



Die beste

Sofortrente

 Auf welche **Versicherung** Sie sich
lebenslang verlassen können



Sofortrente

Lebenslang versorgt

Einmal Beitrag zahlen und
dauerhaft Rentenleistungen
kassieren – die besten Policen
für Sofortrenten im Test

Gut portioniert:
große Summen in
lebenslange Zah-
lungen aufteilen

Es ist eigentlich eine Binsenweisheit, kann aber dennoch nicht oft genug wiederholt werden: Die Deutschen werden immer älter. Konnten 1960 neu geborene Jungen im Durchschnitt nur mit 66 Jahren Lebenserwartung rechnen, sind es bei heute Geborenen fast 77 Jahre. Frauen leben sogar noch länger. Damals konnten sie mit rund 72 Jahren rechnen, aktuell mit über 82 Jahren. Das freut natürlich alle. Doch in finanzieller Hinsicht kann das zu Problemen führen. Je länger die Phase des Ruhestands dauert, desto länger muss auch das Vermögen reichen.

Langfristig kalkulieren. „Die größte Herausforderung der Altersvorsorge besteht in der Langlebigkeit“, schreibt daher Hans-Jörg Naumer, Leiter Kapitalmarktanalyse bei Allianz Global Investors, in seiner jüngsten Studie zur Zukunftssicherung. „Der Witz dabei ist: Mit zunehmendem Alter steigt die Lebenserwartung. Denn je mehr Jahre wir auf dem Buckel haben, desto mehr Jahre haben wir hinter uns gebracht, in denen andere, die in die Gesamtstatistik eingehen, vorzeitig verstorben sind.“

Gerade dieses biometrische Risiko der Langlebigkeit lässt sich aber sehr gut über eine private Rentenversicherung absichern. Denn diese bietet regelmäßige monatliche Leistungen, und zwar lebenslang. So ist der Kunde dauerhaft finanziell abgesichert – ganz gleich, ob er 70, 80 oder gar 100 Jahre alt wird.

Vermögen umschichten. Kurz vor dem Ruhestand kann es daher für viele interessant sein, einen Teil ihres Kapitals so zu verrenten. Größere Summen, etwa aus einer fälligen Lebensversicherung, einer Erbschaft oder einem Immobilienverkauf, werden dabei auf einen Schlag in eine Sofortrenten-Police investiert. Schon im nächsten Monat kann dann die Auszahlung lebenslanger Renten beginnen – steuergünstig.

Die regelmäßigen Leistungen setzen sich dabei aus einem garantierten Teil (aktueller Zins: 2,25 Prozent) und einem nicht fest zugesagten Überschussanteil zusammen. Die Zahlungen können dynamisch steigend oder in weitgehend gleicher Höhe erfolgen. Wer Angehörige versorgen möchte, kann eine Rentengarantiezeit oder eine Beitragsrückgewähr vereinbaren. Details dazu und den großen Tarif-Check der Policen lesen Sie auf den folgenden Seiten. ■ ▶

WERNER MÜLLER/URSULA STÖHNER

POLICENTEST

Die besten Sofortrenten

Fast alle Versicherer haben inzwischen auch Sofortrenten im Angebot. Doch auf welche Policen können sich Kunden guten Gewissens verlassen? Der große FOCUS-MONEY-Test gibt Antworten. Dazu hat die Rating-Agentur Franke & Bornberg die garantierten und prognostizierten Renten aller Anbieter abgefragt. Als Musterfall diente ein 60-jähriger Mann, der 100000 Euro in eine Sofortrente mit zehn Jahren Rentengarantiezeit und voll-dynamischer Rentenzahlung investiert. Die Ergebnisse fließen in Form von Schulnoten in die Gesamtbewertung ein. Zur Information sind auch die Leistungen für eine gleichaltrige Frau am Ende der Tabelle aufgeführt.

Die Leistungsnoten wurden mit der von Rating-Agenturen bewerteten Bonität der Gesellschaften kombiniert. Gerade in Krisenzeiten wie heute zeigt sich, wie wichtig die Finanzstärke des Versicherers ist. Der Kunde muss sich darauf verlassen, dass er die Rentenzahlungen über einen langen Zeitraum zuverlässig erhält. Eine nachhaltige Kapitalkraft des Anbieters bietet dafür gute Anhaltspunkte. Wer seine Kapitalanlagen im Griff hat, kann auch langfristig ansprechende Überschüsse erwirtschaften und an den Kunden weiterge-

ben. Wem dagegen das Wasser bis zum Hals steht, der kann bis auf die garantierte Rente kaum etwas Positives für seine Kunden erreichen. Daher flossen nur Versicherer in die Wertung ein, die mindestens den Investmentgrade BBB nachweisen können.

Wie wichtig konstante und gute Erträge sind, zeigt die prognostizierte Rentenentwicklung. Vorgegeben haben wir eine dynamische Rente, sodass die Überschüsse für jährliche Rentensteigerungen verwendet werden. Wird dagegen eine konstante Rente abgefragt, ist die Anfangsrente zwar höher, aber darin sind bereits erwartete Überschüsse eingerechnet. Bei geringeren Erträgen drohen Kürzungen.

Vorgegeben haben wir zudem eine Rentengarantiezeit von zehn Jahren. Als Hinterbliebenenschutz wird dann auch bei frühem Tod des Kunden die Rente noch bis zum vereinbarten Termin an die Angehörigen weitergezahlt.

Die Ergebnisse von Finanzstärke (40 Prozent), garantierter Rente (30 Prozent) und möglichen Renten (30 Prozent) fließen in eine Gesamtnote ein. Die Tabellen wurden in Service- und Direktversicherer unterteilt, weil sie verschiedene Kundengruppen ansprechen (s. Tabellen S. 4-5).

Rating-Stufen

S&P, Fitch	Moody's	Bedeutung
AAA	Aaa	außergewöhnlich stark
AA+, AA, AA-	Aa1, Aa2, Aa3	sehr stark
A+, A, A-	A1, A2, A3	stark
BBB+, BBB, BBB-	Baa1, Baa2, Baa3	gut
BB+, BB, BB-	Ba1, Ba2	leicht schwach
B+, B, B-	Ba3, B1, B2	schwach
CCC, CC, C	B3, Caa	sehr schwach
DDD, DD, D	D	Zahlungsverzug

Quellen: Fitch Ratings, Moody's, Standard & Poor's



Einmal einzahlen, dauerhaft profitieren: Kurz vor dem Ruhestand kann es sinnvoll sein Teile des Kapitals in eine Sofortrente zu investieren

FOCUS MONEY
TOP
Sofort-Rente
Serviceversicherer
Ausgabe 14/2009

Rang	Gesellschaft	Tariffbezeichnung
1	Allianz Lebensversicherungs-AG	R3MT
2	Debeka Lebensversicherungsverein a.G.	S1 (01/08)
3	Hamburg-Mannheimer Versicherungs-AG	REN908001S
4	Generali Lebensversicherung AG	(Tarif RE2 09)
5	PBV Lebensversicherung AG	PB Sofort Rente
6	Neue Leben Lebensversicherung AG	R4
6	R+V Lebensversicherung AG	LSE
7	Gothaer Lebensversicherung AG	RMS12M
8	Delta Lloyd Lebensversicherung AG	HLZ
9	Provincial NordWest Lebensversicherung AG	SR
10	Victoria Lebensversicherung AG	REN108001S
11	HDI-Gerling Lebensversicherung AG	RSN08
12	Stuttgarter Lebensversicherung a.G.	Tarif 30.8
12	VolkswohlBund Lebensversicherung a.G.	SRO
13	HanseMercur Lebensversicherung AG	RBS7
14	DEVK Allgemeine Lebensversicherungs-AG	N R3 M 10
15	Swiss Life Deutschland	Sw. Life Sofortr., Tarif 600
16	LVM Lebensversicherungs-AG	R2G/M
17	Condor Lebensversicherung AG	726 Comfort
18	Delta Lloyd Gruppe Hamburger Lebensvers.-AG	SLZ
18	DEVK Lebensversicherungsverein a.G.	L R3 M 10
19	Alte Leipziger Lebensversicherung a.G.	RV11
20	HUK-Coburg Lebensversicherung AG	RSGT
20	Württembergische Lebensversicherung AG	SR
21	Basler Lebens-Versicherungs-Gesellschaft	Belrenta Sofort
21	Concordia Lebensversicherungs AG	RS
22	Neue Bayerische Beamten Lebensversicherung AG	9760 M
23	Karlsruher Lebensversicherung AG	KSR
24	Barmenia Lebensversicherung a.G.	580P
24	VGH Versicherungen	SR
25	Ideal Lebensversicherung a.G.	IDEAL Sofortrente (R203)
26	Signal Iduna Gruppe	Comfort PRE
27	Continentale Lebensversicherung a.G.	R1

in Euro; Fall: Mann, 60 Jahre, Einmalbeitrag 100000 Euro, Rentengarantiezeit 10 Jahre, vollaufnahmen aus der Überschussbeteiligung sind nicht garantiert; ^{*)}Notenstufen (3-Euro-Schritte): bis

FOCUS MONEY
Beste
Sofort-Rente
Direktversicherer
Ausgabe 14/2009

Rang	Gesellschaft	Tariffbezeichnung
1	CosmosDirekt Versicherungen	R3
2	Hannoversche Lebensversicherung AG	Sofortrente R1M
3	InterRisk Lebensversicherungs-AG	SLR3
4	WGV-Schwäbische Lebensversicherung AG	L3M
5	Europa Lebensversicherung AG	E-R1+RG

in Euro; Fall: Mann, 60 Jahre, Einmalbeitrag 100000 Euro, Rentengarantiezeit 10 Jahre, tiert; ^{*)}Notenstufen (3-Euro-Schritte): bis 397 = 1, bis 394 = 1,5 usw.; ^{*)}Notenstufen (10-Euro-

Serviceversicherer im Test

Serviceversicherer und solche mit eigenem Vertrieb sind von Kunden zu bevorzugen, die noch nicht so genau über Produkt sowie eigenen Bedarf informiert sind und auf Beratungsangebote Wert legen. Die beste Police kommt von der Allianz, gefolgt von der Debeka.

Finanzstärke	Note Finanzstärke ²⁾	Garantierte Rente	Note für garantierte Rente ³⁾	Mögliche Rente im 2. Jahr ⁴⁾	Note für mögliche Rente 2. Jahr ⁵⁾	Mögliche Rente im 15. Jahr ⁶⁾	Note für mögliche Rente 15. Jahr ⁶⁾	Durchschnitts-note für die mögliche Rente	Gesamt-note ⁷⁾	Frau		
										garantierte Rente	mögliche Rente im 2. Jahr ⁸⁾	mögliche Rente im 15. Jahr ⁸⁾
AA	1,25	373,16	3	382,79	3,5	531,50	2	2,75	2,23	342,39	351,17	487,38
Api	2,25	378,20	2,5	387,93	3	552,76	1	2	2,25	346,96	355,88	505,62
AA-	1,5	371,73	3,5	382,32	3,5	550,92	1	2,25	2,33	337,70	347,32	500,48
AA	1,25	368,20	4	377,00	4,5	537,90	2	3,25	2,68	339,10	347,20	472,50
A-	2,5	369,92	4	390,64	2,5	552,33	1	1,75	2,73	339,44	358,46	506,83
A+	2	370,30	3,5	379,93	4	530,42	2	3	2,75	339,69	348,52	486,57
A+ ¹⁾	2	367,17	4	385,78	3	534,79	2	2,5	2,75	336,84	353,91	490,61
A	2,25	373,86	3	382,00	3,5	504,64	3,5	3,5	2,85	343,12	358,26	463,58
BBB	3,25	379,49	2	387,00	3	500,00	3,5	3,25	2,88	347,95	354,00	459,00
BBBpi	3,25	377,08	2,5	385,56	3	514,90	3	3	2,95	345,75	353,53	472,12
AA-	1,5	368,09	4	376,37	4,5	502,63	3,5	4	3,00	337,51	345,10	460,86
A+	2	367,63	4	377,00	4,5	523,01	2,5	3,5	3,05	337,27	345,87	479,80
A	2,25	368,46	4	378,00	4,5	531,00	2	3,25	3,08	337,99	346,00	487,00
AA-	1,5	368,41	4	376,52	4,5	499,62	4	4,25	3,08	337,94	345,37	458,30
BBBq	3,25	370,90	3,5	392,70	2	516,50	3	2,5	3,10	340,50	361,70	475,40
A+	2	368,67	4	377,70	4,5	517,35	3	3,75	3,13	338,00	346,28	474,33
BBB+	3	375,89	3	384,15	3,5	509,76	3,5	3,5	3,15	344,81	352,39	467,61
BBBpi	3,25	370,58	3,5	380,92	4	544,74	1,5	2,75	3,18	339,92	349,23	496,27
A	2,25	368,74	4	377,77	4,5	517,47	3	3,75	3,23	338,11	346,39	474,49
BBB ¹⁾	3,25	371,78	3,5	381,00	4	525,00	2,5	3,25	3,33	340,88	349,00	481,00
BBBq	3,25	372,57	3,5	381,70	4	522,85	2,5	3,25	3,33	341,57	349,94	479,34
A-	2,5	368,19	4	376,33	4,5	500,03	3,5	4	3,40	337,78	345,25	458,72
BBBpi	3,25	373,07	3	380,37	4	489,29	4,5	4,25	3,48	342,26	348,95	448,88
A-	2,5	366,16	4,5	375,68	5	524,48	2,5	3,75	3,48	335,79	344,52	480,99
A-	2,5	362,98	5	380,24	4	514,29	3	3,5	3,55	332,82	348,65	471,56
BBBpi	3,25	367,60	4	383,60	3,5	506,20	3,5	3,5	3,55	337,20	351,90	464,30
BBBq	3,25	368,78	4	377,45	4,5	510,50	3	3,75	3,63	338,40	346,35	468,46
BBB- ¹⁾	3,5	368,49	4	378,07	4,5	527,85	2,5	3,5	3,65	337,93	346,72	484,07
BBBq	3,25	366,99	4,5	374,96	5	494,72	4	4,5	4,00	336,76	344,04	453,78
BBBpi	3,25	365,17	4,5	373,39	5	498,62	4	4,5	4,00	334,86	342,39	457,22
BBB+	3	367,92	4	371,78	5,5	425,84	6	5,75	4,13	337,54	341,08	390,68
BBBpi	3,25	365,25	4,5	372,92	5,5	488,60	4,5	5	4,15	335,17	342,21	448,36
BBBpi	3,25	366,05	4,5	371,92	5,5	476,87	5	5,25	4,23	335,66	341,05	437,27

mische Rente; ¹⁾abgeleitetes Rating der direkten Muttergesellschaft; ²⁾Bewertung: AA+ = 1, AA = 1,25, AA- = 1,5, A+ = 2 usw.; ³⁾Notenstufen (3-Euro-Schritte): bis 385 = 1, bis 382 = 1,5 usw.; ⁴⁾Leis-397 = 1, bis 394 = 1,5 usw.; ⁵⁾Notenstufen (10-Euro-Schritte): bis 550 = 1, bis 540 = 1,5 usw.; ⁶⁾Gewichtung: 40 % Finanzstärke, 30 % garantierte Rente, 30 % Durchschnittsnote mögliche Rente

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

Direktversicherer im Test

Direktversicherer sind eher für informierte Kunden, die bereits grob über Bedarf und Produkt Bescheid wissen und sich alle relevanten Zusatzinformationen im Internet besorgen. Bester Direktversicherer wurde CosmosDirekt, knapp vor Hannoversche Leben.

Finanzstärke	Note Finanzstärke ¹⁾	garantierte Rente	Note für garantierte Rente ²⁾	mögliche Rente im 2. Jahr ³⁾	Note für mögliche Rente 2. Jahr ⁴⁾	mögliche Rente im 15. Jahr ⁵⁾	Note für mögliche Rente 15. Jahr ⁶⁾	Durchschnitts-note für die mögliche Rente	Gesamt-note ⁶⁾	Frau		
										Garantierte Rente	mögliche Rente im 2. Jahr ²⁾	mögliche Rente im 15. Jahr ²⁾
AA	1,25	383,08	1,5	389,78	2,5	488,40	4,5	3,5	2,00	351,45	357,60	448,07
A	2,25	382,53	1,5	397,29	1	507,38	3,5	2,25	2,03	351,09	364,68	466,07
BBBq	3,25	387,80	1	396,10	1,5	522,70	2,5	2	2,20	355,80	363,40	479,40
Api	2,25	382,38	1,5	390,22	2,5	508,02	3,5	3	2,25	350,77	357,96	466,02
Aq	2,25	380,54	2	386,00	3	503,00	3,5	3,25	2,48	348,95	354,00	461,00

voll-dynamische Rente; ¹⁾Bewertung: AA+ = 1, AA = 1,25, AA- = 1,5, A+ = 2 usw.; ²⁾Notenstufen (3-Euro-Schritte): bis 385 = 1, bis 382 = 1,5 usw.; ³⁾Leistungen aus der Überschussbeteiligung sind nicht garan-Schritte): bis 550 = 1, bis 540 = 1,5 usw.; ⁶⁾Gewichtung: 40 % Finanzstärke, 30 % garantierte Rente, 30 % Durchschnittsnote mögliche Rente

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