

# REICHT'S IM ALTER?

Ihr persönlicher  
**Renten-Check**

Testsieger: DWS RiesterRente Premium





Riester-Fondssparpläne

# Beste Resultate

Im Test: Riester-Sparpläne der Fondsgesellschaften.  
Warum sie die höchsten Renditen bringen

**FOCUS MONEY**

**HÖCHSTE  
RIESTER-  
RENTE**

Im Test 40/2007: Fondssparpläne



Börsenmakler in Frankfurt: lukratives Sparen mit Aktien

**L**angsam, aber sicher entwickeln sich Riester-Fondssparpläne zum Absatzschlager. Ende Juni zählten die Anbieter über 1,5 Millionen Fondssparer. Das bedeutet eine Vervierfachung innerhalb von zwei Jahren. Der Ansturm ist nachvollziehbar: Mit Fondssparplänen erzielen Anleger die höchsten Renditen unter allen Riester-Varianten. Das zeigt der FOCUS-MONEY-Test.

In der Musterrechnung schafften alle Anbieter jährliche Wertsteigerungen zwischen sechs und 7,6 Prozent – nach Kosten, aber noch vor den staatlichen Zulagen. Getestet wurden die Angebote von sechs Anbietern. Ein siebter Anbieter wollte keine Auskunft erteilen. Mehr Offerten gibt es bislang nicht.

**Das Erfolgsrezept.** Der Grund für die hervorragende Wertentwicklung der Fondssparpläne ist klar: Mit diesen Produkten profitieren Anleger besonders von den hohen Renditechancen der Börsen. „Wir setzen zu 100 Prozent auf Aktien, solange der Trend gut ist. Auf lange Sicht bringt diese Anlageklasse einfach die höchsten Erträge“, erläutert Frank Breiting, zuständiger Produktmanager beim Testsieger DWS Investments, im FOCUS-MONEY-Interview (s. S. 75).

Besonderer Clou: Wer mit Riester-Fonds spart, darf nicht nur hohe Renditen erwarten, sondern engagiert sich zudem ohne Verlustrisiko. Am Ende der Sparzeit müssen die Fonds nämlich mindestens die eingezahlten Beiträge sowie die staatlichen Zulagen auszahlen. Da



**Familie: Früher Start sichert hohe Erträge**

die Spardauer sehr lang ist, wird aller Voraussicht nach aber ohnehin mehr Ertrag herauskommen.

Anleger sollten sich dennoch genau anschauen, mit welcher Strategie die Fondsgesellschaften die Beitragsgarantie realisieren wollen. Neben den von den Gesellschaften berechneten Kosten ist nämlich die Qualität des Sicherungsmechanismus ein wesentlicher Grund für Unterschiede in der Wertentwicklung. Auch das zeigt der FOCUS-MONEY-Test.

Zur Beitragssicherung verwenden die Anlagestrategen der Fondsgesellschaften festverzinsliche Wertpapiere. Setzen die Experten zu stark oder zum falschen Zeitpunkt auf Zinstitel, leidet die Rendite.

Bei allen getesteten Angeboten hängt das Mischungsverhältnis von Aktien zu Anleihen vom Alter des Sparerers bzw. von der Restlaufzeit des Vertrags ab. Die Technik, mit der die Gesellschaften den Aktien-/Anleihen-Mix berechnen, unterscheidet sich jedoch im Detail. DWS, Cominvest und Union kalkulieren die Aktienquote regelmäßig für jeden einzelnen Sparer. Allianz, Hansa Invest und Deka verwenden pauschalere Modelle.

Im Test galten zur Berechnung des Anlageerfolgs für alle Anbieter die gleichen Vorgaben. Berechnet wurde ein 20 Jahre laufender Sparplan mit monatlich 100 Euro Einzahlung. Staatliche Zuschüsse und Steuervorteile der Riester-Rente wurden nicht berücksichtigt, da sie ►

## Neutraler Vergleich

Mit einem Endvermögen nach Kosten von mehr als 54000 Euro und einer durchschnittlichen Rendite von 7,6 Prozent erzielte der Riester-Fondssparplan der DWS das beste Ergebnis im Test. Das reicht für 280 Euro lebenslange Rente. Alle Anbieter rechneten unter der Annahme, dass sich die verwendeten Aktienfonds wie der MSCI-Weltaktienindex von 1987 bis Ende 2006 entwickelt hätten. Weiterhin wurden monatliche Sparbeiträge von 100 Euro angenommen. Staatliche Zulagen gingen in die Berechnung nicht ein.

Anbieter	Produktname	angespartes Vermögen in Euro <sup>1)</sup>	erwirtschaftete Jahresrendite in Prozent	monatliche Rente in Euro <sup>2)</sup>	jährliche Depotgebühren in Euro
DWS Investment	RiesterRente Premium	54410	7,56	280	15,40
Cominvest	Förderdepot	53434	7,40	260	10,00
Allianz Global Investors	Allianz-dit Fondsvorsorge	50619	6,93	247	13,92
Hansa Invest	Hansa Generation	48196	6,49	229	–
DekaBank	Deka BonusRente	46358	6,15	214	10,00
Union Investment	Uni-Profi-Rente	45457	5,97	210	9,86

<sup>1)</sup>inkl. 24000 Euro Sparbeitrag, aber ohne Riester-Förderung

<sup>2)</sup>lebenslange Garantierente bei fünf Prozent jährlicher Wertsteigerung des Restguthabens

Quelle: Anbieter



ohnehin bei allen Anbietern gleich hoch ausfallen und so die Rangfolge nicht beeinflussen können.

**Clevere Rechnung.** Unterstellt wurde zudem, dass sich das Aktienvermögen während der Sparphase exakt so entwickelt, wie es der MSCI-Weltaktienindex zwischen Anfang 1987 und Ende 2006 tat. Für die Entwicklung des Anleihenanteils galt analog dazu der Citigroup-Euroland-Staatsanleihen-Index als Maßstab.

In der Realität hätte sich der Aktienanteil natürlich bei jedem Anbieter etwas anders als der Weltindex entwickelt. Schließlich investieren die Gesellschaften in Fonds unterschiedlicher Güte.

So fließt etwa bei Union Investment das Geld überwiegend in den 47 Jahren alten Aktienfonds UniGlobal, den die Rating-Agentur Morningstar mit ihrer Höchstnote bewertet. Dennoch macht der standardisierte Ansatz Sinn, weil nur so deutlich wird, wie stark Kosten und Sicherungstechniken das Endergebnis beeinflussen.

**Starke Resultate.** Die Ergebnisse der beiden besten Anbieter können sich sehen lassen. In den vergangenen 20 Jahren hätten DWS und Cominvest unter den gegebenen Annahmen fast die gleiche Rendite erzielt wie der MSCI-Index. Der stieg 1987 bis 2007 mit einer mittleren Jahresrate von 8,2 Prozent.

Testsieger DWS liegt mit seiner Rendite von 7,6 Prozent nur 0,7 Prozentpunkte darunter. Anders ausgedrückt: Anleger zahlen pro Jahr nur 0,7 Prozentpunkte für den Erhalt ihrer Beiträge.

Das ist nicht viel – umso mehr, als staatliche Zulagen und Steuervorteile in dieser Rechnung noch nicht enthalten sind. In der Realität dürfen Anleger deshalb mit guten Gründen annehmen, dass ihr Riester-Fondsvertrag die gleiche Rendite bringt wie der Aktienmarkt – trotz Beitragsgarantie. ■

ULI KÜHN

### Breit diversifiziert

Beim DWS Sparplan Riester-Rente Premium fließt der größte Teil der Beiträge in einen Dachfonds, der in verschiedene DWS-Aktienfonds investiert. Die Zusammensetzung des Dachfonds verändert dessen Manager in Abhängigkeit von der Entwicklung der Weltbörsen.

Zusammensetzung DWS-Dachfonds  
in Prozent

INTERVIEW

## „Wir setzen auf Aktien“

Der Erfinder der DWS-Riester-Rente über deren Chancen und Sicherungsmechanismen

Frank Breiting, Produktmanager



**FOCUS-MONEY:** In der Testrechnung schaffte Ihr Angebot Riester-Rente Premium das höchste Endkapital. Worauf führen Sie diesen Erfolg zurück?

**Frank Breiting:** Wir setzen zu 100 Prozent auf Aktien, wenn der Trend an den Börsen gut ist. Auf lange Sicht bringt diese Anlageklasse einfach die höchsten Erträge. Daher sind die Sparer bei der Riester-Rente Premium ganz überwiegend in Aktienfonds investiert.

**MONEY:** Aktien können auch im Wert verlieren. Der Gesetzgeber hat Sie jedoch verpflichtet, die Beiträge zu garantieren. Wie machen Sie das?

**Breiting:** Wir berechnen jeden Tag für jeden einzelnen Sparer, wie hoch seine Aktienquote sein darf. Im Prinzip gilt: Je länger die Zeit bis zum Rentenbeginn, desto mehr Aktien dürfen ins Depot. Denn bei langen Sparzeiten ist die Wahrscheinlichkeit groß, das Sie mit Aktien kein Geld verlieren. Bei zwölf Jahren Restlaufzeit haben wir deshalb zurzeit in der Regel noch immer eine Aktienquote von 100 Prozent. Je näher der Rentenbeginn rückt, desto mehr Geld fließt dann in sichere Rentenfonds.

**MONEY:** Wer erst spät zu sparen beginnt, darf also eine niedrigere Rendite erwarten?

**Breiting:** Im Prinzip ist das richtig. Doch selbst wer erst im Alter von 53 Jahren startet, kann bei uns noch eine Aktienquote von 75 Prozent oder mehr haben. Auch zu Beginn der Auszahlungsphase besteht das Fondsvermögen unserer Sparer je nach Alter und Zinsniveau noch zu 25 bis 40 Prozent aus Aktien. Ab dem 55. Lebensjahr kann der Kunde jedoch eine Höchststandssicherung verlangen, so dass das bislang angesparte Vermögen auf keinen Fall sinkt.

**MONEY:** Wie schützen Sie die Sparer vor Aktienkrisen?

**Breiting:** Bei kurzen Einbrüchen müssen wir nicht reagieren. Bei längeren Kursrückgängen beziehungsweise einer Trendumkehr wird das Vermögen automatisch in Anleihen umgeschichtet.





DWS  
Altersvorsorge  
Premium

# Siegerschwein.

**DWS RiesterRente Premium zur  
„Höchsten Riester-Rente“ gekürt.**

Focus Money hat Deutschlands Riester-Fondssparpläne getestet. Der Sieger ist: DWS RiesterRente Premium. Nicht nur bei der Rente, auch beim möglichen Endvermögen schlägt die DWS die Konkurrenz im Vergleichstest. DWS RiesterRente Premium: die Riester-Rente mit der höchsten Rendite Deutschlands.<sup>1</sup>

Setzen Sie jetzt auf das DWS Mehrsparschwein mit den drei Schlitzen!

**Fragen Sie Ihren Berater oder informieren Sie sich bei  
DWS Investments unter 01803/10 11 10 00<sup>2</sup>.**



**GELD GEHÖRT ZUR NR. 1.**



\*DWS Investments ist nach verwaltetem Fondsvermögen die größte deutsche Fondsgesellschaft. Quelle: BVI, Stand: Ende August 2007.

<sup>1</sup>Quelle: Focus Money, 26.09., Test 40/2007: Fondssparpläne. Ergebnisse beruhen auf einer simulierten Rückrechnung und haben nur begrenzten Aussagewert. <sup>2</sup>0,09 EUR/Min. aus dem deutschen Festnetz; ggf. abweichender Mobilfunktarif.