



Sebastian Schäfer
Wirtschaftsjurist (LL.B.)
Betriebswirt bAV (FH)

Direktversicherung: Rentabilität aus der Perspektive der Arbeitnehmer

Köln, 24. Juni 2025



Die Stuttgarter
Der Vorsorge-Versicherer

1. Rendite bei Bezug einer Rentenleistung

Muster-Arbeitnehmer

- Alter 30 Jahre
- Angestellter
- Bundesland Baden-Württemberg
- Lohnsteuerklasse I
- Kirchensteuerpflicht nein
- Kinder nein
- Krankenversicherung gesetzlich
- Krankenversicherung Zusatzbeitrag 2,5%
- Monatsbruttolohn 3.000 €

Annahmen Direktversicherung

- Eintrittsalter 30 Jahre
- Endalter 67 Jahre
- DirektRente performance+ (Tarif 78B0)
- Tarifgruppe KG9
- Rentengarantiezeit 20 Jahre
- Dynamische Rente
- Monatsbeitrag 322 €
 - Variante 1: 20% AG-Zuschuss
 - Variante 2: 50 € AG-Beitrag + 20% AG-Zuschuss
 - Variante 3: 100 € AG-Beitrag + 20% AG-Zuschuss

Rentenwerte

DirektRente performance+ (BOLZ) - 78BO	gesamte Rente		garantierte Rente*	
	brutto	netto	brutto	netto
Rentenleistung zum 01.06.2062				
Angenommene jährliche Wertsteigerung des Vertragsguthabens: 1,0%**	462,00 €	340,36 €	328,85 €	251,50 €
Angenommene jährliche Wertsteigerung des Vertragsguthabens: 2,0%**	550,00 €	399,09 €	328,85 €	251,50 €
Angenommene jährliche Wertsteigerung des Vertragsguthabens: 4,0%**	819,00 €	578,62 €	328,85 €	251,50 €
Angenommene jährliche Wertsteigerung des Vertragsguthabens: 5,0%**	1.014,00 €	708,77 €	328,85 €	251,50 €

* Die garantierte Altersrente berechnet sich aus 80% der Beitragssumme der Hauptversicherung zum Ende der Aufschubzeit.

** Die dargestellten Gesamtleistungen berücksichtigen die Überschussbeteiligung. Außerdem basieren sie auf fiktiven Annahmen zur Wertentwicklung des Vertragsguthabens. Wir können diese Werte nicht garantieren.

Nettorente bei 4% Wertentwicklung

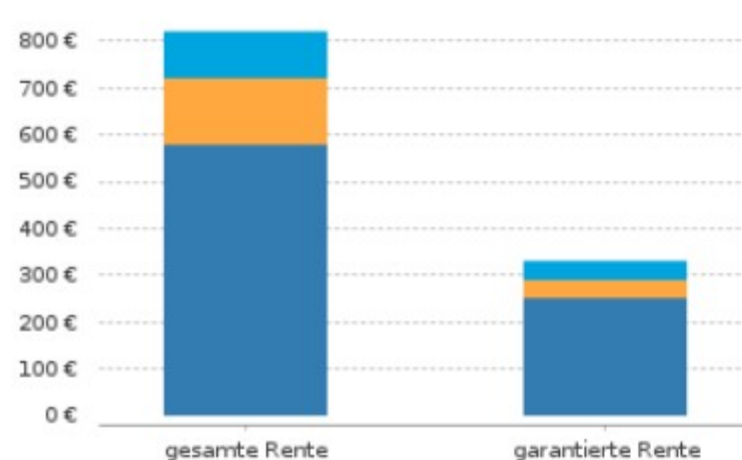
Details Nettorente

DirektRente performance+ (BOLZ) - 78B0

Vorgabe des Gesamtsteuersatzes im Alter berechnen individuelle Vorgabe

11,96 %

Hinweise zur Berechnung der Nettorente 



	gesamte Rente pro Monat	garantierte Rente pro Monat
Bruttorente	819,00 €	328,85 €
abzgl. Kranken-/Pflegeversicherung	142,43 €	38,02 €
abzgl. Steuerbelastung	97,95 €	39,33 €
Nettorente	578,62 €	251,50 €

Steuerlich absetzbare Beiträge in der Leistungsphase

- **Grundfreibetrag** nach § 32a Abs. 1 EStG
 - In 2025: 12.096 € für Alleinstehende / 24.192 € für Verheiratete
- **Altersentlastungsbetrag** des § 24a EStG
 - In 2025: 13,2%, maximal 627 € (Festschreibung nach Kohortenprinzip)
 - Sinkt bis 2058 auf 0 €
- **Werbungskosten-Pauschbetrag** nach § 9a Satz 1 Nr. 3 EStG
 - 102 € p.a.

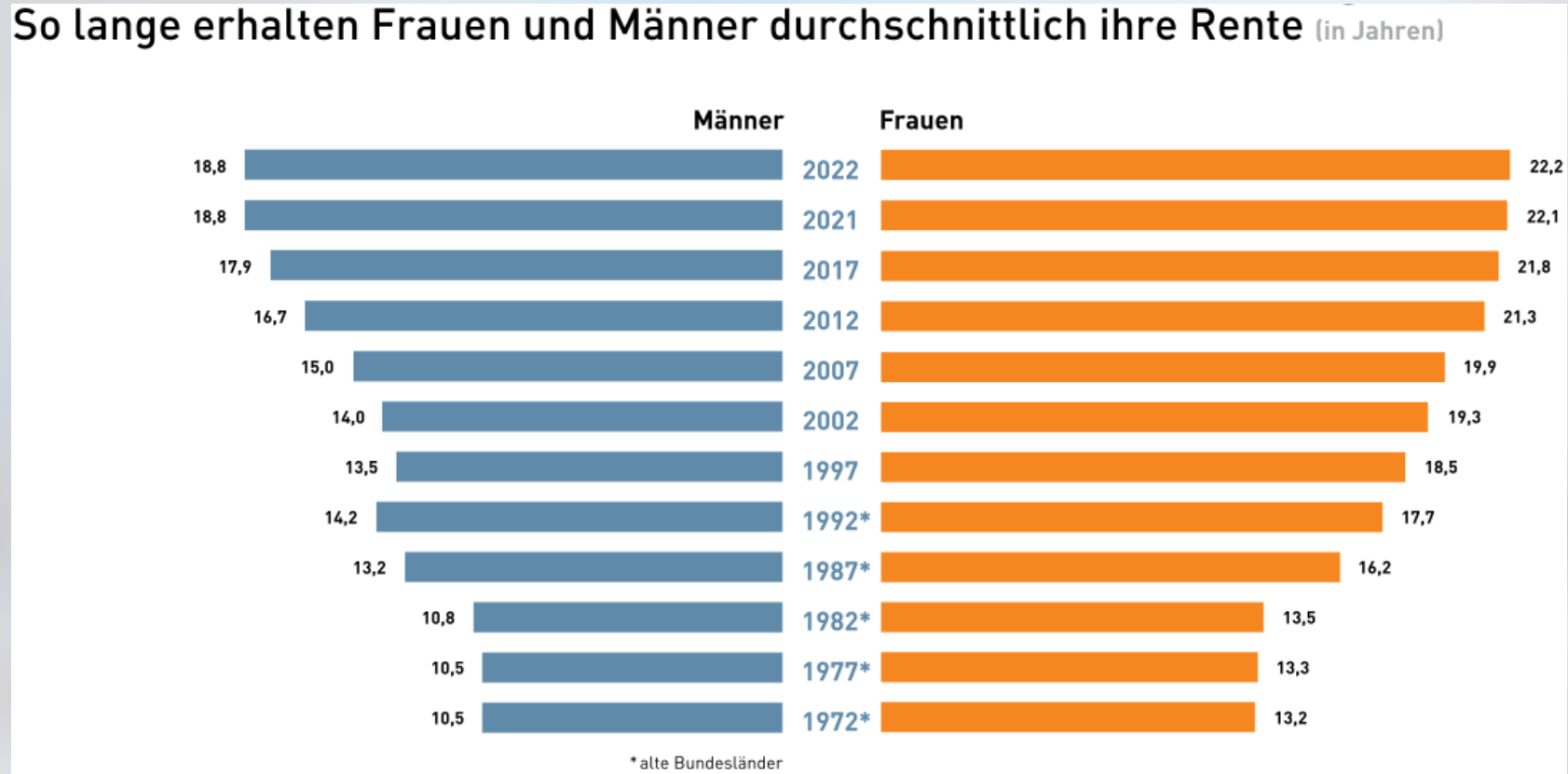
Sozialversicherungsrechtliche-/r Freigrenze bzw. Freibetrag in der Leistungsphase

- **Freigrenze** für beitragspflichtige Leistungen nach § 226 Abs. 2 Satz 1 SGB V
 - Rente: 187,25 €
 - Kapital: 22.470 €

- **Freibetrag** für betriebliche Altersversorgung nach § 226 Abs. 2 Satz 2 SGB V
 - Rente: 187,25 €
 - Kapital: 22.470 €

Freigrenze und Freibetrag entsprechen 1/20 der monatlichen Bezugsgröße nach § 18 SGB IV
(in 2025: 3.745 €)

Die Dauer des Rentenbezugs



Reduktion der gesetzlichen Altersrente

- Variante 1 - bei Entgeltumwandlung 268,33 €: ca. brutto 92,87 €* / ca. **netto 69,65 €****
- Variante 2 - bei Entgeltumwandlung 226,67 €: ca. brutto 78,44 €* / ca. **netto 58,83 €****
- Variante 3 - bei Entgeltumwandlung 185,00 €: ca. brutto 64,01 €* / ca. **netto 48,01 €****

* Die ausgewiesenen Brutto-Werte dienen lediglich der groben Orientierung. Es handelt sich hierbei nicht um eine individuelle Rentenberechnung. Künftige Veränderungen der verwendeten Faktoren, sowie steuer- und sozialversicherungsrechtliche Abgaben, wurden nicht berücksichtigt. Die Reduktion wurde Mithilfe der Rentenformel ($Rente = E \times Z \times R \times A$) und unter Berücksichtigung des aktuellen Rentenwerts (39,32 €) ermittelt.

** Die ausgewiesenen Netto-Werte wurden auf Basis der Brutto-Werte unter Abzug von steuerlichen und sozialversicherungsrechtlichen Abgaben (gerundeter Abzug gesamt 25%) ermittelt.

Rendite einer Rentenzahlung

Rentenzahlungsdauer 20 Jahre

Nettoaufwand monatlich
Nettoaufwand gesamt
Netto-Rentenzahlung monatlich**
Netto-Rentenzahlung gesamt*
Gewinn ab
Gewinn gesamt
Rendite p.a.

* angenommene durchschnittliche Rentendynamik 1,5% p.a.

** unter fiktivem Abzug der durch Entgeltumwandlung reduzierten gesetzlichen Altersrente (netto)

Rendite einer Rentenzahlung

Rentenzahlungsdauer 20 Jahre

	322 € Gesamtbeitrag 268,33 € EUW 53,67 € AG-Zuschuss (20%) 0,00 € AG-Beitrag
Nettoaufwand monatlich	152,34 €
Nettoaufwand gesamt	67.638,96 €
Netto-Rentenzahlung monatlich**	508,97 € (=578,62 € - 69,65 €)
Netto-Rentenzahlung gesamt*	141.231,03 €
Gewinn ab	11. Rentenbezugsjahr
Gewinn gesamt	73.592,07 €
Rendite p.a.	2,49%

* angenommene durchschnittliche Rentendynamik 1,5% p.a.

** unter fiktivem Abzug der durch Entgeltumwandlung reduzierten gesetzlichen Altersrente (netto)

Rendite einer Rentenzahlung

Rentenzahlungsdauer 20 Jahre

	322 € Gesamtbeitrag 226,67 € EUW 45,33 € AG-Zuschuss (20%) 50,00 € AG-Beitrag
Nettoaufwand monatlich	128,57 €
Nettoaufwand gesamt	57.085,08 €
Netto-Rentenzahlung monatlich**	519,79 € (=578,62 € - 58,83 €)
Netto-Rentenzahlung gesamt*	144.233,41 €
Gewinn ab	9. Rentenbezugsjahr
Gewinn gesamt	87.148,33 €
Rendite p.a.	3,12%

* angenommene durchschnittliche Rentendynamik 1,5% p.a.

** unter fiktivem Abzug der durch Entgeltumwandlung reduzierten gesetzlichen Altersrente (netto)

Rendite einer Rentenzahlung

Rentenzahlungsdauer 20 Jahre	
	322 € Gesamtbeitrag 185,00 € EUW 37,00 € AG-Zuschuss (20%) 100,00 € AG-Beitrag
Nettoaufwand monatlich	104,80 €
Nettoaufwand gesamt	46.531,20 €
Netto-Rentenzahlung monatlich**	530,61 € (=578,62 € - 48,01 €)
Netto-Rentenzahlung gesamt*	147.235,79 €
Gewinn ab	7. Rentenbezugsjahr
Gewinn gesamt	100.704,59 €
Rendite p.a.	3,85%

* angenommene durchschnittliche Rentendynamik 1,5% p.a.

** unter fiktivem Abzug der durch Entgeltumwandlung reduzierten gesetzlichen Altersrente (netto)

Rendite einer Rentenzahlung

Rentenzahlungsdauer 20 Jahre			
	322 € Gesamtbeitrag 268,33 € EUW 53,67 € AG-Zuschuss (20%) 0,00 € AG-Beitrag	322 € Gesamtbeitrag 226,67 € EUW 45,33 € AG-Zuschuss (20%) 50,00 € AG-Beitrag	322 € Gesamtbeitrag 185,00 € EUW 37,00 € AG-Zuschuss (20%) 100,00 € AG-Beitrag
Nettoaufwand monatlich	152,34 €	128,57 €	104,80 €
Nettoaufwand gesamt	67.638,96 €	57.085,08 €	46.531,20 €
Netto-Rentenzahlung monatlich**	508,97 € (=578,62 € - 69,65 €)	519,79 € (=578,62 € - 58,83 €)	530,61 € (=578,62 € - 48,01 €)
Netto-Rentenzahlung gesamt*	141.231,03 €	144.233,41 €	147.235,79 €
Gewinn ab	11. Rentenbezugsjahr	9. Rentenbezugsjahr	7. Rentenbezugsjahr
Gewinn gesamt	73.592,07 €	87.148,33 €	100.704,59 €
Rendite p.a.	2,49%	3,12%	3,85%

* angenommene durchschnittliche Rentendynamik 1,5% p.a.

** unter fiktivem Abzug der durch Entgeltumwandlung reduzierten gesetzlichen Altersrente (netto)

Rendite einer Rentenzahlung

Rentenzahlungsdauer 20 Jahre			
	322 € Gesamtbeitrag 268,33 € EUW 53,67 € AG-Zuschuss (20%) 0,00 € AG-Beitrag	322 € Gesamtbeitrag 226,67 € EUW 45,33 € AG-Zuschuss (20%) 50,00 € AG-Beitrag	322 € Gesamtbeitrag 185,00 € EUW 37,00 € AG-Zuschuss (20%) 100,00 € AG-Beitrag
Rendite p.a.*	2,49%	3,12%	3,85%
Rentenzahlungsdauer 25 Jahre			
Rendite p.a.*	3,10%	3,68%	4,37%

* unter fiktivem Abzug der durch Entgeltumwandlung reduzierten gesetzlichen Altersrente (netto)

Der Versuch einer realistischen Prognose

Mögliche Entwicklung des steuerlichen Grundfreibetrags

- **Grundfreibetrag** nach § 32a Abs. 1 EStG
- In 2025: 12.096 € für Alleinstehende / 24.192 € für Verheiratete
- Durchschnittliche Steigerung seit 1996*:
2,36% p.a.

* seit 1996 Berücksichtigung der Rechtsprechung des BverfG zur Sicherung des „Existenzminimums“

Mögliche Entwicklung des steuerlichen Grundfreibetrags

- **Grundfreibetrag** nach § 32a Abs. 1 EStG
- In 2025: 12.096 € für Alleinstehende / 24.192 € für Verheiratete
- Durchschnittliche Steigerung seit 1996*:
2,36% p.a.
- **Möglicher Wert in 37 Jahren:**
28.672 € für Alleinstehende / 57.344 € für Verheiratete

* seit 1996 Berücksichtigung der Rechtsprechung des BverfG zur Sicherung des „Existenzminimums“

Mögliche Entwicklung der Freigrenze bzw. Freibetrags in der Sozialversicherung

- **Freigrenze** nach § 226 Abs. 2 Satz 1 SGB V / **Freibetrag** nach § 226 Abs. 2 Satz 2 SGB V
 - In 2025: Rente: 187,25 € / Kapital: 22.470 €
- Bemessungsgrundlage ist 1/20 der monatlichen Bezugsgröße des § 18 SGB IV
 - Durchschnittliche Steigerung seit 1990:
2,32% p.a.

Mögliche Entwicklung der Freigrenze bzw. Freibetrags in der Sozialversicherung

- **Freigrenze** nach § 226 Abs. 2 Satz 1 SGB V / **Freibetrag** nach § 226 Abs. 2 Satz 2 SGB V
 - In 2025: Rente: 187,25 € / Kapital: 22.470 €
 - Bemessungsgrundlage ist 1/20 der monatlichen Bezugsgröße des § 18 SGB IV
 - Durchschnittliche Steigerung seit 1990:
2,32% p.a.
 - **Mögliche Werte in 37 Jahren:**
Rente: 437,48 € / Kapital: 52.497,60 €

Rentenleistung bei 4% Wertentwicklung

Fiktiv in 37 Jahren

Rentenleistung brutto	819,00 €
- Steuer*	0,00 € ¹
- KV und PflV*	99,64 € ²
= Rentenleistung netto*	719,36 €

Aktueller Stand

Rentenleistung brutto	819,00 €
- Steuer	97,95 € ¹
- KV und PflV	142,43 € ²
= Rentenleistung netto	578,62 €

* Fiktive mögliche Werte in 37 Jahren unter Berücksichtigung gestiegener Freibeträge

¹ Steuerermittlung zzgl. gesetzlicher Rente in Höhe von 15.600 € p.a. für Ledige.

² KV-Beitragssatz 17,1%; PflV-Beitragssatz 3,6% zzgl. Zuschlag 0,6% für Kinderlose. Berücksichtigung des fiktiven Freibetrags für Betriebsrenten nach § 226 II 2 SGB V.

Rendite einer Rentenzahlung

Rentenzahlungsdauer 20 Jahre			
	322 € Gesamtbeitrag 268,33 € EUW 53,67 € AG-Zuschuss (20%) 0,00 € AG-Beitrag	322 € Gesamtbeitrag 226,67 € EUW 45,33 € AG-Zuschuss (20%) 50,00 € AG-Beitrag	322 € Gesamtbeitrag 185,00 € EUW 37,00 € AG-Zuschuss (20%) 100,00 € AG-Beitrag
Nettoaufwand monatlich	152,34 €	128,57 €	104,80 €
Nettoaufwand gesamt	67.638,96 €	57.085,08 €	46.531,20 €
Netto-Rentenzahlung monatlich**	649,71 (= 719,36 € - 69,65 €)	660,53 € (= 719,36 € - 58,83 €)	671,35 € (= 719,36 € - 48,01 €)
Netto-Rentenzahlung gesamt*	180.284,13 €	183.286,51 €	186.288,89 €
Gewinn ab	9. Rentenbezugsjahr	7. Rentenbezugsjahr	6. Rentenbezugsjahr
Gewinn gesamt	112.645,17 €	126.201,43 €	136.757,69 €
Rendite p.a.	3,29%	3,90%	4,61%

* angenommene durchschnittliche Rentendynamik 1,5% p.a.

** unter fiktivem Abzug der durch Entgeltumwandlung reduzierten gesetzlichen Altersrente (netto)

Rendite einer Rentenzahlung

Rentenzahlungsdauer 20 Jahre			
	322 € Gesamtbeitrag 268,33 € EUW 53,67 € AG-Zuschuss (20%) 0,00 € AG-Beitrag	322 € Gesamtbeitrag 226,67 € EUW 45,33 € AG-Zuschuss (20%) 50,00 € AG-Beitrag	322 € Gesamtbeitrag 185,00 € EUW 37,00 € AG-Zuschuss (20%) 100,00 € AG-Beitrag
Rendite p.a.*	3,29%	3,90%	4,61%
Rentenzahlungsdauer 25 Jahre			
Rendite p.a.*	3,85%	4,42%	5,09%

* unter fiktivem Abzug der durch Entgeltumwandlung reduzierten gesetzlichen Altersrente (netto)

Der Versuch einer realistischen Prognose



Inflation?

Inflationsbereinigte Rendite einer Rentenzahlung

Rentenzahlungsdauer 20 Jahre			
	322 € Gesamtbeitrag 268,33 € EUW 53,67 € AG-Zuschuss (20%) 0,00 € AG-Beitrag	322 € Gesamtbeitrag 226,67 € EUW 45,33 € AG-Zuschuss (20%) 50,00 € AG-Beitrag	322 € Gesamtbeitrag 185,00 € EUW 37,00 € AG-Zuschuss (20%) 100,00 € AG-Beitrag
Netto-Rentenzahlung*	(649,71 €)	(660,53 €)	(671,35 €)
Netto-Rentenzahlung inflationsbereinigt**	312,26 €	317,46 €	322,66 €

* unter fiktivem Abzug der durch Entgeltumwandlung reduzierten gesetzlichen Altersrente (netto)

** Kaufkraft bei unterstellter jährlicher Inflation in Höhe von 2,00% über 37 Jahre

Inflationsbereinigte Rendite einer Rentenzahlung

Rentenzahlungsdauer 20 Jahre			
	322 € Gesamtbeitrag 268,33 € EUW 53,67 € AG-Zuschuss (20%) 0,00 € AG-Beitrag	322 € Gesamtbeitrag 226,67 € EUW 45,33 € AG-Zuschuss (20%) 50,00 € AG-Beitrag	322 € Gesamtbeitrag 185,00 € EUW 37,00 € AG-Zuschuss (20%) 100,00 € AG-Beitrag
Netto-Rentenzahlung*	(649,71 €)	(660,53 €)	(671,35 €)
Netto-Rentenzahlung inflationsbereinigt**	312,26 €	317,46 €	322,66 €
Rendite p.a.**	0,85%	1,48%	2,22%

Rentenzahlungsdauer 25 Jahre			
Rendite p.a.**	1,59%	2,17%	2,85%

* unter fiktivem Abzug der durch Entgeltumwandlung reduzierten gesetzlichen Altersrente (netto)

** Kaufkraft bei unterstellter jährlicher Inflation in Höhe von 2,00% über 37 Jahre

2. Rendite bei Bezug einer Kapitalleistung



Bei Interesse bitte Mail an:
bav@stuttgarter.de

Betreff: Vortrag Rendite Kapitalleistung

Fazit – die Direktversicherung...

- ...bietet für Arbeitnehmer eine sichere und lohnende Altersversorgung
- ...rentiert für junge und für „rentennahe“ Arbeitnehmer
- ...schlägt i.d.R. die Inflation und erzielt i.d.R. eine „Über-Rendite“
- ...sollte nicht mit einer Kapitalanlage verwechselt werden
- ...dient primär der Absicherung der Langlebigkeit durch ein lebenslanges Rentenzahlungsversprechen



Vielen Dank!

Stuttgarter Lebensversicherung a.G.

Rotebühlstraße 120

70197 Stuttgart

T 0711 665-0

F 0711 665-1516

info@stuttgarter.de

www.stuttgarter.de



Die Stuttgarter

Der Vorsorge-Versicherer

Quellen: Werte und Berechnungen

<https://www.bmf-steuerrechner.de>

<https://www.deutsche-rentenversicherung.de/DRV/DE/Online-Services/Online-Rechner/Rentenschaezter/>

<https://www.zinsen-berechnen.de/rentenversicherung.php>

<https://www.zinsen-berechnen.de/sparrechner.php>

<https://www.zinsen-berechnen.de/inflationsrechner.php>

Hinweis zu den Nettorenten

Die Renten aus der betrieblichen Altersversorgung unterliegen der Einkommensteuer. Als Basis für die Berechnung im Alter dient Ihr persönlicher Gesamtsteuersatz nach dem aktuellen Einkommensteuertarif.

Grundsätzlich gilt, dass betriebliche Renten nach § 229 SGB V in der gesetzlichen Krankenversicherung mit dem vollen allgemeinen Beitragssatz beitragspflichtig sind. Leistungen der betrieblichen Altersversorgung, die zusammen mit etwaigen Arbeitseinkommen (z. B. Einkommen aus selbständiger Arbeit, Land- und Forstwirtschaft oder Gewerbebetrieb) die Freigrenze beziehungsweise Bagatellgrenze von 1/20 der monatlichen Bezugsgröße nicht übersteigen sind nicht beitragspflichtig. Wird diese Freigrenze beziehungsweise Bagatellgrenze überschritten, greift für Leistungen der betrieblichen Altersversorgung i.S.d. § 229 Abs. 1 Satz 1 Nr. 5 SGB V ein Freibetrag. Dieser ist genauso hoch wie die Freigrenze - 1/20 der monatlichen Bezugsgröße nach § 18 SGB IV. Der Freibetrag ist der Höhe nach begrenzt auf die monatlichen beitragspflichtigen Betriebsrentenleistungen.

Die Nettorenten werden nach Abzug der Einkommensteuer, ggf. Kirchensteuer und Solidaritätszuschlag (entspricht in Summe dem Gesamtsteuersatz) sowie Kranken- und Pflegeversicherungsbeiträgen dargestellt.

Legal Disclaimer

Alle Informationen in dieser Präsentation hat die Stuttgarter Lebensversicherung a.G. mit größtmöglicher Sorgfalt zusammengestellt. Die Stuttgarter Lebensversicherung a.G. übernimmt keine Haftung für die Aktualität, Richtigkeit und Vollständigkeit der Informationen. Sie ersetzen keine individuelle Beratung.

Die Präsentation einschließlich aller ihrer Teile ist urheberrechtlich geschützt. Jede Verwertung, die nicht durch das Urheberrechtsgesetz zugelassen ist, ist nur nach einer ausdrücklichen Zustimmung der Stuttgarter Lebensversicherung a.G. zulässig. Dies gilt insbesondere auch für Vervielfältigungen dieser Präsentation oder einzelner Teile durch Ausdrucken oder Kopieren und für deren öffentlichen Wiedergabe durch Vortrag oder durch öffentliche Zugänglichmachung.

Bei dem vorliegenden Dokument handelt es sich um eine Werbemitteilung. Bei den Beschreibungen handelt es sich um verkürzte, unverbindliche Darstellungen. Maßgeblich sind ausschließlich die Tarifbestimmungen und die Versicherungsbedingungen.

Für Versicherungsanlageprodukte gilt zusätzlich:

Die FlexRente und die Kindervorsorge sind Versicherungsanlageprodukte. Für diese Versicherungsanlageprodukte gibt es ein gesetzlich vorgeschriebenes Basisinformationsblatt.

Es stellt wesentliche Informationen über das Anlageprodukt zur Verfügung. Sie können das Basisinformationsblatt kostenlos bei uns anfordern. Sie finden es auch auf unserer Website unter www.stuttgarter.de/basisinformationsblaetter.

Für fondsgebundene Produkte gilt zusätzlich:

Die Angaben stellen keine Fondsempfehlung dar. Ausführliche Informationen finden Sie in den Unterlagen des Versicherungsvertrages, der Fondsbeschreibung, dem Produktinformationsblatt und in der Werteübersicht. Umfassende Fondsinformationen können Sie dem Verkaufsprospekt der Kapitalverwaltungsgesellschaft entnehmen, die wir Ihnen auf Aufforderung kostenlos zur Verfügung stellen.