

TEST Direktversicherungen		garan- tierte Monats- rente	Rendite pro Jahr	Bewer- tung	Rendite pro Jahr im Alter von 85 Jahren	prognos- tizierte Monats- rente	Rendite pro Jahr	Bewer- tung	Rendite pro Jahr im Alter von 85 Jahren
Produkt	Anbieter								
Modellfall: Klassiktarif, Mann, 30 Jahre, Renteneintrittsalter 67 Jahre, Beitrag 100 € monatlich									
Rente Garantie plus (RTp)	LV 1871	220 €	0,60%	3. Rang	0,26%	365 €	3,33%	3. Rang	2,68%
SLR1	InterRisk	215 €	0,53%	3. Rang	0,18%	404 €	3,77%	1. Rang	3,15%
STR2M	Metall Rente	212 €	0,48%	3. Rang	0,12%	355 €	3,24%	3. Rang	2,58%
E-R1 flexible Rentenversicherung	Europa	211 €	0,47%	3. Rang	0,12%	445 €	4,05%	1. Rang	3,46%
RDH(M)	CosmosDirekt	204 €	0,43%	3. Rang	-0,01%	406 €	3,95%	1. Rang	3,07%
RD (Tarifgeneration 2012)	Hanse Merkur	208 €	0,42%	3. Rang	0,06%	367 €	3,43%	2. Rang	2,77%
SR	Volkwohl Bund	208 €	0,42%	3. Rang	0,06%	377 €	3,52%	2. Rang	2,87%
Bausteinrente R4	Hannoversche	205 €	0,38%	4. Rang	0,01%	380 €	3,38%	3. Rang	2,76%
LE	WGV	205 €	0,37%	4. Rang	0,00%	355 €	3,26%	3. Rang	2,60%
A1 (01/12)	Debeka	203 €	0,35%	4. Rang	-0,02%	378 €	3,48%	2. Rang	2,84%
RAB/RAGTB	HUK-Coburg	202 €	0,33%	4. Rang	-0,05%	395 €	3,56%	2. Rang	2,95%
R2	Allianz	199 €	0,28%	4. Rang	-0,10%	352 €	3,31%	3. Rang	2,64%
827/828 Compact	Condor	197 €	0,25%	4. Rang	-0,14%	325 €	3,06%	4. Rang	2,36%
Flexible Renten-Police R1	Continental	196 €	0,24%	4. Rang	-0,15%	386 €	3,56%	2. Rang	2,93%
1KR(B)	AachenMünchener	196 €	0,24%	4. Rang	-0,15%	363 €	3,33%	3. Rang	2,68%
rent 22	Oeco Capital	197 €	0,24%	4. Rang	-0,15%	299 €	2,57%	5. Rang	1,87%
841 Profi (AK 100)	Swiss Life	196 €	0,24%	4. Rang	-0,15%	299 €	2,67%	5. Rang	1,96%
12767	Neue BBV	195 €	0,21%	5. Rang	-0,18%	316 €	2,86%	4. Rang	2,17%
Rente classic	Zurich	194 €	0,20%	5. Rang	-0,19%	319 €	2,81%	4. Rang	2,13%
R1	neue Leben	193 €	0,19%	5. Rang	-0,21%	373 €	3,55%	2. Rang	2,89%
RA	Concordia	193 €	0,19%	5. Rang	-0,21%	336 €	3,09%	4. Rang	2,41%
RP412 M	Gothaer	193 €	0,18%	5. Rang	-0,22%	362 €	3,32%	3. Rang	2,67%
Variorente-Klassik VR4	VHV Leben	192 €	0,17%	5. Rang	-0,23%	359 €	3,29%	3. Rang	2,64%
LE	R+V Versicherung	192 €	0,17%	5. Rang	-0,23%	329 €	3,14%	3. Rang	2,44%
DRAM 12	Deutscher Ring	192 €	0,16%	5. Rang	-0,24%	340 €	3,24%	3. Rang	2,55%
RE1 Tarifstufe N	Generali	190 €	0,14%	5. Rang	-0,27%	323 €	2,97%	4. Rang	2,28%
Aktiv Rente RAR12	HDI-Gerling	190 €	0,14%	5. Rang	-0,26%	295 €	2,81%	4. Rang	2,07%
MR3 (5) baV-RentePlus	DBV	188 €	0,11%	5. Rang	-0,30%	363 €	3,50%	2. Rang	2,83%
Comfort BE	IDUNA	188 €	0,10%	5. Rang	-0,31%	330 €	3,04%	4. Rang	2,35%
AR	Württembergische	187 €	0,08%	5. Rang	-0,33%	315 €	3,01%	4. Rang	2,30%
DT	Süddeutsche Leben	187 €	0,08%	5. Rang	-0,33%	305 €	2,84%	4. Rang	2,13%
79 P	Münchener Verein	186 €	0,07%	5. Rang	-0,34%	275 €	2,16%	6. Rang	1,45%
NR2601V/2602	Nürnberger	186 €	0,06%	5. Rang	-0,35%	334 €	3,15%	3. Rang	2,47%
REN312001 Z	ERGO	186 €	0,06%	5. Rang	-0,35%	306 €	2,98%	4. Rang	2,24%
RT1M (12)	LV 1871	176 €	-0,12%	6. Rang	-0,56%	334 €	3,22%	3. Rang	2,53%
RV25	Alte Leipziger	178 €	-0,08%	6. Rang	-0,51%	319 €	3,03%	4. Rang	2,32%
KVA04	WWK	185 €	0,05%	6. Rang	-0,37%	290 €	2,71%	5. Rang	1,97%
520S	Barmenia	185 €	0,04%	6. Rang	-0,38%	339 €	3,25%	3. Rang	2,56%

garantiertes Kapital	Bewertung	prognostiziertes Kapital	Bewertung	Bewertung Vertragsflexibilität	Gesamtkosten in der Ansparphase	Anmerkungen	Gesamtwert
56.234 €	3. Rang	91.386 €	4. Rang	mangelhaft	12.751,01 €	13)	3. Rang
58.942 €	2. Rang	110.531 €	2. Rang	gut	3.361,75 €	5)	3. Rang
57.427 €	2. Rang	96.220 €	3. Rang	befriedigend	4.876,75 €	6) 15)	3. Rang
57.974 €	2. Rang	122.300 €	1. Rang	befriedigend	4.329,75 €		3. Rang
55.886 €	3. Rang	111.250 €	2. Rang	befriedigend	6.417,75 €		3. Rang
56.802 €	3. Rang	100.280 €	3. Rang	ausreichend	5.501,30 €	4)	3. Rang
56.884 €	3. Rang	103.296 €	2. Rang	befriedigend	5.419,75 €	9)	3. Rang
56.344 €	3. Rang	102.420 €	3. Rang	n.m.	5.959,75 €	1)	4. Rang
56.269 €	3. Rang	97.671 €	3. Rang	gut	6.034,79 €		4. Rang
55.700 €	3. Rang	103.376 €	2. Rang	ausreichend	6.603,75 €	3)	4. Rang
54.941 €	3. Rang	107.627 €	2. Rang	n.m.	7.362,75 €	1)	4. Rang
53.930 €	4. Rang	95.453 €	3. Rang	n.m.	8.373,75 €	1)	4. Rang
54.175 €	4. Rang	89.373 €	4. Rang	n.m.	8.128,75 €	1)	4. Rang
53.884 €	4. Rang	106.038 €	2. Rang	n.m.	8.419,75 €	1)	4. Rang
53.804 €	4. Rang	99.474 €	3. Rang	n.m.	8.499,75 €	1)	4. Rang
53.834 €	4. Rang	80.310 €	6. Rang	n.m.	8.469,75 €	1)	4. Rang
53.238 €	4. Rang	81.092 €	5. Rang	n.m.	9.065,75 €	1)	4. Rang
53.570 €	4. Rang	87.017 €	5. Rang	gut	8.733,40 €	7)	5. Rang
52.972 €	4. Rang	87.206 €	5. Rang	mangelhaft	9.331,95 €		5. Rang
52.916 €	4. Rang	102.001 €	3. Rang	mangelhaft	9.387,75 €		5. Rang
52.913 €	4. Rang	89.862 €	4. Rang	n.m.	9.390,75 €	1)	5. Rang
53.249 €	4. Rang	98.113 €	3. Rang	n.m.	9.054,75 €	1)	5. Rang
52.777 €	4. Rang	96.334 €	3. Rang	n.m.	9.526,75 €	1)	5. Rang
52.574 €	4. Rang	87.731 €	5. Rang	n.m.	9.729,75 €	1)	5. Rang
52.578 €	4. Rang	93.258 €	4. Rang	mangelhaft	9.725,75 €	1)	5. Rang
51.825 €	5. Rang	87.937 €	4. Rang	n.m.	10.478,75 €	1)	5. Rang
51.820 €	5. Rang	80.372 €	6. Rang	n.m.	10.483,75 €	1)	5. Rang
51.566 €	5. Rang	99.309 €	3. Rang	ungenügend	10.737,75 €		5. Rang
51.540 €	5. Rang	90.681 €	4. Rang	n.m.	10.763,75 €	1)	5. Rang
51.593 €	5. Rang	86.902 €	5. Rang	mangelhaft	10.710,75 €		5. Rang
53.376 €	4. Rang	87.180 €	5. Rang	gut	8.927,75 €	8)	5. Rang
50.765 €	5. Rang	74.937 €	6. Rang	n.m.	11.538,75 €	1)	5. Rang
50.836 €	5. Rang	91.501 €	4. Rang	n.m.	11.467,75 €	1)	5. Rang
50.021 €	6. Rang	82.428 €	5. Rang	ungenügend	12.282,77 €		5. Rang
48.187 €	6. Rang	89.403 €	4. Rang	ungenügend	14.117,00 €		6. Rang
52.248 €	5. Rang	93.574 €	4. Rang	mangelhaft	10.055,90 €	1)	6. Rang
51.305 €	5. Rang	80.533 €	6. Rang	n.m.	10.998,75 €	14)	6. Rang
50.780 €	5. Rang	93.237 €	4. Rang	ungenügend	11.523,80 €	1)	6. Rang

des gesamten Vertrags meist nicht so gerne mit. Viele Betriebe stört es auch, wenn sie die Entgeltumwandlung ihrer Mitarbeiter an zig verschiedene Versicherungen und Pensionskassen überweisen müssen. Reibungslos funktioniert die Vertragsmitnahme daher meist nur bei großen Branchenversorgungswerken, wie der Metallrente, der Soka-Bau oder bei dem BVV-Versicherungsverein des Bankgewerbes.

Warum sind die Preis-Leistungs-Unterschiede bei Tarifen zur Entgeltumwandlung besonders groß?

In der betrieblichen Altersvorsorge konkurrieren ganz unterschiedliche Anbieter miteinander. Während Direktversicherungen und Wettbewerbspensionskassen zum Beispiel grundsätzlich mit Vertrieb arbeiten und dementsprechend durchweg Abschlussprovisionen verlangen, kommen regulierte Pensionskassen ohne teuren Vertrieb aus. Allerdings muss der Arbeitgeber dann von sich aus auf die jeweilige Pensionskasse zugehen, wenn er die betriebliche Altersversorgung seiner Mitarbeiter hier abwickeln will. Denn bei diesen Kassen kommt kein „Herr Kaiser“ ins Haus. Oder er muss einen Honorarberater einschalten, der auch abschlusskostenfreie Tarife im Angebot hat. Die werden aber auch immer öfter von Direktversicherungen selbst offeriert. Bei der Interrisk kann der Arbeitgeber zum Beispiel via Telefon oder übers Internet an eine provisionsfreie Direktversicherung herankommen. Kurz: Wird der Arbeitgeber von sich aus aktiv, kann er die betriebliche Altersversorgung seiner Mitarbeiter durchweg kostengünstiger organisieren als wenn ihn erst sein Versicherungsvermittler darauf aufmerksam macht. Das Gleiche gilt für die Einzelauswahl der Tarife.

So gibt es Branchenversorgungswerke, die mit oder ohne Vertrieb arbeiten, aber allesamt durchweg günstiger kalkulieren als Direktversicherungen und Wettbewerbspensionskassen mit Einzeltarifen. Bisweilen bieten auch Arbeitgebervereinigungen ihren Mitgliedern Tarife mit einem kleinen Rabatt auf die Abschlusskosten an. Daneben kann der Arbeitgeber durch Auswahl eines Kollektivtarifs kräftig bei den Vertragskosten sparen.

Die hohen Preis-Leistungs-Unterschiede gehen aber nicht allein auf stark unterschiedliche Kostenbelastungen zurück. Regulierte Pensionskassen und ausländische Direktversicherungen, wie die LV 1871 aus Liechtenstein, können auch mit höheren Rechnungszinsen kalkulieren als das Gros der heimischen Versorgungswerke. Kurz: Arbeitgeber können bei Tarifen zu Entgeltumwandlung zwischen ganz unterschiedlichen Offerten wählen – was die Entscheidung auch für sie nicht einfach macht.