

Workshop II

Moderne Fondspolizen in volatilem Marktumfeld

Die Vermittlung von Fondspolizen ist einem stetigen Wandel unterworfen. Neben den rechtlichen Rahmenbedingungen wurden die Kunden stark durch die Finanzkrise beeinflusst und sensibilisiert. Dr. Igor Radović, Investment Sales Director von Canada Life, stellte in seinem Workshop bei der diesjährigen Hauptversammlung des BVK in Berlin die verschiedenen Konstruktionen von Fondspolizen und auch Produkte der Canada Life vor.

Der Verkauf von Versicherungsprodukten hat sich grundlegend gewandelt. Während noch vor zehn Jahren vor allem die Ertragschancen der Aktienmärkte für die Wahl der geeigneten Police ausschlaggebend waren, setzen Kunden heute mehr denn je auf garantierte Sicherheitsbausteine. Trendbefragungen belegen: über 27 Prozent der Vermittler schätzen, dass Garantien das wichtigste Kriterium ihrer Kunden ist.¹ Das Dilemma: Statistiken zeigen jedoch, dass nur über die langfristige, ausreichend hohe Anlage in Aktien der Lebensstandard im Alter aufrecht erhalten werden kann. Eine Tatsache, die insbesondere vor dem Hintergrund der demografischen Entwicklung, der staatlichen Defizite, der prognostizierten Inflation und dem einhergehenden Kaufkraftverlust an Bedeutung gewinnt. Moderne Fondspolizen zeigen auf, wie sich mit professionellem Anlagemanagement, Transparenz und einem optimierten Risiko-Rendite-Profil die benötigten Renditechancen mit den gewünschten Garantien verbinden lassen. Dabei spielen Transparenz und die Verständlichkeit der Produkte eine immer größere Rolle.

Unitised-With-Profits: Bedarfsgerechte Garantien mit hohem Renditepotenzial

Die nach angelsächsischem Prinzip konzipierten Unitised-With-Profits-Produkte beispielsweise bieten insbesondere sicherheitsorientierten Anlegern die Möglichkeit, langfristig an den Ertragschancen der Aktienmärkte zu partizipieren und sich gleichzeitig vor dem Risiko von Kursschwankungen zu schützen. Durch den hohen Aktienanteil im hinterlegten Fonds bieten die fondsbasierten Rentenversicherungen die langfristige Aussicht auf hohe Renditechancen – und damit die Möglichkeit, hohe Ablaufleistungen zu Rentenbeginn zu realisieren. Gleichzeitig sichern drei Garantien das Guthaben der Kunden gegen die Volatilität der Aktienmärkte ab. (Sie stellen in jeder Marktlage die bestmögliche Ablaufleistung sicher – egal, wie sich die Märkte entwickeln – und greifen genau dann, wenn es darauf ankommt: zum Rentenbeginn.

Herzstück ist ein spezielles Glättungsverfahren, das eine kontinuierliche Wertentwicklung über die gesamte Laufzeit sicherstellt. Dies ermöglicht ein gleichmäßiges Wachstum des individuellen Vertragsguthabens. Regelmäßig wird ein geglätteter Wertzuwachs deklariert. Dieser legt fest, um wie viel das Anteilguthaben der Kunden im jeweiligen Jahr mindestens anwächst. Dieser Wertzuwachs kann nie

¹ ASSCompact Trends 2010

negativ sein und lag bei Canada Life seit Ende des Jahres 2000 im Durchschnitt bei 4,1% p.a.

Weitere Garantien sorgen dafür, dass der Kunde selbst in volatilen Zeiten auf ein Sicherheitspolster zurück greifen kann: Im Worst-Case, also in Zeiten fallender Kurse, sichert eine garantierte Mindestwertentwicklung in Höhe von 1,5 Prozent p.a. das Kapital zu Rentenbeginn ab. Ein Garantiebaustein, der Kunden von positiven Börsenphasen profitieren lässt, ist der Schlussbonus. Dieser wird den Versicherten ausbezahlt, wenn der tatsächliche Vertragswert höher als der geglättete Wert ist. Zudem winken dem Versicherten bei Verträgen mit laufender Beitragszahlung nach dem zwölften Versicherungsjahr Treueboni.

Canada Life bietet seit zehn Jahren UWP-Versicherungen im Rahmen der Produktlinie GENERATION an – mit Erfolg. Dies zeigt, dass sich die Versicherungen, die in der privaten, der betrieblichen und der zertifizierten Rürup-Altersvorsorge erhältlich sind, auch während der Turbulenzen an den Kapitalmärkten eindrucksvoll beweisen konnten. Darauf weist zudem der überdurchschnittliche geglättete Wertzuwachs seit 2000 hin. Auch in Großbritannien verzeichnen die Policen solide Nachfrage: In den turbulenten Börsenjahren 2008 und 2009 hat sich das Volumen des With-Profits-Markts im Vergleich zu den beiden Vorjahren beinahe verdreifacht.

Mit ihrer verständlichen und transparenten Produktstruktur sichern die UWP-Tarife das Vorsorgeziel der Kunden renditestark und zuverlässig ab – in jeder Finanzmarktlage.

Die neue Generation von Fondspolicen: Flexibel in den Ruhestand

Fondsgebundene Rentenversicherungen zeichnen sich meist durch konsequente Renditeorientierung aus, die ihre Wirkung vor allem beim langfristigen Sparen für die Altersvorsorge entfaltet. Aber: Auch hier haben sich die Anlegerwünsche verlagert. Im Rahmen eines professionellen, gezielt auf die persönlichen Kundenanforderungen abgestimmten Kapitalanlagemanagements ist die Sicherheit der Kapitalanlage ebenfalls in den Fokus gerückt. Zudem wünschen sich moderne Kunden größtmögliche Flexibilität, um ihre Vorsorge an die sich wandelnden Lebensumstände anpassen zu können.

Vor diesem Hintergrund gewinnt eine neue Generation von Fondspolicen aus dem angelsächsischen Raum an Bedeutung. Variable Annuity-Versicherungen (VAs) kombinieren eine hohe, lebenslang garantierte Rente mit attraktiven Ertragschancen und zeitgemäßer, flexibler Verfügbarkeit des Kapitals. Bei Variable Annuities bleiben Versicherte, anders als bei vielen herkömmlichen Versicherungen, auch während der Rentenphase in Fonds investiert. Kunden bekommen so die Möglichkeit, von steigenden Kursen zu profitieren, denn ihre Rentenleistungen können je nach Produkt sogar noch weiter steigen. Das einmal erreichte Niveau ist anschließend garantiert – auch bei wieder fallenden Kursen. Entnehmen die Versicherten dem Vertrag Kapital, wird die Rente entsprechend angepasst. Auch ein Todesfallschutz ist in der Regel enthalten.

Variable-Annuities-Produkte tragen den Forderungen nach Transparenz Rechnung: Ihre Garantie wird völlig getrennt von der Kapitalanlage gemanagt, so dass die gewährten Garantien die Ertragschancen nicht beeinträchtigen. Außerdem bekommt der Kunde einen genauen Überblick über die erhobenen

Garantierzeugungsgebühren, die von der gewählten Anlagestrategie abhängig sind. Je risikoärmer die Anlage, desto günstiger ist in der Regel die Garantierzeugung. Die Garantien kommen bei VAs im Gegensatz zu Fondspolice mit Garantiefonds vom Anbieter selbst. Da er damit das Kapitalmarktrisiko übernimmt, sind seine Solvabilitätsdeckung und Finanzstärke ein ausschlaggebendes Kriterium zur Zahlungsfähigkeit – auch über die nächsten Jahrzehnte hinweg.

Das Beispiel Canada Life Garantie Investment Rente

Die seit März 2009 erhältliche Garantie Investment Rente konnte ihren Kunden aufgrund der erstaunlichen Erholung der Kapitalmärkte nach nur einem Jahr Rentensteigerungen von bis zu 23 Prozent bieten. Dies führt wesentliche Charakteristika der fondsgebundenen Sofortrente gegen Einmalbeitrag vor Augen: Die lebenslang garantierte Mindestrente kann sich durch gute Fondsperformance erhöhen, in einem zweiten Schritt wird dem Kunden der neue Stand wieder lebenslang garantiert – egal, wie sich die Kurse künftig entwickeln.

Hierfür bleibt der Versicherte auch in der Rentenbezugsphase in einem von ihm gewählten Portfolio investiert. Er hat je nach Risikoneigung die Wahl zwischen „Chance“, „Balance“ sowie „Defensiv“. Die Rente kann auch aufgeschoben werden, wofür ein weiterer Sicherheitsbaustein zur Verfügung steht. Die ursprüngliche Rentenbasis erhöht sich dann alle fünf Jahre um jeweils garantierte 15 Prozent. Bei der maximal möglichen Aufschubzeit von 20 Jahren steigt sie also auf mindestens 160 Prozent der ursprünglichen Rentenbasis. Ist das Anteilguthaben aufgrund der Fondsperformance höher als diese jeweils garantierte Mindesthöhung, so wird dieser höhere Wert als Rentenbasis angenommen.

Neben diesen umfassende Produktgarantien bietet die Sofortrente viel finanzielle Bewegungsfreiheit, was den Bedürfnissen einer modernen Rentnergeneration entgegen kommt. Teilweise oder vollständige Entnahmen aus dem Anteilguthaben sind sowohl vor als auch nach dem Rentenbeginn möglich und ab dem sechsten Versicherungsjahr kostenfrei. Die Garantie wird getrennt vom Investment erzeugt und entsprechend ausgewiesen. Damit kann der Kunde auch mit einer Variable-Annuity-Versicherung wie der Garantie Investment Rente von den Zugewinnchancen der Börse profitieren, ohne Kursverlusten ausgesetzt zu sein, und das bei maximaler Flexibilität und Transparenz.

Als Fazit lässt sich festhalten, dass genügend Erträge nach wie vor ein Muss für eine ausreichende Rente im Alter sind. Gerade beim langfristigen Sparen für die Altersvorsorge führt kein Weg an Aktien-Investments vorbei. Lösungen, die wie UWP-Police Renditeorientierung und Garantiebausteine intelligent verknüpfen, sowie leistungsstarke Variable-Annuity-Tarife werden an Bedeutung gewinnen.

Dr. Igor Radović, Investment Sales Director Canada Life, Köln

Gelöscht: Foto aus Workshop