

PRESSEINFORMATION

Köln, 18.10.2018

DFS I Qualitätsrating: Die besten Lebensversicherer 2018

Auch 2018 vergibt die DFS I Ratings GmbH ihr branchenweit anerkanntes Qualitätsrating an Lebensversicherer. Dafür wurden Substanzkraft, Produktqualität und Service von 43 marktrelevanten Anbietern bewertet. Bei den klassischen Service-Versicherern konnte sich – wie im Vorjahr – die WWK knapp gegen HUK-Coburg und Allianz durchsetzen. Bei den Direktversicherern kam erneut die Europa Versicherung auf den ersten Platz.

„Die Zukunft war früher auch schon mal besser.“ Dieses Bonmot des legendären Münchner Satirikers Karl Valentin gilt heute für deutsche Lebensversicherer mehr denn je. Gab es früher bei klassischen Policen oft Überschussbeteiligungen von fünf bis sieben Prozent, so muss man heute selbst laufende Verzinsungen mit einer Drei vor dem Komma mit der Lupe suchen. Die goldenen Zeiten für Versicherer und ihre Kunden sind schon lange vorbei. Umso wichtiger ist es, bei Abschluss neuer Policen, gezielt Anbieter mit zukunftssicherem Geschäftsmodell auszuwählen. Zwar liegt der Höchstrechnungszins aktuell nur bei 0,9 Prozent. Doch müssen viele Lebensversicherer noch Altverträge mit Garantiezinsen von bis zu 4,0 Prozent bedienen. Je länger die Niedrigzinsphase noch dauert und je höher der Bestand an Altverträgen ist, desto ambitionierter wird es, genügend hohe Überschüsse zu erwirtschaften.

Das gilt auch für den Fall, dass ab dem kommenden Jahr die geplanten Änderungen bei den Zuführungen zur Zinszusatzreserve die Belastungen für die Branche abmildern sollten. So erwartet etwa die Finanzaufsichtsbehörde Bafin, mehr als jeder dritte Lebensversicherer in Deutschland könne in finanzielle Schwierigkeiten geraten. Einige Unternehmen hat die Bafin sogar schon unter „intensivierte Aufsicht“ gestellt.

Für alle künftigen Kunden von Lebensversicherern – aber auch für alle, die bereits eine kapitalbildende Lebensversicherungs- oder Rentenpolice haben und wissen wollen, wie „fit“ ihr Versicherer ist – sollte deshalb die Sicherheit „ihrer“ Kapitalanlage oberste Priorität haben. Dafür sind eine solide Kapitalausstattung und eine stabile Ertragskraft des Versicherers unabdingbar. Anders ausgedrückt: Wie sicher scheint es zu sein, dass der gewählte Versicherer auch in den kommenden Jahren oder gar Jahrzehnten mindestens die zugesagten Leistungen erwirtschaften und an seine Kunden ausschütten kann?

Um Vermittlern und Verbrauchern hier eine leicht verständliche aber dennoch differenzierende Hilfestellung zu geben, hat DFS I Ratings – eine Ausgründung des Deutschen Service-Instituts (DFS I) in Köln – auch 2018 wieder Qualitätsratings zu insgesamt 43 marktrelevanten Lebensversicherern, darunter sieben Direktversicherern und 36 Service-Versicherern erstellt.

18.10.2018, Seite 2

Um zu ermitteln, wie es um die finanzielle Substanzkraft bestellt ist, setzte DFS I Ratings dabei auf drei Kennzahlen: die Überschussbeteiligung des laufenden Jahres, die Nettoendite und die Substanzkraftquote. Diese setzt sich wiederum aus drei Kennzahlen zusammen: RfB-Quote, Eigenkapital-Quote und Bewertungsreserven. „Die so eruierte Substanzkraft ist über alle Lebensversicherer vergleichbar. Und wird nicht wie etwa bei der Solvency_II-Quote – kurz SCR-Quote – durch Ausnahmeregeln künstlich beeinflusst“, erläutert DFS I-Studienleiter Sebastian Ewy die gewählte Methodik. „Die SCR-Quote berücksichtigen wir zwar auch – allerdings nur als Hygienefaktor“, sagt Ewy. Liegt die bereinigte SCR-Quote unter 100 Prozent, wurden vom ermittelten Substanzkrafteergebnis 50 Punkte abgezogen. „Das halten wir durchaus für angebracht, weil es diesen Unternehmen derzeit nicht gelingt, die eigentlich geforderten gesetzlichen Vorgaben zu erfüllen“, erläutert Ewy. „Unser Vorgehen führt dazu, dass selbst Versicherer, die in Sachen Substanzkraft zwar die volle Punktzahl erreichen, aber eine bereinigte SCR-Quote unter 100 Prozent ausweisen, nicht besser als ‚befriedigend‘ abschneiden können.“

Doch nicht nur die finanzielle Substanzkraft ist für die Kunden ein wichtiger Faktor zur Beurteilung der Qualität eines Lebensversicherers, sondern auch Produktqualität und Service. Kommt es für die Versicherten doch auch auf das Preis-/Leistungsverhältnis der Produkte, die individuellen Versicherungsbedingungen sowie auf Produktvielfalt und Diversifikation an.

Für das DFS I-Qualitätsrating wurden daher Substanzkraft, Produktqualität und Service der Anbieter untersucht und bewertet. Die beiden Teilbereiche Produktqualität und Substanzkraft wurden mit je 40 Prozent gewichtet. Bei der Messung der Produktqualität greift das DFS I übrigens auf eigene Produkttests zurück, mit denen während der vergangenen zwölf Monate die Qualität unterschiedlicher Lebensversicherungsprodukte getestet wurde. Die Servicequalität – indirekt ermittelt aus Kennzahlen wie Früh- und Spät-Stornoquoten, Beschwerdestatistik der Bafin sowie den Ergebnissen hauseigener und fremder Servicestudien – fließt mit 20 Prozent ins Endergebnis ein.

Im aktuellen Qualitätsrating der Lebensversicherer erreichten gleich drei der 36 untersuchten Serviceversicherer die Bestnote „Exzellent“: die WWK Lebensversicherung, die HUK-Coburg-Lebensversicherung sowie die Allianz Lebensversicherung. Insgesamt sechs Lebensversicherer schnitten „Sehr Gut“ ab – myLife, Die Bayerische, Continentale, Condor, Stuttgarter, Interrisk und AXA. Das Gros der klassischen Versicherer – insgesamt 23 Unternehmen – erhielt die Endnote „Gut“. Drei Versicherer erhielten die Note „Befriedigend“. Ein Anbieter kam über „Ausreichend“ nicht hinaus.

Bei den sieben bewerteten Direktversicherern schaffte die Europa Lebensversicherung als einzige ein „Exzellent“. Den zweiten Platz erreichte die Hannoversche mit einem „Sehr Gut“. Die fünf anderen Direktversicherer erhielten im DFS I-Qualitätsrating die Note „Gut“.

„Wir sind stolz darauf, mit unserem einzigartigen DFS I-Qualitätsrating Vermittlern und Kunden eine einfache und transparente Möglichkeit zu bieten, Lebensversicherer mit sehr hoher Qualität herauszufiltern zu können“, erklärt Studienleiter Ewy. „Unser Qualitätsrating kann zudem auch bei der Frage, ob Verträge fortgeführt, stillgelegt oder storniert werden sollen, wertvolle Dienste leisten.“

Ergebnisübersicht Qualitätsrating – Serviceversicherer

Unternehmen	Unternehmensqualität		Substanzkraft		Produktqualität		Service	
	DFS Rating	DFS Note	DFS Rating	DFS Note	DFS Rating	DFS Note	DFS Rating	DFS Note
WWK Lebensversicherung auf Gegenseitigkeit	AAA	Exzellent (1,0)	AAA	Exzellent (1,0)	AA+	Sehr Gut (1,2)	AAA	Exzellent (0,9)
HUK-COBURG-Lebensversicherung AG	AAA	Exzellent (1,0)	AAA	Exzellent (0,9)	AA+	Sehr Gut (1,1)	AA+	Sehr Gut (1,1)
Allianz Lebensversicherungs-Aktiengesellschaft	AAA	Exzellent (1,0)	AA	Gut (1,6)	AAA	Exzellent (0,7)	AAA	Exzellent (0,5)
myLife Lebensversicherung AG	AA+	Sehr Gut (1,2)	AAA	Exzellent (0,7)	AA	Gut (1,7)	AA+	Sehr Gut (1,4)
Die Bayerische	AA+	Sehr Gut (1,3)	AAA	Exzellent (0,6)	AA+	Sehr Gut (1,3)	A+	Gut (2,3)
Continentale Lebensversicherung AG	AA+	Sehr Gut (1,3)	AA	Gut (1,9)	AA+	Sehr Gut (1,1)	AAA	Exzellent (0,5)
Condor Lebensversicherungs-Aktiengesellschaft	AA+	Sehr Gut (1,3)	AA	Gut (1,9)	AA+	Sehr Gut (1,1)	AAA	Exzellent (0,6)
Stuttgarter Lebensversicherung a.G.	AA+	Sehr Gut (1,4)	AA	Gut (1,9)	AA+	Sehr Gut (1,1)	AAA	Exzellent (0,8)
InterRisk Lebensversicherungs-AG Vienna Insurance Group	AA+	Sehr Gut (1,5)	AAA	Exzellent (0,8)	AA	Gut (1,9)	AA	Gut (2,0)
AXA Lebensversicherung Aktiengesellschaft	AA	Gut (1,6)	AA	Gut (1,8)	AA	Gut (1,8)	AAA	Exzellent (0,8)
Alte Leipziger Lebensversicherung auf Gegenseitigkeit	AA	Gut (1,6)	AA+	Sehr Gut (1,4)	AA+	Sehr Gut (1,3)	A+	Gut (2,5)
ERGO Vorsorge Lebensversicherung Aktiengesellschaft	AA	Gut (1,6)	AA+	Sehr Gut (1,1)	AA	Gut (1,6)	A	Befriedigend (2,7)
uniVersa Lebensversicherung a.G.	AA	Gut (1,6)	AA	Gut (1,6)	A+	Gut (2,2)	AAA	Exzellent (0,8)
R+V LEBENSVERSICHERUNG AKTIENGESELLSCHAFT	AA	Gut (1,7)	A+	Gut (2,2)	AA+	Sehr Gut (1,1)	AA	Gut (1,6)
IDEAL Lebensversicherung a.G.	AA	Gut (1,7)	AA+	Sehr Gut (1,1)	A	Befriedigend (2,8)	AAA	Exzellent (0,5)
Lebensversicherung von 1871 auf Gegenseitigkeit	AA	Gut (1,7)	AA+	Sehr Gut (1,3)	AA	Gut (1,8)	A+	Gut (2,4)
Barmenia Lebensversicherung a.G.	AA	Gut (1,8)	A+	Gut (2,4)	AA	Gut (1,7)	AAA	Exzellent (0,6)
HanseMerkur Lebensversicherung AG	AA	Gut (1,9)	A+	Gut (2,3)	AA	Gut (1,7)	AA+	Sehr Gut (1,2)
Württembergische Lebensversicherung Aktiengesellschaft	AA	Gut (1,9)	A+	Gut (2,3)	A+	Gut (2,1)	AAA	Exzellent (0,5)
Nürnbergger Lebensversicherung Aktiengesellschaft	AA	Gut (1,9)	AA	Gut (1,8)	AA	Gut (1,6)	A	Befriedigend (2,6)
SIGNAL IDUNA Lebensversicherung a. G.	AA	Gut (2,0)	A+	Gut (2,5)	A+	Gut (2,1)	AAA	Exzellent (0,5)
INTER Lebensversicherung AG	AA	Gut (2,0)	AA	Gut (1,8)	A	Befriedigend (2,7)	AA+	Sehr Gut (1,1)
Zurich Deutscher Herold Lebensversicherung Aktiengesellschaft	AA	Gut (2,0)	AA	Gut (2,0)	AA	Gut (1,8)	A	Befriedigend (2,6)
Swiss Life AG	AA	Gut (2,0)	A+	Gut (2,1)	AA	Gut (1,7)	A+	Gut (2,5)
Basler Lebensversicherungs-Aktiengesellschaft	A+	Gut (2,1)	A+	Gut (2,3)	A+	Gut (2,1)	AA+	Sehr Gut (1,3)
VOLKSWOHL-BUND LEBENSVERSICHERUNG a.G.	A+	Gut (2,1)	A	Befriedigend (2,7)	AA+	Sehr Gut (1,4)	A+	Gut (2,4)
ERGO Lebensversicherung Aktiengesellschaft	A+	Gut (2,2)	AA	Gut (1,8)	BBB+	Befriedigend (3,2)	AAA	Exzellent (0,7)
Debeka Lebensversicherungsverein auf Gegenseitigkeit	A+	Gut (2,2)	A+	Gut (2,1)	A+	Gut (2,4)	AA	Gut (1,9)
Credit Life AG	A+	Gut (2,2)	AA	Gut (1,8)	BBB+	Befriedigend (3,5)	AAA	Exzellent (0,5)
Gothaer Lebensversicherung Aktiengesellschaft	A+	Gut (2,2)	A+	Gut (2,3)	AA	Gut (2,0)	A+	Gut (2,5)
Provinzial NordWest Lebensversicherung Aktiengesellschaft	A+	Gut (2,2)	A	Befriedigend (3,0)	A+	Gut (2,3)	AAA	Exzellent (0,5)
Nürnbergger Beamten Lebensversicherung Aktiengesellschaft	A+	Gut (2,4)	AA+	Sehr Gut (1,3)	BBB+	Befriedigend (3,4)	A+	Gut (2,4)
Familienfürsorge Lebensversicherung AG im Raum der Kirchen	A	Befriedigend (2,8)	BBB	Ausreichend (3,6)	BBB+	Befriedigend (3,2)	AAA	Exzellent (0,7)
HDI Lebensversicherung AG	A	Befriedigend (2,9)	B	Mangelhaft (5,0)	AA+	Sehr Gut (1,4)	AA+	Sehr Gut (1,4)
neue leben Lebensversicherung Aktiengesellschaft	A	Befriedigend (3,0)	C	Mangelhaft (5,1)	A+	Gut (2,1)	AAA	Exzellent (0,6)
Süddeutsche Lebensversicherung a.G.	BBB	Ausreichend (3,8)	C	Mangelhaft (5,4)	BBB+	Befriedigend (3,3)	AA	Gut (1,8)

Versicherungsverein auf Gegenseitigkeit

Ergebnisübersicht Qualitätsrating – Direktversicherer

Unternehmen	Unternehmensqualität		Substanzkraft		Produktqualität		Service	
	DFS Rating	DFS Note	DFS Rating	DFS Note	DFS Rating	DFS Note	DFS Rating	DFS Note
EUROPA Lebensversicherung Aktiengesellschaft	AAA	Exzellent (0,9)	AAA	Exzellent (0,8)	AA+	Sehr Gut (1,2)	AAA	Exzellent (0,5)
Hannoversche Lebensversicherung AG	AA+	Sehr Gut (1,1)	AA+	Sehr Gut (1,4)	AAA	Exzellent (1,0)	AAA	Exzellent (0,5)
Deutsche Lebensversicherungs-Aktiengesellschaft	AA	Gut (2,0)	AA	Gut (1,6)	A	Befriedigend (2,9)	AA+	Sehr Gut (1,1)
Dialog Lebensversicherungs-Aktiengesellschaft	AA	Gut (2,0)	AA+	Sehr Gut (1,4)	A	Befriedigend (3,0)	AA+	Sehr Gut (1,5)
COSMOS Lebensversicherungs-Aktiengesellschaft	A+	Gut (2,3)	A+	Gut (2,5)	AA	Gut (1,9)	A	Befriedigend (2,6)
ERGO Direkt Lebensversicherung Aktiengesellschaft	A+	Gut (2,3)	AA	Gut (1,6)	BBB+	Befriedigend (3,5)	AA+	Sehr Gut (1,2)
Delta Direkt Lebensversicherung Aktiengesellschaft München	A+	Gut (2,3)	AA+	Sehr Gut (1,4)	BBB+	Befriedigend (3,2)	A+	Gut (2,5)

 Mehr Informationen zu den Ergebnissen des Ratings finden Sie unter www.dfsi-ratings.de

18.10.2018, Seite 4

DFS I Ratings GmbH ist eine unabhängige Agentur für Qualitätsratings im Versicherungssektor. DFS I Ratings GmbH bietet seit 2014 Qualitätsratings an, die aus Sicht von Privatkunden die Unternehmensqualität von Versicherern und Gesetzlichen Krankenkassen darstellen. Dabei werden keine Bonitätsratings für Investoren und/oder Anleger erstellt. DFS I Ratings GmbH hat bei Versicherern und Gesetzlichen Krankenkassen mit über 100 Ratings die höchste Abdeckung veröffentlichter Qualitätsratings im deutschen Markt.

Pressekontakt:

Sebastian Ewy
Senior Analyst

mailto: s.ewy@dfs-i-institut.de

Tel.: +49 (0)221 6777 4569-1

Verantwortlich für den Inhalt:

DFS I Ratings GmbH
Heinrich-Brüning-Str. 2a
D-50969 Köln

Thomas Lemke
Geschäftsführer

<http://www.dfs-i-ratings.de>

Tel.: +49 (0)221 6777 4569 0

Fax: +49 (0)221 423 468 38