
Innovative Rentenbezugsphasen in der Lebensversicherung

Zusammenfassung des gleichnamigen
Marktüberblicks über aktuelle Produktangebote

- *Januar 2021*

Sponsoren

Wir bedanken uns bei den Premiumsponsoren Continentale Lebensversicherung AG und Generali Deutschland Lebensversicherung AG sowie dem Sponsor Canada Life Assurance Europe plc Niederlassung für Deutschland, welche die Erstellung dieses Marktüberblicks ermöglicht haben.

Autor

Gesellschaft für Finanz- und Aktuarwissenschaften mbH
Lise-Meitner-Str. 14
89081 Ulm

Sitz und Registergericht Ulm, HRB 3014 | USt-IdNr. DE161390148
Geschäftsführer: apl. Prof. Dr. Jochen Ruß, Dr. Andreas Seyboth
Vorsitzender des Kuratoriums: apl. Prof. Dr. Hans-Joachim Zwiesler

www.ifa-ulm.de

Kontakt bei Anfragen zu diesem Marktüberblick

innovative-renten@ifa-ulm.de

Copyright

Dieser Marktüberblick ist urheberrechtlich geschützt. Nachdruck und Vervielfältigung (auch auszugsweise) ist nur mit schriftlicher Zustimmung der Gesellschaft für Finanz- und Aktuarwissenschaften mbH zulässig.

Disclaimer

Die im Marktüberblick verwendeten Informationen wurden sorgfältig recherchiert. Für die Richtigkeit und Vollständigkeit der Inhalte sowie für zwischenzeitliche Änderungen übernimmt die Gesellschaft für Finanz- und Aktuarwissenschaften mbH keine Gewähr.

Informationsstand: Januar 2021

1 Executive Summary und Produktübersicht

1.1 Executive Summary

Die gesetzliche Rente alleine wird zukünftig nicht ausreichen, um den Lebensstandard des Erwerbslebens im Alter fortzuführen. Da man nicht vorab wissen kann, wie lange man leben wird, besteht ein finanzielles Risiko darin, länger zu leben als das angesparte Geld reicht. Eine Finanzplanung, die lediglich auf die Lebenserwartung zuzüglich eines gewissen Sicherheitspuffers ausgerichtet ist, ist hierbei meist nicht ausreichend. Die Verrentung von angespartem Kapital stellt hingegen für viele Menschen eine bedarfsgerechte Lösung dar. Denn eine Rentenversicherung leistet ein lebenslanges Einkommen und finanziert so lebenslange Ausgaben.

Wer lebenslange Ausgaben hat, braucht ein lebenslanges Einkommen. Rentenversicherungen bieten lebenslange Leistungen und stellen daher für viele Menschen eine bedarfsgerechte Lösung dar.

Die Akzeptanz lebenslanger Renten ist dennoch gering. Einer der Gründe liegt darin, dass Vermittler und Kunden „die“ lebenslange Rente oft ausschließlich mit einer in der Vergangenheit vorherrschenden Standardausgestaltung assoziieren. Dabei wird häufig übersehen, dass es heutzutage eine sehr große Vielfalt an Produktausgestaltungen in der Rentenbezugsphase gibt, sodass für unterschiedliche Kunden passende Lösungen existieren.

Die Akzeptanz lebenslanger Renten ist gering – unter anderem weil die Vielfalt an Produktausgestaltungen zu wenig bekannt ist.

Das Ziel dieses Marktüberblicks ist es, durch eine neutrale Beschreibung der derzeit in Deutschland angebotenen innovativen Rentenbezugsphasenprodukte das Wissen und die Transparenz über die aktuelle Produktvielfalt zu erhöhen.

Dieser Marktüberblick beschreibt neutral die aktuell angebotenen innovativen Renten.

Die innovativen Produkte fallen in drei Kategorien: Produkte mit innovativer Kapitalanlage, Produkte mit besonderer Flexibilität in der Rentenbezugsphase sowie Produkte, bei denen die Rentenhöhe von gewissen Einflussfaktoren (z.B. dem Gesundheitszustand, dem Beruf oder einer vorhandenen Pflegebedürftigkeit) abhängt.

Innovative Renten sind Renten mit innovativer Kapitalanlage, mit besonderer Flexibilität oder mit leistungserhöhenden Faktoren.

Gemäß den Informationen, die uns die am deutschen Lebensversicherungsmarkt tätigen Produkthanbieter zur Verfügung gestellt haben, gibt es zum 1.1.2021 bereits 15

Der Marktüberblick beinhaltet 15 Produkte mit innovativer Kapitalanlage. Durch den Einsatz

Produkte mit innovativer Kapitalanlage von 13 Anbietern. Grundsätzlich lassen sich dabei alle aus der Ansparphase bekannten Kapitalanlagemodelle auch in die Rentenbezugsphase übertragen. Dies ermöglicht auch in der Rentenbezugsphase eine größere Vielfalt von Chance-Risiko-Profilen. Derzeit dominieren in diesem Segment sogenannte dynamische Hybridrenten. Diese stellen 10 der 15 Produkte dar, welche sich untereinander jedoch teilweise sehr stark unterscheiden. Darüber hinaus sind Renten mit folgenden Modellen am Markt: I-CPPI-Rente, Rente mit Indexbeteiligung, statische Hybridrente sowie Variable Annuity amerikanischer Prägung.

unterschiedlicher Kapitalanlagemodelle bieten diese Produkte Verbrauchern Zugang zu einer größeren Vielfalt an Chance-Risiko-Profilen in der Rentenbezugsphase.

Renten mit besonderer Flexibilität – insbesondere mit besonders flexiblem Zugang zum Guthaben nach Rentenbeginn – können die Akzeptanz lebenslanger Renten erhöhen, da hierdurch die Entscheidung der Verrentung für den Verbraucher weniger endgültig ist. In diesem Segment konnten wir 11 Produkte von 8 Anbietern identifizieren. Auffällig ist, dass viele dieser Produkte gleichzeitig auch eine innovative Kapitalanlage aufweisen. Der flexible Zugang zum Guthaben endet bei manchen Produkten bei Erreichen eines planmäßigen Alters, bei den anderen Produkten zu demjenigen Zeitpunkt, zu dem das Guthaben durch die laufende Entnahme der Rentenzahlungen aufgebraucht ist. Die vereinbarte Rente wird in beiden Fällen auch danach lebenslang weiterbezahlt.

Darüber hinaus beschreiben wir 11 Produkte mit besonders flexiblem Zugang zum Guthaben in der Rentenphase.

Im Segment der Produkte, bei denen die Rentenhöhe neben dem Alter und dem zu verrentenden Betrag von weiteren Einflussfaktoren abhängt, sind sogenannte Pflegeoptionen bereits weit verbreitet. Dabei handelt es sich um Produkte, die bei Eintritt bzw. bei Vorliegen von Pflegebedürftigkeit eine höhere Rente bezahlen. Nach unserem Kenntnisstand haben mindestens 15 Anbieter eine derartige Option im Angebot. Darüber hinaus konnten wir zwei Anbieter von gesundheitsabhängigen Renten identifizieren, die eine erhöhte Rente leisten, sofern die versicherte Person bei Rentenbeginn eine reduzierte Lebenserwartung aufweist, sowie einen Anbieter, bei dem die Rentenhöhe vom bei Vertragsabschluss ausgeübten Beruf abhängt.

Schließlich erläutern wir 18 Produkte, die bei Pflegebedürftigkeit, reduzierter Lebenserwartung aufgrund des Gesundheitszustands oder abhängig vom Beruf erhöhte Leistungen bieten.

Über alle drei Kategorien konnten wir 38 Produkte von 27 Anbietern identifizieren. Insgesamt beobachten wir eine große Dynamik am Markt innovativer Produkte für die Rentenbezugsphase – insbesondere im Segment der Produkte mit innovativer Kapitalanlage. Hier wurden einerseits einige Produkte erst in jüngster Vergangenheit an den Markt gebracht. Andererseits haben uns einige Versicherer darauf hingewiesen, dass sie zwar zum Stichtag 1.1.2021 noch kein Produkt im Angebot haben, aber derzeit eine Markteinführung planen. Trotz dieser Dynamik bleibt jedoch festzuhalten, dass die Mehrzahl der in Deutschland tätigen Lebensversicherer derzeit noch keine innovativen Rentenbezugsphasen im Angebot hat.

Der Markt ist derzeit sehr dynamisch – insbesondere bei Produkten mit innovativer Kapitalanlage.

Im Hauptteil des Marktüberblicks findet sich zu jedem innovativen Rentenbezugsphasenprodukt ein kurzer Steckbrief, der die wesentlichen Eigenschaften des Produkts beschreibt. In der vorangestellten Produktübersicht finden sich jeweils Übersichtstabellen zu den Anbietern und Produkten.

Wir beschreiben jedes Produkt mit einem kurzen Steckbrief. Vorangestellte Übersichtstabellen erlauben einen schnellen Überblick.

1.2 Produktübersicht

1.2.1 Produkte mit innovativer Kapitalanlage

Die folgende Tabelle gibt eine Übersicht über die Produkte mit innovativer Kapitalanlage.

Anbieter und Produkt	Kapital-anlagemodell	Ausgestaltung
Alte Leipziger: ALfonds – Fondsrente mit Garantien	Dynamische Hybridrente	Rente gleichbleibend oder steigend
AXA: Rentenversicherung mit Auszahlphase Performance	Rente mit Indexbeteiligung	Rente gleichbleibend oder steigend
AXA: Rentenversicherung mit Auszahlphase Performance Flex	Rente mit Indexbeteiligung	Zwei Phasen mit unterschiedlich wählbarer Rentenhöhe
Canada Life: GARANTIE INVESTMENT RENTE	Variable Annuity amerikanischer Prägung	Rente gleichbleibend oder steigend
Continentale: Investmentorientierter Rentenbezug	Dynamische Hybridrente	Oberhalb der garantierten Rente potenziell schwankende Rente
Feuersozietät: SofortRente Invest Chance ¹	Dynamische Hybridrente	Rente gleichbleibend oder steigend
HDI Leben: Flexibler fondsgebundener Rentenbezug	Statische Hybridrente	Oberhalb der garantierten Rente potenziell schwankende Rente
Saarland Versicherungen: SofortRente Invest Chance ¹	Dynamische Hybridrente	Rente gleichbleibend oder steigend
SIGNAL IDUNA: SIGNAL IDUNA Global Garant Invest – SIGGI	Dynamische Hybridrente	Rente gleichbleibend oder steigend
Swiss Life: Fondsgebundener Rentenbezug für Swiss Life Investo und Swiss Life Maximo	I-CPPI-Hybridmodell	Oberhalb der garantierten Rente potenziell schwankende Rente
Versicherungskammer Bayern: SofortRente Invest Chance ¹	Dynamische Hybridrente	Rente gleichbleibend oder steigend

¹ Die Produkte *SofortRente Invest Chance* der Feuersozietät, Saarland Versicherungen und der Versicherungskammer Bayern sind identisch.

Volkswahl Bund: Fondsgebundene Rentenphase	Dynamische Hybridrente	Rente gleichbleibend oder steigend
VPV: Flexible Rente der VPV Freiheits-Rente	Dynamische Hybridrente	Rente gleichbleibend oder steigend
VPV: Flexible Rente des VPV Zukunfts-plans	Dynamische Hybridrente	Rente gleichbleibend oder steigend
Württembergische: Fondsgebundene Verrentung	Dynamische Hybridrente	Oberhalb der garantierten Rente potenziell schwankende Rente

In Abbildung 1 wird dargestellt, welche Kapitalanlagemodelle bzw. Ausgestaltungen wie häufig anzutreffen sind.

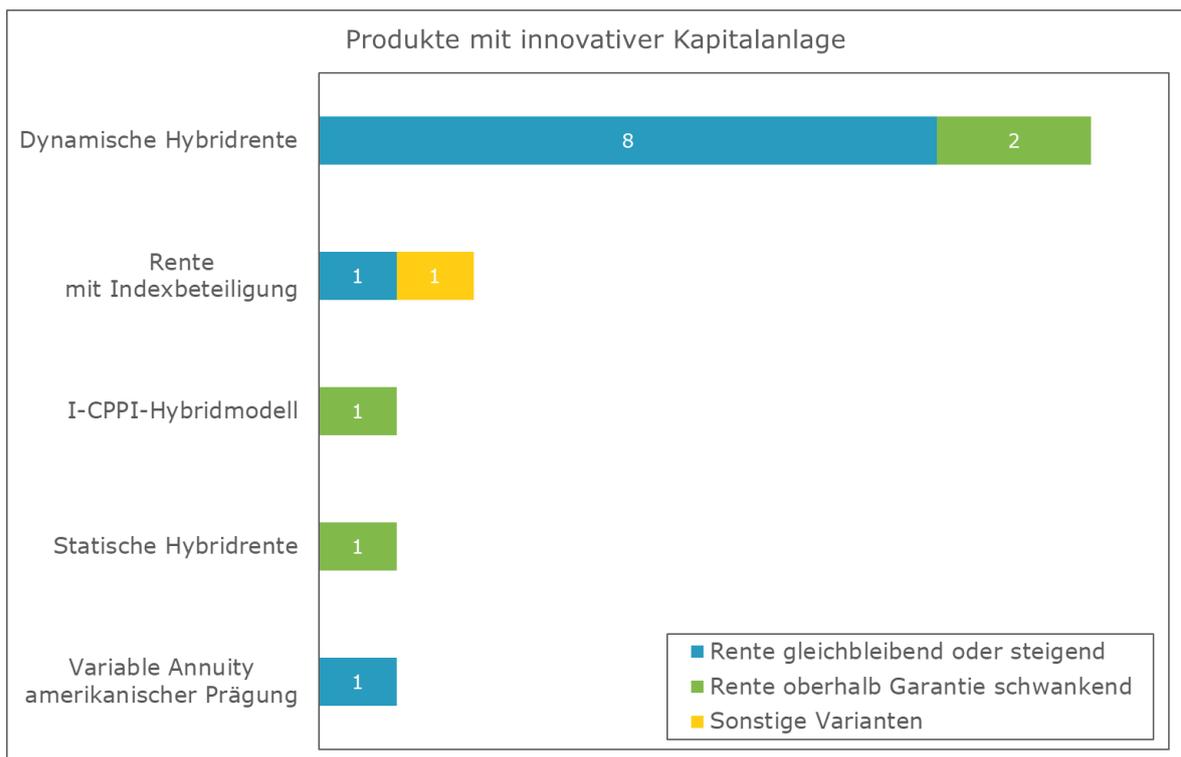


Abbildung 1 Ausgestaltung der Produkte mit innovativer Kapitalanlage

1.2.2 Produkte mit besonderer Flexibilität in der Rentenbezugsphase

Die folgende Tabelle gibt eine Übersicht über die Produkte mit besonderer Flexibilität in der Rentenbezugsphase.

Anbieter und Produkt	Auch innovative Kapitalanlage?	Flexibilität endet ...
AXA: Rentenversicherung mit Auszahlphase Performance	Ja	... bei fixem Alter
AXA: Rentenversicherung mit Auszahlphase Performance Flex	Ja	... bei fixem Alter
Canada Life: GARANTIE INVESTMENT RENTE	Ja	... wenn Guthaben aufgebraucht ist
Generali: Vermögens- und Einkommensplan	Nein	... bei fixem Alter
HDI Leben: Flexibler fondsgebundener Rentenbezug	Ja	... wenn Guthaben aufgebraucht ist
HDI Leben: Flexibler Rentenbezug ²	Nein	... wenn Guthaben aufgebraucht ist
neue leben: Flexibler Rentenbezug ²	Nein	... wenn Guthaben aufgebraucht ist
PB Leben: Flexibler Rentenbezug ²	Nein	... wenn Guthaben aufgebraucht ist
TARGO Leben: Flexibler Rentenbezug ²	Nein	... wenn Guthaben aufgebraucht ist
VPV: Flexible Rente der VPV Freiheits-Rente	Ja	... bei fixem Alter
VPV: Flexible Rente des VPV Zukunftsplans	Ja	... bei fixem Alter

² Die Produkte *Flexibler Rentenbezug* von HDI Leben, neue leben, PB Leben und TARGO Leben sind identisch.

In Abbildung 2 wird dargestellt, welche Ausgestaltungen in Bezug auf das Ende der besonderen Flexibilität wie häufig anzutreffen sind und wie häufig die Produkte gleichzeitig eine innovative Kapitalanlage aufweisen.

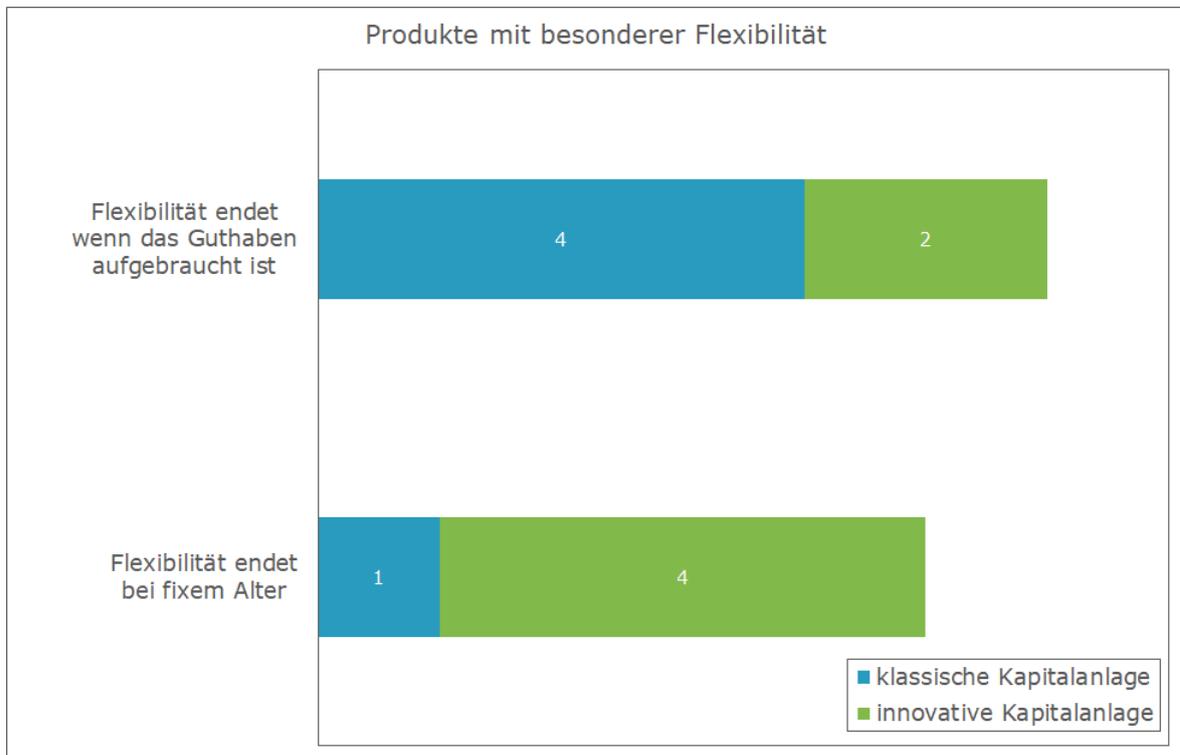


Abbildung 2 Ausgestaltung der Produkte mit besonderer Flexibilität

1.2.3 Produkte mit zusätzlichen Einflussfaktoren auf die Rentenhöhe

Die folgende Tabelle gibt eine Übersicht über alle Produkte, bei denen die Rentenhöhe neben dem Alter und dem zu verrentenden Betrag von weiteren Einflussfaktoren abhängt. Die Modelle A und B der Pflege-Optionen werden in Abschnitt 6.3 des vollständigen Marktüberblicks erläutert.

Anbieter und Produkt	Produkttyp
Alte Leipziger: Pflege-Option	Pflege-Option (Modell A)
Barmenia: PrivatRente Invest mit Pflege-Option	Pflege-Option (Modell A)
Basler: erhöhte Rente bei Pflegebedürftigkeit	Pflege-Option (Kein Standardmodell)
Gothaer: PflegeRent-Option ³	Pflege-Option (Modell A)
HanseMercur: Pflegeoption ³	Pflege-Option (Modell B)
HDI Leben: Rentenbezug mit erhöhter Altersrente bei Pflegebedürftigkeit	Pflege-Option (Kein Standardmodell)
LV1871: eXtra-Renten-Option	Gesundheitsabhängige Rente
LV1871: Pflege-Option	Pflege-Option (Modell A)
Liechtenstein Life: Option Rente Plus	Gesundheitsabhängige Rente
Münchener Verein: HandwerkerRente	Rente abhängig vom Beruf
Münchener Verein: PflegeOption	Pflege-Option (Modell A)
neue leben: Pflegeoption	Pflege-Option (Kein Standardmodell)
Nürnberger: Option auf erhöhte Rente bei Pflegebedürftigkeit ³	Pflege-Option (Modell B)
Provinzial NordWest: Pflegerentenoption ³	Pflege-Option (Modell B)
Signal Iduna: Pflegeoption ³	Pflege-Option (Modell A)
TARGO Leben: Pflegeoption	Pflege-Option (Kein Standardmodell)
Universa: Pflegeoption ³	Pflege-Option (Modell A)
Volkswohl Bund: Rente PLUS Option	Pflege-Option (Modell A)

³ Der Anbieter hat als Reaktion auf unsere Anfrage keine Informationen zu diesem Produkt zur Verfügung gestellt. Die Darstellung des Produkts basiert daher auf unserer Interpretation öffentlich verfügbarer Informationen. Wir weisen darauf hin, dass diese Informationen vom Anbieter nicht qualitätsgesichert wurden.

In Abbildung 3 wird dargestellt, welche Ausgestaltungen zusätzlicher Einflussfaktoren auf die Rentenhöhe wie häufig anzutreffen sind.

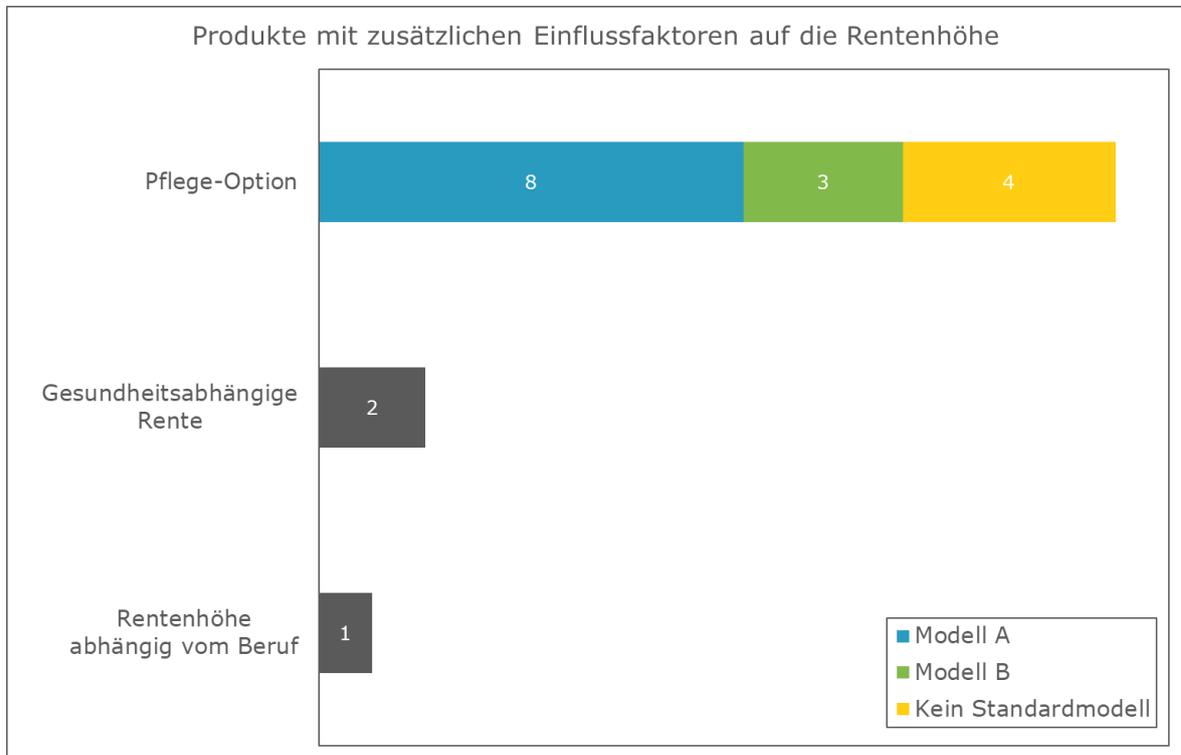


Abbildung 3 Ausgestaltung der Produkte mit zusätzlichen Einflussfaktoren auf die Rentenhöhe