

SONDERDRUCK
zur IVFP-Studie

Die Relax Rente überzeugt

Maßstäbe / **neu definiert**



Aus einer Innovation wird ein etabliertes Produkt – die Relax Rente von AXA

AXA bietet mit dem neuen Angebot Relax Rente die beste Vorsorgelösung in der Kategorie „Neue Wege in der Lebensversicherung“. Zu diesem Urteil kam Anfang des Jahres 2014 eine renommierte unabhängige Experten-Jury, die im Auftrag des Münchener Finanzen Verlags die eingereichten Vorsorgekonzepte dieser Kategorie geprüft und bewertet hat.

Dass aus dieser Innovation ein etabliertes Produkt geworden ist, bestätigt eine aktuelle Studie des Instituts für Vorsorge und Finanzplanung (IVFP). Im Rahmen dieser Studie hat das IVFP die neue Produktreihe Relax Rente von AXA detailliert untersucht und bewertet. Die Ergebnisse können sich sehen lassen. Überzeugen Sie sich im Folgenden selbst davon.

„Sehr gut“ für die gesamte Produktpalette

Die einzelnen Varianten der Produktlinie Relax Rente wurden ausführlich untersucht und bewertet.

Sowohl als Basis-Rente, Riester-Rente, private Rentenversicherung als auch in der betrieblichen Altersvorsorge (Direktversicherung) erreicht die AXA Lebensversicherung AG mit ihrer neuen Produktreihe Relax Rente die hervorragende Auszeichnung „Sehr gut“.

Besser als der Markt

Bei den speziellen Index-Prüfpunkten

- frühestmögliche Indexpartizipation,
- aktueller durchschnittlicher Cap und
- Art der Überschussverwendung bei fehlender Weisung durch den Versicherungsnehmer

ist das Produkt besser als der Markt.

Die Relax Rente „schneidet bei diesem Marktvergleich überdurchschnittlich ab. Besonders durch die sehr geringe Abhängigkeit des Optionspreises von Kapitalmarktfaktoren hebt sich die AXA Lebensversicherung AG von den Mitbewerbern ab“.

Überblick der Ratingergebnisse des Instituts für Vorsorge und Finanzplanung zur Produktreihe Relax Rente

Schicht	Relax Rente Classic		Relax Rente Comfort		Relax Rente Chance	
	Note	Bewertung	Note	Bewertung	Note	Bewertung
Basisrente	1,7	Sehr gut	1,7	Sehr gut	1,6	Sehr gut
Riester-Rente	1,6	Sehr gut	1,6	Sehr gut	1,5	Sehr gut
bAV	1,7	Sehr gut	1,7	Sehr gut	1,7	Sehr gut
pr. RV	1,8	Sehr gut	1,8	Sehr gut	1,7	Sehr gut



Zuteilung von Schlussüberschüssen – ein Wettbewerbsvorteil

„Im Gegensatz zu den marktüblichen indexgebundenen Rentenversicherungen erfolgt bei der Produktreihe Relax Rente der AXA Lebensversicherung AG eine Zuteilung von Schlussüberschüssen.“ Die Ablaufleistung wird dadurch zum Teil deutlich erhöht.

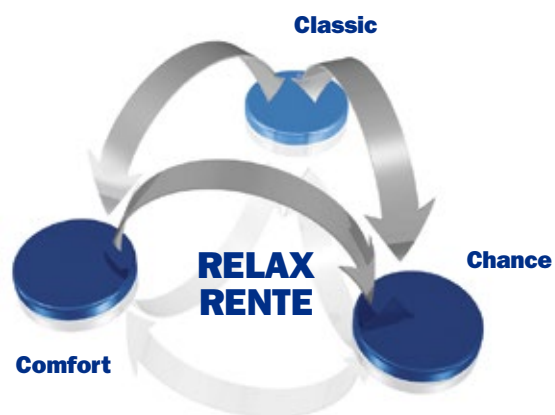
Einzigartige Flexibilität

„Ein besonderes Highlight dabei stellt der Baustein Flexibilität dar, da der Versicherungsnehmer die Möglichkeit hat, zwischen den einzelnen Varianten der Relax Rente kostenlos zu wechseln. Unter Berücksichtigung der Langfristigkeit von Rentenversicherungsverträgen und einer möglichen Veränderung der Risikoneigung des Kunden während dieser Zeitspanne erachtet das IVFP diese einzigartige Wechseloption – die Anlagestrategie kann durch den Wechsel innerhalb der Varianten der Relax Rente verändert werden – als sehr positiv.“

Stabilität des Index

Die Relax Rente nutzt für ihre Indexpartizipation den Europa Aktienindex mit ISC EAI. Dank der Verwendung dieses Index „ist es sehr wahrscheinlich, dass die AXA Lebensversicherung AG den Cap ihrer indexgebundenen Rentenversicherungen auch bei einem sich verändernden Marktumfeld auf einem konstanten Level halten kann, unter der Voraussetzung einer gleichbleibenden Überschussdeklaration“.

„**Besonders durch die sehr geringe Abhängigkeit des Optionspreises von Kapitalmarktfaktoren hebt sich die AXA Lebensversicherung AG von den Mitbewerbern ab.**



Vor allem die Wechseloption zwischen den verschiedenen Produkten Relax Rente Classic, Comfort und Chance erachtet das IVFP als äußerst positiv und ist einmalig auf dem deutschen Lebensversicherungsmarkt.

Nachhaltigkeit des Caps

Neben der Stabilität des Index wurde auch die Nachhaltigkeit des Caps untersucht.

„Aufgrund der Konstruktion der Indexpartizipation hätten steigende Zinsen zur Folge, dass der Cap auf den EURO STOXX 50 unter sonst unveränderten Einflussgrößen (Deklarationshöhe, Volatilität, Dividendenrendite usw.) sinken müsste. Beim EAI gilt genau das Gegenteil. Hier würde der Cap unter sonst unveränderten Vorzeichen mit hoher Wahrscheinlichkeit steigen, sofern das Zinsniveau steigt.“

Faire Hochrechnungen

Klares Urteil zur Problematik bei der Hochrechnung von Ablaufleistungen von indexgebundenen Rentenversicherungen.

„Die Vorgehensweise bei der Hochrechnung der prognostizierten Ablaufleistung der Relax Rente Classic erachtet das IVFP als fair.“

Im Rahmen der Studie wurde auch untersucht, was die mit „Sehr gut“ ausgezeichnete Produktqualität der Relax Rente in Euro und Cent für den Kunden bedeutet. Neben der privaten Altersvorsorge können Kunden die Möglichkeiten der staatlichen Förderung für ihre Altersvorsorge nutzen.

Die Riester-Rente, die Basis-Rente oder die betriebliche Altersvorsorge sind aufgrund der staatlichen Förderung durch Zulagen und/oder Steuererstattungen besonders attraktiv. Das Institut hat den „Mehrwert“ der staatlichen Förderung für die Rendite der Relax Rente (Comfort) nach Abzug aller Kosten aus Kundensicht analysiert. Selbst im schlechtesten Fall, das heißt, die Relax Rente (Comfort) der AXA Lebensversicherung AG erwirtschaftet lediglich die Bruttobeitragsgarantie, erzielt der Versicherungsnehmer positive Renditen p.a.

Bei Betrachtung der prognostizierten Rentenleistungen liegen die jährlichen Renditen in allen untersuchten Fällen über drei Prozent.

Rendite p.a. nach Steuern

	garantierte Leistung	mögliche Leistung*
Relax BasisRente Ehepaar, 50.000 EUR Einkünfte	1,33%	4,76%
Relax RiesterRente Ehepaar, 50.000 EUR Einkünfte	5,36%	9,96%
Relax bAVRente Ehepaar, 50.000 EUR Einkünfte	0,60%	4,43%

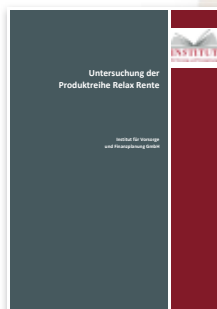
* Wertentwicklung (Index und Fonds) 6 % p.a. nach Kosten

FAZIT

Indexgebundene Rentenversicherungen bilden gerade im derzeitigen Niedrigzinsumfeld eine sinnvolle Alternative zur klassischen Rentenversicherung. Die AXA Lebensversicherung AG kann mit ihrer neuen Produktreihe Relax Rente überzeugen. Vor allem die Wechseloption zwischen den verschiedenen Produkten Relax Rente Classic, Comfort und Chance erachtet das IVFP als äußerst positiv und ist einmalig auf dem deutschen Lebensversicherungsmarkt. Zudem erreicht die gesamte Produktpalette Relax Rente der AXA Lebensversicherung AG bei einem Marktvergleich die Beurteilung „Sehr gut“.



Die Berechnungen des IVFP zeigen auf, dass sich Altersvorsorge mit der „sehr guten“ Relax Rente von AXA für Kunden lohnt.



Institut für Vorsorge und Finanzplanung
Altenstadt, 1.12.2014

Professor Dr. Thomas Dommermuth



Professor Michael Hauer

