



**NEUE
GARANTIE**

Innovative Vorsorgekonzepte
für Ihre Rente



Moderne Lösungen

Der jüngst vorgestellte Vorsorgeatlas für Deutschland von Professor Bernd Raffelhüschen und seinem Team vom Forschungszentrum Generationenverträge der Universität Freiburg zeigt wieder einmal: Ohne zusätzliche kapitalgedeckte Altersvorsorge ist für die Bundesbürger der Lebensstandard im Ruhestand nicht zu halten. Fast jedem Zweiten droht ohne private Ergänzung die Altersarmut. Die Frage ist nur, womit konkret vorsorgen? Dabei führt die aktuelle Wirtschaftskrise vor allem zur Rückbesinnung auf das Thema Sicherheit. Dennoch soll auch eine attraktive Rente rauspringen, schließlich muss man später davon leben. Gefragt sind innovative Produkte, die vieles in einem Konzept vereinen. Mit garantierten Investmentrenten ist die Versicherungsbranche dabei führend. Auf den folgenden Seiten erfahren Sie, was diese modernen Policen ausmacht, wer sie anbietet und wie Kunden profitieren.

Frank Pöpsel,
Chefredakteur



Inhalt

- Garantien & Flexibilität** 4
Wie bei modernen Policen Sicherheit, Flexibilität und Renditechancen optimal miteinander kombiniert werden
- Axa** 9
Kunden haben die Wahl zwischen garantierten Renten und eventuell höheren Fondsrenten
- Canada Life** 12
Garantierte Rentensteigerungen bei gleichzeitig ständiger Verfügbarkeit des Kapitals
- Allianz** 16
Fixe Zusagen aus dem Einmalbeitrag mit der Chance auf deutlich mehr bei flexibler Liquidität
- Friends Provident** 18
Ansparen mit regelmäßiger Prämienzahlung und der Option auf eine Bruttobeitragsgarantie
- Clerical Medical** 20
Drei flexible Garantieoptionen für unterschiedliche Fondshöchststände zur Auswahl

Redaktion: Werner Müller

Titel: Composing FOCUS-MONEY

Fotos: iStockphoto (2), Fotolia (2), Dreamstime (4)



Volle Konzentration: Wer hoch hinauswill, muss viele Qualitäten vereinen

Garantierte und variable Investmentrenten

Die Finanz- und Wirtschaftskrise hält die Welt weiter im Griff. Auch wenn sich die Anzeichen für eine Besserung mehren, kann von einer Überwindung noch keine Rede sein. Sicher ist aber, dass jeder einzelne Bundesbürger auch in solchen Zeiten seine persönlichen Belange nicht vergessen darf – und sich deshalb weiter um die private Altersvorsorge kümmern muss.

Die aktuelle Ausgangslage. Dabei zeigen sich die Deutschen von der aktuellen Entwicklung durchaus beeindruckt und setzen verstärkt auf Garantien. „Die Sicherheit einer Geldanlage ist für vier von fünf Bundesbürgern deutlich wichtiger geworden als vor Beginn der Finanzmarktkrise“, hat Studienleiter Robert Quinke vom Marktforschungsinstitut YouGov Psychonomics bei



seiner aktuellen Befragung zur Altersvorsorge ermittelt. Bei Älteren liegt das gestiegene Sicherheitsbedürfnis sogar bei fast 90 Prozent. Dafür werden auch Einbußen bei der Rendite in Kauf genommen. Gute Erträge werden zwar nach wie vor als sehr wichtig beurteilt, zählen aber nicht mehr im selben Umfang wie vor der Krise.

Daneben behält die Flexibilität der Vorsorgeprodukte unverändert einen hohen Stellenwert. Schließlich kann sich bei jedem mal die aktuelle finanzielle Situation ändern. Sei es, dass gerade Liquidität benötigt wird oder dass größere verfügbare Summen zusätzlich in die Altersvorsorge investiert werden sollen. „Der Trend geht eindeutig zu Finanzprodukten, die Sicherheit, Zinsgarantie und Flexibilität bestmöglich kombinieren“, fasst Quinke die Studienergebnisse zusammen.

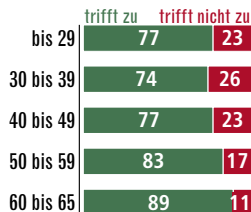
Die traditionellen Angebote. Solche Alleskönner sind bisher Mangelware. Klassische Lebensversicherungen punkten zwar durch ihre Garantien auf den Sparanteil der Beiträge. Aber um diese Zusagen auch einzuhalten, fließen die Gelder in den eigenen Deckungsstock des Unternehmens, der zahlreichen Anlagebeschränkungen unterliegt. Rendite und Flexibilität bleiben da meist auf der Strecke. Den gegenteiligen Effekt haben reine Fondspolizen. Da bestehen zwar hohe ▶

Umfragen

Garantien wichtiger

Bei den meisten Deutschen hat sich die Einstellung zum Thema Sicherheit geändert.

Für mich ist die Sicherheit einer Geldanlage durch die Finanzkrise deutlich wichtiger geworden.
in Prozent, nach Alter in Jahren

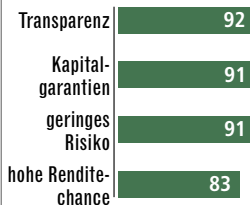


Quelle: YouGovPsychonomics

Kombination gefragt

Gern haben die Bundesbürger aber alle Kriterien in einem Produkt vereint.

Wichtige Kriterien für ein Geldanlageprodukt
in Prozent

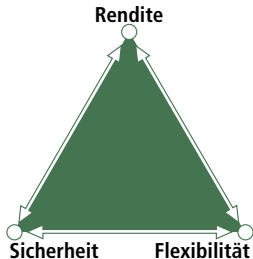


Quelle: Clerical/Medical

Optimales Dreieck

Verbraucherbefragungen zeigen es immer wieder: Als ideale Altersvorsorge werden Produkte favorisiert, die hohe Sicherheits-, stabile Ertrags- und zahlreiche Flexibilitätselemente in sich vereinen. Je nach persönlichem Bedarf und individueller Anlagementalität wird dabei auf den einen oder den anderen Aspekt mehr Wert gelegt.

Doch am liebsten sehen Kunden alle drei Kernpunkte auf einem sehr hohen Niveau. Viele Versicherer haben darauf reagiert und bieten deshalb vermehrt moderne und innovative Policenlösungen am Markt an. So sollen insbesondere garantierte und variable Investmentrenten künftig den vielfältigen Vorsorgebedarf der Bundesbürger bestmöglich abdecken.



Ertragschancen, aber das Risiko trägt allein der Kunde. Garantierte Auszahlungen gibt es nicht. Die späteren Leistungen richten sich allein nach der Performance der ausgewählten Investmentfonds.

In letzter Zeit sind deshalb verstärkt Fondspolice mit Garantieelementen auf den Markt gekommen. Sei es über die Investition eines bestimmten Beitragsteils in Garantiefonds oder in sogenannte Hybridpolice, bei denen je nach Marktlage zwischen dem konservativen Deckungsstock und verschiedenen Fondstöpfen umgeschichtet wird. Viele Mischformen haben aber die Schwäche, dass große Teile in Rentenpapieren angelegt werden, um damit die versprochenen Leistungen zu bedienen. So wird die vermeintlich chancenreichere Aktienanlage zum konservativen Investment. Dennoch gibt es in diesem Bereich inzwischen einige Produkte, die den Spagat zwischen Rendite und Sicherheit recht gut meistern können (s. S. 20).

Die innovative Lösung. Einen ganz neuen Ansatz verfolgen nun die sogenannten Variable Annuities. Auch bei diesem aus den USA stammenden Modell handelt es sich grundsätzlich um Fondspolice. Sie garantieren dem Kunden je nach konkretem Konzept eine von vornherein bestimmte Rente, eine fixe Kapitalauszahlung oder zumindest den Erhalt der Beiträge. Die Police sind ge-



gen laufende Beitragszahlungen oder gegen Einmalbeitrag zu haben.

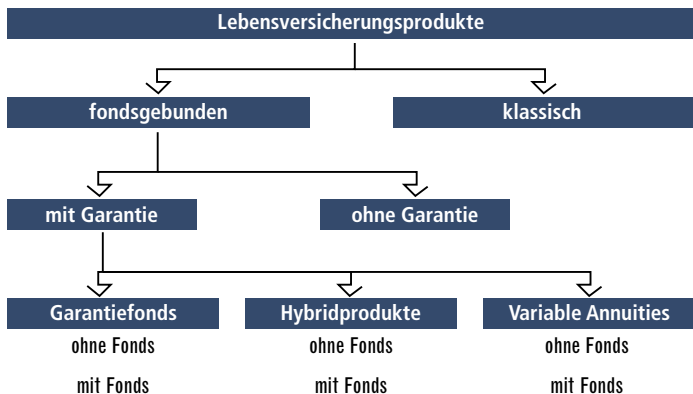
Der Clou ist jedoch: Die Garantien werden stets außerhalb des eigentlichen Investments über Derivate dargestellt. Dahinter stehen mathematische Modelle, bei denen vom Versicherer mit Wahrscheinlichkeitsanalysen errechnet wird, wann der Depotwert über Garantieniveau liegen wird und wann darunter. Diese Trennung von Garantie und Investment führt dazu, dass die Anbieter höhere Leistungen versprechen können.

Sichere Grundlage: Für große Sprünge ist eine solide Basis Pflicht

nen. Müssen klassische Policensparer mit derzeit 2,25 Prozent Festzins auf den Sparbeitrag vorliebnehmen, werden bei Variable Annuities meist über drei oder sogar mehr als vier Prozent garantiert. Zudem ►

Innovative Ergänzung

Die aus den USA kommenden neuen Absicherungsmechanismen der Variable Annuities erweitern das bisher bekannte Spektrum der privaten Vorsorgeprodukte:



Quelle: IFA Urm

Moderne Sicherheiten

Garantiertes Kapital

Die Variante der Guaranteed Minimum Accumulation Benefits (GMAB) bietet Kunden eine garantierte Ablaufeistung. Sie erhalten bei Fälligkeit der Police den jeweils höheren Wert: aus der Zusage oder dem aktuellen Fondsguthaben. Dieses Modell hat Friends Provident (s. S. 18).

Garantierte Renten

Bei Guaranteed Minimum Income Benefits (GMIB) sagt die Versicherung bereits bei Vertragsbeginn eine lebenslange Mindestrente zu. Zu Rentenbeginn kann der Kunde dann zwischen Zahlung oder Verrentung des angesparten Guthabens oder eben der Mindestrente wählen. Das Konzept bietet Axa (s. S. 9).

Garantierte Renten mit Steigerungsoption


Mit Guaranteed Minimum Withdrawal Benefits for Life (GWMB) profitieren Kunden von garantierten lebenslangen Renten, die sich je nach Fondsentwicklung sogar erhöhen können. Das Modell verfolgen Canada Life (s. S. 12) und Allianz (s. S. 16).

bleibt das Fondsvermögen von der Garantiezusage unberührt. Der Sparer kann also mit größtmöglicher Flexibilität über seine konkrete Geldanlage verfügen.

Die Garantien sind aber natürlich nicht umsonst zu haben. Als gesonderte fixe Gebühr zwischen einem und bis zu drei Prozent des Fondsguthabens ausgewiesen, sind solche Produkte aber in der Regel viel transparenter als andere Versicherungen. Zudem sollten Sparer beachten, dass die Garantien erst zu Rentenbeginn greifen.

Diese modernen Policen sind sehr aufwendige und komplexe Produkte, die für den Versicherer als Garantiegeber auch mit gewissen Risiken verbunden sind. Die Kosten der separaten Garantiezusagen können besonders in volatilen Märkten schnell steigen. Kein Wunder, dass solche Modelle eher von größeren Gesellschaften mit weltweiter Kapitalmarktexpertise angeboten werden. Aus bilanziellen Gründen werden die Policen im Ausland gemanagt. Weil das Konzept ursprünglich aus dem angelsächsischen Raum stammt, werden in diesem Heft nur dort angesiedelte Produkte vorgestellt. Daneben gibt es auch noch Luxemburger Varianten, etwa von Swiss Life, R+V oder Ergo. Für alle Variable Annuities gelten dabei übrigens die gleichen Steuervorteile wie bei den herkömmlichen Policen deutscher Bauart. ■

Sehr hohe Garantierenten



Im Aufschwung:
Spitzenhöhen
mit äußerster
Flexibilität möglich

Sie können der Zukunft gelassen entgegensehen“, schreibt Canada Life in der Kundeninformation zu ihrer neuen fondsgebundenen Rentenversicherung gegen Einmalbeitrag. Und trifft damit den Nerv der Zeit. Denn die „Garantie Investment Rente“ bietet volle Flexibilität während der gesamten Laufzeit, gute Renditechancen selbst in der Auszahlungsphase und dazu ein sehr hohes garantiertes Rentenniveau – das sogar noch weiter steigen kann.

Möglich ist das durch den automatischen Renten-Check. So wird zunächst auf Grundlage des Einmalbeitrags abzüglich eines Rücknahmeabschlags eine Rentenbasis festgelegt. Nach dieser berechnet sich dann die garantierte lebenslange Rente. Die ist zudem vom Renteneintrittsalter abhängig und liegt zwischen jährlich 4,75 und 6,25 Prozent der aktuellen Basis. Bei einem Rentenbeginn mit 65 Jahren wären zum Beispiel lebenslange jährliche Rentenzahlungen von 5,25 Prozent des Basiswerts garantiert.

Nur aufwärts. Der Clou sind nun die Steigerungsoptionen: „Während der gesamten Vertragslaufzeit wird einmal jährlich die zuletzt ermittelte Rentenbasis mit dem aktuellen Guthaben der Fondsanteile verglichen“, erklärt Bernhard Rapp, Direktor Produktmanagement und Marketing bei



Canada Life Deutschland. „Bei positiver Wertentwicklung des Fondsportfolios wird die Rentenbasis entsprechend erhöht. Die daraus resultierende neue und höhere Rente ist von diesem Moment der Anpassung an wiederum lebenslang garantiert.“

Verzeichnen die Fondsanteile dagegen einen negativen Kursverlauf, bleibt es bei der bereits verbindlich zugesagten Rentenhöhe. Das gilt selbst dann, wenn das Fondsguthaben durch die bereits geleisteten Rentenzahlungen komplett aufgebraucht sein sollte. Dann müsste Canada Life die aktuellen Garantierenten aus eigener Ta-

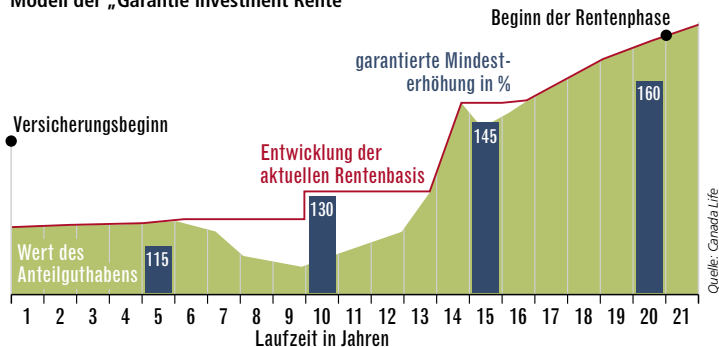
sche aufbringen. Die „Garantie Investment Rente“ kennt also für den Kunden alles in allem nur eine Richtung: aufwärts.

Die Police ist dabei mit sofort beginnenden Zahlungen oder als aufgeschobene Rente zu haben. Der vereinbarte Rentenbeginn darf bis zu maximal 20 Jahre nach hinten verlegt werden. Wer sich dazu entschließt, kann sich sogar noch über besondere Sicherheiten freuen: Während der Aufschubzeit erhöht sich die ursprüngliche Rentenbasis alle fünf Jahre um 15 Prozent des Ausgangswerts. Nutzen Versicherte die volle Wartezeit von 20 Jahren, steigt ►

Sichere Rentenerhöhungen

Alle fünf Jahre steigt während der Aufschubphase die ursprüngliche Rentenbasis um jeweils 15 Prozent des Ausgangswerts – garantiert. Dazu kommen mögliche jährliche Steigerungen.

Modell der „Garantie Investment Rente“



die ursprüngliche Rentenbasis also auf mindestens 160 Prozent an – ganz gleich, wie sich die Kapitalmärkte entwickeln. Die zusätzliche jährliche Steigerungsoption durch gute Fondsperformance ist dabei natürlich trotzdem noch drin.

Jederzeit flexibel. Der Kunde hat nicht nur vor Rentenbeginn, sondern auch während der Rentenphase jederzeit die Möglichkeit, Fondsanteile zu entnehmen. Diese ständige Verfügbarkeit des Kapitals entspricht den oft geäußerten Verbraucherwünschen, sich auch im Alter jeder-

zeit liquide Mittel, beispielsweise für eine geänderte Ruhestandsplanung oder die Erfüllung lang gehegter Wünsche, zu verschaffen. Klar ist allerdings, dass nach solchen gesonderten Entnahmen unter Berücksichtigung des bereits erreichten Garantieniveaus eine neue aktuelle Rentenbasis zu berechnen ist.

Starke Partner. Für die Zusagen der „Garantie Investment Rente“ steht also Canada Life als finanzstarker und erfahrener weltweiter Versicherer gerade. Für das Management der Kundengelder ha-

Drei wählbare Fondsportfolios

	Fondsportfolio CLE Fidelity		
	Chance IR 70% Aktien, 30% Renten	Balance IR 50% Aktien, 50% Renten	Defensiv IR 30% Aktien, 70% Renten
Rentenfonds			
Fidelity Funds – Institutional Euro Bond Fund	30%	50%	70%
Aktienfonds			
Fidelity Funds – European Growth Fund	28%	20%	12%
Fidelity Funds – America Fund	14%	10%	6%
Fidelity Funds – Euro Blue Chip Fund	14%	10%	6%
Fidelity Funds – American Diversified Fund	7%	5%	3%
Fidelity Funds – Japan Advantage Fund	7%	5%	3%

Quelle: Canada Life



ben sich die seit dem Jahr 2000 in Deutschland aktiven Kanadier einen ebenfalls international renommierten Partner an ihre Seite geholt: Fidelity. Die unabhängige Fondsgesellschaft kann dafür ihre ganze Kapitalmarktexpertise in die Waagschale werfen.

Zwischen drei unterschiedlichen Fondsportfolios, alle bestückt mit bewährten Fidelity-Fonds, darf der Versicherte seine Anlagestrategie wählen. Je nach persönlicher Risikoneigung kann er auf das Portfolio „Chance“ mit einem 70-prozentigen Aktienanteil, die Variante „Balance“ mit 50 Prozent Dividendenwerten oder das sicherheitsorientierte „Defensiv“-Depot mit 70 Prozent Rentenpapieren setzen. Größter Posten im Aktienbereich ist dabei jeweils der seit Jahren erfolgreiche und in der Anlegergunst ganz oben rangierende Fidelity-Fonds European Growth.

Als Mindestbeitrag müssen Kunden des modernen Canada-Life-Produkts 10 000 Euro einzahlen, bei sofort beginnender Rentenzahlung 20 000 Euro. „Die ‚Garantie Investment Rente‘ eignet sich für alle Versicherungsnehmer ab 40 Jahren, die bereits über angesparte Liquidität verfügen und diese für die Altersvorsorge sicher, flexibel und renditeorientiert anlegen möchten“, fasst Marketingchef Bernhard Rapp zusammen. ■

Überblick



Garantie Investment Rente

- ▶ **Einzahlungen.** Die fondsgebundene Rentenversicherung gegen Einmalbeitrag ist als aufgeschobene oder sofort beginnende Variante zu haben. Für den sofortigen Rentenbeginn gelten 20 000 Euro Mindestbeitrag, bei der aufgeschobenen Variante 10 000 Euro. Die Aufschubzeit beträgt maximal 20 Jahre.
- ▶ **Auszahlungen.** Canada Life garantiert von Beginn an eine lebenslange Rente und bietet dazu bei guter Fondsanteilsentwicklung eine jährlich mögliche Anhebung des Garantieniveaus. Während der Aufschubzeit gelten zudem alle fünf Jahre fixe Erhöhungen von jeweils 15 Prozent des ursprünglichen Ausgangswerts. Entnahmen sind jederzeit flexibel möglich, auch während der Rentenphase.
- ▶ **Fondsportfolio.** Der Kunde wählt je nach individuellem Profil zwischen drei Fondsportfolios, die in unterschiedlicher Gewichtung jeweils mit Fidelity-Fonds bestückt sind. Das sind ein Rentenfonds und fünf Aktienfonds mit verschiedenen Anlageschwerpunkten.



Canada Life™

frischer wind. klare flüsse. feste wurzeln.



MEHR RENDITE = MEHR RENTE

Garantie Investment Rente

Die Versorgungslücke im Alter wird für die meisten Menschen immer größer. Je größer die Lücke, desto wichtiger wird eine hohe Nettorendite. Mit der neuen GARANTIE INVESTMENT RENTE bieten wir Ihnen die Lösung: eine hohe garantierte Rente*, die auch noch steigen kann! Der neue Maßstab für innovative Altersvorsorge.

Weitere Informationen unter:
www.canadalife.de

* Grundlage für den Vergleich waren jeweils klassische sofort beginnende, lebenslange Leibrenten. Die Überschussbeteiligung wurde dabei nicht berücksichtigt.