

Presseinfo

DFS Qualitätsrating der Lebensversicherer 2014/15

Köln, 27.10.2014

Substanzkraft kommt zukünftig hohe Bedeutung zu

In der aktuellen Studie des DFS zur Unternehmensqualität der Lebensversicherer werden die drei Teilbereiche Substanzkraft, Produktqualität und Service analysiert und mit der Gewichtung 40% / 40% / 20% zu einem Qualitätsrating aggregiert. Dabei wurden zwei Kategorien von Lebensversicherern gebildet. Diese sind die Serviceversicherer mit Makler- und/oder ausschließlichem Außendienst sowie die Direktversicherer, die in Form des Direktmarketings und Direktkanälen mit dem Kunden kommunizieren.

Acht Serviceversicherer konnten die Analysten von DFS Ratings besonders überzeugen und schlossen das Qualitätsrating mit der Gesamtnote „Sehr Gut“ ab. Dabei setzte sich die WWK mit der Bestnote 1,0 an die Spitze dieser Gruppe, gefolgt von HUK – Coburg, Bayerische, Allianz, Condor, Volkswohl – Bund, Alte Leipziger und Nürnberger Beamten.

Bei den Direktversicherern glänzte die Hannoversche, als einziges Unternehmen, mit der Gesamtnote „Sehr Gut“.

Die Netto-Renditen der Lebensversicherer sind wegen niedriger Zinsen und Verluste aufgrund von Kapitalmarktkrisen seit einer Dekade kontinuierlich gesunken. Dabei wurden die Gewinndeklarationen der Versicherer in den letzten Jahren nicht im gleichen Maße reduziert wie der Rückgang bei der Nettoverzinsung. „Das geht auf die Substanz und auf Dauer nicht gut“ beurteilt Lebensversicherungsexperte und Fachbeirat des DFS Marco Metzler die Lage der Lebensversicherer.

Das bestehende Niedrigzinsumfeld birgt ein beachtliches Gefährdungspotenzial für die Solvabilität der deutschen Lebensversicherer. In einem Stressszenario der Deutschen Bundesbank mit einem langanhaltenden Niedrigzinsumfeld würde bis zum Jahr 2023 mehr als ein Drittel der deutschen Lebensversicherer die regulatorischen Eigenmittelanforderungen nach den bislang gültigen Solvabilitätsvorschriften (Solvabilität I) nicht mehr erfüllen. Im Jahresverlauf 2013 ist die Rendite öffentlicher Anleihen des Bundes auf durchschnittlich 1,6% gesunken. Gleichzeitig bleiben die Verpflichtungen der Versicherer zur Bedienung der Altverträge hoch, denn der Garantiezins im Bestand der Lebensversicherer beträgt im Durchschnitt 3,2%.

Sicherheit hat oberste Priorität. Dafür braucht es auch ohne stille Reserven auf festverzinsliche Wertpapiere eine solide Kapitalausstattung und Ertragsstabilität - die Substanzkraft. DFS hat mit der Datenbasis der Jahresabschlüsse 2013 und der Gewinndeklaration für 2014 die Substanzkraft analysiert.

Neben der Substanzkraft sind die Produktqualität und der Service wesentliche Merkmale zur Beurteilung der Qualität eines Lebensversicherers aus Kundensicht.

Es kommt nicht nur darauf an, ob ein Versicherer die Mindestgarantien auch in Zukunft erwirtschaften und an die Kunden ausschütten kann, sondern auch auf das Preis-/Leistungsverhältnis der Versicherungsprodukte und die individuellen Versicherungsbedingungen sowie die Produktvielfalt und Diversifikation eines Versicherers.

Substanzkraft und Produktqualität bedingen sich gegenseitig. Eine fehlerhafte Produktgestaltung oder eine unzureichende Risikoselektion führen mittel und langfristig zur Beeinträchtigung der finanziellen Leistungsfähigkeit des Lebensversicherers.

27.10.2014, Seite 2

DFS beurteilt selbst oder indirekt im Auftrag von Print-Magazinen und Medien die Produktqualität der Lebensversicherer bei biometrischen Risikoprodukten und Lebens- und Rentenversicherungen. Insgesamt gehen in die Bewertung neun Produktgattungen ein sowie der Umfang des Produktangebotes eines Versicherers.

Der Service ist die dritte Komponente als Teil der umfassenden Beurteilung der Unternehmensqualität. Service gegenüber dem Vermittler und gegenüber dem Versicherungsnehmer ist für transparente und innovative Versicherer ein wichtiges Merkmal um sich gegenüber den Wettbewerbern abzuheben.

Bei der Auswahl ihres Lebensversicherers und bei der Entscheidung über die Fortführung des Versicherungsvertrages haben Kunden so die Möglichkeit, Anbieter zu wählen, die über alle drei Bereiche Substanzkraft, Produktqualität und Service hinweg durch gute Qualität überzeugen.

LV Qualitätsrating in der Übersicht

Serviceversicherer:

Unternehmen	Unternehmensqualität		Substanzkraft		Produktqualität		Service	
	DFS Rating	DFS Note	DFS Rating	DFS Note	DFS Rating	DFS Note	DFS Rating	DFS Note
1 WWK Lebensversicherung a.G.	AAA	Sehr Gut (1,0)	AAA	Sehr Gut (0,8)	AAA	Sehr Gut (0,9)	AA	Gut (1,8)
2 HUK-COBURG-Lebensversicherung AG	AA+	Sehr Gut (1,3)	AA	Gut (1,6)	AA+	Sehr Gut (1,3)	AAA	Sehr Gut (0,6)
3 Die Bayerische	AA+	Sehr Gut (1,3)	AAA	Sehr Gut (0,6)	AA	Gut (1,6)	A+	Gut (2,3)
4 Allianz Lebensversicherungs AG	AA+	Sehr Gut (1,3)	AA+	Sehr Gut (1,5)	AA+	Sehr Gut (1,3)	AAA	Sehr Gut (1,0)
5 Condor Lebensversicherungs AG	AA+	Sehr Gut (1,4)	AA	Gut (1,6)	AA+	Sehr Gut (1,4)	AAA	Sehr Gut (1,0)
6 VOLKSWOHL-BUND LEBENSVERSICHERUNG a.G.	AA+	Sehr Gut (1,4)	AA+	Sehr Gut (1,5)	AA+	Sehr Gut (1,1)	A+	Gut (2,1)
7 Alte Leipziger Lebensversicherung a.G.	AA+	Sehr Gut (1,5)	AA+	Sehr Gut (1,2)	AA+	Sehr Gut (1,4)	A+	Gut (2,4)
8 Nürnberger Beamten Lebensversicherung AG	AA+	Sehr Gut (1,5)	AAA	Sehr Gut (1,0)	A+	Gut (2,1)	AA+	Sehr Gut (1,4)
9 Nürnberger Lebensversicherung AG	AA	Gut (1,6)	AA+	Sehr Gut (1,2)	AA	Gut (1,8)	AA	Gut (1,8)
10 Stuttgarter Lebensversicherung a.G.	AA	Gut (1,6)	AA	Gut (1,6)	AA+	Sehr Gut (1,3)	AA	Gut (2,0)
11 VHV Lebensversicherung AG	AA	Gut (1,6)	AAA	Sehr Gut (0,6)	A+	Gut (2,4)	AA	Gut (1,9)
12 Württembergische Lebensversicherung AG	AA	Gut (1,7)	A+	Gut (2,1)	AA	Gut (1,6)	AAA	Sehr Gut (0,9)
13 AXA Lebensversicherung AG	AA	Gut (1,7)	AA	Gut (1,7)	AA	Gut (1,7)	AA+	Sehr Gut (1,5)
14 Debeka Lebensversicherungsverein a.G.	AA	Gut (1,7)	A+	Gut (2,3)	AA+	Sehr Gut (1,4)	AAA	Sehr Gut (1,0)
15 Zurich Deutscher Herold Lebensversicherung AG	AA	Gut (1,7)	AA	Gut (1,9)	AA+	Sehr Gut (1,2)	A+	Gut (2,4)
16 uniVersa Lebensversicherung a.G.	AA	Gut (1,7)	AA	Gut (1,7)	A+	Gut (2,2)	AAA	Sehr Gut (1,0)
17 R+V LEBENSVERSICHERUNG AG	AA	Gut (1,8)	AA	Gut (1,7)	A+	Gut (2,1)	AA+	Sehr Gut (1,3)
18 Barmenia Lebensversicherung a.G.	AA	Gut (1,8)	AA	Gut (2,0)	AA	Gut (1,6)	AA	Gut (1,7)
19 HDI Lebensversicherung AG	AA	Gut (1,8)	AA	Gut (1,9)	AA	Gut (1,6)	AA	Gut (1,9)
20 ERGO Lebensversicherung AG	AA	Gut (1,8)	AA	Gut (1,9)	AA	Gut (2,0)	AA+	Sehr Gut (1,3)
21 Gothaer Lebensversicherung AG	AA	Gut (1,9)	AA	Gut (1,9)	AA	Gut (1,8)	AA	Gut (1,9)
22 Lebensversicherung von 1871 a.G.	AA	Gut (1,9)	AA	Gut (1,8)	AA+	Sehr Gut (1,5)	A	Befriedigend (2,6)
23 AachenMünchener Lebensversicherung AG	AA	Gut (1,9)	AA	Gut (2,0)	AA	Gut (1,8)	AA	Gut (1,8)
24 Credit Life AG	AA	Gut (1,9)	AAA	Sehr Gut (0,8)	BBB+	Befriedigend (3,5)	AAA	Sehr Gut (1,0)
25 Basler Lebensversicherungs-AG	AA	Gut (1,9)	AA	Gut (1,7)	AA	Gut (2,0)	A+	Gut (2,2)
26 Provinzial NordWest Lebensversicherung AG	AA	Gut (1,9)	AA	Gut (1,9)	A+	Gut (2,4)	AAA	Sehr Gut (1,0)
27 Generall Lebensversicherung AG	AA	Gut (2,0)	A+	Gut (2,3)	AA	Gut (1,6)	AA	Gut (2,0)
28 TARGO Lebensversicherung AG	AA	Gut (2,0)	AA+	Sehr Gut (1,1)	A	Befriedigend (2,9)	A+	Gut (2,2)
29 ARAG Lebensversicherungs-AG	AA	Gut (2,0)	A+	Gut (2,4)	AA	Gut (1,7)	AA	Gut (1,9)
30 Karlsruher Lebensversicherung AG	AA	Gut (2,0)	A+	Gut (2,3)	A+	Gut (2,3)	AAA	Sehr Gut (1,0)
31 HanselMerkur Lebensversicherung AG	A+	Gut (2,1)	A	Befriedigend (2,6)	AA+	Sehr Gut (1,4)	A+	Gut (2,2)
32 neue leben Lebensversicherung AG	A+	Gut (2,1)	AA	Gut (1,8)	A	Befriedigend (2,8)	AA+	Sehr Gut (1,1)
33 Ideal Lebensversicherung a.G.	A+	Gut (2,1)	AA	Gut (1,7)	A	Befriedigend (2,9)	AA+	Sehr Gut (1,3)
34 Süddeutsche Lebensversicherung a.G.	A+	Gut (2,1)	A+	Gut (2,2)	A	Befriedigend (2,6)	AA+	Sehr Gut (1,1)
35 HanselMerkur24 Lebensversicherung AG	A+	Gut (2,2)	AAA	Sehr Gut (0,6)	A	Befriedigend (2,9)	BBB+	Befriedigend (3,5)
36 Heidelberger Lebensversicherung AG	A+	Gut (2,3)	AAA	Sehr Gut (0,6)	BBB+	Befriedigend (3,3)	BBB+	Befriedigend (3,4)
37 Deutsche Lebensversicherungs-AG	A+	Gut (2,3)	AA	Gut (1,8)	BBB+	Befriedigend (3,3)	AA+	Sehr Gut (1,4)
38 R+V Lebensversicherung a.G.	A+	Gut (2,4)	AA	Gut (1,6)	BBB+	Befriedigend (3,2)	A+	Gut (2,3)
39 Concordia Lebensversicherungs-AG	A+	Gut (2,4)	A	Befriedigend (2,6)	A+	Gut (2,5)	AA	Gut (1,7)
40 LVM Lebensversicherungs-AG	A+	Gut (2,5)	A+	Gut (2,2)	BBB	Ausreichend (3,7)	AAA	Sehr Gut (0,9)
41 oeco capital Lebensversicherung AG	A+	Gut (2,5)	A+	Gut (2,1)	BBB+	Befriedigend (3,2)	A+	Gut (2,2)

Direktversicherer:

Unternehmen	Unternehmensqualität		Substanzkraft		Produktqualität		Service	
	DFS Rating	DFS Note	DFS Rating	DFS Note	DFS Rating	DFS Note	DFS Rating	DFS Note
1 Hannoversche Lebensversicherung AG	AA+	Sehr Gut (1,4)	AA+	Sehr Gut (1,5)	AA	Gut (1,7)	AAA	Sehr Gut (0,8)
2 WGV-Lebensversicherung AG	AA	Gut (1,6)	AA+	Sehr Gut (1,3)	A+	Gut (2,5)	AAA	Sehr Gut (0,6)
3 COSMOS Lebensversicherungs-AG	AA	Gut (1,9)	AA	Gut (2,0)	AA	Gut (1,8)	A+	Gut (2,2)
4 ASSTEL Lebensversicherung AG	AA	Gut (2,0)	A+	Gut (2,1)	A+	Gut (2,2)	AA+	Sehr Gut (1,4)
5 ERGO Direkt Lebensversicherung AG	A+	Gut (2,1)	AA+	Sehr Gut (1,3)	BBB+	Befriedigend (3,3)	AA+	Sehr Gut (1,2)

27.10.2014, Seite 3

Mehr Informationen zu den Teilbereichsergebnissen Substanzkraft, Produktqualität und Service, sowie zur Rating-Methodik und den Scorecards finden Sie unter www.dfsi-ratings.de, Telefon: +49 (0)221 6777 4569-0

Die DFSI Ratings GmbH ist eine Ausgründung aus der DFSI Deutsches Finanz-Service Institut GmbH. Hier werden alle Qualitätsratings, die bislang unter DFSI Deutsches Finanz-Service Institut GmbH seit 2009 veröffentlicht wurden, unter der Marke DFSI Ratings als eigene Ratingagentur veröffentlicht. Es werden entscheidungsrelevante Informationen wie z.B. Ratingurteile, Risikokennzahlen und Leistungsdaten gebündelt und aggregiert als Rating dargestellt. DFSI erstellt keine Kredit-Ratings. Nach aktueller Rechtsprechung (OLG Hamburg) sind Qualitätsratings keine Bonitätsratings im Sinne der EU-Ratingverordnung. Derzeit hat DFSI Ratings eine Abdeckung von rund 50 Qualitätsratings bei den Lebensversicherern, 30 Qualitätsratings bei den privaten Krankenversicherern und rund 30 Qualitätsratings bei den gesetzlichen Krankenkassen.

Pressekontakt:

Thomas Lemke

[mailto: info@dfsi-ratings.de](mailto:info@dfsi-ratings.de)

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

Verantwortlich für den Inhalt:

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

<http://www.dfsi-ratings.de>

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

Fax: +49 (0)221 423 468 38