

econDiploma:  
Die kreditfinanzierte Rente

Anlegerfalle oder Geheimwaffe für  
die Altersvorsorge?

# Die kreditfinanzierte Rente

1. Die Grundlagen der kreditfinanzierten Rente
  - 1.1. Das Konzept der kreditfinanzierten Rente
  - 1.2. Der Vermögenszuwachs
2. Die Bausteine der kreditfinanzierten Rente
  - 2.1 Das Darlehen
  - 2.2 Das Rentenmedium
    - 2.2.1 Die deutsche Leibrentenversicherung
    - 2.2.2 Die britische Lebensversicherung
    - 2.2.3 Der Investmentfonds-Auszahlungsplan
  - 2.3 Das Tilgungsmedium
    - 2.3.1 Die britische Lebensversicherung mit Ablaufleistung
    - 2.3.2 Der Investment-Sparplan
  - 2.4 Die Risikolebensversicherung
3. Die Verknüpfung der Bausteine in der Praxis
4. Die Risiken der kreditfinanzierten Rente

# 1. Die Grundlagen der kreditfinanzierten Rente

- Innovatives Altersvorsorgeprodukt
- Vertrieb seit 1990
- **Zielgruppe:** - Unternehmer
  - Freiberufler
  - Selbständige
  - Besserverdienende Angestellte mit einem ZVE ab ca. 70.000 Euro

# 1.1 Das Konzept einer kreditfinanzierten Rente

## **Darlehen**

## **Rentenmedium:**

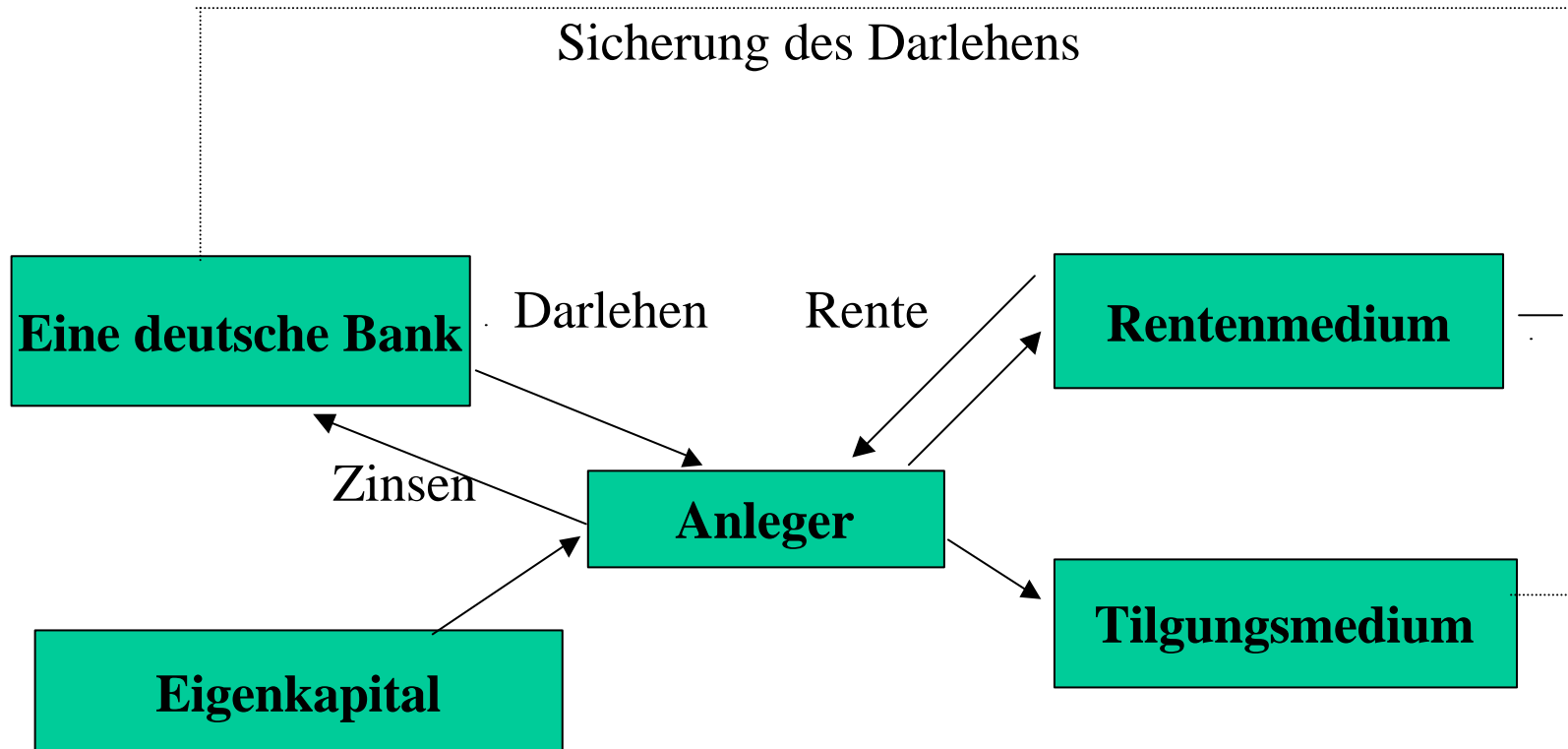
- Deutsche Rentenversicherung
- Britische Lebensversicherung
- Investmentfonds-Auszahlungsplan

## **Tilgungsmedium:**

- Britische Lebensversicherung
- Investmentfonds-Sparplan

## **Risikolebensversicherung**

# 1.1 Das Konzept einer kreditfinanzierten Rente



# 1.2 Der Vermögenszuwachs

**Der Vermögenszuwachs der Anlage basiert auf:**

## **1. Zinsdifferenzgeschäft**

- Differenz zwischen Kapitalanlagezins und Finanzierungszins soll möglichst groß sein
- (Leverage-Effekt)

## **2. Steuervorteile**

- Steuerstundungseffekte
- Steuerspareffekte
- Vorverlagerung der Werbungskosten

**Voraussetzung für die steuerliche Anerkennung: Überschusserzielungsabsicht**

## 2. Die Bausteine einer kreditfinanzierten Rente

### **Darlehen**

### **Rentenmedium:**

- Deutsche Rentenversicherung
- Britische Lebensversicherung
- Investmentfonds-Auszahlungsplan

### **Tilgungsmedium:**

- Britische Lebensversicherung
- Investmentfonds-Sparplan

### **Risikolebensversicherung**

## 2.1 Das Darlehen

- Darlehenssumme zwischen 114.500 u. 358.000 Euro (1.000 Euro Rente)
  - Entsprechender Bonitäts- und Sicherheitsnachweis erforderlich
  - Nachschusspflicht möglich
  - Laufzeit i.d.R. 15 Jahre, wobei Zinsfestschreibung 10J.
- Achtung: Anschlussverzinsung!**
- Bei Fremdwährungsdarlehen **Wechselkursrisiko**
  - Disagio und Kreditvermittlungsgebühren als WBK abzugsfähig

## 2.2 Das Rentenmedium

1. Die deutsche Leibrentenversicherung
2. Die britische Lebensversicherung
3. Der Investmentfonds-Auszahlungsplan

## 2.2.1 Die deutsche Leibrentenversicherung

- Anleger leistet Einmalbeitrag u. erhält ab sofort lebenslange Rente
- gilt als sicher, aber in Wirklichkeit: Wette um ein langes Leben
- Alternative zur Einzelrente: Rentengarantiezeit oder Partner- bzw. Verbundrente vereinbaren  
d.f. bessere Kalkulationsgrundlage für das Finanzamt
- Beitragsrückgewähr und Kündigungsrecht müssen ausgeschlossen sein, ansonsten steuerliche Anerkennung problematisch

## 2.2.1 Die deutsche Leibrentenversicherung

- Prognostizierte Rendite keineswegs garantiert
- Gesamtbetrag der Rente kann lediglich für das Zeichnungsjahr verbindlich angegeben werden
- Kein nennenswerter Vorteil aus Zinsdifferenzgeschäft
- Hohe Darlehenssummen, um anfängliche Steuervorteile in die Höhe zu treiben
- Rentenzahlungen in Höhe der Ertragsanteile steuerpflichtig

## 2.2.2 Die britische Lebensversicherung

- Anleger investiert Einmalbeitrag in anteilsgebundene britische Lebensversicherung ( Clerical Medical Investment Group CMI)
  - Vereinbarung regelmäßiger Entnahmen (= Teilkündigungen)
  - Rendite besteht aus einem garantierten und nicht garantierten Teil
  - Zinsdifferenzgeschäft rentabler als bei deutscher RV
  - Anleger versteuert zunächst nur geringe Beträge
  - Steuerlast steigt mit zunehmender LZ
- d.f. Kompensation durch sinkenden persönlichen Steuersatz im Alter

## 2.2.3 Der Investmentfonds-Auszahlungsplan

- Anleger leistet Einmalzahlung in Kapitalanlagegesellschaft über ein Darlehen
- Vereinbarung eines Auszahlungsplans, aus dem in regelmäßigen Abständen Auszahlungen fließen
- Optimales Zinsdifferenzgeschäft
- I.d.R. 3% der Anlagesumme steuerpflichtig
- Gefahr: Negativer Cost-Average-Effekt

## 2.3 Das Tilgungsmedium

1. Die britische Lebensversicherung mit Ablaufleistung
2. Der Investment-Sparplan

## 2.3.1 Britische Lebensversicherung mit Ablaufleistung

- Einmalbeitrag richtet sich nach zukünftiger Ablaufleistung
- Ablaufleistung richtet sich nach Kapitalbedarf im Tilgungszeitpunkt
- Gesamter Wertzuwachs ist bei Realisierung voll zu versteuern!
- Darlehenszinsen für Kapitallebensversicherung können jährlich als WBK steuermindernd angesetzt werden
- Langfristige Steuerstundung, da Wertzuwachs bis zur Auszahlung unbesteuert bleibt
- Anleger unterliegt zum Tilgungszeitpunkt einem niedrigeren Steuersatz

## 2.3.2 Der Investment-Sparplan

- Anleger leistet regelmäßig Einzahlungen in einen Investment-Sparplan einer Kapitalanlagegesellschaft, alternativ Einmalleistung bzw. Kombination möglich
- Mit dem Veräußerungserlös der Investmentanteile soll Darlehen am Ende der Laufzeit getilgt werden
- steuerlich günstig

## 2.4 Die Risikolebensversicherung

- Absicherung des Todesfallrisikos vor Tilgungszeitpunkt
- Im Falle der Fremdfinanzierung können Schuldzinsen nicht als WBK abgesetzt werden

### 3. Die Verknüpfung der Bausteine in der Praxis

#### **Modell 1**

Produkt: Sicherheits-Kompakt-  
Rente (SKR)

Anbieter: Schnee Gruppe

RM: Deutsche Leibrentenver-  
sicherung geg. Einmalbeitrag

TM: Britische Kapitallebensver-  
sicherung mit Ablaufleistung

2 Darlehensverträge

Risikolebensversicherung

#### **Modell 2**

Produkt: Kombirente

Anbieter: SpaRenta

RM: Deutsche Leibrentenver-  
sicherung gegen Einmalbeitrag

TM: Investmentfonds  
(anfängl. Sonderzahlung,  
dann Sparraten)

1 Darlehensvertrag

Risikolebensversicherung

### 3. Die Verknüpfung der Bausteine in der Praxis

#### **Modell 3**

Produkt: System-Rente

Anbieter: Barkholz ADW

RM: Investmentfonds-  
Auszahlungsplan

TM: Britische LV

2 Darlehensverträge

#### **Modell 4**

Produkt: EuroPlan

Anbieter: Rübke & Partner

RM: Britische LV mit  
Teilkündigungen

TM: Investmentfonds mit  
verschiedenen Anspar-  
möglichkeiten

1 Darlehensvertrag

## 4. Die Risiken der kreditfinanzierten Rente

- Endogene Risiken bedingt durch die einzelnen Bausteine
- Exogene Risiken:
  - Währungsrisiko
  - höhere Anschlussfinanzierung möglich
  - persönliche Risiken, wie Arbeitsunfähigkeit u. Berufsunfähigkeit
- Geringe Abweichungen der einzelnen Prämissen könnenden Ertrag erheblich schmälern
- Dieser Effekt kann durch Hebelwirkungen verstärkt werden
- Wirtschaftlichkeit der Leibrentenmodelle generell in Frage gestellt.

## 4. Die Risiken der kreditfinanzierten Rente

- Einige steuerlichen Streitpunkte noch nicht geklärt. Der Anleger trägt die volle Verantwortung
- **Steuerfallen:**
  - Höhe des Totalüberschusses
  - Bei Fehlentwicklung können spätere WBK aberkannt werden
  - §2b EStG

**Fazit:** KFR nur für Personen geeignet, die für die mit der Anlage verbundenen Risiken einstehen können.

Keine Altersvorsorgealternative, sondern Ergänzung

# **Vielen Dank für Ihre Aufmerksamkeit**

Für weitere Informationen

Kontakt: [christinekeller2002@yahoo.de](mailto:christinekeller2002@yahoo.de)