

Das neue Jahr hat für das MEA gut angefangen und das wünschen wir Ihnen auch. SHARE, der am MEA betreute Survey zur Alterung in Europa, ist in die Liste der 35 europäischen Großprojekte aufgenommen worden, gegen die harte Konkurrenz der physikalischen und lebenswissenschaftlichen Großprojekte. Zudem wurde Mannheim in der Exzellenzinitiative des Bundes und der Länder aufgefordert, einen Vollertrag für ein ökonomisches Exzellenzcluster zu stellen. MEA wird dies koordinieren. Wir freuen uns über diese Anerkennungen, die gleichzeitig neue Herausforderungen sind.

Ihr Axel Börsch-Supan

We hope that your new year started as well as ours did here at MEA. SHARE, the survey of aging in Europe for which MEA is responsible, was added to the list of 35 major European projects against some tough competition from projects in the physics and life science fields. Mannheim was also asked to submit a full application for an economic excellence cluster as part of the German government's excellence initiative. This will be coordinated by MEA. We are delighted about the recognition this implies and the associated new challenges.

Axel Börsch-Supan

KREATIVITÄT UND LEBENSLANGES LERNEN

CREATIVITY AND LIFELONG LEARNING

Die fünfte MEA-Jahreskonferenz im Schwetzingen Schloss

Alterung hat viele Aspekte: Medizinische, soziale, psychologische und natürlich – im Kern der Arbeit am MEA – ökonomische. Der breite Blickwinkel auf das Thema der Bevölkerungsalterung bildete den Rahmen der fünften MEA-Jahreskonferenz. Die gut 100 Zuhörer erfuhren neben fundierten ökonomischen Analysen über eine alternde Gesellschaft auch etwas über die Sichtweise der benachbarten Disziplinen.

Eine alternde Gesellschaft muss keine Belastung sein. Kreativität und lebenslanges Lernen kann älteren Menschen nicht nur individuell helfen, sondern erlaubt ihnen eine aktivere und vor allem auch verantwortungsvollere Rolle in der Gesellschaft einzunehmen. Dies war eine der Kernaussagen des Vortrags von Andreas Kruse, Direktor des Instituts für Gerontologie an der Universität Heidelberg und Vorsitzender der Sachverständigenkommission für den 5. Altenbericht der Bundesregierung.

Kruse fordert, dass dem rasanten medizinischen Fortschritt der letzten Jahrzehnte nun eine gesellschaftliche Neubewertung der Alterung folgen muss. Viele Krankheiten konnten immer weiter an das Lebensende gedrängt werden – ein Phänomen, das als »Kompression der Morbidität« bekannt ist. Studien belegen zudem, dass Menschen auch in höherem Alter noch in der Lage sind, Neues zu

The fifth MEA annual conference in Schwetzingen Castle

Aging has many facets: Medical, social, psychological, and naturally – the key focus of work at MEA – economic. This broad take on the subject of population aging was reflected at the fifth MEA annual conference. More than 100 guests attended the conference presentations which not only provided empirical economic analyses of an aging society but also delved into perspectives offered by related disciplines.

An aging society need not imply greater burdens. Creativity and lifelong learning can not only help older individuals personally, they can also enable them to play a more active role in society and, above all, to take on positions of greater responsibility. This was one of the core messages of the talk given by Andreas Kruse, Director of the Institute of Gerontology at the University of Heidelberg and Chairperson of the Independent Expert Commission responsible for producing the German government's fifth Aging Report.

Kruse believes that the rapid medical progress of recent decades must now be followed by a re-evaluation of the social significance of aging. Many illnesses have been driven back into the last phases of life – a phenomenon known as the »compression of morbidity«. Studies also show that older people are still able to learn things. The conclusi-



Andreas Kruse plädiert für eine Neubewertung der Alterung. Andreas Kruse pleads for a re-evaluation of aging.

erlernen. Konsequenzen hieraus müssen sowohl ein höheres Maß an Weiterbildung für ältere Menschen, als auch eine stärkere Einbindung Älterer in das öffentliche Leben sein.

Der medizinische Fortschritt betrifft nicht alle Krankheiten gleichermaßen. Laut Andreas Kruse bestehen in absehbarer Zeit nur geringe Aussichten auf die ursächliche Behandlung von Demenzkrankheiten wie Alzheimer. Sie sind nicht nur Herausforderung für Angehörige und Gesellschaft; insbesondere Pflege- und Krankenversicherungen müssen sich auf hohe Belastungen einstellen. Wolf-Rüdiger Heilmann, Geschäftsführer Lebensversicherung/Pensionsfonds beim Gesamtverband der deutschen Versicherungswirtschaft, warb daher dafür, die meist umlagefinanzierten, gesetzlichen Versicherungssysteme durch kapitalgedeckte Privatversicherungen zu ergänzen. Damit sei man auch in Zukunft in der Lage, das »Risiko Langlebigkeit« zu bewältigen.

Wie sieht die optimale Verteilung solcher Risiken auf die verschiedenen Generationen einer Gesellschaft aus? Alexander Ludwig, Leiter des Forschungsbereichs Makroökonomik am MEA, stellte diesbezüglich die Frage, wie eine optimale Rentenpolitik charakterisiert werden kann. Er kommt zu dem Ergebnis, dass die Anpassung der Renten nach der deutschen Rentenformel in dieser Hinsicht gute Eigenschaften besitzt und einer effizienten Risikoteilung sehr nahe kommt. Mathias Sommer, Mitarbeiter im Forschungsbereich Alterssicherung und Ersparnisbildung, präsentierte die Ergebnisse einer MEA-Studie, die die Nachfrage nach Lebensversicherungen näher untersucht. Mit den vielfältigen Motiven und dem Einfluss politischer und gesellschaftlicher Faktoren beschäftigt sich ein gesonderter Artikel in diesem Newsletter, der die Ergebnisse der Studie zusammenfasst.

Hans-Martin von Gaudecker, Mitarbeiter im Forschungsbereich Gesundheit und Leben, verglich deutsche Rentner unterschiedlicher Einkommenshöhen in Bezug auf Sterblichkeit. Die Ergebnisse dieser Studie haben wir Ihnen im vorletzten Newsletter detailliert vorgestellt. Er zeigte jedoch auch, dass für viele Fragestellungen umfassendere Gesundheitsmaße als die Mortalität notwendig sind. Eine wirkliche Vergleichbarkeit diverser solcher Indikatoren ist gegeben im »Survey of Health, Ageing and Retirement in Europe« (SHARE) der am MEA koordiniert wird. Im Schlussvortrag stellte MEA-Direktor Axel Börsch-Supan Ergebnisse aus der ersten Umfragewelle vor.

Er erläuterte, dass neue Erkenntnisse für die Anpassung sozialer Sicherungssysteme durch den Vergleich verschiedener europäischer Wohlfahrtsstaaten gewonnen werden können. Im Rahmen von SHARE wurden in der ersten Umfragewelle rund 30 000 ältere Einzelpersonen in verschiedenen europäischen Ländern befragt. Eine zweite Umfragewelle läuft gerade – weitere werden folgen. Die sich im Zeitablauf realisierenden Auswirkungen der Alterung auf Einzelperso-

ons arising from these findings include the need for much more continuing professional development for older people and greater involvement of older citizens in public life.

Progress has not been uniform for all medical conditions, however. According to Andreas Kruse, for example, there is little prospect of being able to tackle the causes of dementing illnesses such as Alzheimer's in the near future. Illnesses such as these are not only a challenge for families and society as a whole, they also impose considerable burdens on long-term care and health insurance schemes. Wolf-Rüdiger Heilmann, Life Insurance/Pension Fund Director of the German Insurance Association, consequently appealed for statutory insurance systems, which are usually funded on a pay-as-you-go basis, to be supplemented by funded private insurance. This would enable the »risk of longevity« to be managed well into the future.



Teilnehmer der Jahreskonferenz im Schwetzingen Schloss.
Participants of the annual conference in Schwetzingen Castle.

How can these risks be most effectively distributed in society between different generations? In this context Alexander Ludwig, head of the Macroeconomics research unit at MEA, pondered on the features of an optimum pension policy. In his view, the German pension formula has very good characteristics and closely approximates efficient risk sharing. Mathias Sommer, from the Old-Age Provision and Savings Behavior research unit, presented the results of a detailed MEA study of demand for life insurance. The

diverse driving forces in this area and the influence of the political world and society as a whole on life insurance are dealt with in a separate article in this newsletter which summarises the study's findings.

Hans-Martin von Gaudecker from MEA's Economics of Health and Life Expectancy research unit compared the mortality rates of German pensioners in relation to income. The results of this study were presented in the newsletter before last. The presentation also revealed, however, that a number of issues can only be investigated using a broader range of health measures than mortality on its own. A realistic comparison of such diverse indicators can be found in the »Survey of Health, Ageing and Retirement in Europe« (SHARE) which is being coordinated by MEA. In the closing talk MEA Director Axel Börsch-Supan presented results of the first survey wave.

He explained how by comparing different European welfare systems it is possible to arrive at new findings relevant to the adaptation of social security systems. The first SHARE survey wave took in around 30,000 older individual in a number of European countries. A second survey wave is currently underway – and more will follow. By registering the impact of aging on individuals and European society over time it is possible to carry out a causal analysis and demonstrate interactions with different societal systems. SHARE consequently lays the groundwork for scientifically based policy consulting.

nen und die Gesellschaft in Europa ermöglichen eine kausale Analyse und zeigen Wechselwirkungen mit verschiedenen Gesellschaftssystemen auf. Somit schafft SHARE die Grundlage für wissenschaftlich fundierte Politikberatung.

Wenig auf die Ratschläge der wissenschaftlichen Berater gehört habe die Politik bei der Gesundheitsreform, so Beatrice Weder di Mauro, Professorin an der Johannes-Gutenberg-Universität Mainz und Mitglied im Sachverständigenrat zur Begutachtung der gesamtwirtschaftlichen Entwicklung. Diese zeige, wie aus zunächst sinnvollen Ideen leider sehr fragliche Ergebnisse erwachsen können. In ihrem Festvortrag plädierte sie dafür, die Krankenversicherungen über eine vom Einkommen unabhängige Bürgerpauschale zu finanzieren. Ein sozialer Ausgleich solle durch einen steuerfinanzierten Zuschuss erfolgen. Insgesamt vermittelte Weder di Mauro den Zuhörern ein differenziertes Bild von der wirtschaftlichen Entwicklung Deutschlands. Nach den Rückgängen der Vorjahre gelang bei der sozialversicherungspflichtigen Beschäftigung im Jahr 2006 die Trendwende und auch im Jahr 2007 ist mit einem weiteren Anstieg zu rechnen. Zusammenfassend lasse auch das Wachstum von 1,8 % eine günstige Prognose für 2007 zu. Die Erhöhung der Mehrwertsteuer werde keinen all zu starken dämpfenden Einfluss auf das Wirtschaftswachstum haben. Dennoch, betonte Weder di Mauro, werde Deutschland unter den europäischen Ländern nur einen Platz im letzten Drittel erreichen.

Das Altern der Gesellschaft ist ein die Politik und Wirtschaft immer stärker beeinflussender Prozess, der viele Fragen aufwirft, die dringende Lösungen verlangen. Die Vorträge der fünften Jahreskonferenz zeigten, dass die verschiedensten Aspekte des Alterns, die damit verbundenen Perspektiven und Herausforderungen in Politik und Wirtschaft von vielen Standpunkten aus betrachtet werden müssen. Das MEA wird dies weiter aufgreifen und seine ökonomischen Arbeiten mit den Erkenntnissen der Nachbardisziplinen bereichern. Im diesen Sinne: Bis zur nächsten Jahreskonferenz des MEA.

Policy makers did not pay much heed to the advice of their scientific advisors when designing the latest health reform according to Beatrice Weder di Mauro, Professor at the Johannes-Gutenberg-University of Mainz and member of the German General Council of Economic Experts. The reform shows how good ideas can be used to produce some fairly dubious outcomes. In her keynote address she argued that health insurance should be financed from a citizen's levy which is independent of income with tax-financed subsidies for the less well off. Overall Weder di Mauro provided her listeners with a differentiated picture of economic trends in Germany. After the negative developments of recent years the corner appears to have been turned for socially insured employment in 2006 and further improvements are expected in 2007. In summary, 1.8% growth supports a positive forecast for 2007. The increase in value-added tax is unlikely to have a substantially dampening effect on economic growth. Nevertheless, Weder di Mauro stressed that Germany is still among the bottom third of European countries in this respect.

The aging of society is a process which raises many issues to which solutions are urgently required and is having an increasing influence on the worlds of business and politics. The talks given at the fifth annual conference showed that the various aspects of aging, as well as the associated policy and economic perspectives and challenges, need to be approached from a number of different angles at the same time. MEA will continue pursuing its established line of investigation and enriching its economic work with findings from related disciplines. With this in mind we look forward to next year's MEA annual conference.

The switch from classic endowment policies to pension insurance products

Lebensversicherungen spielen eine besondere Rolle in den Portefeuilles deutscher Haushalte. Über 50 Prozent der Deutschen haben mindestens einen Lebensversicherungsvertrag abgeschlossen. Für diese Haushalte stellt Vermögen in Lebensversicherungen oft einen Großteil des Finanzvermögens dar.

Mit dem Ziel, private Altersvorsorge zu fördern, wurden in den vergangenen Jahren steuerrechtliche Veränderungen vorgenommen. Dadurch haben sich die Anreize, in Lebensversicherungen zu investieren, stark verändert. Gleichzeitig beobachten wir auch soziodemographische Veränderungen, die sich auf die Nachfrage nach Lebensversicherungen auswirken dürften.

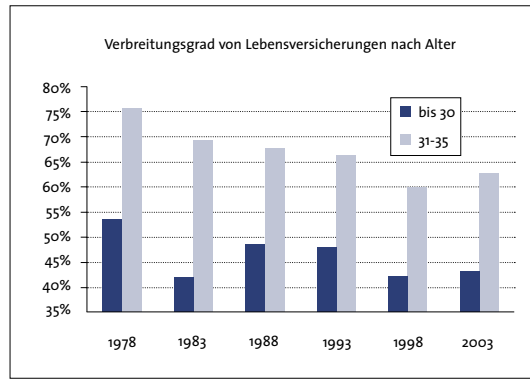
Mathias Sommer hat zusammen mit Joachim Winter, Forschungsprofessor am MEA die Nachfrage nach Lebensversicherungen untersucht. Es lässt sich ein rückläufiger

Life insurance plays a special role in the portfolios of German households. Over 50 percent of Germans have purchased at least one life insurance policy. In fact life insurance policies often represent a very large share of households' financial assets.

The tax treatment of life insurance policies has changed in recent years as part of a drive to encourage people to make greater use of private pensions. The changes in the tax regime have had a major impact on incentives to invest in life insurance policies. At the same time sociodemographic changes can also be expected to have an impact on demand for life insurance products.

In a study of demand for life insurance policies undertaken in collaboration with MEA research professor Joachim Winter, Mathias Sommer has identified a downward trend in the prevalence of life insurance products held by young

Trend beim Verbreitungsgrad von Lebensversicherungsprodukten unter jungen Haushalten (Alter bis 35) im Verlauf der letzten 25 Jahre feststellen (siehe Graphik). Mögliche Gründe dafür sind ein späterer Eintritt ins Erwerbsleben oder eine spätere Familiengründung. Auch die steigende Anzahl an Paaren, bei denen beide Partner erwerbstätig sind mag zum geringeren Absicherungsbedarf führen, da die Familien weniger abhängig vom Einkommen einer einzelnen Person sind. Während die Analyse zeigt, dass der Bedarf an privater Altersvorsorge eine wichtige Determinante der Nachfrage nach Lebensversicherungsprodukten ist, so schlägt sich dies zum aktuellen Zeitpunkt nicht in einer höheren Nachfrage nieder. Ob der Verbreitungsgrad von Lebensversicherungen bei dieser Generation später aufholt oder ob die junge Generation verstärkt auf andere Finanzanlagen für die Altersvorsorge setzt, wird die Zukunft zeigen.



Verbreitungsgrad von Lebensversicherungen nach Alter
Prevalence of endowment policies by age group

Neben der Altersvorsorge hat auch die Absicherung der Familie eine Bedeutung: »Konkret scheinen reine Risikolebensversicherungen, die nur geringen Kapitaleinsatz erfordern, eine stärkere Rolle zu spielen, solange die Kinder jung sind. Die Kapitallebensversicherung wird offensichtlich erst später wichtig, wenn die Kinder älter und die finanziellen Spielräume größer sind.«

Ein weiterer Einflussfaktor auf das Nachfrageverhalten sind die Verschiebungen der steuerlichen Anreize und der gestiegene Vorsorgebedarf in Folge der Rentenreformen. Die beiden Effekte haben die Nachfrage nach Lebensversicherungen stark beeinflusst, so Sommer: »Im Neugeschäft der vergangenen Jahre lassen sich deutliche Veränderungen bei den Anteilen der verschiedenen Versicherungsprodukte feststellen – weg von der klassischen Kapitallebensversicherung und hin zu Rentenversicherungsprodukten.«

Personalia

Mathis Schröder, Ph.D., verstärkt seit dem 1. Januar das Team des Forschungsbereichs SHARE. Er ist vor allem zuständig für das neue Umfragemodul SHARE-LIFE, in dem retrospektiv Informationen zum Lebenszyklus abgefragt werden. Herzlich willkommen auch an dieser Stelle!

Barbara Berkel hat im November 2006 ihre Promotion abgeschlossen und das MEA zum Jahreswechsel verlassen. Wir danken ihr für die gute Zusammenarbeit und ihr intensives Engagement und wünschen ihr für die Zukunft alles Gute.

IMPRESSUM

»newsletter« ist die Informationsschrift des mea **HERAUSGEBER:** Mannheimer Forschungsinstitut Ökonomie und Demographischer Wandel, Gebäude L 13, 17, D-68131 Mannheim, Tel. 0621 - 181-1862, www.mea.uni-mannheim.de **VERANTWORTLICH:** Prof. Axel Börsch-Supan Ph.D. **LEITUNG UND KOORDINATION:** Hans-Martin von Gaudecker **TEXTE:** Jens Pulkowski **ÜBERSETZUNG:** David Allison **GESTALTUNG:** Jürgen Schlotter und united ideas, Stuttgart **DRUCK:** BB Druck+Service GmbH, Ludwigshafen
Nachdruck ist nur mit Genehmigung des Herausgebers gestattet.

households (in the age group up to 35) over the last 25 years (refer to the graph). Possible reasons for this development could be the later age at which they enter gainful employment or start their own family. The increasing number of relationships in which both partners go out to work may also reduce the need for protection as families are less dependent on the income of a single member. While the analysis shows that need for private pension provision is an important determinant of demand for life insurance

products, this does not translate into higher demand at the present time. Whether the present generation catches up later or whether it will prefer other forms of private pension provision to life insurance remains to be seen.

Providing the family financial security is just as important as private pension provision: »Simple term life insurance policies, which require only minimum capital outlay, appear to be more important when families have young children. Endowment policies appear only to become important at a later stage when children are older and the family has greater financial breathing space.«

Other factors influencing demand are shifts in tax incentives and the growing need to make private provision for old age following the pension reforms. Both have had considerable impact on demand for life insurance. According to Matthias Sommer »The spread of different products among newly acquired insurance policies has changed substantially in recent years with a perceptible shift away from classic endowment policies towards pension insurance products.«

People

Mathis Schröder, Ph.D., joined the team in the SHARE research unit on 1 January. He is mainly responsible for the new SHARE-LIFE survey module which collects retrospective information about the lifecycle. A very big welcome to the team!

Barbara Berkel completed her doctorate in November 2006 and left MEA at the end of the year. We would like to take this opportunity to thank Barbara for the great working relationship we enjoyed with her and the total commitment she showed. We wish her all the best for the future.