652	BEFRIEDIGEND (2,9)	○ (2,9)	2,66	○ (3,5)	5,90	+ (2,2)	6,69	7,26	6,84
Volkswohl Bund	ASR	000117, 003592	BEFRIEDIGEND (2,9)	⊖ (3,8)	2,51	+ (2,4)	6,11	+ (2,1)	7,09	7,70	7,35 !
Öff. Berlin Brandenb. ¹⁾	Prämienrente	000170	BEFRIEDIGEND (3,2)	○ (3,4)	2,56	- (5,5)	5,43	++ (0,5)	6,29	7,60	6,13 !
Öffentl. Braunschweig ¹⁾	Prämienrente-Invest	000064	BEFRIEDIGEND (3,2)	⊖ (3,8)	2,50	- (5,0)	5,59	++ (0,5)	6,42	7,68	7,15 !
Provinzial Nord ¹⁾	AV-ARDG	000124	BEFRIEDIGEND (3,2)	○ (2,9)	2,66	○ (3,1)	5,97	⊖ (3,8)	6,69	6,87	4,03
VGH ¹⁾	Prämienrente	000175	BEFRIEDIGEND (3,4)	○ (3,2)	2,60	⊖ (4,4)	5,72	○ (2,7)	6,61	7,05	4,89 !
Mannheimer	Primos Basis	000169	AUSREICHEND (3,6)	- (4,9)	2,31	○ (2,7)	6,05	○ (2,7)	6,85	7,31	5,70 !
VPV	Zulagen Rente Typ „ideal“	002749	AUSREICHEND (4,0)	⊖ (4,0)	2,46	- (5,5)	5,04	○ (2,6)	5,88	6,35	5,44
Vereinigte Post ¹⁾	Zulagen Rente Typ „ideal“	003062	AUSREICHEND (4,1)	○ (2,9)	2,65	- (5,5)	5,24	⊖ (4,3)	5,88	5,93	4,24
LVM	Privat-Rente Plus	000160	AUSREICHEND (4,5)	○ (3,0)	2,64	- (5,5)	5,53	- (5,5)	6,28	5,81	1,58
Rentenversicherung mit begrenztem Fondsanteil: 45-jähriger Mann, 40 000 Euro Bruttoeinkommen (Modell 5)											
Berlinische Leben	Aufbau-Rente	000179	SEHR GUT (1,4)	+ (1,9)	2,83	++ (0,5)	6,75	+ (1,7)	7,45	8,14	6,78 !
Debeka ³⁾	FR	001960	GUT (1,9)	++ (1,5)	2,89	○ (3,4)	5,92	++ (0,8)	6,47	7,41	6,81
Alte Leipziger	FiskAL	000158	GUT (2,5)	○ (3,1)	2,62	⊖ (3,8)	5,85	++ (0,5)	6,74	8,06	7,53
Stuttgarter	T35/35.2	000103 / 000104	BEFRIEDIGEND (2,8)	○ (3,2)	2,61	- (4,7)	5,65	++ (0,5)	6,30	7,56	6,50
SV Baden-Württb. ¹⁾	AV- ARDG	000116	BEFRIEDIGEND (2,8)	○ (3,2)	2,61	⊖ (4,5)	5,71	++ (0,5)	6,58	8,70	6,70 !
R + V	LZ	003653(000130)	BEFRIEDIGEND (2,9)	⊖ (3,7)	2,51	+ (2,1)	6,19	○ (2,7)	7,16	7,60	6,84 !
Aachener & Münchener	2RG	000134	BEFRIEDIGEND (3,1)	⊖ (3,6)	2,54	⊖ (3,6)	5,88	+ (1,8)	7,06	7,72	6,57
Iduna	Comfort Neue Rente Invest	003652	BEFRIEDIGEND (3,2)	○ (3,2)	2,60	⊖ (4,1)	5,79	+ (2,3)	6,71	7,26	6,84
Öff. Berlin Brandenb. ¹⁾	Prämienrente	000170	BEFRIEDIGEND (3,2)	○ (3,5)	2,56	- (5,5)	5,40	++ (0,5)	6,31	7,60	6,13 !
Volkswohl Bund	ASR	000117, 003592	BEFRIEDIGEND (3,2)	⊖ (4,2)	2,43	○ (2,9)	6,03	+ (2,2)	7,12	7,70	7,35 !
Öffentl. Braunschweig ¹⁾	Prämienrente-Invest	000064	BEFRIEDIGEND (3,4)	⊖ (4,0)	2,46	- (5,5)	5,51	++ (0,5)	6,43	7,68	7,15 !
Provinzial Nord ¹⁾	AV-ARDG	000124	BEFRIEDIGEND (3,4)	○ (3,1)	2,62	○ (3,5)	5,90	⊖ (3,8)	6,69	6,87	4,03
VGH ¹⁾	Prämienrente	000175	AUSREICHEND (3,7)	⊖ (3,6)	2,54	- (4,8)	5,64	○ (2,8)	6,62	7,05	4,89 !
Mannheimer	Primos Basis	000169	AUSREICHEND (4,0)	- (5,5)	2,03	⊖ (4,5)	5,71	+ (1,6)	6,58	7,31	5,70 !
VPV	Zulagen Rente Typ „ideal“	002749	AUSREICHEND (4,0)	⊖ (4,0)	2,46	- (5,5)	4,98	+ (2,5)	5,85	6,35	5,44
Vereinigte Post ¹⁾	Zulagen Rente Typ „ideal“	003062	AUSREICHEND (4,1)	○ (2,9)	2,65	- (5,5)	5,18	⊖ (4,2)	5,85	5,93	4,24
LVM	Privat-Rente Plus	000160	AUSREICHEND (4,5)	○ (3,1)	2,63	- (5,5)	5,48	- (5,5)	6,30	5,81	1,58
SEHR GUT = ++ (0,5-1,5). GUT = + (1,6-2,5). BEFRIEDIGEND = ○ (2,6-3,5). AUSREICHEND = ⊖ (3,6-4,5). MANGELHAFT = - (4,6-5,5). * Beispielrechnung unplausibel. möglichkeiten genutzt (Kasten S. 76). einen eigenen Vertrag beim gleichen Unternehmen hat. © = Direktversicherer. 1) Regional oder auf Personengruppen beschränkt 3) Prognose wurde auf Grundlage einer etwas niedrigeren @ = Internetversicherer. (s. Adressen). Überschussbeteiligung erstellt als derzeit deklariert. != Das Unternehmen hat 2001 die neuen Bilanzierungs- 2) Ein Zulagenvertrag ist nur möglich, wenn der Ehepartner Stand: 1. Juli 2002											

● Rentenversicherung mit hohem Fondsanteil

Unternehmen	Tarifname	Zertifizierungsnummer	FINANZtest Qualitätsurteil	Prognostizierte Leistung (50 %)		Plausibilität (50 %)			Anlagerendite 2001 (in %)
				Bewertung	Vers.-rendite (in %)	Bewertung	Sollrendite (in %)	Anlagerendite 99-01 (in %)	
Rentenversicherung mit hohem Fondsanteil: 30-jähriger Mann, 25 000 Euro Bruttoeinkommen (Modell 1)									
Asstel	Rente. Pro-Fonds	000087	SEHR GUT (0,5)	++ (0,5)	7,55	++ (0,5)	7,59	8,59	8,02
Volksfürsorge	Best Invest Rente Plus	000167	SEHR GUT (0,6)	++ (0,5)	7,29	++ (0,6)	7,28	8,27	7,54
Allianz	Fondsrente	000180-182/000186-188/003645/003649/003650	SEHR GUT (0,9)	++ (0,5)	7,29	++ (1,3)	7,20	7,99	7,38 !
Hamburg-Mannheimer	Kaiserrrente	000090, 000093	SEHR GUT (1,1)	++ (0,5)	7,37	+ (1,6)	7,54	8,27	7,28 !
Gothaer	Ergänzungsvorsorge	000154	SEHR GUT (1,2)	+ (1,8)	6,94	++ (0,6)	6,75	7,72	6,50
Europa ©	E-VR2	000385	SEHR GUT (1,3)	+ (2,0)	6,90	++ (0,5)	6,41	7,47	7,00 !
CosmosDirekt ©	Renti Top 60plus	003014	SEHR GUT (1,5)	++ (1,0)	7,10	+ (1,9)	6,43	7,08	5,81
Deutscher Herold	Förderrenteninvest	000151	GUT (1,6)	++ (0,7)	7,16	+ (2,5)	7,03	7,54	6,89 !
Karlsruher Hinterbl.	Innorenta Fonds	000086	GUT (1,6)	○ (2,6)	6,78	++ (0,5)	6,48	7,61	6,66
DBV-Winterthur	Wingarantfondsrente	000763	GUT (1,8)	○ (3,0)	6,71	++ (0,5)	6,40	7,76	6,74 !
Neckermann © ⁶⁾	F81	000153	GUT (1,8)	○ (3,0)	6,71	++ (0,5)	6,34	9,19	7,47
Zürich Agrippina	Ergänzungrente ER5	000073	GUT (2,0)	○ (3,5)	6,60	++ (0,5)	6,20	8,51	7,68 !
Volkswohl Bund	AFR	000118, 003593	GUT (2,5)	○ (3,1)	6,68	+ (1,9)	7,05	7,70	7,35 !
Aachener & Münchener	3RG	000135	BEFRIEDIGEND (2,6)	+ (1,9)	6,93	○ (3,3)	7,42	7,72	6,57
Quelle ©	F81	000152	BEFRIEDIGEND (2,6)	○ (3,0)	6,71	+ (2,1)	6,34	6,93	5,67
Vereinte	Fondsrente	003188/003498/003499/003502/003503/003507	BEFRIEDIGEND (2,8)	++ (0,5)	7,29	- (5,0)	7,20	7,07	5,93 !
Vereinigte Post ¹⁾	Zulagen Rente Typ „optimal“	003063	BEFRIEDIGEND (3,0)	- (5,5)	5,97	++ (0,5)	4,89	5,93	4,24
VPV	Zulagen Rente Typ „optimal“	002751	BEFRIEDIGEND (3,0)	- (5,5)	5,78	++ (0,5)	4,91	6,35	5,44
Arag	RABNO1	000068	BEFRIEDIGEND (3,4)	⊖ (3,9)	6,53	○ (2,9)	6,85	7,23	6,06 !
CIV	Citi Refomrente Rendite	000193	MANGELHAFT (4,7)	⊖ (3,9)*	6,56	- (5,5)	5,88	5,57	4,31
PB ⁶⁾	Rentenkonto Dynamik	000197	MANGELHAFT (4,7)	⊖ (3,8)*	7,14	- (5,5)	6,84	5,63	6,07 !
Axa	Rente Invest	000108	MANGELHAFT (4,8)	⊖ (4,0)*	6,91	- (5,5)	8,78	8,00	6,89 !
Deutsche Ärzte-Vers. ¹⁾	med Rente Invest	000136	MANGELHAFT (5,1)	⊖ (4,7)*	6,74	- (5,5)	8,47	7,73	6,43 !
Rentenversicherung mit hohem Fondsanteil: 30-jähriger Familienvater mit zwei Kindern, 40 000 Euro Bruttoeinkommen (Modell 2)									
Asstel	Rente. Pro-Fonds	000087	SEHR GUT (0,5)	++ (0,5)	7,51	++ (0,5)	7,58	8,59	8,02
Hamburg-Mannheimer	Kaiserrrente	000090, 000093	SEHR GUT (0,9)	++ (1,3)	7,04	++ (0,5)	7,02	8,27	7,28 !
Allianz	Fondsrente	000180-182/000186-188/003645/003649/003650	SEHR GUT (1,0)	++ (0,5)	7,25	++ (1,4)	7,22	7,99	7,38 !
Volksfürsorge	Best Invest Rente Plus	000167	SEHR GUT (1,1)	+ (1,7)	6,96	++ (0,5)	6,81	8,27	7,54
Europa ©	E-VR2	000385	SEHR GUT (1,4)	+ (2,2)	6,86	++ (0,5)	6,44	7,47	7,00 !
Gothaer	Ergänzungsvorsorge	000154	SEHR GUT (1,4)	+ (2,1)	6,89	++ (0,7)	6,76	7,72	6,50
CosmosDirekt ©	Renti Top 60plus	003014	GUT (1,6)	++ (1,3)	7,05	+ (1,9)	6,44	7,08	5,81
Deutscher Herold	Förderrenteninvest	000151	GUT (1,7)	++ (1,0)	7,10	+ (2,3)	7,00	7,54	6,89 !
Karlsruher Hinterbl.	Innorenta Fonds	000086	GUT (1,7)	○ (2,8)	6,73	++ (0,5)	6,50	7,61	6,66
Zürich Agrippina	Ergänzungrente ER5	000073	GUT (2,2)	⊖ (3,8)	6,54	++ (0,5)	6,22	8,51	7,68 !
DBV-Winterthur	Wingarantfondsrente	000763	BEFRIEDIGEND (2,6)	- (4,6)	6,37	++ (0,5)	5,93	7,76	6,74 !
Neckermann © ⁶⁾	F81	000153	BEFRIEDIGEND (2,6)	- (4,6)	6,38	++ (0,5)	5,87	9,19	7,47
Quelle ©	F81	000152	BEFRIEDIGEND (2,6)	- (4,6)	6,38	++ (0,5)	5,87	6,93	5,67
Volkswohl Bund	AFR	000118, 003593	BEFRIEDIGEND (2,7)	○ (3,3)	6,65	+ (2,1)	7,11	7,70	7,35 !
Vereinte	Fondsrente	003188/003498/003499/003502/003503/003507	BEFRIEDIGEND (2,8)	++ (0,5)	7,25	- (5,1)	7,22	7,07	5,93 !
Aachener & Münchener	3RG	000135	BEFRIEDIGEND (2,9)	+ (2,1)	6,87	⊖ (3,6)	7,51	7,72	6,57
VPV	Zulagen Rente Typ „optimal“	002751	BEFRIEDIGEND (3,0)	- (5,5)	5,73	++ (0,5)	4,96	6,35	5,44
Vereinigte Post ¹⁾	Zulagen Rente Typ „optimal“	003063	BEFRIEDIGEND (3,1)	- (5,5)	5,92	++ (0,6)	4,94	5,93	4,24
Arag	RABNO1	000068	BEFRIEDIGEND (3,5)	⊖ (4,1)	6,48	○ (2,8)	6,82	7,23	6,06 !
PB ⁶⁾	Rentenkonto Dynamik	000197	MANGELHAFT (4,8)	⊖ (4,0)*	7,10	- (5,5)	6,86	5,63	6,07 !
CIV	Citi Refomrente Rendite	000193	MANGELHAFT (4,9)	⊖ (4,2)*	6,52	- (5,5)	5,90	5,57	4,31
Rentenversicherung mit hohem Fondsanteil: 30-jähriger Ehefrau mit zwei Kindern, nur Zulagenvertrag (Modell 3)									
Aachener & Münchener	3RG	000135	SEHR GUT (0,8)	++ (1,0)	7,25	++ (0,5)	6,72	7,72	6,57
Allianz	Fondsrente	000180-182/000186-188/003645/003649/003650	SEHR GUT (0,8)	++ (0,5)	7,54	++ (1,1)	7,14	7,99	7,38 !
Gothaer ²⁾	Ergänzungsvorsorge	000154	SEHR GUT (1,4)	++ (0,9)	7,28	+ (1,9)	7,07	7,72	6,50
Karlsruher Hinterbl. ²⁾	Innorenta Fonds	000086	SEHR GUT (1,5)	+ (2,4)	6,90	++ (0,5)	6,59	7,61	6,66
CosmosDirekt © ²⁾	Renti Top 60plus	003014	GUT (1,6)	++ (1,3)	7,17	+ (1,8)	6,41	7,08	5,81
Zürich Agrippina	Ergänzungrente ER5	000072	GUT (2,0)	○ (3,5)	6,63	++ (0,5)	6,06	8,51	7,68 !
Arag ²⁾	RABNO1	000068	BEFRIEDIGEND (2,7)	+ (2,5)	6,87	○ (2,8)	6,82	7,23	6,06 !

Unternehmen	Tarifname	Zertifizierungsnummer	FINANZtest Qualitätsurteil	Prognostizierte Leistung (50 %)		Plausibilität (50 %)			Anlage- rendite 2001 (in %)
				Bewertung	Vers.- rendite (in %)	Bewertung	Soll- rendite (in %)	Anlage- rendite 99-01 (in %)	
Vereinte	Fondsrente	003188/003498/ 003499/003502/ 003503/003507	BEFRIEDIGEND (2,7)	++ (0,5)	7,54	- (4,8)	7,14	7,07	5,93 !
Rentenversicherung mit hohem Fondsanteil: 45-jährige Frau, 25 000 Euro Bruttoeinkommen (Modell 4)									
Asstel	Rente. Pro-Fonds	000087	SEHR GUT (0,5)	++ (0,5)	7,27	++ (0,5)	7,59	8,59	8,02
Volkfürsorge	Best Invest Rente Plus	000167	SEHR GUT (0,9)	++ (1,2)	6,73	++ (0,5)	7,13	8,27	7,54
Allianz	Fondsrente	000180-182/000 186-188/003645/ 003649/003650	SEHR GUT (1,2)	++ (1,1)	6,77	++ (1,2)	7,17	7,99	7,38 !
Hamburg-Mannheimer	Kaiserrente	000090, 000093	SEHR GUT (1,3)	++ (0,5)	6,96	+ (2,0)	7,66	8,27	7,28 !
Europa ©	E-VR2	000385	GUT (1,7)	○ (2,9)	6,23	++ (0,5)	6,40	7,47	7,00 !
Gothaer	Ergänzungsvorsorge	000154	GUT (1,8)	+ (1,9)	6,54	+ (1,6)	6,98	7,72	6,50
CosmosDirekt ©	Renti Top 60plus	003014	GUT (1,9)	+ (2,3)	6,41	++ (1,5)	6,34	7,08	5,81
DBV-Winterthur	Wingarantfondsrente	000763	GUT (1,9)	○ (3,2)	6,14	++ (0,5)	6,60	7,76	6,74 !
Karlsruher Hinterbl.	Innorenta Fonds	000086	GUT (2,0)	○ (3,2)	6,15	++ (0,8)	6,68	7,61	6,66
Neckermann © ⁶⁾	F81	000153	GUT (2,0)	○ (3,4)	6,09	++ (0,5)	6,58	9,19	7,47
Zürich Agrippina	Ergänzungrente ER5	000073	GUT (2,0)	○ (3,5)	6,06	++ (0,5)	6,42	8,51	7,68 !
Aachener & Münchener	3RG	000135	GUT (2,2)	+ (2,5)	6,35	+ (1,9)	7,08	7,72	6,57
Axa	Rente Invest	000108	GUT (2,2)	+ (2,2)	6,43	+ (2,1)	7,40	8,00	6,89 !
Deutscher Herold	Förderrenteinvest	000151	GUT (2,3)	++ (1,4)	6,67	○ (3,1)	7,19	7,54	6,89 !
Volkwohl Bund	AFR	000118, 003593	GUT (2,4)	○ (2,7)	6,28	+ (2,1)	7,10	7,70	7,35 !
Deutsche Ärzte-Vers. ¹⁾	med Rente Invest	000136	GUT (2,5)	○ (3,2)	6,15	+ (1,8)	7,06	7,73	6,43 !
Vereinte	Fondsrente	003188/003498/ 003499/003502/ 003503/003507	BEFRIEDIGEND (3,0)	++ (1,1)	6,77	- (4,9)	7,17	7,07	5,93 !
Quelle ©	F81	000152	BEFRIEDIGEND (3,3)	○ (3,4)	6,09	○ (3,1)	6,58	6,93	5,67
VPV	Zulagen Rente Typ „optimal“	002751	BEFRIEDIGEND (3,4)	- (5,5)	5,17	++ (1,3)	5,54	6,35	5,44
Arag	RABN01	000068	AUSREICHEND (3,6)	⊖ (4,3)	5,80	○ (2,9)	6,85	7,23	6,06 !
Vereinigte Post ¹⁾	Zulagen Rente Typ „optimal“	003063	AUSREICHEND (4,2)	- (5,5)	5,42	○ (2,9)	5,53	5,93	4,24
PB ⁶⁾	Rentenkonto Dynamik	000197	MANGELHAFT (4,9)	⊖ (4,3)*	6,71	- (5,5)	7,02	5,63	6,07 !
CIV	Citi Refomrente Rendite	000193	MANGELHAFT (5,4)	- (5,3)*	5,85	- (5,5)	6,09	5,57	4,31
Rentenversicherung mit hohem Fondsanteil: 45-jähriger Mann, 40 000 Euro Bruttoeinkommen (Modell 5)									
Asstel	Rente. Pro-Fonds	000087	SEHR GUT (0,6)	++ (0,5)	7,22	++ (0,6)	7,61	8,59	8,02
Volkfürsorge	Best Invest Rente Plus	000167	SEHR GUT (1,0)	++ (1,5)	6,65	++ (0,5)	7,11	8,27	7,54
Allianz	Fondsrente	000180-182/000 186-188/003645/ 003649/003650	SEHR GUT (1,3)	++ (1,3)	6,71	++ (1,2)	7,16	7,99	7,38 !
Hamburg-Mannheimer	Kaiserrente	000090, 000093	SEHR GUT (1,4)	++ (0,7)	6,88	+ (2,0)	7,65	8,27	7,28 !
Europa ©	E-VR2	000385	GUT (1,8)	○ (3,1)	6,18	++ (0,5)	6,40	7,47	7,00 !
CosmosDirekt ©	Renti Top 60plus	003014	GUT (1,9)	+ (2,4)	6,39	++ (1,4)	6,31	7,08	5,81
DBV-Winterthur	Wingarantfondsrente	000763	GUT (1,9)	○ (3,3)	6,12	++ (0,5)	6,56	7,76	6,74 !
Gothaer	Ergänzungsvorsorge	000154	GUT (1,9)	+ (2,0)	6,50	+ (1,7)	7,02	7,72	6,50
Neckermann © ⁶⁾	F81	000153	GUT (1,9)	○ (3,3)	6,11	++ (0,5)	6,55	9,19	7,47
Karlsruher Hinterbl.	Innorenta Fonds	000086	GUT (2,0)	○ (3,3)	6,10	++ (0,6)	6,63	7,61	6,66
Zürich Agrippina	Ergänzungrente ER5	000073	GUT (2,1)	⊖ (3,7)	5,99	++ (0,5)	6,37	8,51	7,68 !
Axa	Rente Invest	000108	GUT (2,3)	+ (1,8)	6,55	○ (2,8)	7,59	8,00	6,89 !
Deutscher Herold	Förderrenteinvest	000151	GUT (2,3)	+ (1,6)	6,62	○ (2,9)	7,14	7,54	6,89 !
Aachener & Münchener	3RG	000135	GUT (2,5)	○ (2,8)	6,26	+ (2,1)	7,12	7,72	6,57
Volkwohl Bund	AFR	000118, 003593	BEFRIEDIGEND (2,6)	○ (3,0)	6,21	+ (2,2)	7,12	7,70	7,35 !
Deutsche Ärzte-Vers. ¹⁾	med Rente Invest	000136	BEFRIEDIGEND (2,7)	○ (2,7)	6,30	○ (2,6)	7,27	7,73	6,43 !
Vereinte	Fondsrente	003188/003498/ 003499/003502/ 003503/003507	BEFRIEDIGEND (3,1)	++ (1,3)	6,71	- (4,9)	7,16	7,07	5,93 !
Quelle ©	F81	000152	BEFRIEDIGEND (3,2)	○ (3,3)	6,11	○ (3,0)	6,55	6,93	5,67
VPV	Zulagen Rente Typ „optimal“	002751	BEFRIEDIGEND (3,3)	- (5,5)	5,14	++ (1,0)	5,47	6,35	5,44
Arag	RABN01	000068	AUSREICHEND (3,7)	⊖ (4,0)	5,90	○ (3,3)	6,94	7,23	6,06 !
Vereinigte Post ¹⁾	Zulagen Rente Typ „optimal“	003063	AUSREICHEND (4,1)	- (5,5)	5,38	○ (2,6)	5,46	5,93	4,24
PB ⁶⁾	Rentenkonto Dynamik	000197	MANGELHAFT (5,0)	⊖ (4,4)*	6,68	- (5,5)	6,97	5,63	6,07 !
CIV	Citi Refomrente Rendite	000193	MANGELHAFT (5,3)	- (5,1)*	5,85	- (5,5)	6,04	5,57	4,31
<p>SEHR GUT = ++ (0,5-1,5). GUT = + (1,6-2,5). BEFRIEDIGEND = ○ (2,6-3,5). AUSREICHEND = ⊖ (3,6-4,5). MANGELHAFT = - (4,6-5,5).</p> <p>* Beispielrechnung unplausibel. 1) Regional bzw. auf Personengruppen beschränkt abgeschlossen hat. 3) Prognose wurde auf Grundlage einer etwas niedrigeren Überschussbeteiligung erstellt als derzeit deklariert. 6) Unternehmen seit 1999 am Markt. Stand: 1. Juli 2002</p> <p>© = Direktversicherer. 2) Ein Zulagenvertrag ist nur möglich, wenn der Ehepartner einen eigenen Vertrag beim gleichen Unternehmen</p>									