

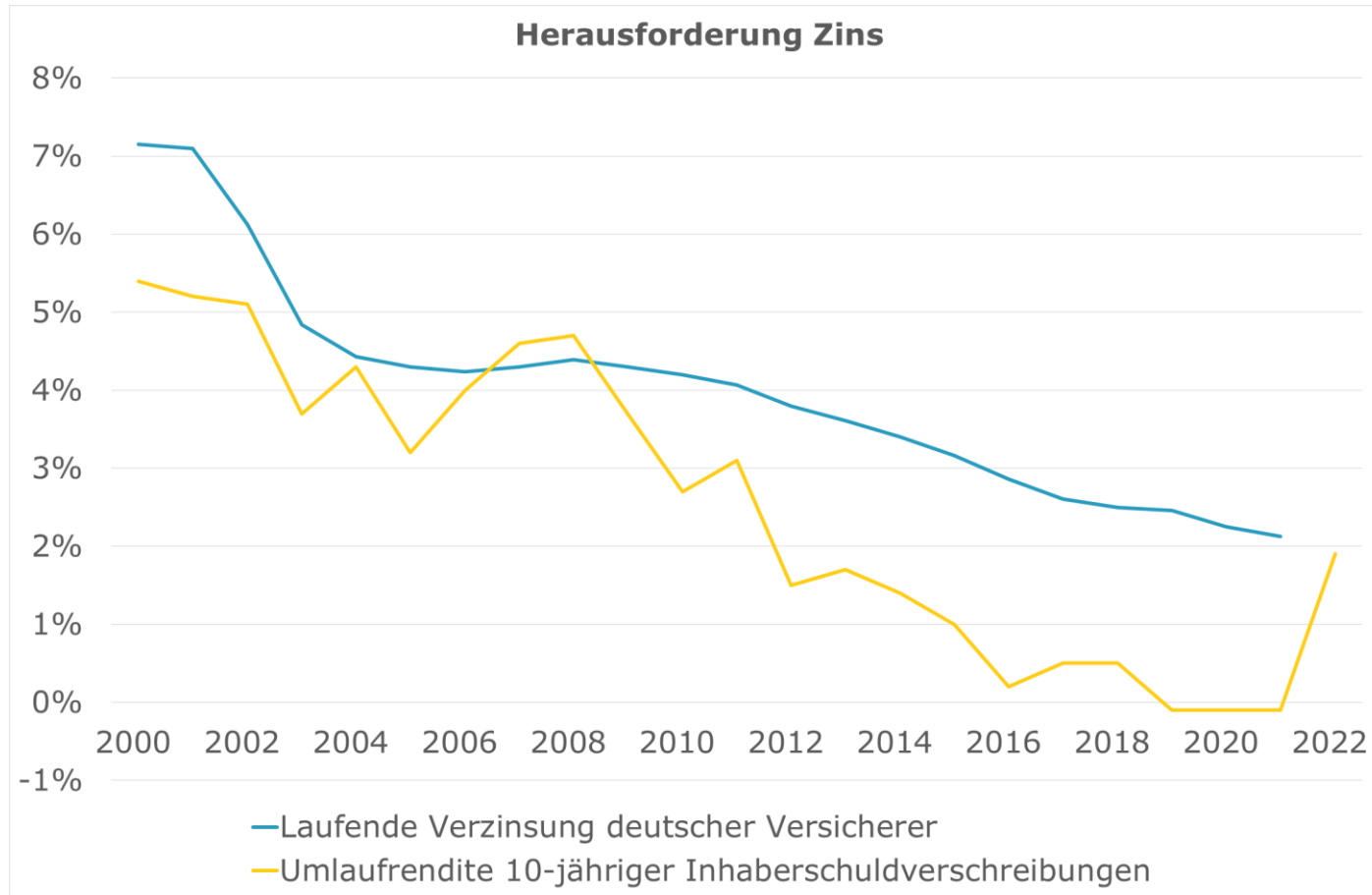
# Aktuelle Herausforderungen in der BU aus aktuarieller Sicht

- Alte Leipziger - Biometrie nach Maß
- 29.9.2022
- Dr. Sandra Blome



# Aktuelle Herausforderungen

## Zinsentwicklung



- Immer noch ein Niedrigzinsniveau
- Sicherungsvermögen deutscher Lebensversicherer ist zu großen Teilen in festverzinslichen Titeln investiert.
- Glättungseffekt der Gesamtverzinsung
- In der Vergangenheit hat es lange gedauert, bis Gesamtverzinsung dem Zinsniveau folgte.
- In der Zukunft wird es nicht anders sein.

Quelle: Statista, Bundesbank

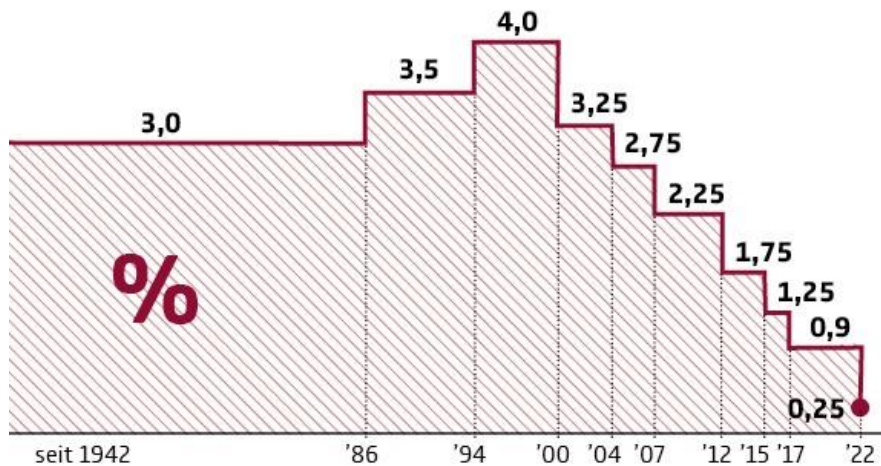
# Aktuelle Herausforderungen

## Zinsentwicklung

Zinsniveau → Rechnungszins

Stetig gesunken

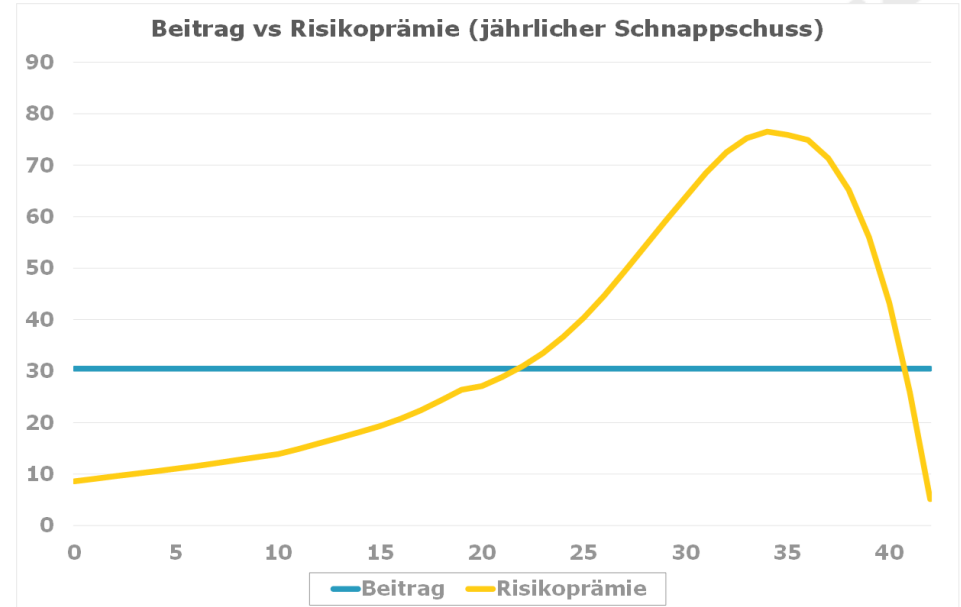
Entwicklung des Höchstrechnungszinses



Quelle: GDV



Rechnungszins auch in der BU wichtig:



- Es wird in der ersten Vertragshälfte mehr Beitrag verlangt, als benötigt wird.
- Sparvorgang mit Anlage wie bei konventioneller Rente.

→ Je niedriger der Rechnungszins desto Prämie für Neuabschlüsse.

# Aktuelle Herausforderungen

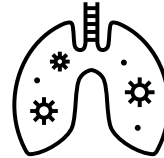
## Long Covid

**Corona als Grund für Berufsunfähigkeit – droht eine Kostenlawine?**

9.9.2022 (€) – Im vergangenen Jahr hat die Alte Leipziger den überwiegenden Teil der 32 ihr gemeldeten Fälle einer Corona-Infektion als Ursache für Berufsunfähigkeit anerkannt. Die Swiss Life stellte 36 und der Volkswahl Bund 25 Leistungsfälle fest. Bei der Allianz bewegt sich die Anzahl bislang im zweistelligen Bereich. Dies hat eine Befragung durch das VersicherungsJournal ergeben.

Kein eigenständiges Krankheitsbild sondern  
**Sammlung von Krankheiten/Symptomen**, u.a.

- Müdigkeit und Erschöpfung (tlw. dem Symptomenkomplex „Chronic Fatigue Syndrom“ ähnelnd)
- kognitive Beeinträchtigungen (sog. Gehirnnebel, engl. „brain fog“),
- Depressive Verstimmungen
- Angststörungen und (Kopf-)Schmerzen
- Atembeschwerden, z.B. Kurzatmigkeit bei geringer Belastung
- Brustschmerzen und kardiale Beschwerden, z.B. Herzrhythmusstörungen



**Jeder fünfte genesene US-Amerikaner berichtet über anhaltende Long-Covid-Symptome**

Benjamin Mateus  
© 25. Juni 2022

Welchen Einfluss hat Long Covid auf die BU-Inzidenzen?



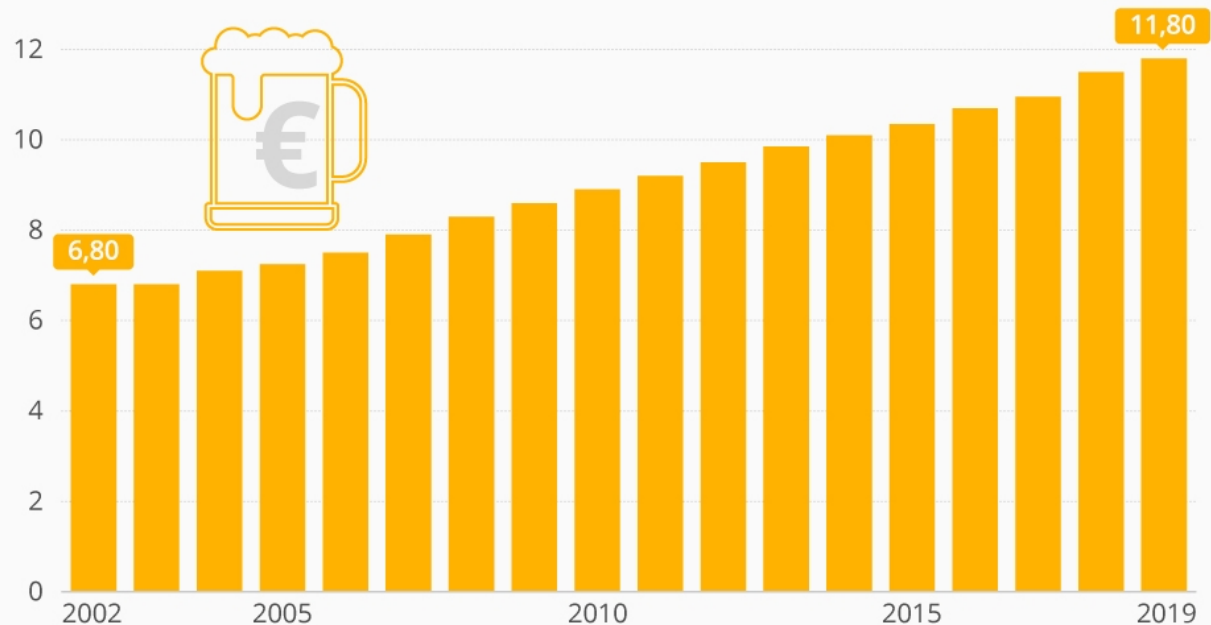
Wo bekommt mein Kunde noch eine BU?

# Aktuelle Herausforderungen

## Inflation

### Die Wiesn-Maß wird immer teurer

Entwicklung des Bierpreises auf dem Oktoberfest in München (in Euro)\*



\* jeweils max. Preis für eine Maß Festbier  
Quelle: Statista-Recherche

statista

2022:  
13,80 EUR

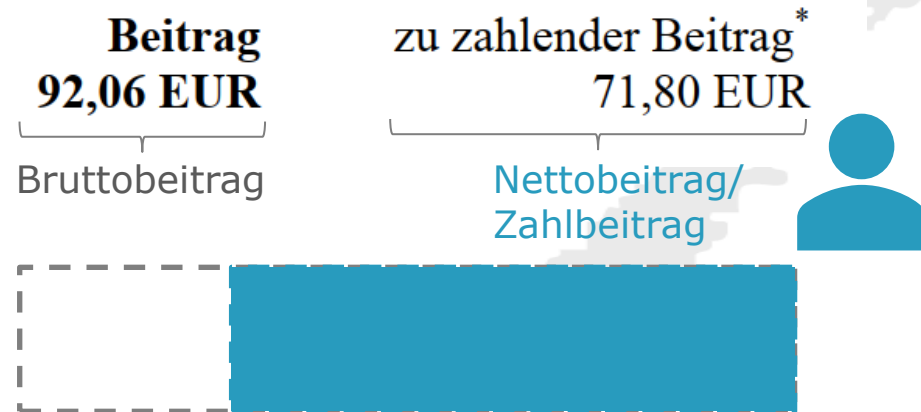
- Kosten des **Versicherers** steigen
  - z.B. Personalkosten in der Risikoprüfung oder Regulierung
- Kosten des **Vermittlers** steigen auch
  - Können seine Einnahmen mithalten?
- **Kunde**: Notwendige BU-Rente in EUR muss höher ausfallen.
  - Avisierter Lebensstand erfordert höhere BU-Rente

# Auswirkung auf die Berufsunfähigkeitsversicherung

## Die Versicherung mit den zwei Beiträgen

Typische Berufsunfähigkeitsversicherung: Überschussbeteiligung über **Sofortüberschuss**

### Monatlicher Beitrag



? Wann wird der Zahlbeitrag angehoben?

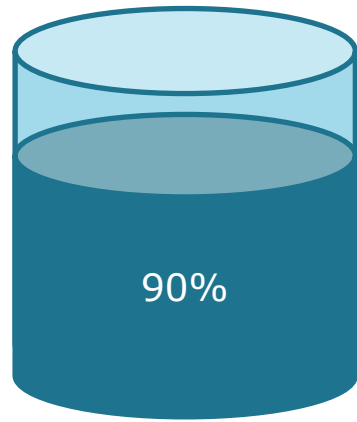
! Wenn die Überschussbeteiligung sinkt.

? Wie setzt sich die Überschussbeteiligung zusammen und warum könnte die Überschussbeteiligung sinken?

# Auswirkung auf die Berufsunfähigkeitsversicherung

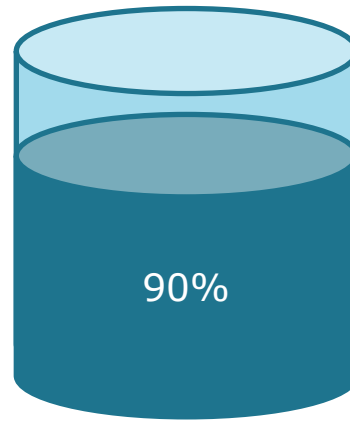
## Zusammensetzung der Überschussbeteiligung

Gemäß der Mindestzuführungsverordnung sind die Versicherungsnehmer wie folgt an den Überschüssen zu beteiligen:

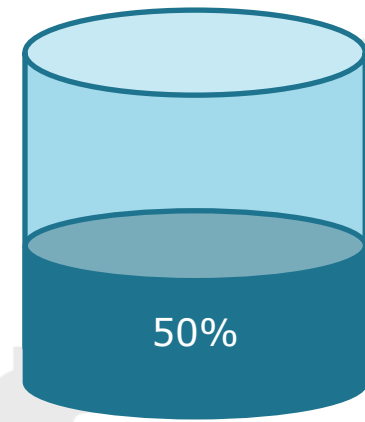


Kapitalanlage

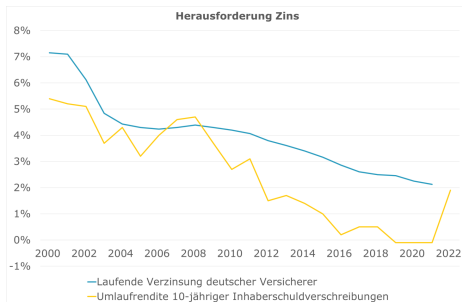
←  
Querverrechnung



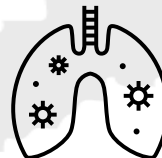
Biometrie



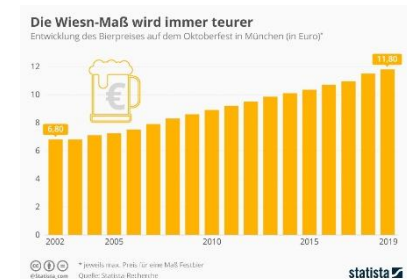
Übriges (insbes. Kosten)



Zinsumfeld



Long Covid



Inflation

# Auswirkung auf die Berufsunfähigkeitsversicherung

## Auswirkungen auf den Zahlbeitrag

Überschussbeteiligung

Zahlbeitrag

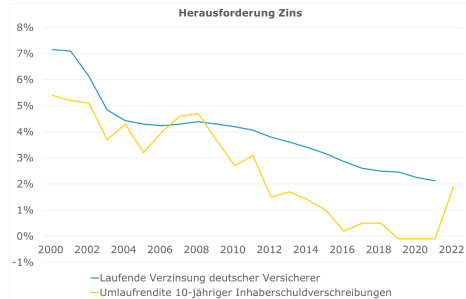


Wenn die Überschussbeteiligung sinkt, steigt der Zahlbeitrag!



# Mögliche Reaktionen auf die Herausforderungen

## Zinsentwicklung



Zinsumfeld

Unklar wann & wie stark Rechnungszins und Gesamtverzinsung in den nächsten Jahren steigen.

→ Sicherungsvermögen für den Sparprozess in der BU ergänzen/ersetzen!

### Überschüsse in Fonds

- Statt Beitragsverrechnung wirken Überschüsse leistungserhöhend
- Investition der Überschüsse in frei wählbar Fonds

### FRV + BUZ

- Fondsgebundene Versicherung, aus der Prämien für BU-Absicherung genommen werden
- 2 Versorgungsziele in einem Produkt
- Häufig in Schicht 1 (Schwerpunkt auf hohe BUZ)

### Fondsgebundene BU

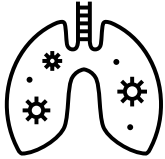
- Kalkulation der BU geschieht fondsgebunden
- Konstanter Beitrag wenn erwartete = tatsächliche Fondsperformance
- Beitragserhöhung notwendig, wenn Fondsperformance unzureichend

### Fondsgeb. mit Garantie

- Übertrage Produktideen aus der Altersvorsorge auf die BU
- Sicherung eines BU-Renten-Niveaus bei Obergrenze für den Beitrag

# Mögliche Reaktionen auf die Herausforderungen

## Long Covid



Long Covid

Umsichtiger Umgang mit Long Covid beim Versicherer!

### Risikoprüfung

- z.B. Indikatoren für Long Covid
- Corona gehabt ja/nein → reicht nicht

### Leistungsprüfung

- Angemessene Leistungsprüfung heißt auch fair zum Bestand zu sein.
- Bestands-Controlling: In welchem Bereich Anstieg von Erkrankungen?

### Reaktivierung

- How long is long?
- Wo bestehen hohe Erfolgsaussichten auf Reaktivierung?

### Produkte

- Berufsunfähigkeitsversicherung muss bezahlbar bleiben.
- Inwieweit sind Grundfähigkeiten von Long Covid betroffen?

# Mögliche Reaktionen auf die Herausforderungen

## Inflation



Inflation

Innovationen auch im  
Back Office des  
Versicherers notwendig!

### Prozesse

- Kontinuierliche Prozessverbesserungen beim Versicherer notwendig
- Abschluss
- laufende Verwaltung
- Leistungsprüfung

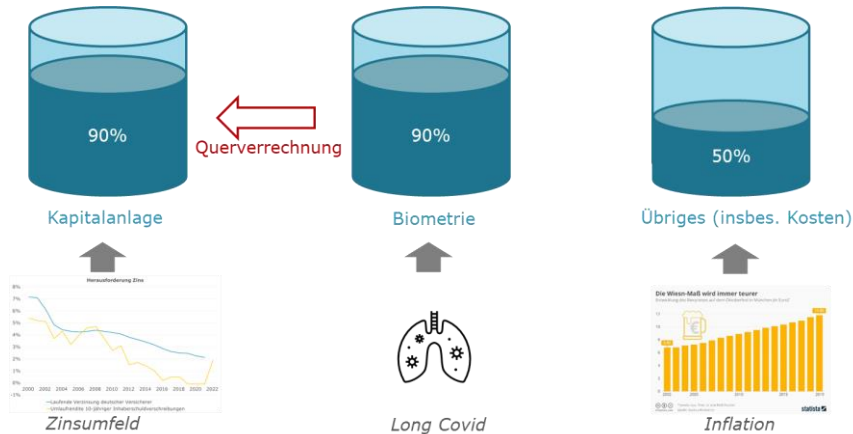
### Tools

- Automatisierung, auch in Form von unterstützenden Systeme
  - Beim Versicherer selbst,
  - beim Vermittler
  - beim Kunden

	Laufende Verwaltungsaufwendungen in Mrd. EUR	in Prozent der gebuchten Brutto-Beiträge
1985	1,115	6,1
1990	1,479	5,4
1995	1,875	4,2
2000	2,143	3,5
2005	2,305	3,2
2010	2,109	2,4
2015	2,040	2,3
2016	1,989	2,3
2017	1,995	2,3
2018	2,027	2,3
2019	2,035	2,1
2020	2,075	2,1
2021	2,107	2,1

Quelle: GDV

# Fazit



- Aktuelle Herausforderungen können dazu führen, dass die Überschussbeteiligung gesenkt werden muss und damit für das **Neugeschäft** der Zahlbeitrag erhöht wird.
- Die Herausforderungen bergen zudem die Gefahr, dass im **Laufe der Versicherungsdauer** die Überschüsse gesenkt und damit Zahlbeiträge in der BU angehoben werden müssen.

- **Beitragsstabilität** ist wichtiges Qualitätskriterium beim Verkauf einer BU.
- Eine Abschätzung, ob es zukünftig zu einem Absinken des Überschuss kommt, kann von außen (Geschäftsbericht etc.) kaum vorgenommen werden.
- Es gibt Ratings zur Beitragsstabilität in der BU, die auf nicht-öffentliche Daten und Management Interviews zurückgreifen.

- z.B. BU-Beitragsstabilität von

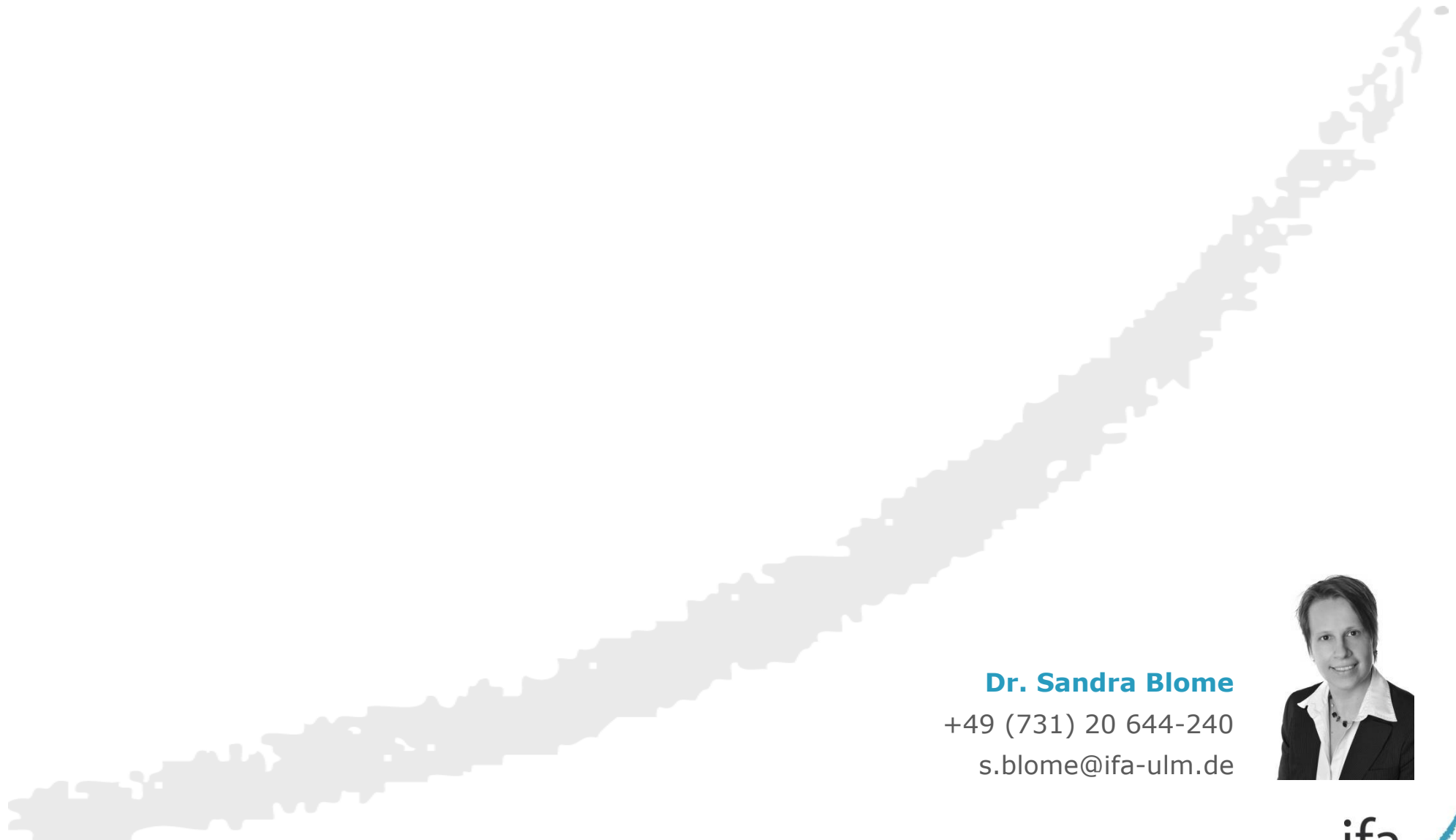
ASSEKURATA ratings. 

&

Institut für Finanz- und  
Aktuarwissenschaften

ifa 

# Kontaktdaten



**Dr. Sandra Blome**

+49 (731) 20 644-240

s.blome@ifa-ulm.de



# Beratungsangebot

## Life



Produktentwicklung  
Biometrische Risiken  
Zweitmarkt

## Non-Life



Produktentwicklung  
und Tarifierung  
Schadenreservierung  
Risikomodellierung

## Health



Aktuarieller  
Unternehmenszins  
Leistungsmanagement

**Actuarial  
Consulting**

Solvency II ▪ Embedded Value ▪ Asset-Liability-Management  
ERM ▪ wert- und risikoorientierte Steuerung ▪ Data Analytics

Projektmanagement ▪ Markteintritt ▪ Bestandsmanagement ▪ strategische Beratung

**Actuarial  
Services**

aktuarielle Großprojekte ▪ aktuarielle Tests  
Überbrückung von Kapazitätsengpässen

## Research



## Aus- und Weiterbildung



... weitere Informationen  
unter [www.ifa-uhl.de](http://www.ifa-uhl.de)