+ Substanzkraft + Produktqualität + Service +

DFSI RATINGS

Qualitätsrating der Lebensversicherer 2017/18

mit aktueller Studie:
Die Zukunftssicherheit der Deutschen Lebensversicherer

Neue Erkenntnisse für Kunden und Berater

Welche Versicherer besonders empfehlenswert sind:

JETZT VERGLEICHEN!

wmd brokerchannel
www.wmd-brokerchannel.de
LV - eJournal 2017/18

EDITORIAL

Zukunftssicherheit und Unternehmensqualität von Lebensversicherungsgesellschaften

Was Kunden und Berater wissen sollten

Liebe Leserinnen und Leser,

ohne private Absicherung wird es nur mit den Ansprüchen aus der gesetzlichen Rentenversicherung nicht möglich sein, den eigenen Lebensstandard im Alter zu erhalten. Das wissen mittlerweile viele Bürger und ihr liebstes Kind ist nach wie vor die private Lebens- und Rentenversicherung. Dies zeigt alleine schon die Anzahl der abgeschlossenen 83,9 Millionen Verträge in Deutschland. Aber seit Jahren erodieren in der kapitalbildenden Lebensversicherung die Leistungen. Das über Jahrzehnte beliebteste Altersvorsorge-Produkt der Deutschen steckt in einer tiefen Krise. Einige Experten prophezeien bereits den baldigen Tod der klassischen Lebensversicherung. Für das Deutsche Finanz-Service Institut (DFSI) Grund genug, der Frage nachzugehen: Wie zukunftssicher sind die in Deutschland aktiven Lebensversicherer aufgestellt? Für die Ihnen hier vorliegende Studie „Die Zukunftssicherheit der deutschen Lebensversicherer" wurden die 70 größten Unternehmen einem harten Fakten-Check unterzogen.

Damit aber nicht genug. Im zweiten Teil dieser umfassenden Darstellung des deutschen Lebensversicherungsmarktes geht es um die Qualität von Lebensversicherungsunternehmen, welche Versicherer sind für Makler und Vermittler interessant und für Ihre Kunden empfehlenswert? Denn die Wahl eines Versicherers wird im aktuellen Niedrigzinsumfeld immer wichtiger. Hier hat Sicherheit oberste Priorität. Dafür ist eine solide Kapitalausstattung und Ertragsstabilität des Versicherers unabdingbar. Neben dieser Substanzkraft sind Produktqualität und Service aus Kundensicht wichtige Merkmale zur Beurteilung der Qualität eines Lebensversicherers. Denn es kommt nicht nur darauf an, ob ein Anbieter die Mindestgarantien auch künftig erwirtschaften und an Kunden ausschütten kann, sondern auch auf das Preis-/Leistungsverhältnis seiner Produkte, die individuellen Versicherungsbedingungen sowie die Produktvielfalt und Diversifikation eines Versicherers. Auch dieses aktuelle Rating für Kunden und Berater von DFSI Ratings finden Sie hier in dieser Ausgabe.

Wir wünschen Ihnen eine interessante Lektüre und erfolgreiche Beratungsgespräche

Ihr Team von www.wmd-brokerchannel.de

Inhaltsverzeichnis

4 Lebensversicherer im Überlebenskampf
Studie: „Die Zukunftssicherheit der deutschen Lebensversicherer“

6 Teilbereich 1: Substanzkraft

8 Teilbereich 2: Ertragsstärke

11 Teilbereich 3: Kundenzufriedenheit

13 Teilbereich 4: Bestandssicherheit

16 Teilbereich 5: Kundenperformance

19 Gesamtergebnis

24 Rating zur Unternehmensqualität von Lebensversicherungen 2017/18
Interview mit Sebastian Ewy, Senior Analyst, DFSI Ratings GmbH

26 Aktuelle Lage der Lebensversicherung in Deutschland

29 Vorwort zum DFSI Qualitätsrating der Lebensversicherer
Zukunftsfähigkeit und Sicherheit haben oberste Priorität

31 Rating: alle Einzelergebnisse der Versicherungsgesellschaften
Ergebnisübersicht Qualitätsrating - Serviceversicherer

32 Scorecard der WWK

33 „WWK: Starkes Abschneiden durch hohe Substanzkraft“
Interview mit Jürgen Schrameier, Vorstandsvorsitzender, WWK Versicherungen

34 Die WWK Lebensversicherung a. G. stellt sich vor

35 Scorecards weiterer Serviceversicherer nach Bewertung gelistet

68 Rating: alle Einzelergebnisse der Versicherungsgesellschaften
Ergebnisübersicht Qualitätsrating - Direktversicherer

67 Scorecards weiterer Direktversicherer nach Bewertung gelistet

75 DFSI-Ratingverfahren - so haben wir bewertet

79 Beschreibung DFSI-Rating-Scorecard

81 Impressum

Lebensversicherer im Überlebenskampf

Studie: „Die Zukunftssicherheit der deutschen Lebensversicherer“

Seit Jahren erodieren in der kapitalbildenden Lebensversicherung die Leistungen. Das über Jahrzehnte beliebteste Altersvorsorge-Produkt der Deutschen steckt in einer tiefen Krise. Einige Experten prophezeien bereits den baldigen Tod der klassischen Lebensversicherung. Für das Deutsche Finanz-Service Institut (DFSI) Grund genug, der Frage nachzugehen: Wie zukunftssicher sind die in Deutschland aktiven Lebensversicherer aufgestellt? Für die Studie „Die Zukunftssicherheit der deutschen Lebensversicherer“ wurden die 70 größten Unternehmen einem harten Fakten-Check unterzogen. Das Ergebnis: Sollte sich die Lage nicht grundlegend ändern, werden nicht alle Lebensversicherer in ihrer derzeitigen Form bestehen bleiben. Doch es gibt auch Unternehmen, die für die Zukunft bestens gerüstet sind. Etwa die drei mit der Bestnote „Exzellent“ ausgezeichneten Unternehmen WWK, Europa und Hannoversche.

„Die Zukunft war früher auch schon mal besser“, dieses Bonmot des legendären Münchner Komikers Karl Valentin bringt die derzeitige Lage deutscher Lebensversicherer auf den Punkt. Seit Jahren leiden diese – und mit ihnen ihre Kunden – unter den Niedrigzinsen der Europäischen Zentralbank (EZB). Damit nicht genug: Um die extrem schwierige Niedrigzinsphase länger durchstehen zu können, müssen sie seit 2011 auch noch von ihren sinkenden Gewinnen immer mehr in die sogenannte Zinszusatzreserve (ZZR) stecken. Diese wurde vom Gesetzgeber eigens dafür eingerichtet, um Finanzpuffer für die Niedrigzinsphase aufzubauen. Allein 2016 haben die in Deutschland aktiven Lebensversicherer 13 Milliarden in diesen Topf eingezahlt. Insgesamt ist er inzwischen rund 45 Milliarden Euro schwer. Und er wird noch deutlich schwerer: Laut Prognosen in der Branche wächst der Wert der ZZR bis 2025 auf etwa 200 Milliarden Euro an – sofern die geltenden Regeln nicht überarbeitet werden. Diese zusätzlichen Reserven sollen den Versicherern helfen, einst gegebene Garantie-Versprechen auch tatsächlich erfüllen zu können.

Die Ausgangslage

„Zwar liegt der Garantiezins aktuell nur bei 0,9 Prozent. Doch haben die Lebensversicherer noch viele Altverträge mit Garantiezinsen von 2,75 bis 4,0 Prozent“, weiß Marco Metzler, seit gut 15 Jahren in führenden Positionen der Versicherungs- und Finanzbranche und Fachbeirat beim DFSI. „Diese müssen in aller Regel auch dann bedient werden, wenn der Rohüberschuss negativ ist. Hinzu kommt: Da zuerst Altverträge mit hohen Garantien und ZZR bedient werden müssen, bleibt für neuere Verträge nicht mehr so viel übrig. Woraus zwei Fragen resultieren: Lohnt der Abschluss einer klassischen kapitalbildenden Lebensversicherung überhaupt noch? Und: Ist die Kündigung bestehender Lebensversicherungen nicht die sinnvollere Alternative? „Auf diese einfachen Fragen fundierte Antworten zu geben, ist alles andere als einfach,“ sagt Sebastian Ewy, Senior Analyst beim DFSI, „Letztlich geht es um zwei Fragen: Können die Lebensversicherer überhaupt überleben? Und falls ja, welche Unternehmen haben ihr Geschäft wirklich zukunftsfest aufgestellt?“ Denn wie sich die Lage für die Lebensversicherer entwickeln wird, hängt von vielen Faktoren ab. Einer der wichtigsten: Wie lange die Zinsen noch so niedrig bleiben. Und ebenso wichtig:

Wie lange jeder einzelne Versicherer diese historische Niedrigzinsphase noch aus eigener Kraft durchstehen kann. Das wiederum hängt davon ab, wie viele klassische Lebens- und Rentenversicherungen mit hohen garantierten Leistungen die Versicherer in ihrem Bestand haben, welche anderen Ertragsquellen es gibt und in welchem Umfang zukunftssichere Lebensversicherungsarten betrieben werden.
„Selbst wenn man die seit 2017 von der Europäischen Finanzaufsicht festgelegten strengeren Anforderungen an das Solvabilitätskapital – kurz SCR-Quote – zu Grunde legt, ist das noch nicht wirklich aussagekräftig." Dafür gibt es laut Studienleiter Ewy im wesentlichen zwei Gründe: „Zum einen dürfen Lebensversicherer bis zum Jahr 2032 noch so genannte Übergangsmaßnahmen – etwa versicherungstechnische Rückstellungen – nutzen, um die geforderte SCRQuote von 100 Prozent zu erreichen." Und das tun laut Ewy etwa 70 der 84 Lebensversicherer, die der Bafin Bericht erstatten müssen. „Zum anderen basiert die SCR-Quote auf einem stochastischen Modell, bei dem im Vorfeld viele Annahmen getroffen werden müssen. Je nachdem, welche Annahmen man macht, ändern sich die Ergebnisse."

Die DFSI-Studie

Die Versicherungsexperten um Ewy und Metzler haben deshalb für ihre Studie „Zukunft der Lebensversicherung" aus den SCR-Quoten die Übergangsmaßnahmen herausgerechnet sowie weitere Kennzahlen mit berücksichtigt; insbesondere versicherungstechnische Kennzahlen, Früh- und Spätstorno-Quoten, Daten der Bafin-Beschwerdestatistik sowie harte Bilanzkennzahlen – also Daten mit eher statischem Charakter. „Wir glauben, dass wir mit unserem Modell aus statischen und stochastischen Elementen die Lage der deutschen Lebensversicherer besser abbilden können, als dies die reinen SCR-Quoten tun. In unserem Modell sind die bereinigten SCR-Quoten eine Art Hygiene-Faktor", führt DFSI-Fachbeirat Metzler aus. Doch dazu später mehr.

Um die Zukunftsfestigkeit der einzelnen Lebensversicherer bewerten zu können, hat das DFSI insgesamt fünf Bereiche einer eingehenden Prüfung unterzogen: die Substanzkraft jedes einzelnen Lebensversicherers, seine Ertragsstärke, die Kundenzufriedenheit, die Bestandsicherheit, sowie die Kundenperformance. Diese fünf Bereiche wurden anschließend nach ihrer Bedeutung gewichtet. Zudem wurden die Versicherer in drei Gruppen unterteilt, die sogenannten Service- Versicherer mit eigener Ausschließlichkeitsorganisation, Bank- oder Maklervertrieb, die Direkt- und Biometrie-Versicherer sowie Run-Offs. „Man kann schließlich nicht alle Versicherer über einen Kamm scheren," erläutert Studienleiter Sebastian Ewy. „Direktversicherer, bei denen alles online abgewickelt wird, kommen mit deutlich schlankeren Kostenstrukturen aus als Service-Versicherer mit eigenem Außendienst. Die Gesellschaften, die hauptsächlich biometrische Risiken absichern, sind wiederum vom Niedrigzins nicht so stark betroffen. Und Run Offs sind ein gesondert zu betrachtender Spezialfall, haben sie doch ihr Neugeschäft eingestellt – mit den unterschiedlichsten Implikationen bezüglich Abschlusskosten, Stornoquoten, Bestandsicherheit und und und."

Teilbereich 1: Substanzkraft

Top Substanzkraft - Serviceversicherer:

Unternehmen	Substanzkraft		EK - Quote	Freie RfB-Quote	Bewertungsreserven-Quote	Finanzkraft	SCR-Quote
	DFSI Punkte	DFSI Note	in Prozent	in Prozent	in Prozent	in Prozent	in Prozent
Alte Leipziger	100,00	Exzellent	4,26%	3,53%	17,13%	20,62%	288,63%
HUK-Coburg	100,00	Exzellent	7,74%	1,04%	12,95%	23,01%	109,33%
R+V a. G.	100,00	Exzellent	3,69%	3,92%	24,58%	23,59%	203,76%
WWK	100,00	Exzellent	6,52%	4,08%	9,36%	21,81%	152,29%
Deutsche Ärzte	98,14	Exzellent	1,85%	5,90%	20,06%	19,63%	200,21%
Allianz	97,34	Exzellent	0,93%	4,19%	26,85%	19,47%	291,86%
UniVersa	93,53	Exzellent	4,10%	2,59%	15,84%	18,71%	199,62%
Öffentliche Sachsen-Anhalt	93,00	Exzellent	2,46%	2,32%	22,71%	18,60%	192,87%
Inter	92,10	Exzellent	2,31%	1,20%	25,19%	18,42%	138,27%
Condor	91,47	Exzellent	2,02%	3,27%	21,98%	18,29%	405,50%
ERGO	90,07	Exzellent	1,99%	2,05%	23,98%	18,01%	100,22%
Ideal	88,29	Sehr Gut	1,98%	5,47%	16,47%	17,66%	132,63%
LV 1871	88,16	Sehr Gut	2,29%	3,32%	19,46%	17,63%	371,11%
Nürnberger	87,24	Sehr Gut	1,90%	5,01%	17,29%	17,45%	183,90%
Zurich	87,15	Sehr Gut	2,79%	1,33%	21,04%	17,43%	167,31%
Mecklenburgische	87,13	Sehr Gut	3,60%	3,53%	13,39%	17,43%	153,01%
AXA	87,04	Sehr Gut	1,77%	3,08%	21,57%	17,41%	168,24%
Öffentliche Braunschweig	81,45	Sehr Gut	2,52%	1,53%	19,45%	16,29%	135,57%
Basler DFD	80,94	Sehr Gut	2,05%	3,26%	17,67%	16,19%	133,86%
Basler	79,65	Gut	1,58%	3,48%	18,56%	15,93%	107,69%
Swiss Life	79,58	Gut	2,28%	1,15%	20,42%	15,92%	329,83%
Provinzial Rheinland	79,29	Gut	1,79%	3,23%	18,09%	15,86%	128,66%
VGH Provinzial Hannover	78,79	Gut	2,65%	1,33%	18,25%	15,76%	247,39%
Sparkassen-Versicherung Sachsen	75,98	Gut	1,38%	1,57%	21,72%	15,20%	308,96%
Stuttgarter	75,56	Gut	2,80%	1,97%	15,07%	15,11%	126,86%
Continentale	74,03	Gut	2,92%	5,26%	7,40%	14,81%	261,26%
LVM	72,59	Gut	2,04%	3,10%	14,68%	14,52%	132,05%
R+V AG	72,07	Gut	0,98%	3,19%	18,54%	14,41%	410,01%
Öffentliche Berlin-Brandenburg	71,81	Gut	2,32%	2,92%	13,61%	14,36%	135,12%
Helvetia	71,09	Gut	2,45%	1,31%	16,03%	14,22%	116,88%
Saarland	70,29	Gut	1,28%	4,35%	14,27%	14,06%	156,38%
Bayern-Versicherung	67,88	Gut	1,46%	2,64%	16,02%	13,58%	247,49%
Sparkassen-Versicherung	67,15	Gut	1,13%	3,00%	16,34%	13,43%	129,40%
Barmenia	66,44	Gut	3,07%	2,00%	10,29%	13,29%	102,00%
Württembergische	65,14	Gut	1,55%	2,99%	13,87%	13,03%	107,40%
Volkswohl Bund	61,92	Gut	1,28%	2,94%	13,78%	12,38%	148,23%
AachenMünchener	55,80	Befriedigend	1,67%	2,11%	11,43%	11,16%	335,00%
DEVK Dt. Eisenbahn	50,00	Befriedigend	2,57%	4,28%	21,18%	20,00%	84,63%
Familienfürsorge	50,00	Befriedigend	6,54%	1,93%	12,19%	21,10%	42,09%
DEVK Allgemeine	49,47	Befriedigend	3,36%	4,29%	17,76%	19,89%	95,46%
PB Leben	48,75	Befriedigend	2,42%	4,22%	21,36%	19,75%	24,12%
Provinzial NordWest	46,91	Befriedigend	1,37%	1,41%	10,45%	9,38%	165,81%
Münchener Verein	34,92	Ausreichend	3,71%	2,86%	13,38%	16,98%	81,10%
Debeka	32,00	Ausreichend	1,87%	2,94%	19,45%	16,40%	72,35%
Süddeutsche	27,41	Ausreichend	1,89%	3,14%	17,14%	15,48%	0,00%
Karlsruher	27,37	Ausreichend	1,77%	4,75%	14,34%	15,47%	39,98%
neue leben	23,32	Ausreichend	0,72%	3,43%	19,61%	14,66%	60,09%
HDI	23,15	Ausreichend	2,29%	1,63%	16,86%	14,63%	35,73%

Versicherungsverein auf Gegenseitigkeit

Top Substanzkraft - Direkt -und Biometrieversicherer:

Unternehmen	Substanzkraft		EK - Quote	Freie RfB-Quote	Bewertungsreserven-Quote	Finanzkraft	SCR-Quote
	DFSI Punkte	DFSI Note	in Prozent	in Prozent	in Prozent	in Prozent	in Prozent
Europa	100,00	Exzellent	8,29%	16,12%	5,79%	35,60%	920,53%
Hannoversche	100,00	Exzellent	2,86%	5,24%	20,18%	21,05%	435,56%
Dialog	100,00	Exzellent	9,35%	18,72%	15,56%	45,21%	652,83%
DLVAG	100,00	Exzellent	13,84%	42,46%	23,55%	81,92%	687,34%
Neue BBV	100,00	Exzellent	9,47%	1,10%	9,06%	24,57%	235,73%
Targo	87,86	Sehr Gut	1,00%	6,32%	18,52%	17,57%	158,46%
WGV	87,26	Sehr Gut	3,74%	4,96%	10,03%	17,45%	191,83%
Ergo Direkt	86,38	Sehr Gut	2,84%	4,91%	13,35%	17,28%	221,36%
Cosmos	62,51	Gut	1,64%	2,97%	12,48%	12,50%	377,15%

Top Substanzkraft - Run-Off Versicherer:

Unternehmen	Substanzkraft		EK - Quote	Freie RfB-Quote	Bewertungsreserven-Quote	Finanzkraft	SCR-Quote
	DFSI Punkte	DFSI Note	in Prozent	in Prozent	in Prozent	in Prozent	in Prozent
Protektor	100,00	Exzellent	6,74%	1,78%	19,81%	25,17%	292,65%
Victoria	100,00	Exzellent	4,07%	1,73%	24,98%	22,36%	259,45%
Athene	35,55	Ausreichend	5,12%	1,31%	11,10%	17,11%	15,97%
Bayerische Beamten	34,52	Ausreichend	4,05%	2,46%	12,70%	16,90%	30,01%

Versicherungsverein auf Gegenseitigkeit

Um die Substanzkraft der einzelnen Unternehmen zu bewerten, wurde in einem ersten Schritt aus Eigenkapital-Quote, freier RfB-Quote und Bewertungsreserven die Finanzkraft der einzelnen Gesellschaften ermittelt. Im nächsten Schritt wurden die gemeldeten SCR-Quoten rechnerisch um Übergangsmaßnahmen bereinigt. Lag die bereinigte SCR-Quote unter 100 Prozent, wurden vom ermittelten Finanzkraftergebnis 50 Punkte abgezogen. „Dies halten wir für gerechtfertigt, weil es diesen Unternehmen derzeit nicht gelingt, die eigentlich geforderten gesetzlichen Vorgaben zu erfüllen", sagt DFSI-Fachbeirat Metzler. „Unser Vorgehen führt im Ergebnis dazu, dass selbst ein Versicherer, der in Sachen Finanzkraft die volle Punktzahl erreicht, nicht besser als mit ‚Befriedigend' abschneiden kann, wenn die bereinigte SCR-Quote unter 100 Prozent liegt." Und genau das ist bei den beiden Gesellschaften DEVK Deutsche Eisenbahn und Familienfürsorge geschehen. Unterm Strich schnitten sie nur mit „Befriedigend" ab, obwohl die Eigenkapital-Quote, die freie RfB-Quote und auch die Bewertungsreserven exzellent waren. Hingegen erreichten Alte Leipziger Leben, HUK-Coburg Leben, R+V Lebensversicherung a.G. sowie die WWK bei den Serviceversicherern auch in der Endabrechnung dieses Teilbereichs die volle Punktzahl.

Insgesamt schnitten hier elf Service-Versicherer „Exzellent" [1] ab, acht „Sehr Gut", 17 „Gut", sechs „Befriedigend", ebenfalls sechs „Ausreichend". Acht kamen über ein „Mangelhaft" nicht hinaus. Übrigens: Für alle Benotungen mit „Ausreichend" und „Mangelhaft" sowie für vier der sechs „Befriedigend" war die Malus-Regel wegen zu geringer bereinigter SCR-Quoten ausschlaggebend. Bei den Direkt- und Biometrie-Versicherern musste hingegen die Malus-Regelung überhaupt nicht angewendet werden. Fünf Unternehmen – Europa Leben, Hannoversche Leben, Dialog Versicherung, DLVAG sowie die Neue BBV – bekamen bei voller Punktzahl ein „Exzellent", drei weitere ein „Sehr Gut", eine Gesellschaft ein „Gut". Selbst bei den Run Offs glänzten mit Protektor und Victoria zwei Unternehmen mit voller Punktzahl bei der Finanzkraft – „Exzellent".

[1] Zum Notenschema vergleiche Anmerkungen im Tabellen-Teil.

Teilbereich 2: Ertragsstärke

Top Ertragsstärke - Serviceversicherer:

Unternehmen	Ertragsstärke		Rohüberschuss-marge		Nettoverzinsung 2014-2016		Überschuss-beteiligung 2017		Abschluss-kosten-Quote		Verwaltungs-kosten-Quote	
	DFSI Punkte	DFSI Note	in %	DFSI Punkte	in %	DFSI Punkte	in %	DFSI Punkte	in %	DFSI Punkte	in %	DFSI Punkte
Ideal	89,65	Sehr Gut	2,206%	100,00	4,70%	86,98	3,00%	98,36	3,71%	80,80	2,68%	55,97
R+V a. G.	88,25	Sehr Gut	1,019%	50,95	4,03%	74,69	2,90%	95,08	1,54%	100,00	0,58%	100,00
Allianz	88,11	Sehr Gut	1,558%	77,92	4,68%	86,67	2,80%	91,80	4,11%	73,06	1,04%	100,00
HUK-Coburg	87,05	Sehr Gut	2,101%	100,00	4,51%	83,46	2,70%	88,52	3,71%	80,95	1,93%	77,86
Deutsche Ärzte	86,40	Sehr Gut	3,426%	100,00	5,01%	92,84	3,05%	100,00	5,14%	58,37	3,75%	40,00
Alte Leipziger	86,25	Sehr Gut	1,706%	85,28	5,23%	96,79	2,65%	86,89	4,59%	65,40	1,58%	94,99
Continentale	83,84	Sehr Gut	2,776%	100,00	4,45%	82,35	2,70%	88,52	4,50%	66,67	2,22%	67,62
Volkswohl Bund	83,35	Sehr Gut	1,825%	91,24	4,21%	77,90	2,55%	83,61	3,76%	79,73	1,80%	83,53
LV 1871	82,31	Sehr Gut	2,342%	100,00	4,56%	84,38	2,55%	83,61	4,12%	72,86	2,24%	66,84
R+V AG	81,69	Sehr Gut	1,090%	54,52	3,86%	71,42	2,70%	88,52	4,08%	73,48	1,26%	100,00
HanseMerkur	80,41	Sehr Gut	1,924%	96,18	4,41%	81,60	2,20%	72,13	2,61%	100,00	1,95%	77,01
AachenMünchener	80,12	Sehr Gut	2,488%	100,00	4,53%	83,83	2,60%	85,25	5,17%	58,06	2,58%	58,13
VGH Provinzial Hannover	78,77	Gut	1,582%	79,12	4,78%	88,52	2,50%	81,97	5,54%	54,11	1,86%	80,56
AXA	78,41	Gut	1,089%	54,47	4,81%	89,07	2,90%	95,08	5,31%	56,48	3,20%	46,93
LVM	78,13	Gut	0,393%	19,65	4,34%	80,37	2,65%	86,89	3,32%	90,27	1,72%	87,24
Nürnberger	77,98	Gut	1,804%	90,22	4,14%	76,67	2,75%	90,16	5,96%	50,36	3,27%	45,92
Sparkassen-Versicherung	77,12	Gut	0,703%	35,15	4,45%	82,41	2,65%	86,89	4,76%	62,97	1,69%	88,87
Stuttgarter	76,98	Gut	1,678%	83,92	5,01%	92,72	2,30%	75,41	4,57%	65,67	2,09%	71,87
Mecklenburgische	76,82	Gut	0,735%	36,75	3,81%	70,49	2,75%	90,16	3,24%	92,58	2,77%	54,10
Öffentliche Braunschweig	75,83	Gut	1,543%	77,15	4,97%	92,10	2,50%	81,97	5,50%	54,50	2,73%	55,02
Karlsruher	75,32	Gut	1,673%	83,64	3,95%	73,09	2,40%	78,69	5,39%	55,70	1,99%	75,39
UniVersa	74,02	Gut	1,502%	75,12	4,66%	86,23	2,25%	73,77	3,70%	81,08	2,75%	54,62
Concordia	73,88	Gut	1,084%	54,21	3,96%	73,33	2,50%	81,97	4,09%	73,42	2,41%	62,22
Helvetia	72,13	Gut	1,282%	64,10	3,82%	70,74	2,50%	81,97	4,39%	68,37	3,26%	45,95
Swiss Life	71,98	Gut	1,436%	71,81	5,03%	93,15	2,25%	73,77	4,65%	64,54	2,93%	51,27
Provinzial Rheinland	71,63	Gut	0,374%	18,70	3,91%	72,47	2,50%	81,97	5,56%	53,97	1,35%	100,00
neue leben	71,36	Gut	0,320%	16,02	4,11%	76,17	2,45%	80,33	5,23%	57,35	1,42%	100,00
Condor	70,97	Gut	0,714%	35,70	4,00%	74,07	2,45%	80,33	4,09%	73,43	2,37%	63,28
Familienfürsorge	70,94	Gut	1,041%	52,07	4,58%	84,88	2,55%	83,61	6,22%	48,26	3,13%	47,88
Bayern-Versicherung	70,67	Gut	0,467%	23,33	4,08%	75,49	2,25%	73,77	4,20%	71,43	1,42%	100,00
Barmenia	70,57	Gut	0,793%	39,64	4,19%	77,53	2,40%	78,69	3,36%	89,32	3,46%	43,35
DEVK Dt. Eisenbahn	70,49	Gut	1,082%	54,09	4,24%	78,52	2,40%	78,69	4,87%	61,66	2,73%	54,87
DEVK Allgemeine	70,22	Gut	1,447%	72,33	4,15%	76,85	2,30%	75,41	5,37%	55,87	2,72%	55,05
Inter	69,98	Gut	0,585%	29,24	4,98%	92,16	2,50%	81,97	4,70%	63,89	3,21%	46,69
Württembergische	69,86	Gut	0,929%	46,45	4,53%	83,95	2,40%	78,69	5,09%	58,93	2,74%	54,83
Saarland	69,71	Gut	1,407%	70,34	4,01%	74,32	2,25%	73,77	5,33%	56,28	2,43%	61,67
WWK	68,88	Gut	1,610%	80,48	5,39%	99,84	1,90%	62,30	4,75%	63,16	2,57%	58,40
Basler	68,31	Gut	0,599%	29,97	4,73%	87,53	2,50%	81,97	5,99%	50,04	2,94%	51,06
Öffentliche Sachsen-Anhalt	67,81	Gut	1,105%	55,23	4,06%	75,25	2,00%	65,57	4,69%	63,93	1,75%	85,81
Zurich	67,17	Gut	1,407%	70,35	4,90%	90,80	2,10%	68,85	5,65%	53,12	3,14%	47,70
Provinzial NordWest	66,89	Gut	0,376%	18,80	4,24%	78,52	2,25%	73,77	5,58%	53,80	1,69%	88,94
Öffentliche Berlin-Brandenburg	65,65	Gut	0,782%	39,12	3,81%	70,49	2,00%	65,57	5,46%	54,93	1,52%	98,40
Iduna	64,77	Gut	0,299%	14,93	4,98%	92,22	2,25%	73,77	4,12%	72,81	3,48%	43,09
RheinLand	64,24	Gut	0,245%	12,26	4,32%	80,06	2,50%	81,97	5,36%	56,00	3,98%	37,72
PB Leben	64,07	Gut	0,945%	47,26	4,54%	84,07	2,25%	73,77	4,63%	64,73	7,01%	21,40
Öffentliche Oldenburg	63,79	Gut	0,846%	42,28	3,79%	70,19	2,10%	68,85	5,49%	54,60	2,21%	67,84
Gothaer	63,68	Gut	0,668%	33,39	4,36%	80,68	2,00%	65,57	5,37%	55,90	1,94%	77,13
Basler DFD	62,10	Gut	0,148%	7,42	4,46%	82,59	2,25%	73,77	4,00%	75,01	4,09%	36,70
ERGO	61,54	Gut	0,687%	34,34	4,66%	86,27	2,25%	73,77	6,80%	44,12	4,62%	32,49
Generali	59,43	Befriedigend	0,613%	30,66	4,38%	81,11	1,75%	57,38	3,17%	94,65	3,79%	39,54
Sparkassen-Versicherung Sachsen	58,51	Befriedigend	1,556%	77,78	4,40%	81,54	1,25%	40,98	4,51%	66,52	1,92%	78,30
Münchener Verein	50,77	Befriedigend	0,863%	43,16	4,57%	84,69	1,25%	40,98	4,30%	69,77	3,36%	44,62
Süddeutsche	49,08	Befriedigend	0,152%	7,61	4,22%	78,21	1,25%	40,98	4,69%	63,90	1,90%	79,01
HDI	47,91	Befriedigend	1,233%	61,67	4,32%	80,06	1,25%	40,98	8,38%	35,78	3,58%	41,85
VPV	46,26	Befriedigend	0,644%	32,19	4,37%	80,93	1,25%	40,98	6,42%	46,72	3,24%	46,33
Debeka	28,14	Ausreichend	-0,004%	0,00	4,22%	78,15	2,75%	90,16	3,46%	86,75	1,51%	99,58

Versicherungsverein auf Gegenseitigkeit

Top Ertragsstärke - Direkt -und Biometrieversicherer:

Unternehmen	Ertragsstärke		Rohüberschuss-marge		Nettoverzinsung 2014-2016		Überschuss-beteiligung 2017		Abschluss-kosten-Quote		Verwaltungs-kosten-Quote	
	DFSI Punkte	DFSI Note	in %	DFSI Punkte	in %	DFSI Punkte	in %	DFSI Punkte	in %	DFSI Punkte	in %	DFSI Punkte
Europa	96,33	Exzellent	9,53%	100,00	4,17%	77,16	3,00%	98,36	2,90%	100,00	0,83%	100,00
Neue BBV	93,06	Exzellent	3,51%	100,00	5,40%	100,00	3,05%	100,00	4,30%	69,70	2,01%	74,77
WGV	89,30	Sehr Gut	3,25%	100,00	4,39%	81,23	2,60%	85,25	3,25%	92,21	1,50%	100,00
Cosmos	88,14	Sehr Gut	5,62%	100,00	4,10%	75,93	2,60%	85,25	3,40%	88,24	1,01%	100,00
Hannoversche	84,85	Sehr Gut	3,01%	100,00	4,11%	76,05	2,50%	81,97	4,01%	74,88	1,30%	100,00
Ergo Direkt	81,70	Sehr Gut	3,86%	100,00	3,45%	63,89	2,75%	90,16	5,18%	57,93	2,11%	71,16
Dialog	77,24	Gut	40,13%	100,00	3,29%	60,93	2,60%	85,25	5,43%	55,23	2,47%	60,76
Targo	75,57	Gut	2,30%	100,00	3,94%	73,02	2,80%	91,80	6,16%	48,68	9,57%	15,67
DLVAG	55,09	Befriedigend	20,99%	100,00	2,92%	54,07	1,25%	40,98	13,23%	22,67	1,13%	100,00

Top Ertragsstärke - Run-Off Versicherer:

Unternehmen	Ertragsstärke		Rohüberschuss-marge		Nettoverzinsung 2014-2016		Überschuss-beteiligung 2017		Abschluss-kosten-Quote		Verwaltungs-kosten-Quote	
	DFSI Punkte	DFSI Note	in %	DFSI Punkte	in %	DFSI Punkte	in %	DFSI Punkte	in %	DFSI Punkte	in %	DFSI Punkte
ARAG	63,45	Gut	0,26%	12,96	4,86%	90,06	2,30%	75,41	5,12%	58,54	3,38%	44,37
Victoria	60,50	Gut	0,66%	33,19	4,75%	88,02	2,05%	67,21	5,05%	59,46	4,35%	34,48
Athene	51,52	Befriedigend	0,58%	28,93	4,89%	90,49	1,25%	40,98	1,63%	100,00	5,21%	28,78
Bayerische Beamten	46,76	Befriedigend	0,85%	42,29	5,11%	94,57	1,25%	40,98	6,04%	49,64	6,34%	23,68
Protektor	42,65	Befriedigend	1,16%	57,91	5,26%	97,35	1,25%	40,98	-	0,00	6,83%	21,98

Zur Ermittlung der Ertragsstärke der Lebensversicherer, haben die DFSI-Experten aktuelle Rohüberschussmargen, durchschnittliche Nettoverzinsungen von 2014 bis 2016, Überschussbeteiligungen 2017, sowie Abschluss- und Verwaltungskosten unter die Lupe genommen. Dabei zeigte sich: 25 der 56 untersuchten Serviceversicherer schafften es noch nicht einmal, eine Rohüberschussmarge in Höhe von 1,0 Prozent zu erwirtschaften. Mit diesem Wert wäre noch die Hälfte der 100 maximal möglichen Punkte zu erzielen gewesen. „Hier sollte man zudem wissen, dass aus der Rohüberschussmarge — vereinfacht gesagt die Summe aus Kapitalerträgen, Risiko- und Kostenüberschuss abzüglich der zu leistenden Garantiezahlungen und der Direktgutschrift — sowohl die weiteren, nicht garantierten Kundenüberschüsse fließen als auch bei Versicherungs-AGs die Aktionäre bedient werden“, erläutert Experte Metzler.

Zwar müssen laut gesetzlicher Vorgaben, 90 Prozent des Kapitalanlageerfolgs, 90 Prozent des Risikoergebnisses – falls dieses positiv ist – sowie die Hälfte des übrigen Ergebnisses der Überschussbeteiligung der Kunden gutgeschrieben werden. Doch laut mehrerer Studien gibt es bei den Versicherungs-AGs den Trend, ihren Aktionären immer größere prozentuale Anteile des Rohüberschusses zukommen zu lassen. „Zwar ist nicht gesagt, dass unterm Strich eine niedrigere prozentuale Beteiligung an – absolut gesehen – hohen Rohüberschüssen für den Kunden schlechter sein muss als ein hohe Beteiligung an niedrigen absoluten Gewinnen“, sagt Metzler.
Noch schlimmer für den Kunden: Wenn die Rohüberschussmarge auf null sinkt oder sogar negativ wird. Und das ist inzwischen beileibe kein theoretisches Problem mehr. „Mit der Debeka gibt es aktuell bereits einen sehr großen Versicherer, dessen Rohüberschuss leicht negativ ist.“, weiß DFSI-Fachbeirat Metzler. „Wenn es aber keinen Rohüberschuss mehr gibt, kann der Versicherer im besten Fall gerade noch die garantierten Leistungen an die Kunden verteilen.“ Konsequenterweise hat die Debeka deshalb vor kurzem den Vertrieb klassischer Lebensversicherungspolicen eingestellt.



Doch zurück: Im Schnitt schütten die untersuchten Serviceversicherer 2017 eine Überschussbeteiligung von 2,34 Prozent an ihre Kunden aus. Bei 26 Gesellschaften lag diese Quote über 2,5 Prozent, davon schafften zwei Gesellschaften – Deutsche Ärzte Versicherung und Ideal – sogar Überschussbeteiligungen von mindestens drei Prozent. Anderseits gibt es sieben Gesellschaften, bei denen dieser Wert unter 2,0 Prozent liegt.

Übrigens: Die Nettoverzinsung der Kapitalanlagen von 2014 bis 2016 betrug bei den 56 betrachteten Service-Versicherern 4,42 Prozent. Werte von mehr als fünf Prozent erreichten mit Deutsche Ärzte Versicherung (5,01%), Alte Leipziger (5,23%), Stuttgarter Versicherung (5,01%), Swiss Life (5,03%) und WWK (5,39 %) lediglich fünf Versicherer. Platzhirsch Allianz liegt mit einem Wert von 4,68 Prozent zwar über dem Durchschnitt, aber dennoch deutlich unter der WWK.

Aufschlussreich auch die Betrachtung von Abschlusskosten und Verwaltungskosten. Die höchste Abschlusskostenquote hat mit einem Wert von 8,38 Prozent die HDI, die niedrigste dagegen mit 1,54 Prozent die R+V Lebensversicherung a.G. Bei den Verwaltungskosten variieren die Quoten von 0,58 Prozent (wiederum bei der R+V Lebensversicherung a.G.) bis 7,01 Prozent bei der PB Leben. „Hohe Abschluss- und Verwaltungskosten schlagen direkt auf die Ertragslage durch: Je niedriger die Kosten, desto leichter lassen sich auch in schwierigen Zinsphasen wie derzeit noch Überschüsse erwirtschaften", sagt Studienleiter Ewy.

Diese fünf kurz skizzierten Einzelaspekte wurden in unterschiedlicher Gewichtung zu einem Ertragsstärkewert zusammengefasst. Dabei war die Gewichtung der Überschussbeteiligung 2017 mit 50 Prozent am höchsten. Die anderen Werte flossen mit einem Gewicht von jeweils 12,5 Prozent ins Endergebnis dieses Teilbereiches ein. Bei negativer Rohüberschussmarge gab es einen Malus von 50 Punkten in der Gesamtpunktzahl für den Teilbereich Ertragsstärke.

Bei den Serviceversicherern schnitten dabei zwölf mit „Sehr Gut", 37 mit „Gut", sechs mit „Befriedigend" und ein Versicherer – die Debeka – mit „Ausreichend" ab. Bei den Direkt- und Biometrie-Versicherern gab es mit der Europa Leben und der Neuen BBV gleich zwei Unternehmen die „Exzellent" abschnitten, vier weitere erhielten ein „Sehr gut", zwei sind in diesem Bereich „Gut" und lediglich ein Versicherer – die DLVAG – „Befriedigend". Bei den fünf betrachteten Run-Offs schnitten mit ARAG und Victoria zwei Versicherer mit „Gut", die restlichen mit „Befriedigend" ab.

Teilbereich 3: Kundenzufriedenheit

Top Kundenzufriedenheit - Serviceversicherer:

Unternehmen	Kundenzufriedenheit		Frühstornoquote		Beschwerdequote	
	DFSI Punkte	DFSI Note	in %	DFSI Punkte	je 100.000 Verträge	DFSI Punkte
Barmenia	100,00	Exzellent	0,93%	100,00	0,84	100,00
Basler DFD	100,00	Exzellent	0,00%	100,00	0,89	100,00
Bayern-Versicherung	100,00	Exzellent	2,57%	100,00	0,88	100,00
Deutsche Ärzte	100,00	Exzellent	2,41%	100,00	1,41	100,00
Helvetia	100,00	Exzellent	2,94%	100,00	1,34	100,00
Ideal	100,00	Exzellent	-0,84%	100,00	0,68	100,00
Iduna	100,00	Exzellent	2,21%	100,00	1,32	100,00
Provinzial NordWest	100,00	Exzellent	2,61%	100,00	0,82	100,00
Württembergische	99,04	Exzellent	3,19%	98,08	0,86	100,00
Öffentliche Sachsen-Anhalt	98,39	Exzellent	3,32%	96,77	0,00	100,00
ERGO	98,32	Exzellent	1,06%	100,00	1,84	96,64
Continentale	97,35	Exzellent	3,53%	94,69	1,44	100,00
Mecklenburgische	96,82	Exzellent	3,30%	96,95	1,83	96,69
Öffentliche Braunschweig	96,37	Exzellent	3,73%	92,75	0,00	100,00
VGH Provinzial Hannover	95,86	Exzellent	3,83%	91,72	0,98	100,00
AachenMünchener	95,85	Exzellent	3,83%	91,70	1,07	100,00
Condor	94,47	Exzellent	4,11%	88,94	0,45	100,00
Basler	93,90	Exzellent	3,86%	91,37	1,86	96,43
Provinzial Rheinland	93,88	Exzellent	3,90%	90,97	1,82	96,79
UniVersa	93,70	Exzellent	1,89%	100,00	2,76	87,40
HUK-Coburg	92,86	Exzellent	1,86%	100,00	2,93	85,73
neue leben	92,80	Exzellent	4,44%	85,60	1,42	100,00
WWK	92,68	Exzellent	3,66%	93,39	2,30	91,98
Familienfürsorge	92,58	Exzellent	3,94%	90,64	2,05	94,51
Allianz	92,27	Exzellent	4,55%	84,54	1,09	100,00
AXA	90,28	Exzellent	3,98%	90,20	2,46	90,36
Saarland	89,40	Sehr Gut	5,12%	78,81	0,00	100,00
Stuttgarter	87,09	Sehr Gut	3,57%	94,31	3,51	79,88
Öffentliche Berlin-Brandenburg	85,29	Sehr Gut	5,94%	70,58	0,00	100,00
LVM	84,32	Sehr Gut	6,14%	68,64	0,63	100,00
R+V a. G.	81,70	Sehr Gut	6,66%	63,41	0,00	100,00
Inter	79,10	Gut	7,18%	58,20	0,00	100,00
Sparkassen-Versicherung	78,24	Gut	7,35%	56,47	1,20	100,00
HanseMerkur	76,30	Gut	6,86%	61,43	2,38	91,17
DEVK Allgemeine	75,46	Gut	7,91%	50,91	1,36	100,00
DEVK Dt. Eisenbahn	73,57	Gut	8,29%	47,14	0,17	100,00
HDI	73,26	Gut	7,07%	59,26	2,77	87,26
PB Leben	66,45	Gut	9,61%	33,92	1,60	98,97
R+V AG	65,56	Gut	9,89%	31,11	0,85	100,00
Süddeutsche	57,35	Befriedigend	11,53%	14,71	0,00	100,00
Debeka	55,26	Befriedigend	11,95%	10,52	0,70	100,00
Gothaer	50,54	Befriedigend	11,73%	12,72	2,66	88,36
Alte Leipziger	50,00	Befriedigend	16,82%	0,00	0,68	100,00
LV 1871	50,00	Befriedigend	47,44%	0,00	1,49	100,00
Münchener Verein	50,00	Befriedigend	19,61%	0,00	0,74	100,00
Öffentliche Oldenburg	50,00	Befriedigend	17,34%	0,00	0,00	100,00
RheinLand	50,00	Befriedigend	16,29%	0,00	1,05	100,00
Sparkassen-Versicherung Sachsen	50,00	Befriedigend	14,60%	0,00	0,37	100,00
Volkswohl Bund	50,00	Befriedigend	24,17%	0,00	1,13	100,00
VPV	50,00	Befriedigend	14,28%	0,00	0,76	100,00
Generali	49,27	Befriedigend	23,75%	0,00	1,65	98,54
Zurich	47,38	Befriedigend	16,54%	0,00	2,02	94,76
Nürnberger	46,60	Befriedigend	31,04%	0,00	2,18	93,20
Swiss Life	44,83	Befriedigend	14,14%	0,00	2,53	89,67
Concordia	44,38	Befriedigend	10,47%	25,25	5,15	63,52
Karlsruher	41,16	Befriedigend	22,77%	0,00	3,27	82,32

Versicherungsverein auf Gegenseitigkeit

Top Kundenzufriedenheit - Direkt -und Biometrieversicherer:

Unternehmen	Kundenzufriedenheit		Frühstornoquote		Beschwerdequote	
	DFSI Punkte	DFSI Note	in %	DFSI Punkte	je 100.000 Verträge	DFSI Punkte
Hannoversche	100,00	Exzellent	0,00%	100,00	0,94	100,00
Europa	98,07	Exzellent	0,62%	100,00	1,89	96,13
WGV	94,52	Exzellent	4,10%	89,05	0,00	100,00
Targo	90,00	Exzellent	5,00%	80,00	0,62	100,00
DLVAG	85,34	Sehr Gut	5,93%	70,69	0,65	100,00
Ergo Direkt	79,96	Gut	7,00%	59,99	1,51	99,93
Dialog	73,85	Gut	8,23%	47,71	1,02	100,00
Cosmos	50,00	Befriedigend	27,15%	0,00	1,48	100,00
Neue BBV	40,85	Befriedigend	14,24%	0,00	3,33	81,70

Top Kundenzufriedenheit - Run-Off Versicherer:

Unternehmen	Kundenzufriedenheit		Frühstornoquote		Beschwerdequote	
	DFSI Punkte	DFSI Note	in %	DFSI Punkte	je 100.000 Verträge	DFSI Punkte
Protektor	100,00	Exzellent	0,00%	100,00	0,00	100,00
ARAG	82,37	Sehr Gut	5,54%	74,60	2,49	90,15
Bayerische Beamten	48,02	Befriedigend	161,75%	0,00	1,90	96,03
Victoria	39,99	Ausreichend	2898,21%	0,00	3,50	79,98
Athene	29,03	Ausreichend	244,54%	0,00	5,69	58,06

Versicherungsverein auf Gegenseitigkeit

Um herauszufinden, wie es um die Kundenzufriedenheit bei den einzelnen Lebensversicherern bestellt ist, griff das DFSI-Team auf die Frühstorno- sowie die Bafin-Beschwerdequoten zurück. Diese flossen gleichgewichtet in den Kundenzufriedenheitswert ein. Dabei galt: Je höher jede Quote, desto weniger Punkte wurden vergeben. „Wir erachten die Kundenzufriedenheit bei der Beurteilung der Zukunftssicherheit eines Versicherers als durchaus wichtig", sagt Studienleiter Ewy. „Sind Kunden unzufrieden, empfehlen sie diesen Versicherer nicht nur nicht weiter, sondern raten von ihm sogar ab." Die Frühstornoquote zeige zudem an, wie hoch der Anteil derjenigen ist, die kurz nach Abschluss eines Vertrages die Reißleine ziehen, weil sie sich schlecht beraten oder sogar getäuscht fühlen. Und: Wer storniert, zahlt keine Beiträge mehr. Rechnet man das über die Laufzeit der Verträge hoch, kommen immense Fehlsummen zusammen. Zumal die meisten Kosten für den Versicherer bei Vertragsschluss anfallen. Springt kurz danach der Kunde ab, wird das für den Versicherer zum Verlustgeschäft. Fazit: Zu hohe Frühstornoquoten sind absolut kontraproduktiv für ein zukunftssicheres Geschäftsmodell.

Insgesamt aber zeigt sich, dass hier 26 der 56 Service-Versicherer „Exzellent" aufgestellt sind, fünf „Sehr Gut", acht „Gut" und 17 „Befriedigend". Vier der neun betrachteten Direkt- und Biometrie-Versicherern schnitten in diesem Teilbereich „Exzellent" ab, einer „Sehr Gut", zwei „Gut" und zwei „Befriedigend".

Teilbereich 4: Bestandssicherheit

Top Bestandssicherheit - Serviceversicherer:

Unternehmen	Bestandssicherheit		Verträge 2016		Wachstums-quote		Spätstorno-quote		Sonstige Verträge		
	DFSI Punkte	DFSI Note	Anzahl	DFSI Punkte	in %	DFSI Punkte	in %	DFSI Punkte	Anzahl	Anteil Sonstiger Verträge	DFSI Punkte
AachenMünchener	87,87	Sehr Gut	5.112.567	100,00	-0,99%	40,15	4,10%	78,99	3.267.984	63,9%	100,00
WWK	86,05	Sehr Gut	961.120	96,11	-0,28%	47,22	5,50%	64,98	601.951	62,6%	100,00
Zurich	85,79	Sehr Gut	3.245.451	100,00	-2,83%	21,69	3,64%	83,60	1.715.783	52,9%	100,00
neue leben	84,83	Sehr Gut	900.617	90,06	0,55%	55,46	4,28%	77,16	422.643	46,9%	93,86
HDI	81,86	Sehr Gut	2.248.440	100,00	-3,00%	19,97	3,15%	88,50	1.024.927	45,6%	91,17
Nürnberger	78,28	Gut	2.684.041	100,00	-1,80%	32,02	2,72%	92,78	1.061.860	39,6%	79,12
Volkswohl Bund	78,24	Gut	1.429.154	100,00	1,23%	62,29	2,01%	99,88	484.641	33,9%	67,82
Deutsche Ärzte	77,05	Gut	217.426	21,74	1,69%	66,89	2,51%	94,94	105.299	48,4%	96,86
Gothaer	74,99	Gut	1.342.355	100,00	2,69%	76,90	2,39%	96,15	389.687	29,0%	58,06
Provinzial NordWest	73,73	Gut	1.684.119	100,00	-1,29%	37,06	2,91%	90,95	581.475	34,5%	69,05
Continentale	72,69	Gut	748.238	74,82	2,55%	75,45	3,50%	84,98	251.848	33,7%	67,32
Swiss Life	71,37	Gut	877.816	87,78	0,04%	50,40	2,39%	96,13	279.465	31,8%	63,67
Stuttgarter	69,45	Gut	503.100	50,31	3,57%	85,69	4,44%	75,62	177.036	35,2%	70,38
Basler	69,33	Gut	698.074	69,81	-3,98%	10,18	4,12%	78,84	293.306	42,0%	84,03
Helvetia	68,56	Gut	148.590	14,86	1,11%	61,07	3,36%	86,41	64.584	43,5%	86,93
HUK-Coburg	66,44	Gut	670.592	67,06	-1,00%	39,99	1,58%	100,00	214.803	32,0%	64,06
PB Leben	66,31	Gut	1.096.275	100,00	-2,16%	28,38	5,71%	62,92	357.568	32,6%	65,23
AXA	65,84	Gut	2.838.199	100,00	10,55%	100,00	2,52%	94,76	471.982	16,6%	33,26
Alte Leipziger	63,57	Gut	1.391.896	100,00	4,34%	93,39	2,91%	90,87	221.683	15,9%	31,85
R+V AG	62,65	Gut	4.257.882	100,00	0,40%	53,99	1,54%	100,00	832.558	19,6%	39,11
Bayern-Versicherung	62,61	Gut	1.862.333	100,00	0,82%	58,16	3,22%	87,83	385.798	20,7%	41,43
DEVK Allgemeine	61,36	Gut	804.968	80,50	0,50%	55,05	3,88%	81,15	199.871	24,8%	49,66
Generali	57,28	Befriedigend	4.248.926	100,00	-2,99%	20,05	3,88%	81,15	938.882	22,1%	44,19
Condor	56,73	Befriedigend	219.331	21,93	0,80%	58,03	2,73%	92,66	65.238	29,7%	59,49
Württembergische	54,05	Befriedigend	2.126.104	100,00	-3,50%	15,00	2,74%	92,56	380.840	17,9%	35,83
VGH Provinzial Hannover	52,33	Befriedigend	815.692	81,57	-0,80%	41,98	3,05%	89,53	132.848	16,3%	32,57
Allianz	51,71	Befriedigend	10.546.803	100,00	0,39%	53,89	2,22%	97,85	944.070	9,0%	17,90
Öffentliche Berlin-Brandenburg	51,06	Befriedigend	224.807	22,48	0,81%	58,15	3,81%	81,92	57.439	25,6%	51,10
Provinzial Rheinland	49,94	Befriedigend	1.219.451	100,00	-2,18%	28,23	3,74%	82,55	162.468	13,3%	26,65
Iduna	49,62	Befriedigend	1.687.395	100,00	-2,74%	22,63	3,41%	85,93	225.068	13,3%	26,68
VPV	49,60	Befriedigend	758.096	75,81	-4,97%	0,27	2,15%	98,49	148.794	19,6%	39,25
LV 1871	49,20	Befriedigend	657.512	65,75	-1,53%	34,67	1,25%	100,00	104.231	15,9%	31,70
LVM	48,46	Befriedigend	789.294	78,93	0,16%	51,59	2,69%	93,09	86.623	11,0%	21,95
Sparkassen-Versicherung	47,18	Befriedigend	1.648.590	100,00	-1,06%	39,37	2,74%	92,57	121.850	7,4%	14,78
Sparkassen-Versicherung Sachsen	45,90	Befriedigend	549.820	54,98	2,02%	70,21	2,78%	92,22	57.972	10,5%	21,09
Debeka	44,81	Befriedigend	3.385.116	100,00	-0,32%	46,79	1,60%	100,00	94.354	2,8%	5,57
Concordia	43,42	Befriedigend	173.303	17,33	4,16%	91,58	2,63%	93,73	21.069	12,2%	24,31
ERGO	43,31	Befriedigend	4.892.473	100,00	-3,18%	18,21	4,68%	73,22	469.660	9,6%	19,20
Öffentliche Braunschweig	41,00	Befriedigend	128.485	12,85	-1,62%	33,77	2,23%	97,74	24.029	18,7%	37,40
Saarland	40,93	Befriedigend	145.063	14,51	-0,78%	42,19	2,45%	95,46	25.221	17,4%	34,77
Öffentliche Sachsen-Anhalt	40,73	Befriedigend	256.592	25,66	2,46%	74,64	3,59%	84,09	30.248	11,8%	23,58
Münchener Verein	37,56	Ausreichend	133.079	13,31	-2,13%	28,66	1,88%	100,00	20.753	15,6%	31,19
Mecklenburgische	37,31	Ausreichend	164.034	16,40	-0,26%	47,42	3,03%	89,74	22.072	13,5%	26,91
HanseMerkur	37,22	Ausreichend	292.031	29,20	6,76%	100,00	5,88%	61,19	21.028	7,2%	14,40
Öffentliche Oldenburg	37,20	Ausreichend	111.796	11,18	0,54%	55,44	1,70%	100,00	13.019	11,6%	23,29
DEVK Dt. Eisenbahn	36,66	Ausreichend	571.213	57,12	-3,99%	10,10	2,48%	95,22	53.924	9,4%	18,88
Barmenia	35,45	Ausreichend	240.265	24,03	0,23%	52,33	5,44%	65,55	31.145	13,0%	25,93
Ideal	35,36	Ausreichend	594.793	59,48	1,67%	66,67	3,04%	89,57	186	0,0%	0,06
UniVersa	33,99	Ausreichend	178.639	17,86	-1,58%	34,22	4,49%	75,07	25.048	14,0%	28,04
Karlsruher	32,37	Ausreichend	85.807	8,58	-4,86%	1,41	2,02%	99,75	13.285	15,5%	30,96
R+V a. G.	31,67	Ausreichend	55.167	5,52	-3,08%	19,16	1,36%	100,00	7.004	12,7%	25,39
Familienfürsorge	28,17	Ausreichend	238.495	23,85	-2,67%	23,30	1,40%	100,00	11.693	4,9%	9,81
Basler DFD	24,63	Ausreichend	105.172	10,52	-6,63%	0,00	2,20%	97,99	8.235	7,8%	15,66
Süddeutsche	21,26	Ausreichend	62.608	6,26	-1,36%	36,36	4,25%	77,52	1.830	2,9%	5,85

Versicherungsverein auf Gegenseitigkeit

Top Bestandssicherheit - Direkt -und Biometrieversicherer:

Unternehmen	Bestandssicherheit		Verträge 2016		Wachstums-quote		Spätstorno-quote		Sonstige Verträge		
	DFSI Punkte	DFSI Note	Anzahl	DFSI Punkte	in %	DFSI Punkte	in %	DFSI Punkte	Anzahl	Anteil Sonstiger Verträge	DFSI Punkte
Hannoversche	94,88	Exzellent	964.088	96,41	2,07%	70,67	1,27%	100,00	633.273	65,7%	100,00
DLVAG	93,02	Exzellent	650.985	65,10	10,97%	100,00	1,99%	100,00	338.640	52,0%	100,00
Cosmos	92,72	Exzellent	1.390.155	100,00	0,15%	51,50	0,46%	100,00	1.040.099	74,8%	100,00
Dialog	89,06	Sehr Gut	461.543	46,15	4,89%	98,88	0,57%	100,00	437.514	94,8%	100,00
Europa	85,88	Sehr Gut	540.220	54,02	1,71%	67,14	1,25%	100,00	483.328	89,5%	100,00
Targo	82,88	Sehr Gut	1.869.307	100,00	3,59%	85,86	14,59%	0,00	1.224.847	65,5%	100,00
Neue BBV	77,60	Gut	132.333	13,23	6,88%	100,00	1,72%	100,00	59.482	44,9%	89,90
WGV	73,60	Gut	56.274	5,63	-0,02%	49,81	0,68%	100,00	31.460	55,9%	100,00
Ergo Direkt	55,87	Befriedigend	1.019.398	100,00	-3,44%	15,65	2,00%	100,00	188.790	18,5%	37,04

Top Bestandssicherheit - Run-Off Versicherer:

Unternehmen	Bestandssicherheit		Verträge 2016		Wachstums-quote		Spätstorno-quote		Sonstige Verträge		
	DFSI Punkte	DFSI Note	Anzahl	DFSI Punkte	in %	DFSI Punkte	in %	DFSI Punkte	Anzahl	Anteil Sonstiger Verträge	DFSI Punkte
ARAG	59,34	Befriedigend	307.942	30,79	-2,02%	29,83	4,49%	75,14	115.276	37,4%	74,87
Victoria	52,55	Befriedigend	1.036.702	100,00	-7,36%	0,00	1,92%	100,00	181.956	17,6%	35,10
Athene	30,21	Ausreichend	286.914	28,69	-9,46%	0,00	2,33%	96,74	28.568	10,0%	19,91
Bayerische Beamten	28,91	Ausreichend	195.881	19,59	-7,13%	0,00	1,27%	100,00	19.565	10,0%	19,98
Protektor	21,50	Ausreichend	100.092	10,01	-6,99%	0,00	0,56%	100,00	4.507	4,5%	9,01

Versicherungsverein auf Gegenseitigkeit

Im Bereich Bestandssicherheit wurden wiederum vier Aspekte eingehend betrachtet und bewertet. Etwa die Anzahl der Verträge. „Wir gehen davon aus, dass ein Versicherer mindestens 500.000 Lebensversicherungsverträge im Bestand haben muss, damit der Bestand als zukunftsgesichert gelten kann. Ist er niedriger, droht er nach und nach auszubluten. Als optimal ist aber erst ein Bestand ab einer Million Verträgen zu werten“, führt Studienleiter Ewy aus. Damit die Dickschiffe der Branche hier keine ungerechtfertigt hohen Größenvorteile erzielen, wurde denn auch bei einer Million Verträgen eine Obergrenze eingezogen. „Ob ein Versicherer wie die Allianz weit über zehn Millionen Lebensversicherungsverträge verwaltet oder wie die PB Leben nur knapp über eine Million, schlägt sich damit in den vergebenen Punkten nicht mehr nieder“, so Ewy. Wer es dagegen nur auf 500.000 Verträge brachte, erzielte noch die Hälfte der möglichen Punkte.

Auch das gemittelte Bestandswachstum über die vergangen fünf Jahre wurde hier bewertet. Dabei fiel auf, dass lediglich bei 24 Serviceversicherern der Bestand wächst. Bei 32 dieser Versicherer sinkt hingegen die Zahl der verwalteten Lebensversicherungsverträge. Besser sieht es in diesem Punkt bei den neun Direkt- und Biometrie-Versicherern aus: Immerhin sieben Gesellschaften verzeichnen steigende Vertragszahlen. Naturgemäß ist das bei den Run-Offs anders: Hier verringert sich bei jedem der fünf betrachteten Unternehmen die Zahl der Verträge. Doch anders als man denken könnte, sind die ebenfalls in diesem Bereich untersuchten Spätstornoquoten bei den Run Offs mit Werten zwischen 0,56 Prozent (Protektor) und 4,49 Prozent (ARAG) nicht außergewöhnlich hoch.

Nächster untersuchter Punkt: Der Anteil an Risikolebens-Policen und sonstigen Verträge – etwa zur Abdeckung biometrischer Risiken sowie fondsgebundene Lebensversicherungen – am Gesamtbestand an Lebensversicherungen. „Hier spielte die Überlegung hinein, dass diese Verträge längst nicht im selben Ausmaß von der Niedrigzinsphase betroffen sind, wie kapitalbildende LV-Policen“, erläutert Studienleiter


Quelle: © Bacho Foto - Fotolia.com

Ewy. „So schlagen die Niedrigzinsen bei Risikolebensversicherungen nicht auf das Stornoverhalten der Kunden durch. Hinzu kommt, dass diese Verträge auf Grund der Tatsache, nur im Todesfall zahlen zu müssen, ordentliche Gewinnmargen bieten, die vom Kapitalmarkt recht unabhängig sind." Ähnlich sieht es bei Policen zur Abdeckung biometrischer Risiken wie etwa der Berufsunfähigkeit aus. Und fondsgebundene Lebensversicherungen werden derzeit in der Branche als die Policen der Zukunft gesehen, weil sie zum einen den Kunden die gewünschte Performance bieten können, zum anderen die Gesellschaften deutlich weniger belasten, da die Kunden das gesamte Kapitalmarktrisiko tragen – sofern die Fondspolicen keine Garantien enthalten.

Insgesamt schnitten in Sachen Bestandssicherheit die fünf Service-Versicherer AachenMünchener, WWK, Zurich, Neue Leben und HDI mit „Sehr Gut" ab. 17 Unternehmen bekam die Note „Gut", 19 „Befriedigend", 13 „Ausreichend". Zwei Serviceversicherer – Inter Lebensversicherung sowie RheinLand Versicherung – kamen über ein „Mangelhaft" in Sachen Bestandssicherheit nicht hinaus. Bei den Direkt- und Biometrie-Versicherern erhielten Hannoversche und DLVAG die Bestnote „Exzellent", drei weitere kamen auf „Sehr Gut", zwei erhielten ein „Gut" und nur einer musste sich mit „Befriedigend" begnügen. Bei den Run Offs hingegen waren zwei „Befriedigend" die höchsten vergebenen Wertungen. Die restlichen drei erhielten jeweils „Ausreichend".

Teilbereich 5: Kundenperformance

Top Kundenperformance - Serviceversicherer:

Unternehmen	Kundenperformance		Partizipationsquote		Return on Equity (RoE)
	DFSI Punkte	DFSI Note	in %	DFSI Punkte	in Prozent
Barmenia	100,00	Exzellent	90,4%	100,00	2,5%
Basler DFD	100,00	Exzellent	*	100,00	-15,0%
Condor	100,00	Exzellent	100,0%	100,00	0,0%
Generali	100,00	Exzellent	100,0%	100,00	0,0%
Iduna	100,00	Exzellent	90,6%	100,00	1,4%
R+V AG	100,00	Exzellent	100,0%	100,00	0,0%
RheinLand	100,00	Exzellent	100,0%	100,00	0,0%
WWK	100,00	Exzellent	90,0%	100,00	2,5%
R+V a. G.	99,38	Exzellent	88,5%	99,38	3,2%
ERGO	98,04	Exzellent	98,0%	98,04	0,7%
Alte Leipziger	97,50	Exzellent	87,0%	97,50	5,2%
DEVK Dt. Eisenbahn	97,50	Exzellent	87,0%	97,50	5,5%
Ideal	97,50	Exzellent	95,0%	97,50	5,6%
LV 1871	97,50	Exzellent	95,6%	97,50	4,5%
Stuttgarter	97,50	Exzellent	87,3%	97,50	7,6%
HanseMerkur	97,50	Exzellent	97,5%	97,50	3,2%
Sparkassen-Versicherung Sachsen	97,37	Exzellent	97,4%	97,37	3,0%
Karlsruher	95,79	Exzellent	95,8%	95,79	4,0%
Volkswohl Bund	94,38	Exzellent	97,9%	94,38	2,9%
Continentale	94,28	Exzellent	94,3%	94,28	5,4%
Öffentliche Oldenburg	94,09	Exzellent	94,1%	94,09	3,6%
HDI	92,54	Exzellent	92,5%	92,54	4,0%
Swiss Life	92,52	Exzellent	92,5%	92,52	4,7%
Münchener Verein	91,22	Exzellent	91,2%	91,22	2,0%
Öffentliche Sachsen-Anhalt	90,33	Exzellent	90,3%	90,33	4,3%
Gothaer	90,33	Exzellent	90,3%	90,33	2,6%
Öffentliche Braunschweig	90,23	Exzellent	90,2%	90,23	6,0%
Süddeutsche	90,00	Exzellent	*	90,00	-2,5%
UniVersa	90,00	Exzellent	100,0%	90,00	0,0%
Saarland	89,26	Sehr Gut	89,3%	89,26	11,8%
LVM	89,11	Sehr Gut	89,1%	89,11	2,1%
Nürnberger	88,53	Sehr Gut	88,5%	88,53	10,9%
Inter	87,44	Sehr Gut	87,4%	87,44	3,2%
DEVK Allgemeine	87,03	Sehr Gut	87,0%	87,03	5,6%
Öffentliche Berlin-Brandenburg	86,14	Sehr Gut	86,1%	86,14	4,7%
Basler	85,77	Sehr Gut	85,8%	85,77	5,4%
Helvetia	85,40	Sehr Gut	85,4%	85,40	7,7%
Württembergische	84,74	Sehr Gut	84,7%	84,74	9,1%
Provinzial NordWest	83,88	Sehr Gut	83,9%	83,88	4,4%
VGH Provinzial Hannover	83,54	Sehr Gut	83,5%	83,54	9,8%
VPV	82,69	Sehr Gut	82,7%	82,69	8,8%
HUK-Coburg	82,19	Sehr Gut	82,2%	82,19	4,8%
Zurich	81,71	Sehr Gut	81,7%	81,71	9,2%
Familienfürsorge	80,00	Sehr Gut	80,0%	80,00	3,2%
Provinzial Rheinland	78,27	Gut	78,3%	78,27	4,5%
Mecklenburgische	77,47	Gut	77,5%	77,47	4,6%
neue leben	77,40	Gut	77,4%	77,40	10,1%
Sparkassen-Versicherung	76,71	Gut	76,7%	76,71	14,5%
AXA	76,54	Gut	76,5%	76,54	14,4%
PB Leben	67,51	Gut	67,5%	67,51	12,7%
Deutsche Ärzte	66,50	Gut	86,5%	86,50	25,1%
AachenMünchener	66,10	Gut	86,1%	86,10	20,7%
Allianz	64,76	Gut	84,8%	84,76	25,7%
Bayern-Versicherung	62,08	Gut	62,1%	62,08	12,1%
Concordia	48,30	Befriedigend	68,3%	68,30	15,6%

Versicherungsverein auf Gegenseitigkeit

* Aufgrund negativem RoE volle Punktzahl

Top Kundenperformance - Direkt -und Biometrieversicherer:

Unternehmen	Kundenperformance		Partizipationsquote		Return on Equity (RoE)
	DFSI Punkte	DFSI Note	in %	DFSI Punkte	in Prozent
Europa	95,72	Exzellent	95,7%	95,72	4,9%
Hannoversche	94,90	Exzellent	94,9%	94,90	5,4%
Ergo Direkt	90,00	Exzellent	90,0%	90,00	13,6%
WGV	89,72	Sehr Gut	89,7%	89,72	8,9%
Cosmos	70,72	Gut	90,7%	90,72	31,7%
Neue BBV	98,76	Exzellent	98,8%	98,76	0,5%
Dialog	71,04	Gut	91,0%	91,04	38,4%
DLVAG	67,94	Gut	87,9%	87,94	18,3%
Targo	39,21	Ausreichend	59,2%	59,21	94,2%

Top Kundenperformance - Run-Off Versicherer:

Unternehmen	Kundenperformance		Partizipationsquote		Return on Equity (RoE)
	DFSI Punkte	DFSI Note	in %	DFSI Punkte	in Prozent
Bayerische Beamten	70,61	Gut	70,6%	70,61	6,1%
ARAG	41,52	Befriedigend	41,5%	41,52	7,7%
Athene	36,60	Ausreichend	36,6%	36,60	7,2%
Protektor	30,93	Ausreichend	30,9%	30,93	11,9%
Victoria	27,38	Ausreichend	27,4%	27,38	11,8%

Versicherungsverein auf Gegenseitigkeit

Als wesentlich für die Zukunftssicherheit von Lebensversicherern wird in der DFSI-Studie auch die den Kunden tatsächlich zugute kommende Performance angesehen. Dafür wurde in einem ersten Schritt der Rohüberschuss aus Direktgutschrift, RfB-Zuführung, Gewinnabführung und Jahresüberschuss errechnet, wie viel Kapital insgesamt verteilt werden kann. In einem zweiten Schritt wurde dann die Partizipationsquote ermittelt – wie viel davon auch tatsächlich an die Kunden fließt. „Hier muss man deutlich zwischen Versicherern unterscheiden, die in Form einer Aktiengesellschaft organisiert sind und solchen, die als Versicherungsvereine auf Gegenseitigkeit firmieren," erläutert Fachbeirat Metzler. „Denn die Aktiengesellschaften müssen auch die Renditeinteressen ihrer Aktionäre beachten, die Versicherungsvereine hingegen nicht, da sie letztlich den Kunden selbst gehören." In der Studie schlug sich das darin nieder, dass es bei Versicherungsvereinen als optimal angesehen wurde, wenn die Partizipationsquote der Kunden 90 Prozent betrug und die restlichen zehn Prozent der Stärkung des Eigenkapitals dienten. „Bei den AGs gab es dagegen Punktabzug, wenn der Return on Equity für die Aktionäre bei mehr als 15 Prozent lag, dem branchenweit anerkannten Zielwert für Finanzdienstleister.

„Wenn Aktiengesellschaften über Jahre hinweg Dividenden, die einem Return on Equity (ROE) von mehr als 25 Prozent entsprechen, als Überrendite an ihre Aktionäre ausschütten, dann ist diese Verzinsung deutlich über dem für Finanzdienstleister üblichen Zielwert von 15 Prozent. Diese Überrendite für die Aktionäre wurde in den meisten Fällen durch eine gleichzeitige Reduzierung der Gewinnbeteiligung der Kunden erzielt," sagt Experte Metzler. In solchen Fällen gab es Punktabzug bei der Kundenperformance.

Übrigens: Der Return on Equity bei der Aachen Münchener betrug 20,7 Prozent, bei der Deutschen Ärzteversicherung: 25,1 Prozent und bei Marktführer Allianz sogar 25,7 Prozent. „Hier scheint der Satz wirklich zu stimmen, wonach es viel lukrativer sei, Aktien der Versicherer zu kaufen als deren Policen", merkt Metzler süffisant an.

Insgesamt kommen in Sachen Kundenperformance dennoch 29 der 56 untersuchten Serviceversicherer auf die Note „Exzellent", weitere 15 schnitten „Sehr Gut" ab, und zehn „Gut". Die Concordia erhielt als einzige ein „Befriedigend" und die Debeka sogar ein „Mangelhaft". Grund: Bei ihr lag die Partizipationsquote für die Kunden bei null Prozent. Denn wegen des leicht negativen Rohüberschusses gab es bei der Debeka über die Garantien hinaus rein gar nichts mehr zu verteilen. Bei den Direkt- und Biometrie-Versicherern kamen vier auf ein „Exzellent", einer auf „Sehr Gut", drei auf „Gut" und mit der Targo Lebensversicherung einer auf „Ausreichend". Bei den Run-Offs schnitt die Bayerische Beamten Versicherung als einzige „Gut" ab, die ARAG „Befriedigend", die restlichen drei „Ausreichend".



Quelle: © Sergey Nivens - Fotolia.com

Das Gesamtergebnis

Top Gesamtbewertung - Serviceversicherer:

Unternehmen	Gesamtbewertung		Substanzkraft	Ertragsstärke	Kunden-zufriedenheit	Bestands-sicherheit	Kunden-performance
	DFSI Punkte	DFSI Note	DFSI Punkte	DFSI Punkte	DFSI Punkte	DFSI Punkte	DFSI Punkte
WWK	90,26	Exzellent	100,00	68,88	92,68	86,05	100,00
HUK-Coburg	87,31	Sehr Gut	100,00	87,05	92,86	66,44	82,19
Deutsche Ärzte	87,01	Sehr Gut	98,14	86,40	100,00	77,05	66,50
Alte Leipziger	84,59	Sehr Gut	100,00	86,25	50,00	63,57	97,50
R+V a. G.	82,06	Sehr Gut	100,00	88,25	81,70	31,67	99,38
Condor	82,00	Sehr Gut	91,47	70,97	94,47	56,73	100,00
Continentale	81,09	Sehr Gut	74,03	83,84	97,35	72,69	94,28
Allianz	80,97	Sehr Gut	97,34	88,11	92,27	51,71	64,76
Ideal	80,53	Sehr Gut	88,29	89,65	100,00	35,36	97,50
AXA	79,83	Gut	87,04	78,41	90,28	65,84	76,54
Nürnberger	79,73	Gut	87,24	77,98	46,60	78,28	88,53
Stuttgarter	79,06	Gut	75,56	76,98	87,09	69,45	97,50
Zurich	78,09	Gut	87,15	67,17	47,38	85,79	81,71
Basler	77,66	Gut	79,65	68,31	93,90	69,33	85,77
Öffentliche Sachsen-Anhalt	77,65	Gut	93,00	67,81	98,39	40,73	90,33
UniVersa	77,21	Gut	93,53	74,02	93,70	33,99	90,00
ERGO	77,03	Gut	90,07	61,54	98,32	43,31	98,04
LV 1871	76,79	Gut	88,16	82,31	50,00	49,20	97,50
VGH Provinzial Hannover	75,91	Gut	78,79	78,77	95,86	52,33	83,54
Helvetia	75,83	Gut	71,09	72,13	100,00	68,56	85,40
R+V AG	75,65	Gut	72,07	81,69	65,56	62,65	100,00
Öffentliche Braunschweig	75,05	Gut	81,45	75,83	96,37	41,00	90,23
Swiss Life	74,89	Gut	79,58	71,98	44,83	71,37	92,52
Mecklenburgische	74,62	Gut	87,13	76,82	96,82	37,31	77,47
Provinzial Rheinland	73,19	Gut	79,29	71,63	93,88	49,94	78,27
Volkswohl Bund	73,15	Gut	61,92	83,35	50,00	78,24	94,38
AachenMünchener	72,63	Gut	55,80	80,12	95,85	87,87	66,10
LVM	72,52	Gut	72,59	78,13	84,32	48,46	89,11
Inter	71,24	Gut	92,10	69,98	79,10	19,94	87,44
Basler DFD	70,68	Gut	80,94	62,10	100,00	24,63	100,00
Württembergische	70,20	Gut	65,14	69,86	99,04	54,05	84,74
Öffentliche Berlin-Brandenburg	69,93	Gut	71,81	65,65	85,29	51,06	86,14
Bayern-Versicherung	69,73	Gut	67,88	70,67	100,00	62,61	62,08
Barmenia	69,46	Gut	66,44	70,57	100,00	35,45	100,00
Saarland	69,06	Gut	70,29	69,71	89,40	40,93	89,26
Sparkassen-Versicherung	67,69	Gut	67,15	77,12	78,24	47,18	76,71
Provinzial NordWest	67,12	Gut	46,91	66,89	100,00	73,73	83,88
Sparkassen-Versicherung Sachsen	67,08	Gut	75,98	58,51	50,00	45,90	97,37
DEVK Allgemeine	64,23	Gut	49,47	70,22	75,46	61,36	87,03
DEVK Dt. Eisenbahn	60,91	Gut	50,00	70,49	73,57	36,66	97,50
neue leben	60,29	Gut	23,32	71,36	92,80	84,83	77,40
PB Leben	59,91	Befriedigend	48,75	64,07	66,45	66,31	67,51
Familienfürsorge	58,58	Befriedigend	50,00	70,94	92,58	28,17	80,00
HDI	55,26	Befriedigend	23,15	47,91	73,26	81,86	92,54
Iduna	52,99	Befriedigend	14,61	64,77	100,00	49,62	100,00
Gothaer	50,87	Befriedigend	12,97	63,68	50,54	74,99	90,33
Karlsruher	49,60	Befriedigend	27,37	75,32	41,16	32,37	95,79
Münchener Verein	48,57	Befriedigend	34,92	50,77	50,00	37,56	91,22
HanseMerkur	45,78	Befriedigend	0,00	80,41	76,30	37,22	97,50
Generali	44,16	Befriedigend	2,53	59,43	49,27	57,28	100,00
VPV	43,47	Befriedigend	19,69	46,26	50,00	49,60	82,69
Öffentliche Oldenburg	43,34	Befriedigend	11,50	63,79	50,00	37,20	94,09
Süddeutsche	42,90	Befriedigend	27,41	49,08	57,35	21,26	90,00
Concordia	41,36	Befriedigend	17,75	73,88	44,38	43,42	48,30
RheinLand	39,33	Ausreichend	9,37	64,24	50,00	16,03	100,00
Debeka	31,31	Ausreichend	32,00	28,14	55,26	44,81	0,00

Versicherungsverein auf Gegenseitigkeit

Top Gesamtbewertung - Direkt -und Biometrieversicherer:

Unternehmen	Gesamtbewertung		Substanzkraft	Ertragsstärke	Kunden-zufriedenheit	Bestands-sicherheit	Kunden-performance
	DFSI Punkte	DFSI Note	DFSI Punkte	DFSI Punkte	DFSI Punkte	DFSI Punkte	DFSI Punkte
Europa	95,60	Exzellent	100,00	96,33	98,07	85,88	95,72
Hannoversche	95,18	Exzellent	100,00	84,85	100,00	94,88	94,90
Neue BBV	88,03	Sehr Gut	100,00	93,06	40,85	77,60	98,76
Dialog	86,30	Sehr Gut	100,00	77,24	73,85	89,06	71,04
WGV	86,03	Sehr Gut	87,26	89,30	94,52	73,60	89,72
DLVAG	83,35	Sehr Gut	100,00	55,09	85,34	93,02	67,94
Ergo Direkt	79,24	Gut	86,38	81,70	79,96	55,87	90,00
Targo	77,32	Gut	87,86	75,57	90,00	82,88	39,21
Cosmos	73,66	Gut	62,51	88,14	50,00	92,72	70,72

Top Gesamtbewertung - Run-Off Versicherer:

Unternehmen	Gesamtbewertung		Substanzkraft	Ertragsstärke	Kunden-zufriedenheit	Bestands-sicherheit	Kunden-performance
	DFSI Punkte	DFSI Note	DFSI Punkte	DFSI Punkte	DFSI Punkte	DFSI Punkte	DFSI Punkte
Victoria	65,72	Gut	100,00	60,50	39,99	52,55	27,38
Protektor	62,47	Gut	100,00	42,65	100,00	21,50	30,93
ARAG	42,93	Befriedigend	11,15	63,45	82,37	59,34	41,52
Bayerische Beamten	42,61	Befriedigend	34,52	46,76	48,02	28,91	70,61
Athene	37,18	Ausreichend	35,55	51,52	29,03	30,21	36,60

Versicherungsverein auf Gegenseitigkeit

Zur Ermittlung des Gesamtergebnisses wurden die fünf bewerteten Bereiche nach ihrer Bedeutung gewichtet. Die Substanzkraft ist dabei mit 35 Prozent am stärksten berücksichtigt worden. Ertragsstärke und Bestandsicherheit waren jeweils für 20 Prozent der Gesamtpunkte gut. Die Kundenperformance floss mit 15 Prozent ins Gesamtergebnis ein, die Kundenzufriedenheit mit zehn Prozent. Unterm Strich schnitten mit dem Serviceversicherer WWK und den beiden Direktversicherern Europa Leben und Hannoversche Leben drei Unternehmen „Exzellent" ab. Marktführer Allianz kam auf ein „Sehr Gut". Insgesamt errangen acht Serviceversicherer, vier Direkt- oder Biometrie-Versicherer und zwei Run-Offs jeweils die Gesamtnote „Sehr Gut". Mit der Note „Gut" wurden 32 Service-, drei Direkt- oder Biometrie-Versicherer und zwei Run-Offs bedacht. 13 Service-Versicherer und zwei Run-Offs boten in Sachen Zukunftssicherheit insgesamt „Befriedigende" Leistungen. Mit den beiden Service-Versicherern RheinLand Versicherungen und Debeka sowie dem Run-Off Athene schafften drei Unternehmen lediglich ein „Ausreichend".



Quelle: © morganka - Fotolia.com



Die Tipps für Kunden

Allen, die eine traditionelle kapitalbildende Lebensversicherung haben, raten die Experten Ewy und Metzler: „Augen zu und durch – insbesondere, wenn für die Police ein hoher Garantiezins gilt." Wer kündigt, müsse mit hohen Stornokosten rechnen. „Da ist es oft sinnvoller, die Police weiter zu bedienen. Auch wenn die einst in Aussicht gestellten Ablaufleistungen wegen der Niedrigzinsphase sicher nicht mehr erreicht werden können." Wer jedoch plane, eine Lebensversicherung abzuschließen, solle sich den Versicherer hinsichtlich seiner Zukunftsfestigkeit genau anschauen. „Denn eine Lebensversicherung läuft über Jahrzehnte, da sollte möglichst sichergestellt sein, dass der Versicherer auch zum Ende der Vertragslaufzeit noch existiert – und in der Zwischenzeit möglichst hohe Erträge für den Kunden erwirtschaftet hat." Hier sehen die Experten tendenziell die Versicherungsvereine im Vorteil. Bleibt die Situation an den Kapitalmärkten noch länger so angespannt wie derzeit, wird für die Versicherungs-AGs der Spagat zwischen Kunden- und Aktionärsinteressen immer schwieriger. „Zumal wir hier schon seit Jahren eine deutliche Bevorzugung der Interessen der Anteilseigner sehen", so Fachbeirat Metzler. „Hier kann unsere Studie, die in dieser Ausführlichkeit bisher einmalig ist, durchaus auch interessierten Laien wertvolle Hinweise liefern."

Das Fazit:

Die DFSI-Studie zeigt deutlich, dass die in Deutschland aktiven Lebensversicherer in Sachen Zukunftssicherheit unterschiedlich gut aufgestellt sind. „Mit WWK, Europa Leben und Hannoversche Leben gibt es drei Unternehmen, die bestens gerüstet sind für die Herausforderungen, die vor der Branche liegen", fasst Studienleiter Sebastian Ewy zusammen. Und ein Großteil der Branche zeige mit „Sehr Guten" und „Guten" Gesamtnoten, dass man um die Herausforderungen wisse und diese konzentriert angehe. „Doch auf der anderen Seite gibt es auch einige Unternehmen, deren Geschäftsmodelle nicht zukunftssicher scheinen."

Insbesondere, wenn die Rohüberschussmarge branchenweit im Schnitt weiter sinkt und bei einigen Gesellschaften – wie bei der Debeka bereits geschehen – negativ wird, steigt die Gefahr, dass solche Gesellschaften von Protektor, der branchenweiten Auffanggesellschaft, gerettet werden müssen. „Auch weitere Run-Offs erscheinen aus unserer Sicht dann durchaus möglich", sagt Fachbeirat Metzler. Das müsse für die Kunden jedoch nicht unbedingt schlecht sein, wie das Beispiel der Victoria zeige.

Insgesamt scheint aus heutiger Sicht für Studienleiter Ewy „die Lage für die Branche zwar nicht rosig, aber beherrschbar. Allerdings haben die Anbieter, die in der DFSI Studie lediglich befriedigend oder schlechter abschnitten, in Sachen Zukunftsfestigkeit noch viel zu tun."

Mehr Informationen zu den Ergebnissen der Studie finden Sie unter www.dfsi-institut.de

DFSI Deutsches Finanz-Service Institut GmbH ist ein unabhängiger Datendienst, der marktrelevante Informationen zu Versicherern, Banken, sonstigen Finanzdienstleistern und Gesetzlichen Krankenkassen sammelt und bewertet. Dabei werden zu Finanzprodukten die Informationen, die für Privatkunden entscheidungsrelevant sind, gebündelt und als Produktratings dargestellt. Hier fließen insbesondere Daten aus den Allgemeinen Versicherungsbedingungen (AVB), Leistungs- und Servicedaten des Versicherers sowie Preis- und Prämiendaten ein. Das DFSI erstellt seit 2008 branchenweite Leistungstests zu Finanzprodukten. Bei der Entwicklung der Test- und Ratingmethodik wird das DFSI durch Experten des institutseigenen Fachbeirats unterstützt. Diese verfügen über jahrelange Erfahrungen im deutschen Ratingmarkt und der Finanzdienstleistungsbranche.

Pressekontakt:
Dr. Marco Metzler
Fachbeirat und Pressesprecher
mailto: m.metzler@dfsi-institut.de
Tel.: +49 (0)221 6777 4569-1

Verantwortlich für den Inhalt:
DFSI Deutsches Finanz-Service Institut GmbH
Heinrich-Brüning-Str. 2a
D-50969 Köln
Thomas Lemke
Geschäftsführer
Tel.: +49 (0)221 6777 4569 0
Fax: +49 (0)221 423 468 38
www.dfsi-institut.de



DFSI Qualitätsrating der Lebensversicherer

Quelle: © pressmaster - Fotolia.com

Rating zur Unternehmensqualität von Lebensversicherungen 2017/18



Interview mit Sebastian Ewy
Senior Analyst, DFSI Ratings GmbH
zum Thema Qualitätsrating von Lebensversicherungen

wmd-brokerchannel: *Herr Ewy, es wird für Lebensversicherer immer schwerer, je länger die Niedrigzinsphase dauert, ihre Verpflichtungen gegenüber den Versicherten einzuhalten und sich eine gute Zukunftsperspektive zu erhalten. Ihr DFSI Institut hat nun genau dies untersucht und dazu auch noch ein neues Qualitätsrating Lebensversicherung 2017/18 erstellt.*
Was ist das Fazit Ihrer Untersuchungen?

Sebastian Ewy: Mit der Absenkung der Garantiezinsen ist es extrem wichtig auf die Substanzkraft der Lebensversicherer zu schauen. Die Lage der Lebensversicherer ist stabil, jedoch schwindet die Substanz je länger wir eine Niedrigzinsphase vorfinden. Deshalb ist es wichtig, dass die Unternehmensqualität des Versicherers auch langfristig stimmt.

wmd-brokerchannel: *Wie sind Sie in den Untersuchungen vorgegangen?*

Sebastian Ewy: Wir haben das Qualitätsrating in drei Kriterien unterteilt. In die Substanzkraft, die Produktqualität und den Service. Dabei wurden die drei Teilbereiche unterschiedlich gewichtet. Die Substanzkraft und die Produktqualität, die jeweils zu 40 Prozent eingehen und der Service wurde mit den restlichen 20 Prozent bewertet. Insgesamt gibt es rund 40 Versicherungsunternehmen mit einem Qualitätsrating, dabei unterscheiden wir in Service- und Direktversicherern.

wmd-brokerchannel: *Was waren für Sie die wichtigsten Fragen der Ratings?*

Sebastian Ewy: Die Wahl eines Versicherers wird im aktuellen Niedrigzinsumfeld immer wichtiger. Hier hat Sicherheit oberste Priorität. Dafür ist eine solide Kapitalausstattung und Ertragsstabilität des Versicherers unabdingbar. Neben dieser Substanzkraft sind Produktqualität und Service aus Kundensicht wichtige Merkmale zur Beurteilung der Qualität eines Lebensversicherers. Denn es kommt nicht nur darauf an, ob ein Anbieter die Mindestgarantien auch künftig erwirtschaften und an Kunden ausschütten kann, sondern auch auf das Preis-/Leistungsverhältnis seiner Produkte, die individuellen Versicherungsbedingungen sowie die Produktvielfalt und Diversifikation eines Versicherers.



Quelle: © rogerphoto - Fotolia.com

wmd-brokerchannel: *Welche Unternehmen haben am besten bei den Ratings abgeschnitten und worauf führen Sie das zurück?*

Sebastian Ewy: Sieger bei den Service-Versicherern ist die WWK Versicherung und bei den Direktversicherern ist es die Europa Versicherung. Darüber hinaus haben wir mit der Allianz und der HUK-Coburg zwei weitere Service-Versicherer die mit einem exzellenten Ergebnis abgeschnitten haben. Ausschlaggebend waren hierfür die ausgezeichneten Leistungen in den drei einzelnen Teilbereichen.

wmd-brokerchannel: *Welchen Nutzwert haben diese Ratings, die im Scorecardbuch zusammengefasst sind, neben Kunden auch für Vermittler und Versicherungsmakler?*

Sebastian Ewy: Das Ratingbuch dient als Orientierung für die Makler, da sie hier eine umfassende Ratingübersicht über die drei Teilbereiche, Substanzkraft, Produktqualität und Service haben, das so einzigartig auf dem Markt ist. Zudem sind wir mit rund 40 kompletten Qualitätsratings aus der Makler- und Kundenperspektive ganz klar die Nummer 1 und damit ist DFSI Marktführer.

Herr Ewy, vielen Dank für das Interview!

DFSI Ratings GmbH
Heinrich-Brüning-Straße 2a 50969 Köln
Telefon: +49 (0)221 6777 4569-0
E-Mail: info@dfsi-ratings.de
www.dfsi-ratings.de

Aktuelle Lage der Lebensversicherung in Deutschland

Die Niedrigzinsphase dauert weiterhin an, was es Lebensversicherungsunternehmen immer schwerer macht, die Garantien für bestehende Verträge zu erwirtschaften. Die Herausforderung das Kapital gerade in der Neuanlage mit akzeptablen Renditen zu investieren, in Zeiten erster Strafzinsen für Geldanlagen bei Banken, wird immer größer. Der Garantiezins wurde deswegen abermals, jetzt auf 0,9 Prozent für LV-Neuabschlüsse gesenkt. Die Branche hat bereits darauf reagiert und namhafte Unternehmen bieten nur noch neue, alternative Garantieprodukte im Neugeschäft an. Das zeigen die vom GDV gemeldeten Neugeschäftszahlen von 2016.

Geschäftsergebnisse 2016 im Überblick

Nach Angaben des GDV haben sich die Beitragseinnahmen von Lebensversicherungen, Pensionskassen und Pensionsfonds im Jahr 2016 leicht auf 90,8 Milliarden Euro verringert. Die laufenden Beiträge reduzierten sich ebenfalls geringfügig um 0,3 Prozent. Die laufenden Beiträge für ein Jahr im Neugeschäft 2016 erreichten 5,5 Milliarden Euro und lagen damit um 2,72 Prozent über dem Vorjahresergebnis. Zulegen konnte die betriebliche Altersversorgung mit einem Wachstum von 1,4 Prozent auf 15,5 Millionen Verträge. Dagegen sind Riester-Renten mit einem Bestand von 10,7 Millionen Verträgen leicht zurückgegangen. Insgesamt stiegen die Rentenverträge auf fast 40,9 Millionen. Die ausgezahlten Leistungen stiegen um 7,1 Prozent auf 88,9 Milliarden Euro. Bei näherer Betrachtung des Neuzugangs fällt auf, dass die Fondsgebundenen Rentenversicherungen den größten Anteil mit 25,2 Prozent besaßen, gefolgt von den Einzelrentenversicherungen mit einem Anteil von 25,1 Prozent und der Selbständigen Invaliditätsversicherung mit 10,7 Prozent. Einzelrisikoversicherungen kamen auf einen Anteil von 8,6 Prozent und Einzelkapitalversicherungen auf nur 4,9 Prozent. Kollektivversicherungen erreichten 21,4 Prozent des gesamten Neuzugangs. Damit setzte sich der Trend zu Lebensversicherungen mit rentenförmiger Auszahlung weiter fort. Im Jahr 2016 wurden knapp 346 Tausend Riester-Verträge neu abgeschlossen. Der laufende Beitrag der Riester-Renten, reduzierte sich im Jahr 2016 leicht, auf insgesamt 499 Millionen Euro. Im Jahr 2016 konnten rund 96 Tausend Basisrentenverträge neu abgeschlossen werden. Der laufende Jahresbeitrag, der auf diese Verträge entfiel, belief sich auf 344 Millionen Euro. Auch innerhalb der Einmalbeiträge von 24,9 Milliarden Euro dominierten die Rentenpolicen: Auf Rentenversicherungen, inkl. Einzel- und Kollektivverträge; betrieblich und privat, entfielen rund 18 Milliarden Euro, von denen etwa 2,1 Milliarden Euro den Riester- und Basisrenten zuzurechnen waren. Die Versicherten nutzen offensichtlich bereits vorhandene Vermögenswerte oder die Ablaufleistungen aus Kapitallebensversicherungen, um sofort beginnende oder aufgeschobene Rentenversicherungen gegen Einmalbeitrag abzuschließen.



Quelle: © sdecoret - Fotolia.com


Quelle: © Jeanette Dietl - Fotolia.com

Die Renaissance der betrieblichen Altersversorgung infolge der Riester-Reformen und der Erfolg der geförderten privaten Altersvorsorge tragen zu der wachsenden Bedeutung der Rentenverträge für die Lebensversicherer bei. Über die letzten 20 Jahre, die im Zeichen der Wiedervereinigung, der wachsenden Sorge um die demografische Entwicklung, zunehmender Probleme der staatlichen Alterssicherung und zuletzt der Kapitalmarktkrise standen, wuchsen die Bestände an Rentenverträgen stark an. Zum Ende 2016 bestanden 40,9 Millionen Rentenverträge. Davon entfielen rund 17,1 Millionen auf die neuen betrieblichen und privaten Vorsorgeformen, die infolge der Riester-Reformen eingeführt wurden: Pensionskassen und -fonds umfassten rund 4,3 Millionen Rentenverträge; Riester- und Basisrenten erreichten 12,8 Millionen Verträge. Der Rest, 23,9 Millionen Rentenverträge, ist Privatrenten sowie Direkt- und Rückdeckungsversicherungen zuzuordnen.

Mit 2,0 Milliarden Euro blieben die Verwaltungskosten im Jahr 2016 fast konstant. Die Verwaltungskostenquote, bei der die Kosten ins Verhältnis zu den gebuchten Brutto-Beiträgen gesetzt werden, verringerte sich leicht auf 2,29 Prozent; im Jahr 1985 betrug diese Quote noch über 6 Prozent. Werden die Verwaltungskosten – wie es etwa bei Investmentfonds üblich ist – ins Verhältnis zu dem des von den Lebensversicherern verwalteten Kapital gesetzt, fällt der Rückgang noch deutlicher aus: Die Verwaltungskosten der Lebensversicherer betrugen 2016 nur noch 0,21 Prozent des mittleren Kapitalanlagebestands der Lebensversicherer. 1985 lag diese Quote noch bei knapp 1,0 Prozent. Die Abschlussaufwendungen verringerten sich von 7,2 Milliarden Euro im Jahr 2015 auf 7,0 Milliarden Euro im Jahr 2016. Der Abschlusskostensatz, d. h. die gesamten Abschlusskosten in Prozent der Beitragssumme des Neugeschäfts, lag mit 4,75 Prozent unter dem Vorjahresniveau. Auch die Stornoquote ging erneut zurück und erreichte mit 2,82 Prozent einen historisch niedrigen Wert. Die Lebensversicherer haben im vergangenen Jahr 88,9 Milliarden Euro an ihre Kunden ausgezahlt. An den Erträgen der Unternehmen werden die Versicherten zu über 98 Prozent beteiligt, so der GDV.



Liebe Leserinnen und Leser:

Vielen Dank für 15 Jahre!

wmd-brokerchannel.de

Vorwort zum Rating

DFSI Qualitätsrating der Lebensversicherer

Zukunftsfähigkeit und Sicherheit haben oberste Priorität

Einmal unterschrieben, auf Jahrzehnte gebunden. Wer eine Lebensversicherung abschließt, sollte den Anbieter akribisch auswählen, denn bis die Police fällig wird, vergehen meist Jahrzehnte. Da ist es gut, wenn der gewählte Versicherer rundum top aufgestellt ist. Um Vermittlern und Verbrauchern hier Hilfestellung zu geben, erarbeitete das Deutsche Finanz-Service Institut (DFSI) in Köln auch im Jahr 2017 wieder Qualitätsratings zu insgesamt rund 40 deutschen Lebensversicherern, darunter alle marktrelevanten Anbieter. Die Wahl eines Qualitätsversicherers mit zukunftssicheren Geschäftsmodell wird dabei im aktuellen Niedrigzinsumfeld immer wichtiger. Und hier hat Sicherheit und Zukunftsfestigkeit oberste Priorität. Dafür ist eine solide Kapitalausstattung und Ertragsstärke des Versicherers unabdingbar. Neben dieser Substanzkraft sind Produktqualität und Service aus Kundensicht wichtige Merkmale zur Beurteilung der Qualität eines Lebensversicherers. Denn es kommt nicht nur darauf an, ob ein Anbieter die Mindestgarantien auch künftig erwirtschaften und somit einen Rohüberschuss erwirtschaftet und diesen und die Garantien an Kunden ausschütten kann, sondern auch auf das Preis-/Leistungsverhältnis seiner Produkte, die individuellen Versicherungsbedingungen sowie die Produktvielfalt und Diversifikation, Vitalität eines Versicherers. Sicherheit hat oberste Priorität. Dafür braucht es auch ohne stille Reserven auf festverzinsliche Wertpapiere eine solide Kapitalausstattung und Ertragsstabilität - die Substanzkraft. Diese ist im Gegensatz zur Solvency II EK-Quote über alle Lebensversicherer vergleichbar und wird nicht durch Ausnahmeregelungen wie bei Solvency II üblich künstlich beeinflusst. Wir berücksichtigen erstmals ab diesem Jahr die Solvency II Quote als Hygienefaktor.
Lag die bereinigte SCR-Quote unter 100 Prozent, wurden vom ermittelten Substanzkraftergebnis 50 Punkte abgezogen. Dies halten wir für gerechtfertigt, weil es diesen Unternehmen derzeit nicht gelingt, die eigentlich geforderten gesetzlichen Vorgaben zu erfüllen. Unser Vorgehen führt im Ergebnis dazu, dass selbst ein Versicherer, der in Sachen Substanzkraftkraft die volle Punktzahl erreicht, nicht besser als mit ‚Befriedigend' abschneiden kann, wenn die bereinigte SCR-Quote unter 100 Prozent liegt.

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. DFSI Institut beurteilt selbst oder indirekt im Auftrag von Print-Magazinen und Medien die Produktqualität der Lebensversicherer bei biometrischen Risikoprodukten und Lebens-und Ren-

tenversicherungen. 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. Die Servicequalität kann bei den Lebensversicherern direkt und indirekt gemessen werden. Indirekt erfolgt dies durch die Berücksichtigung von Stornoquoten und der Kennzahl aus der BaFin-Beschwerdestatistik. Eine direkte Messung der Servicequalität über die gesamte Lebensversicherungsbranche hinweg auf Basis der Befragung einer ausreichenden Anzahl von Kunden hat es aus unserer Sicht noch nicht gegeben. Daher misst DFSI die Servicequalität indirekt über allgemein verfügbare Servicekennzahlen und berücksichtigt individuelle Servicestudien der Versicherer als zusätzliche Information.

In dem aktuellen Rating des DFSI 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



Quelle: © fotomek - Fotolia.com

zwei Kategorien von Lebensversicherern gebildet. Diese sind die Service-Versicherer mit Makler- und/oder ausschließlichem Außendienst sowie die Direktversicherer, die in Form des Direktmarketings und Direktkanälen mit dem Kunden kommunizieren. Kunden haben dadurch bei der Auswahl ihres Lebensversicherers und bei der Entscheidung über die Fortführung des Versicherungsvertrages, die Möglichkeit Anbieter zu wählen, die über alle drei Bereiche (Substanzkraft, Produktqualität, Service) hinweg durch gute Qualität überzeugen.

Ihr Team von DFSI Ratings GmbH

Mehr Informationen zu unseren Unternehmen:

DFSI Deutsches Finanz-Service Institut GmbH ist ein unabhängiger Datendienst, der marktrelevante Informationen zu Versicherern, Banken, sonstigen Finanzdienstleistern und Gesetzlichen Krankenkassen sammelt und bewertet. Dabei werden zu Finanzprodukten die Informationen, die für Privatkunden entscheidungsrelevant sind, gebündelt und als Produktratings dargestellt. Hier fließen insbesondere Daten aus den Allgemeinen Versicherungsbedingungen (AVB), Leistungs- und Servicedaten des Versicherers sowie Preis- und Prämiendaten ein. Das DFSI erstellt zudem seit 2008 branchenweite Leistungstests zu Finanzprodukten. Bei der Entwicklung der Test- und Ratingmethodik wird das DFSI durch Experten des institutseigenen Fachbeirats unterstützt. Diese verfügen über jahrelange Erfahrungen im deutschen Ratingmarkt und der Finanzdienstleistungsbranche.

DFSI Ratings GmbH ist eine unabhängige Agentur für Qualitätsratings im Versicherungssektor. DFSI 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. DFSI Ratings GmbH hat bei Versicherern und Gesetzlichen Krankenkassen mit über 100 Ratings die höchste Abdeckung veröffentlichter Qualitätsratings im deutschen Markt.

Ergebnisübersicht Qualitätsrating

Serviceversicherer

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

Versicherungsverein auf Gegenseitigkeit

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

WWK LEBENSVERSICHERUNG AUF GEGENSEITIGKEIT

DFSI RATINGS
UNTERNEHMENS-QUALITÄT
AAA
Exzellent (0,9)
LV Qualitätsrating 10/17

DFSI-Punkte
UNTERNEHMENSQUALITÄT: 92,06

Substanzkraft:	Produktqualität:	Service:
92,46	92,48	90,45

DFSI RATINGS SUBSTANZKRAFT AAA Exzellent (0,9) LV Qualitätsrating 10/17

DFSI RATINGS PRODUKT-QUALITÄT AAA Exzellent (0,9) LV Qualitätsrating 10/17

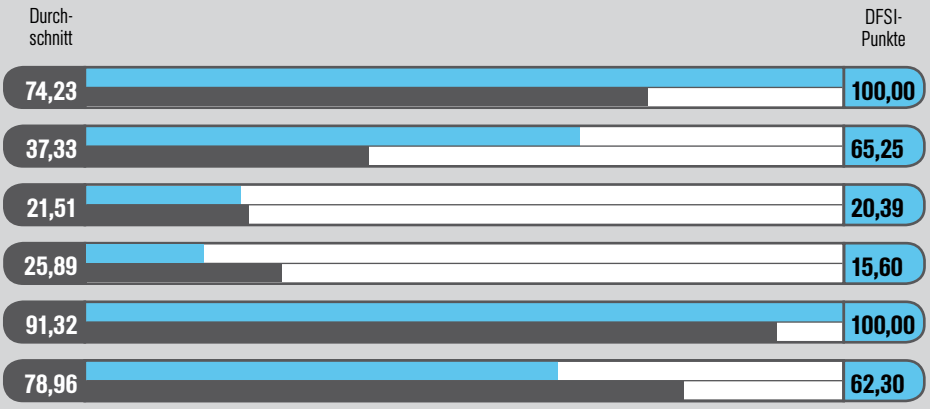
DFSI RATINGS SERVICE AAA Exzellent (1,0) LV Qualitätsrating 10/17

WWK
Eine starke Gemeinschaft

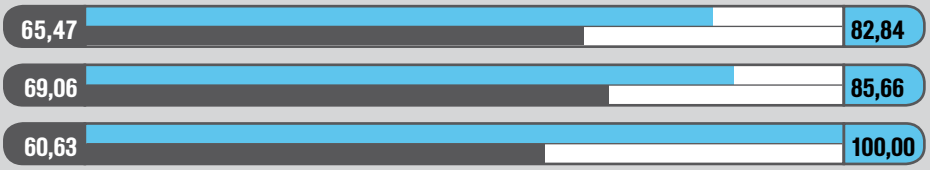
Anschrift: Marsstr. 37
PLZ/Stadt: 80335 München
Tel. (089) 51 14-0
Email: info@wwk.de
Homepage: www.wwk.de

Vertriebsart:	Serviceversicherer	**Marktanteil in % nach gebuchten Bruttobeiträgen:**	1,21%
Anzahl Verträge:	961.120	**SCR-Quote mit Übergangsmaßnahmen:**	192%
Versicherungssumme:	50.882.334.000 Euro	**SCR-Quote ohne Übergangsmaßnahmen:**	152%
Kapitalanlagenbestand:	9.301.990.748 Euro		

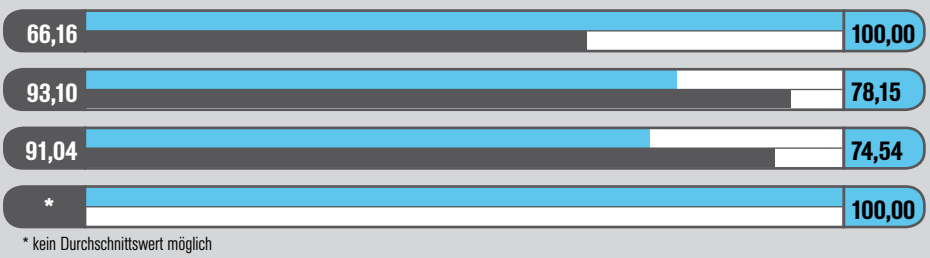
SUBSTANZKRAFT 92,46



PRODUKTQUALITÄT 92,48



SERVICE 90,45



* kein Durchschnittswert möglich

Durchschnitt DFSI-Punkte

WWK: Starkes Abschneiden durch hohe Substanzkraft



Interview mit **Jürgen Schrameier**
Vorstandsvorsitzender, WWK Versicherungen

wmd-brokerchannel: *Wie ist das Geschäftsjahr 2017 bisher für die WWK verlaufen?*

J.Schrameier: Mit der Geschäftsentwicklung im laufenden Jahr sind wir äußerst zufrieden. Bereits 2016 war ein sehr erfolgreiches Vertriebsjahr. Wir konnten über alle Vertriebswege hinweg ein Produktionswachstum von rund 25 Prozent erzielen. Unser Maklervertrieb entwickelte sich mit einem Plus von rund 35 Prozent besonders dynamisch. Aktuelle Zahlen zeigen, dass 2017 erneut mit einem sehr hohen Produktionsvolumen zu rechnen ist.
Unser vertrieblicher Fokus liegt weiter auf den geförderten Altersvorsorgeprodukten. Im Gegensatz zu manchem Wettbewerber forcieren wir die Riester-Rente. In Zahlen ausgedrückt konnten wir seit 2013 das Neugeschäft an Riester-Verträgen mehr als verdreifachen, 2016 sogar knapp 40.000 Verträge abschließen. Dieser Erfolg hängt sehr stark mit der hohen Wettbewerbsfähigkeit des Unternehmens WWK zusammen.

wmd-brokerchannel: *In einer aktuellen Studie des Deutschen Finanz-Service Instituts (DFSI) zur Zukunftssicherheit der deutschen Lebensversicherer hat die WWK als einziger Service-Versicherer mit der Bestnote „exzellent" abgeschnitten. Worauf führen Sie selbst das Ergebnis zurück?*

J.Schrameier: Das starke Abscheiden der WWK ist in erster Linie auf die hohe Substanzkraft des Unternehmens zurückzuführen. Wir haben bereits vor vielen Jahren die strategische Entscheidung getroffen, Eigenkapital aufzubauen. Unsere Eigenkapitalausstattung ist mittlerweile auf über 6,5 Prozent der Deckungsrückstellung angestiegen und liegt damit weit über dem Branchendurchschnitt. Und auch bei der Betrachtung der gesamten Sicherheitsmittel ergibt sich ein sehr positives Bild. Addiert man Eigenkapital, Freie RfB sowie Schlussüberschussanteilfonds und setzt die Summe ins Verhältnis zur Deckungsrückstellung des Unternehmens, so liegt die WWK mit deutlichem Abstand auf dem ersten Platz der 30 größten deutschen Versicherer.
Die hohe Risikotragfähigkeit ermöglicht es uns, flexibel in renditestärkere Anlageformen zu investieren. Wie erfolgreich wir dabei für unsere Kunden an den Chancen der globalen Kapitalmärkte partizipieren, zeigen die Kapitalanlageergebnisse der letzten Jahre: So weist die WWK bei der Nettoverzinsung mit 5,0 Prozent für das Jahr 2016 erneut den höchsten Wert unter den 30 größten deutschen Lebensversicherern auf; nach 5,5 Prozent in 2015 und 5,7 Prozent in 2014.
Das Unternehmen befindet sich daher in einer hervorragenden strategischen Ausgangslage, um die hohen Anforderungen durch die Niedrigzinsphase zu meistern.

wmd-brokerchannel: *Die Ausgangsfrage der Studie war: Lohnt sich der Abschluss einer klassischen kapitalbildenden Lebensversicherung überhaupt noch? Was empfehlen Sie Ihren Kunden?*

J.Schrameier: Klassische Lebensversicherungen haben durch die anhaltende Nullzinspolitik natürlich an Attraktivität eingebüßt. Betrachtet man sich die Zinsentwicklung am Markt, überrascht diese Entwicklung, die noch vor wenigen Jahren undenkbar schien, kaum: Der Garantiezins in Deutschland ist seit 1994 von damals 4 Prozent kontinuierlich zurückgegangen auf heute 0,9 Prozent. Die laufende Verzinsung der Versicherer ist zwar meist deutlich attraktiver, die Tendenz in der Entwicklung über die Zeit ist aber dieselbe.
Wir empfehlen unseren Kunden seit jeher fondsgebundene Altersvorsorgeprodukte. Unsere Grundüberzeugung war es schon immer, dass nur durch renditestarke und kapitalgedeckte Produkte die sinkenden Leistungen aus der gesetzlichen Rentenversicherung und die Versorgungslücken aus der Überalterung der Gesellschaft ausgeglichen werden können. Dies gilt heute, durch die anhaltende Niedrigzinsphase, stärker denn je. Mit unserer Produktreihe WWK IntelliProtect® haben wir ein für viele Kunden passendes Produkt im Angebot. Die Versicherungstarife ermöglichen es Sparern die Chancen an den Aktienmärkten optimal auszunutzen, während sie gleichzeitig die Garantie haben, dass die investierten und eingezahlten Beiträge und Förderungen uneingeschränkt erhalten bleiben.

wmd-brokerchannel: *Manche Experten rechnen damit, dass sich Fintechs oder auch Internet-Riesen wie Google langfristig gegen die klassischen Versicherer durchsetzen werden, weil sie weniger Altlasten mitschleppen müssen. Ist das eine realistische Prognose?*

J.Schrameier: Ganz ohne Zweifel gewinnen der Verkauf über Internet und digitale Medien zunehmend an Bedeutung. Wir glauben aber nach wie vor, dass der Verkauf von beratungsintensiven Versicherungsleistungen - vor allem im Bereich der Altersvorsorge - auch in Zukunft auf den persönlichen Kontakt „von Mensch zu Mensch" angewiesen ist. Nur so können individuelle Kundenbedürfnisse richtig aufgenommen, eingeschätzt und in passgenaue Versicherungsleistungen umgesetzt werden. Das schließt den Einsatz moderner Kommunikationsformen natürlich mit ein, wie beispielsweise ein onlinebasiertes Kundeninformationsportal, Videoberatung und Vertriebsschulungen auf geeigneten Internetplattformen. Wir beobachten die technische Entwicklung laufend und bedienen uns dort, wo es für die Kunden und unsere Vertriebspartner sinnvoll ist.

Die WWK Lebensversicherung a. G. stellt sich vor

Eine starke Gemeinschaft

Die WWK zählt mit Beitragseinnahmen von über 1 Milliarde Euro zu den größten 25 Lebensversicherungen in Deutschland. Über 1 Million Kunden und rund 10.000 Vertriebspartner können sich auf die Leistungen und Produkte der WWK verlassen. Das bestätigen immer wieder unabhängige und renommierte Ratingagenturen, die die WWK mit hervorragenden Noten bewerten.

Substanzkraftsieger - bereits zum elften Mal in Folge

Aufgrund einer klugen Kapitalanlagepolitik und einer stetigen Erhöhung des Eigenkapitals konnte die WWK ihre Finanzstärke in den letzten Jahren deutlich ausbauen. Auf das Geschäftsvolumen bezogen ist das Unternehmen heute einer der substanz- und eigenkapitalstärksten deutschen Versicherer. Besonders stolz ist das Unternehmen auf seine hohe Substanzkraft, die von unabhängiger Seite bestätigt wird. Die Fachzeitschrift Focus-Money analysiert regelmäßig in einer Langfristbetrachtung die Substanzkraft aller deutschen Lebensversicherer. Das beeindruckende Ergebnis: Die WWK erreicht im Jahr 2016 unter allen Gesellschaften zum elften Mal in Folge die höchste Substanzkraftquote.

Hohe Risikotragfähigkeit sichert Flexibilität in der Kapitalanlage

Aufgrund der im Marktvergleich äußerst starken Finanzkraft und der damit verbundenen hohen Risikotragfähigkeit kann die WWK flexibel in renditestärkere Anlageformen investieren. Wie erfolgreich die WWK dabei für ihre Kunden an den Chancen der globalen Kapitalmärkte partizipiert, zeigen die Kapitalanlageergebnisse: So weist die WWK unter den 30 größten deutschen Lebensversicherern mit 5,0 Prozent für das Jahr 2016 den höchsten Wert bei der Nettoverzinsung auf.



Quelle: © StockPhotoPro - Fotolia.com

Top bei Fondsrenten und Biometrie

Sowohl bei Fondspolicen als auch bei biometrischen Produkten gehört die WWK zu den Marktführern. Focus-Money zeichnete in Zusammenarbeit mit der Ratingagentur Franke & Bornberg die WWK im Jahr 2016 zum siebten Mal in Folge mit dem Titel „Bester Lebensversicherer“ aus. Bei Fondspolicen überzeugt neben den bewährten Tarifen insbesondere die Produktgeneration WWK IntelliProtect®. Sie verbindet im Rahmen einer innovativen Bruttobeitragsgarantie (iCPPI) Sicherheit und Rendite. Die biometrischen Tarife der Produktlinie WWK BioRisk werden aufgrund ihrer äußerst kundenfreundlichen Versicherungsbedingungen von Kunden und Vermittlern hoch geschätzt.

Kunden- und Vertriebsberatung ausgezeichnet

Auch beim Service für Kunden und Vertriebspartner ist die WWK gut aufgestellt: Es wurde beispielsweise der Maklerservice für den Partnervertrieb so umstrukturiert, dass Anfragen von Vertriebspartnern klar nach Zuständigkeiten eingeteilt werden. Auch komplexe Fragestellungen können dadurch schnell und kompetent gelöst werden. Durch die Bündelung von Kompetenzen innerhalb der Vertriebsberatung kann zudem ein Echtzeitservice angeboten werden, der Anfragen nahezu ohne Wartezeiten fallabschließend behandelt. Die hohe Qualität der von der WWK erbrachten Serviceleistungen wird von vielen aktuellen Untersuchungen bestätigt: So wurde das Unternehmen beim renommierten, branchenübergreifenden Wettbewerb „Service-Champions“ im dritten Jahr in Folge als einziger Versicherer in den „Club der Besten im geprüften Kundenservice“ aufgenommen. Und auch beim Wettbewerb „Top Service Deutschland“, erzielte die WWK nach 2015 und 2016 auch 2017 ein herausragendes Ergebnis und wurde als eines von Deutschlands kunden- und serviceorientiertesten Unternehmen ausgezeichnet.

HUK-COBURG-LEBENSVERSICHERUNG AG

DFSI RATINGS
UNTERNEHMENS-QUALITÄT
AAA
Exzellent (1,0)
LV Qualitätsrating 10/17

DFSI-Punkte
UNTERNEHMENSQUALITÄT: 91,84

Substanzkraft:	Produktqualität:	Service:
97,70	88,46	86,86

DFSI RATINGS SUBSTANZKRAFT AAA Exzellent (0,7) LV Qualitätsrating 10/17

DFSI RATINGS PRODUKT-QUALITÄT AA+ Sehr Gut (1,1) LV Qualitätsrating 10/17

DFSI RATINGS SERVICE AA+ Sehr Gut (1,2) LV Qualitätsrating 10/17

HUK-COBURG
Aus Tradition günstig

Anschrift: Bahnhofsplatz
PLZ/Stadt: 96444 Coburg
Tel. (09561) 96-0
Email: info@huk-coburg.de
Homepage: www.huk.de

Vertriebsart:	Serviceversicherer	**Marktanteil in % nach gebuchten Bruttobeiträgen:**	0,77%
Anzahl Verträge:	670.592	**SCR-Quote mit Übergangsmaßnahmen:**	282%
Versicherungssumme:	26.299.528.000 Euro	**SCR-Quote ohne Übergangsmaßnahmen:**	109%
Kapitalanlagenbestand:	8.911.298.641 Euro		

SUBSTANZKRAFT 97,70

	Durchschnitt	DFSI-Punkte
Substanzkraftquote	74,23	100,00
- EK-Quote	37,33	77,45
- RfB-Quote	21,51	5,21
- Bewertungsreserven	25,89	21,59
Nettorendite	91,32	100,00
Gewinnbeteiligung 2017	78,96	88,52

PRODUKTQUALITÄT 88,46

Risikoversicherungen zur Absicherung biometrischer Risiken	65,47	87,54
Leben- und Rentenversicherungen	69,06	90,18
Produktvielfalt	60,63	87,50

SERVICE 86,86

Frühstornoquote	66,16	100,00
Spätstornoquote	93,10	100,00
Beschwerdestatistik der BaFin	91,04	57,15
Umfrageergebnisse aus Servicestudien	*	80,00

* kein Durchschnittswert möglich

Durchschnitt DFSI-Punkte

ALLIANZ LEBENSVERSICHERUNGS-AKTIENGESELLSCHAFT

DFSI RATINGS
UNTERNEHMENS-QUALITÄT
AAA
Exzellent (1,0)
LV Qualitätsrating 10/17

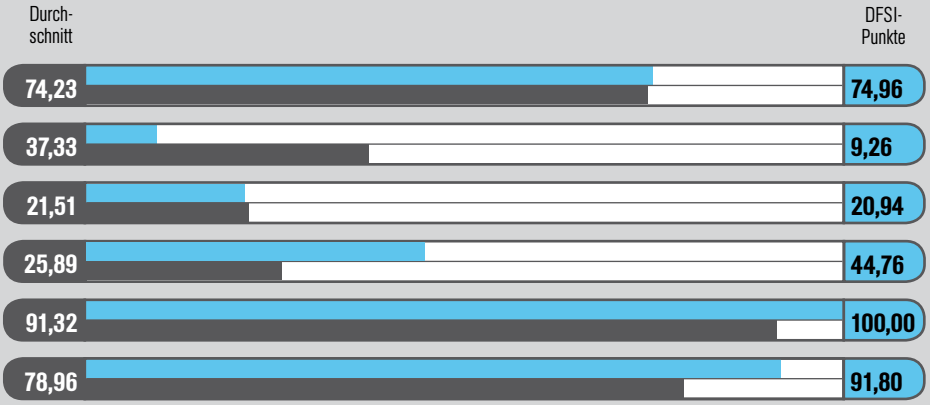
DFSI-Punkte
UNTERNEHMENSQUALITÄT: 91,41

Substanzkraft:	Produktqualität:	Service:
83,33	95,18	100,00
DFSI RATINGS SUBSTANZKRAFT AA+ Sehr Gut (1,4) LV Qualitätsrating 10/17	DFSI RATINGS PRODUKT-QUALITÄT AAA Exzellent (0,8) LV Qualitätsrating 10/17	DFSI RATINGS SERVICE AAA Exzellent (0,5) LV Qualitätsrating 10/17

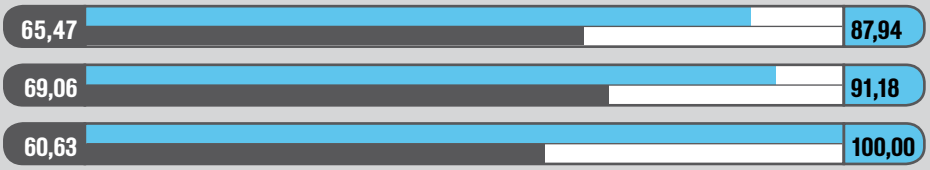
Anschrift: Reinsburgstr. 19
PLZ/Stadt: 70178 Stuttgart
Tel. (0711) 6 63-0
Email: info@allianz.de
Homepage: www.allianz.de

Vertriebsart:	Serviceversicherer	**Marktanteil in % nach gebuchten Bruttobeiträgen:**	20,92%
Anzahl Verträge:	10.546.803		
Versicherungssumme:	325.418.973.000 Euro	**SCR-Quote mit Übergangsmaßnahmen:**	379%
Kapitalanlagenbestand:	203.242.939.000 Euro	**SCR-Quote ohne Übergangsmaßnahmen:**	292%

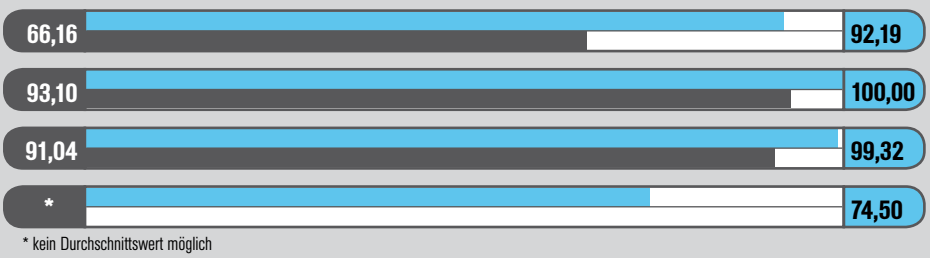
SUBSTANZKRAFT 83,33



PRODUKTQUALITÄT 95,18



SERVICE 100,00



* kein Durchschnittswert möglich

Durchschnitt DFSI-Punkte

MYLIFE LEBENSVERSICHERUNG AG

DFSI RATINGS
UNTERNEHMENS-QUALITÄT
AA+
Sehr Gut (1,2)
LV Qualitätsrating 10/17

DFSI-Punkte
UNTERNEHMENSQUALITÄT: 86,65

Substanzkraft:	Produktqualität:	Service:
98,36	78,26	80,00

DFSI RATINGS SUBSTANZKRAFT AAA Exzellent (0,6) LV Qualitätsrating 10/17

DFSI RATINGS PRODUKT-QUALITÄT AA Gut (1,6) LV Qualitätsrating 10/17

DFSI RATINGS SERVICE AA+ Sehr Gut (1,5) LV Qualitätsrating 10/17

my Life MEHR GELD.

Anschrift: Herzberger Landstr. 25
PLZ/Stadt: 37085 Göttingen
Tel. (0551) 99 76-0
Email: www.mylife-leben.de
Homepage: info@mylife-leben.de

Vertriebsart:	Serviceversicherer	**Marktanteil in % nach gebuchten Bruttobeiträgen:**	0,09%
Anzahl Verträge:	106.013		
Versicherungssumme:	2.122.227.000 Euro	**SCR-Quote mit Übergangsmaßnahmen:**	246%
Kapitalanlagenbestand:	318.029.441 Euro	**SCR-Quote ohne Übergangsmaßnahmen:**	214%

SUBSTANZKRAFT 98,36

	Durchschnitt	DFSI-Punkte
Substanzkraftquote	74,23	100,00
- EK-Quote	37,33	100,00
- RfB-Quote	21,51	13,73
- Bewertungsreserven	25,89	3,82
Nettorendite	91,32	100,00
Gewinnbeteiligung 2017	78,96	91,80

PRODUKTQUALITÄT 78,26

Risikoversicherungen zur Absicherung biometrischer Risiken	65,47	80,67
Leben- und Rentenversicherungen	69,06	81,70
Produktvielfalt	60,63	75,00

SERVICE 80,00

Frühstornoquote	66,16	100,00
Spätstornoquote	93,10	0,00
Beschwerdestatistik der BaFin	91,04	100,00
Umfrageergebnisse aus Servicestudien	*	0,00

* kein Durchschnittswert möglich

Durchschnitt DFSI-Punkte

CONTINENTALE LEBENSVERSICHERUNG AG

DFSI RATINGS
UNTERNEHMENS-QUALITÄT
AA+
Sehr Gut (1,3)
LV Qualitätsrating 10/17

DFSI-Punkte
UNTERNEHMENSQUALITÄT: 85,70

Substanzkraft:	Produktqualität:	Service:
77,88	86,37	100,00

DFSI RATINGS SUBSTANZKRAFT AA Gut (1,7) LV Qualitätsrating 10/17

DFSI RATINGS PRODUKT-QUALITÄT AA+ Sehr Gut (1,2) LV Qualitätsrating 10/17

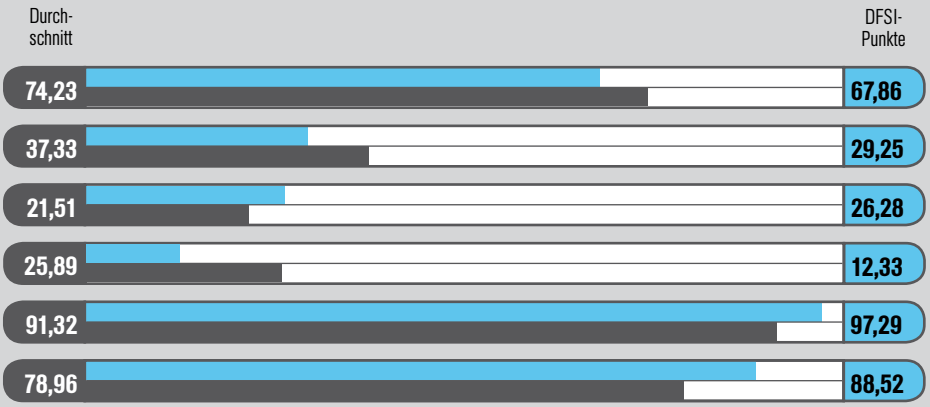
DFSI RATINGS SERVICE AAA Exzellent (0,5) LV Qualitätsrating 10/17

Die Continentale

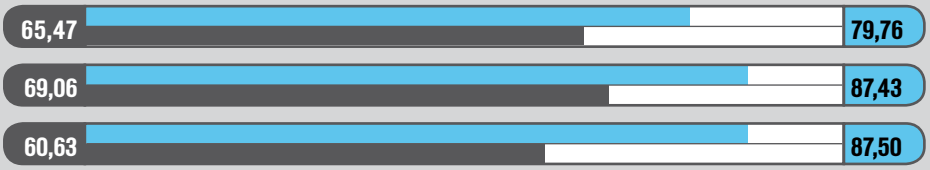
Anschrift: Baierbrunner Str. 31-33
PLZ/Stadt: 81379 München
Tel. (089) 51 53-0
Email: info@continentale.de
Homepage: www.continentale.de

Vertriebsart:	Serviceversicherer	**Marktanteil in % nach gebuchten Bruttobeiträgen:**	0,85%
Anzahl Verträge:	748.238		
Versicherungssumme:	45.007.592.000 Euro	**SCR-Quote mit Übergangsmaßnahmen:**	529%
Kapitalanlagenbestand:	6.913.557.782 Euro	**SCR-Quote ohne Übergangsmaßnahmen:**	261%

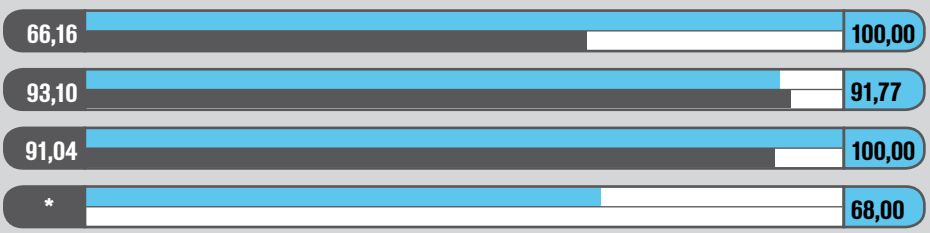
SUBSTANZKRAFT 77,88



PRODUKTQUALITÄT 86,37



SERVICE 100,00



* kein Durchschnittswert möglich

Durchschnitt DFSI-Punkte

CONDOR LEBENSVERSICHERUNGS-AKTIENGESELLSCHAFT

DFSI RATINGS
UNTERNEHMENS-QUALITÄT
AA+
Sehr Gut (1,3)
LV Qualitätsrating 10/17

DFSI-Punkte
UNTERNEHMENSQUALITÄT: 85,69

Substanzkraft:	Produktqualität:	Service:
79,23	85,50	99,01

DFSI RATINGS SUBSTANZKRAFT AA Gut (1,6) LV Qualitätsrating 10/17

DFSI RATINGS PRODUKT-QUALITÄT AA+ Sehr Gut (1,3) LV Qualitätsrating 10/17

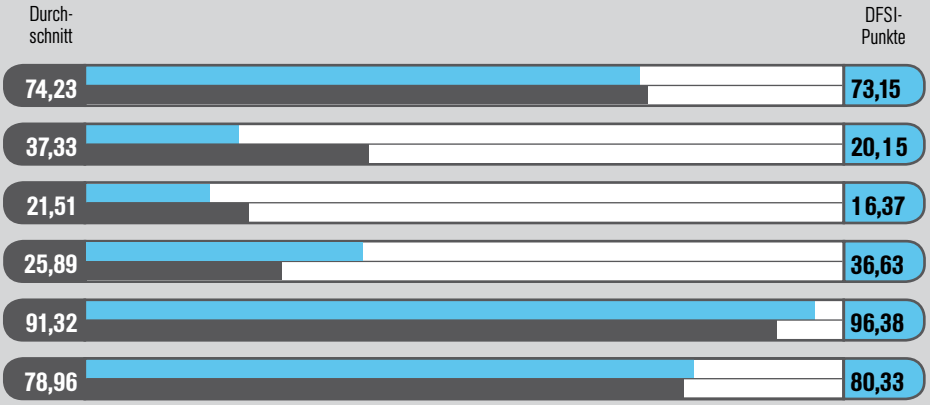
DFSI RATINGS SERVICE AAA Exzellent (0,6) LV Qualitätsrating 10/17

CONDOR VERSICHERUNGSGRUPPE

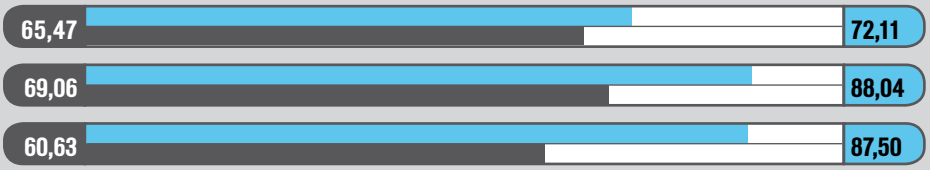
Anschrift: Admiralitätstr. 67
PLZ/Stadt: 20452 Hamburg
Tel. (040) 3 61 39-990
Email: kontakt@condor-versicherungen.de
Homepage: www.condor-versicherungsgruppe.de

Vertriebsart:	Serviceversicherer	**Marktanteil in % nach gebuchten Bruttobeiträgen:**	0,32%
Anzahl Verträge:	219.331		
Versicherungssumme:	7.340.501.000 Euro	**SCR-Quote mit Übergangsmaßnahmen:**	405%
Kapitalanlagenbestand:	3.491.853.789 Euro	**SCR-Quote ohne Übergangsmaßnahmen:**	405%

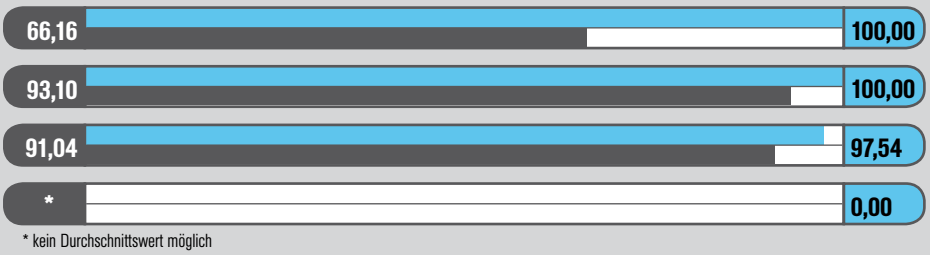
SUBSTANZKRAFT 79,23



PRODUKTQUALITÄT 85,50



SERVICE 99,01



* kein Durchschnittswert möglich

Durchschnitt DFSI-Punkte

ALTE LEIPZIGER LEBENSVERSICHERUNG AUF GEGENSEITIGKEIT

DFSI RATINGS
UNTERNEHMENS-QUALITÄT
AA+
Sehr Gut (1,4)
LV Qualitätsrating 10/17

DFSI-Punkte
UNTERNEHMENSQUALITÄT: 82,98

Substanzkraft:	Produktqualität:	Service:
90,68	85,21	63,11

DFSI RATINGS SUBSTANZKRAFT AAA Exzellent (1,0) LV Qualitätsrating 10/17

DFSI RATINGS PRODUKT-QUALITÄT AA+ Sehr Gut (1,3) LV Qualitätsrating 10/17

DFSI RATINGS SERVICE A+ Gut (2,4) LV Qualitätsrating 10/17

ALTE LEIPZIGER

Anschrift: Alte-Leipziger-Platz 1
PLZ/Stadt: 61406 Oberursel
Tel. (06171) 66-00
Email: service@alte-leipziger.de
Homepage: www.alte-leipziger.de

Vertriebsart:	Serviceversicherer	**Marktanteil in % nach gebuchten Bruttobeiträgen:**	2,74%
Anzahl Verträge:	1.391.896		
Versicherungssumme:	102.061.631.000 Euro	**SCR-Quote mit Übergangsmaßnahmen:**	289%
Kapitalanlagenbestand:	22.683.709.017 Euro	**SCR-Quote ohne Übergangsmaßnahmen:**	289%

SUBSTANZKRAFT 90,68

	Durchschnitt	DFSI-Punkte
Substanzkraftquote	74,23	88,84
- EK-Quote	37,33	42,63
- RfB-Quote	21,51	17,67
- Bewertungsreserven	25,89	28,54
Nettorendite	91,32	100,00
Gewinnbeteiligung 2017	78,96	86,89

PRODUKTQUALITÄT 85,21

Risikoversicherungen zur Absicherung biometrischer Risiken	65,47	79,28
Leben- und Rentenversicherungen	69,06	84,39
Produktvielfalt	60,63	87,50

SERVICE 63,11

Frühstornoquote	66,16	0,00
Spätstornoquote	93,10	100,00
Beschwerdestatistik der BaFin	91,04	100,00
Umfrageergebnisse aus Servicestudien	*	62,10

* kein Durchschnittswert möglich

Durchschnitt DFSI-Punkte

STUTTGARTER LEBENSVERSICHERUNG A.G.

DFSI RATINGS
UNTERNEHMENS-QUALITÄT
AA+
Sehr Gut (1,5)
LV Qualitätsrating 10/17

DFSI-Punkte
UNTERNEHMENSQUALITÄT: 81,14

Substanzkraft:	Produktqualität:	Service:
72,88	85,87	88,22

DFSI RATINGS SUBSTANZKRAFT AA Gut (1,9) LV Qualitätsrating 10/17

DFSI RATINGS PRODUKT-QUALITÄT AA+ Sehr Gut (1,3) LV Qualitätsrating 10/17

DFSI RATINGS SERVICE AA+ Sehr Gut (1,1) LV Qualitätsrating 10/17

Zukunft machen wir aus Tradition.

Die Stuttgarter
Der Vorsorgeversicherer

Anschrift: Rotebühlstr. 120
PLZ/Stadt: 70197 Stuttgart
Tel. (0711) 6 65-0
Email: info@stuttgarter.de
Homepage: www.stuttgarter.de

Vertriebsart:	Serviceversicherer	**Marktanteil in % nach gebuchten Bruttobeiträgen:**	0,70%
Anzahl Verträge:	503.100		
Versicherungssumme:	22.982.160.000 Euro	**SCR-Quote mit Übergangsmaßnahmen:**	557%
Kapitalanlagenbestand:	5.970.951.482 Euro	**SCR-Quote ohne Übergangsmaßnahmen:**	127%

SUBSTANZKRAFT 72,88

	Durchschnitt	DFSI-Punkte
Substanzkraftquote	74,23	63,00
- EK-Quote	37,33	28,04
- RfB-Quote	21,51	9,83
- Bewertungsreserven	25,89	25,12
Nettorendite	91,32	100,00
Gewinnbeteiligung 2017	78,96	75,41

PRODUKTQUALITÄT 85,87

Risikoversicherungen zur Absicherung biometrischer Risiken	65,47	78,93
Leben- und Rentenversicherungen	69,06	86,37
Produktvielfalt	60,63	87,50

SERVICE 88,22

Frühstornoquote	66,16	86,19
Spätstornoquote	93,10	87,73
Beschwerdestatistik der BaFin	91,04	90,48
Umfrageergebnisse aus Servicestudien	*	0,00

* kein Durchschnittswert möglich

Durchschnitt DFSI-Punkte

AXA LEBENSVERSICHERUNG AKTIENGESELLSCHAFT

DFSI RATINGS
UNTERNEHMENS-QUALITÄT
AA+
Sehr Gut (1,5)
LV Qualitätsrating 10/17

DFSI-Punkte
UNTERNEHMENSQUALITÄT: 80,46

Substanzkraft:	Produktqualität:	Service:
77,94	79,03	88,34
DFSI RATINGS SUBSTANZKRAFT AA Gut (1,7) LV Qualitätsrating 10/17	DFSI RATINGS PRODUKT-QUALITÄT AA Gut (1,6) LV Qualitätsrating 10/17	DFSI RATINGS SERVICE AA+ Sehr Gut (1,1) LV Qualitätsrating 10/17

AXA Maßstäbe / neu definiert

Anschrift: Colonia-Allee 10-20
PLZ/Stadt: 51067 Köln
Tel. (0800) 3 20 32 05
Email: info@axa.de
Homepage: www.axa.de

Vertriebsart:	Serviceversicherer	**Marktanteil in % nach gebuchten Bruttobeiträgen:**	3,15%
Anzahl Verträge:	2.838.199	**SCR-Quote mit Übergangsmaßnahmen:**	253%
Versicherungssumme:	109.938.604.000 Euro	**SCR-Quote ohne Übergangsmaßnahmen:**	168%
Kapitalanlagenbestand:	39.965.255.000 Euro		

SUBSTANZKRAFT 77,94

	Durchschnitt	DFSI-Punkte
Substanzkraftquote	74,23	69,07
- EK-Quote	37,33	17,72
- RfB-Quote	21,51	15,40
- Bewertungsreserven	25,89	35,96
Nettorendite	91,32	87,40
Gewinnbeteiligung 2017	78,96	95,08

PRODUKTQUALITÄT 79,03

Risikoversicherungen zur Absicherung biometrischer Risiken	65,47	74,04
Leben- und Rentenversicherungen	69,06	84,87
Produktvielfalt	60,63	75,00

SERVICE 88,34

Frühstornoquote	66,16	88,06
Spätstornoquote	93,10	100,00
Beschwerdestatistik der BaFin	91,04	73,82
Umfrageergebnisse aus Servicestudien	*	71,70

* kein Durchschnittswert möglich

Durchschnitt DFSI-Punkte

WÜRTTEMBERGISCHE LEBENSVERSICHERUNG AKTIENGESELLSCHAFT

DFSI RATINGS
UNTERNEHMENS-QUALITÄT
AA
Gut (1,6)
LV Qualitätsrating 10/17

DFSI-Punkte
UNTERNEHMENSQUALITÄT: 79,99

Substanzkraft:	Produktqualität:	Service:
66,20	83,76	100,00
DFSI RATINGS SUBSTANZKRAFT A+ Gut (2,2) LV Qualitätsrating 10/17	DFSI RATINGS PRODUKT-QUALITÄT AA+ Sehr Gut (1,4) LV Qualitätsrating 10/17	DFSI RATINGS SERVICE AAA Exzellent (0,5) LV Qualitätsrating 10/17

W&W württembergische
Partner von Wüstenrot

Anschrift: Gutenbergstr. 30
PLZ/Stadt: 70176 Stuttgart
Tel. (0711) 6 62-0
Email: info@wuerttembergische.de
Homepage: www.wuerttembergische.de

Vertriebsart:	Serviceversicherer	**Marktanteil in % nach gebuchten Bruttobeiträgen:**	2,27%
Anzahl Verträge:	2.126.104		
Versicherungssumme:	74.284.661.000 Euro	**SCR-Quote mit Übergangsmaßnahmen:**	275%
Kapitalanlagenbestand:	28.603.881.000 Euro	**SCR-Quote ohne Übergangsmaßnahmen:**	107%

SUBSTANZKRAFT 66,20

	Durchschnitt	DFSI-Punkte
Substanzkraftquote	74,23	53,58
- EK-Quote	37,33	15,53
- RfB-Quote	21,51	14,94
- Bewertungsreserven	25,89	23,12
Nettorendite	91,32	91,58
Gewinnbeteiligung 2017	78,96	78,69

PRODUKTQUALITÄT 83,76

Risikoversicherungen zur Absicherung biometrischer Risiken	65,47	70,18
Leben- und Rentenversicherungen	69,06	83,95
Produktvielfalt	60,63	87,50

SERVICE 100,00

Frühstornoquote	66,16	100,00
Spätstornoquote	93,10	100,00
Beschwerdestatistik der BaFin	91,04	98,17
Umfrageergebnisse aus Servicestudien	*	72,50

* kein Durchschnittswert möglich

Durchschnitt DFSI-Punkte

INTERRISK LEBENSVERSICHERUNGS-AG

DFSI RATINGS
UNTERNEHMENS-QUALITÄT
AA
Gut (1,6)
LV Qualitätsrating 10/17

DFSI-Punkte
UNTERNEHMENSQUALITÄT: 78,43

Substanzkraft:	Produktqualität:	Service:
96,10	69,98	60,00

DFSI RATINGS SUBSTANZKRAFT AAA Exzellent (0,7) LV Qualitätsrating 10/17

DFSI RATINGS PRODUKT-QUALITÄT A+ Gut (2,1) LV Qualitätsrating 10/17

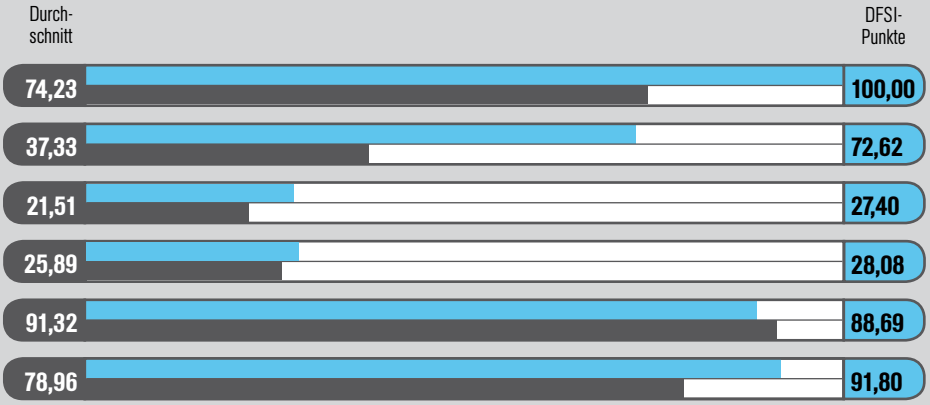
DFSI RATINGS SERVICE A+ Gut (2,5) LV Qualitätsrating 10/17

InterRisk
VIENNA INSURANCE GROUP

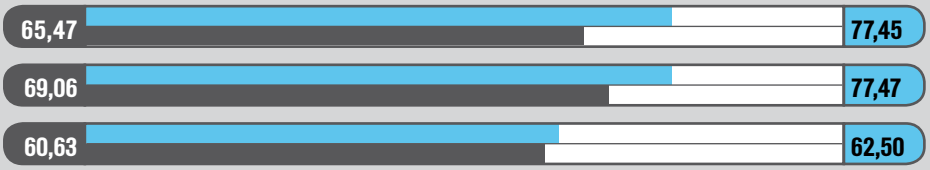
Anschrift: Carl-Bosch-Straße 5
PLZ/Stadt: 65203 Wiesbaden
Tel. (0611) 27 87-0
Email: info@interrisk.de
Homepage: www.interrisk.de

Vertriebsart:	Serviceversicherer	**Marktanteil in % nach gebuchten Bruttobeiträgen:**	0,09%
Anzahl Verträge:	107.916	**SCR-Quote mit Übergangsmaßnahmen:**	292%
Versicherungssumme:	9.396.268.000 Euro	**SCR-Quote ohne Übergangsmaßnahmen:**	292%
Kapitalanlagenbestand:	409.800.055 Euro		

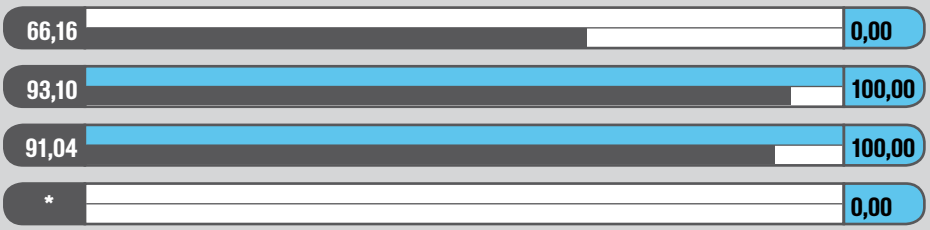
SUBSTANZKRAFT 96,10



PRODUKTQUALITÄT 69,98



SERVICE 60,00



* kein Durchschnittswert möglich

Durchschnitt DFSI-Punkte

R+V LEBENSVERSICHERUNG AKTIENGESELLSCHAFT

DFSI RATINGS
UNTERNEHMENS-QUALITÄT
AA
Gut (1,7)
LV Qualitätsrating 10/17

DFSI-Punkte
UNTERNEHMENSQUALITÄT: 77,41

Substanzkraft:	Produktqualität:	Service:
67,60	85,41	81,02

DFSI RATINGS SUBSTANZKRAFT A+ Gut (2,2) LV Qualitätsrating 10/17

DFSI RATINGS PRODUKT-QUALITÄT AA+ Sehr Gut (1,3) LV Qualitätsrating 10/17

DFSI RATINGS SERVICE AA+ Sehr Gut (1,5) LV Qualitätsrating 10/17

Anschrift: Raiffeisenplatz 1
PLZ/Stadt: 65189 Wiesbaden
Tel. (0611) 5 33-0
Email: ruv@ruv.de
Homepage: www.ruv.de

Vertriebsart:	Serviceversicherer	**Marktanteil in % nach gebuchten Bruttobeiträgen:**	5,89%
Anzahl Verträge:	4.257.882		
Versicherungssumme:	128.636.932.000 Euro	**SCR-Quote mit Übergangsmaßnahmen:**	410%
Kapitalanlagenbestand:	49.412.589.892 Euro	**SCR-Quote ohne Übergangsmaßnahmen:**	410%

SUBSTANZKRAFT 67,60

	Durchschnitt	DFSI-Punkte
Substanzkraftquote	74,23	56,61
- EK-Quote	37,33	9,77
- RfB-Quote	21,51	15,94
- Bewertungsreserven	25,89	30,91
Nettorendite	91,32	79,65
Gewinnbeteiligung 2017	78,96	88,52

PRODUKTQUALITÄT 85,41

Risikoversicherungen zur Absicherung biometrischer Risiken	65,47	68,70
Leben- und Rentenversicherungen	69,06	89,16
Produktvielfalt	60,63	87,50

SERVICE 81,02

Frühstornoquote	66,16	42,81
Spätstornoquote	93,10	100,00
Beschwerdestatistik der BaFin	91,04	100,00
Umfrageergebnisse aus Servicestudien	*	77,90

* kein Durchschnittswert möglich

Durchschnitt DFSI-Punkte

LEBENSVERSICHERUNG VON 1871 AUF GEGENSEITIGKEIT

DFSI RATINGS
UNTERNEHMENS-QUALITÄT
AA
Gut (1,7)
LV Qualitätsrating 10/17

DFSI-Punkte
UNTERNEHMENSQUALITÄT: 76,99

Substanzkraft:	Produktqualität:	Service:
84,58	79,52	56,74

DFSI RATINGS SUBSTANZKRAFT AA+ Sehr Gut (1,3) LV Qualitätsrating 10/17

DFSI RATINGS PRODUKT-QUALITÄT AA Gut (1,6) LV Qualitätsrating 10/17

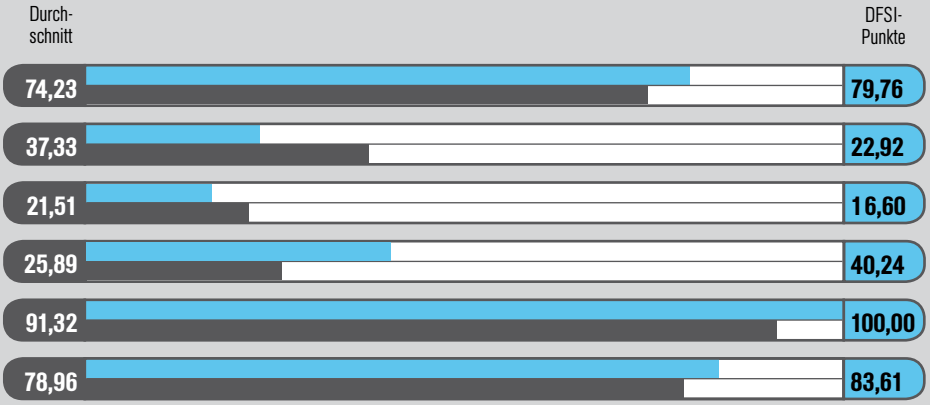
DFSI RATINGS SERVICE A Befriedigend (2,7) LV Qualitätsrating 10/17

LV 1871

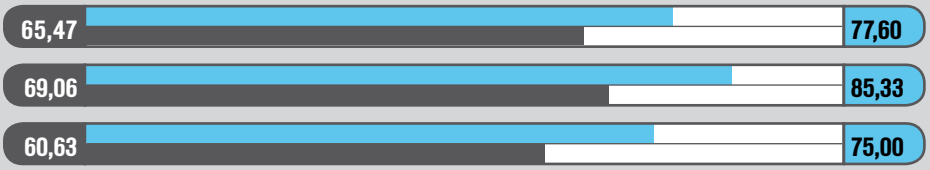
Anschrift: Maximiliansplatz 5
PLZ/Stadt: 80333 München
Tel. (089) 5 51 67-0
Email: info@lv1871.de
Homepage: www.lv1871.de

Vertriebsart:	Serviceversicherer	**Marktanteil in % nach gebuchten Bruttobeiträgen:**	0,71%
Anzahl Verträge:	657.512		
Versicherungssumme:	27.126.104.000 Euro	**SCR-Quote mit Übergangsmaßnahmen:**	888%
Kapitalanlagenbestand:	5.886.395.716 Euro	**SCR-Quote ohne Übergangsmaßnahmen:**	371%

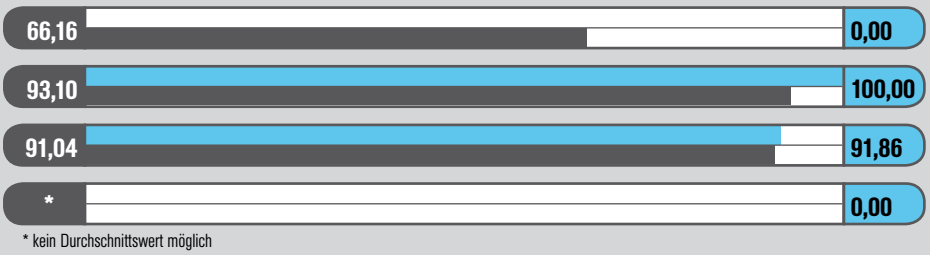
SUBSTANZKRAFT 84,58



PRODUKTQUALITÄT 79,52



SERVICE 56,74



* kein Durchschnittswert möglich

Durchschnitt DFSI-Punkte

IDEAL LEBENSVERSICHERUNG A.G.

DFSI RATINGS
UNTERNEHMENS-QUALITÄT
AA
Gut (1,8)
LV Qualitätsrating 10/17

DFSI-Punkte
UNTERNEHMENSQUALITÄT: 75,95

Substanzkraft:	Produktqualität:	Service:
84,41	55,66	99,61

DFSI RATINGS SUBSTANZKRAFT AA+ Sehr Gut (1,3) LV Qualitätsrating 10/17

DFSI RATINGS PRODUKT-QUALITÄT A Befriedigend (2,8) LV Qualitätsrating 10/17

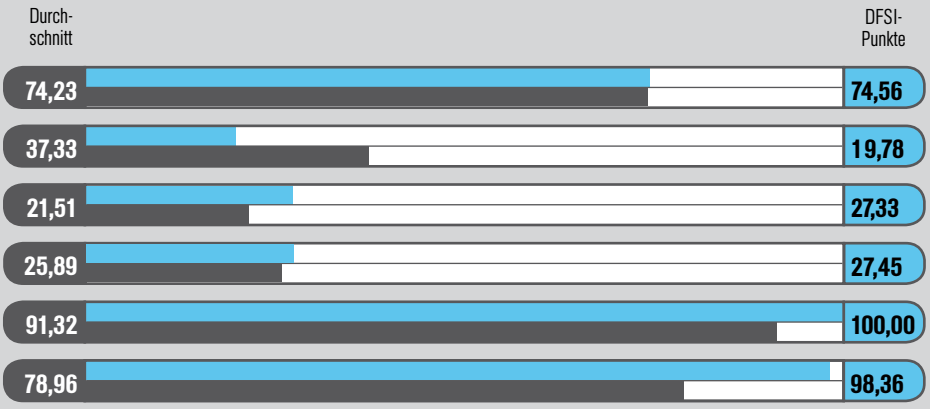
DFSI RATINGS SERVICE AAA Exzellent (0,6) LV Qualitätsrating 10/17

IDEAL Versicherung

Anschrift: Kochstr. 26
PLZ/Stadt: 10969 Berlin
Tel. (030) 25 87-259
Email: info@ideal-versicherung.de
Homepage: www.ideal-versicherung.de

Vertriebsart:	Serviceversicherer	**Marktanteil in % nach gebuchten Bruttobeiträgen:**	0,41%
Anzahl Verträge:	594.793	**SCR-Quote mit Übergangsmaßnahmen:**	339%
Versicherungssumme:	14.663.146.997 Euro	**SCR-Quote ohne Übergangsmaßnahmen:**	133%
Kapitalanlagenbestand:	1.791.122.272 Euro		

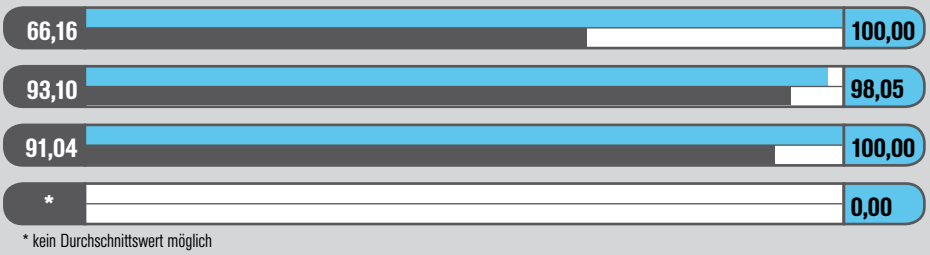
SUBSTANZKRAFT 84,41



PRODUKTQUALITÄT 55,66



SERVICE 99,61



* kein Durchschnittswert möglich

Durchschnitt DFSI-Punkte

DEUTSCHE ÄRZTEVERSICHERUNG AKTIENGESELLSCHAFT

DFSI RATINGS
UNTERNEHMENS-QUALITÄT
AA
Gut (1,8)
LV Qualitätsrating 10/17

DFSI-Punkte
UNTERNEHMENSQUALITÄT: 75,10

Substanzkraft:	Produktqualität:	Service:
88,85	51,65	94,49

DFSI RATINGS SUBSTANZKRAFT **AA+** Sehr Gut (1,1) LV Qualitätsrating 10/17

DFSI RATINGS PRODUKT-QUALITÄT **A** Befriedigend (3,0) LV Qualitätsrating 10/17

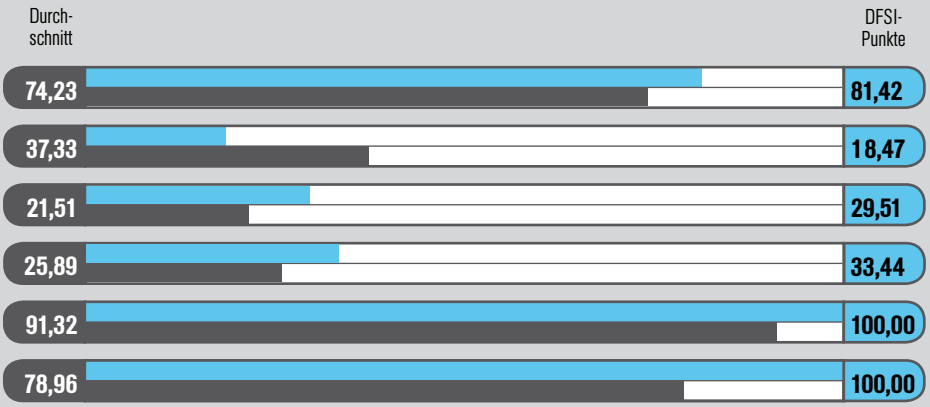
DFSI RATINGS SERVICE **AAA** Exzellent (0,8) LV Qualitätsrating 10/17

Deutsche Ärzteversicherung

Anschrift: Colonia-Allee 10-20
PLZ/Stadt: 51067 Köln
Tel. (0221) 1 48-22700
Email: service@aerzteversicherung.de
Homepage: www.aerzteversicherung.de

Vertriebsart:	Serviceversicherer	**Marktanteil in % nach gebuchten Bruttobeiträgen:**	0,66%
Anzahl Verträge:	217.426		
Versicherungssumme:	17.887.247.000 Euro	**SCR-Quote mit Übergangsmaßnahmen:**	215%
Kapitalanlagenbestand:	4.186.767.000 Euro	**SCR-Quote ohne Übergangsmaßnahmen:**	200%

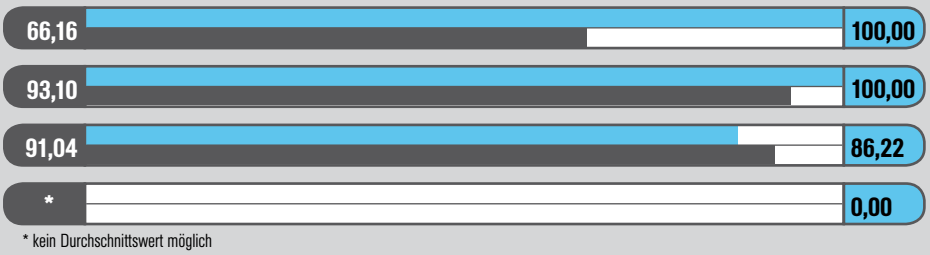
SUBSTANZKRAFT 88,85



PRODUKTQUALITÄT 51,65



SERVICE 94,49



* kein Durchschnittswert möglich

Durchschnitt DFSI-Punkte

CREDIT LIFE AG

DFSI RATINGS
UNTERNEHMENS-QUALITÄT
AA
Gut (1,8)
LV Qualitätsrating 10/17

DFSI-Punkte
UNTERNEHMENSQUALITÄT: 74,15

Substanzkraft:	Produktqualität:	Service:
87,35	48,03	100,00

DFSI RATINGS SUBSTANZKRAFT AA+ Sehr Gut (1,2) LV Qualitätsrating 10/17

DFSI RATINGS PRODUKT-QUALITÄT BBB+ Befriedigend (3,1) LV Qualitätsrating 10/17

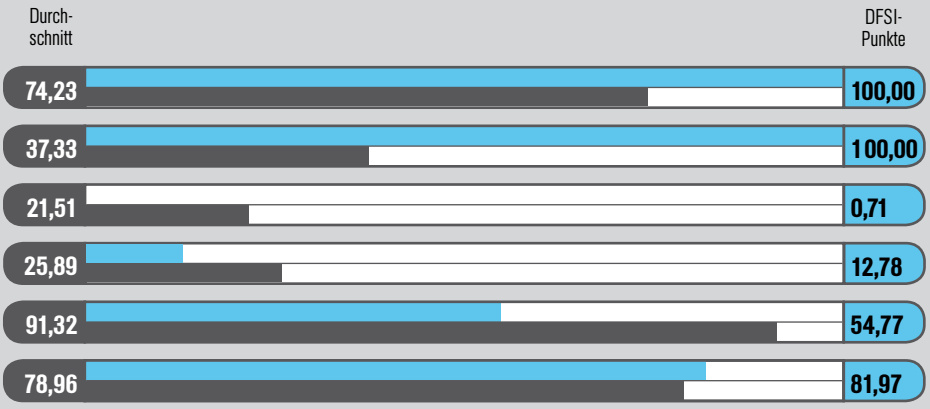
DFSI RATINGS SERVICE AAA Exzellent (0,5) LV Qualitätsrating 10/17

Credit Life INTERNATIONAL

Anschrift: RheinLandplatz 1
PLZ/Stadt: 41460 Neuss
Tel. (02131) 20 10-7000
Email: service@creditlife.net
Homepage: www.creditlife.net

Vertriebsart:	Serviceversicherer	**Marktanteil in % nach gebuchten Bruttobeiträgen:**	0,12%
Anzahl Verträge:	925.329		
Versicherungssumme:	23.324.133.000 Euro	**SCR-Quote mit Übergangsmaßnahmen:**	273%
Kapitalanlagenbestand:	213.818.007 Euro	**SCR-Quote ohne Übergangsmaßnahmen:**	273%

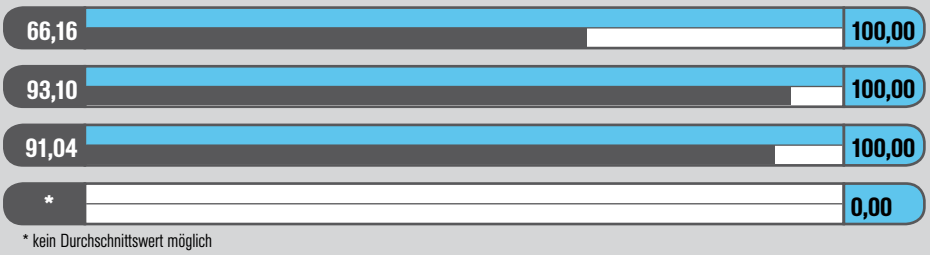
SUBSTANZKRAFT 87,35



PRODUKTQUALITÄT 48,03



SERVICE 100,00



* kein Durchschnittswert möglich

Durchschnitt DFSI-Punkte

UNIVERSA LEBENSVERSICHERUNG A.G.

DFSI RATINGS
UNTERNEHMENS-QUALITÄT
AA
Gut (1,9)
LV Qualitätsrating 10/17

DFSI-Punkte
UNTERNEHMENSQUALITÄT: 72,59

Substanzkraft:	Produktqualität:	Service:
79,84	57,09	89,07

DFSI RATINGS SUBSTANZKRAFT AA – Gut (1,6) – LV Qualitätsrating 10/17

DFSI RATINGS PRODUKT-QUALITÄT A – Befriedigend (2,7) – LV Qualitätsrating 10/17

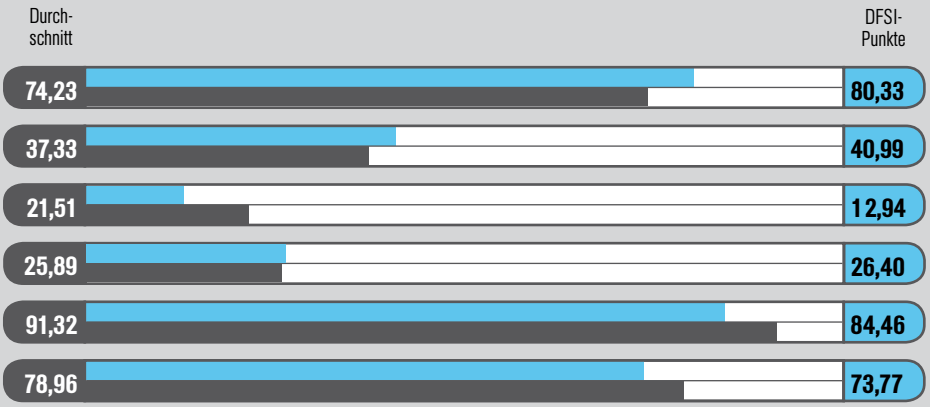
DFSI RATINGS SERVICE AA+ – Sehr Gut (1,1) – LV Qualitätsrating 10/17

uniVersa VERSICHERUNGEN

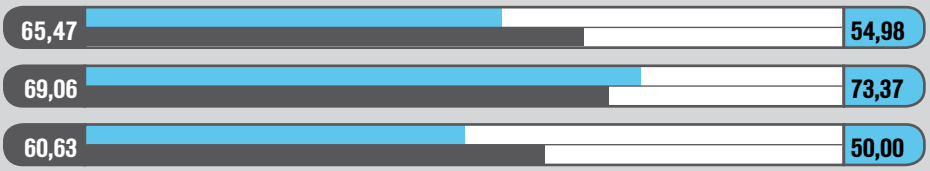
Anschrift: Sulzbacher Straße 1 - 7
PLZ/Stadt: 90489 Nürnberg
Tel. (0911) 53 07-0
Email: info@uniVersa.de
Homepage: www.universa.de

Vertriebsart:	Serviceversicherer	**Marktanteil in % nach gebuchten Bruttobeiträgen:**	0,13%
Anzahl Verträge:	178.639		
Versicherungssumme:	3.789.709.000 Euro	**SCR-Quote mit Übergangsmaßnahmen:**	247%
Kapitalanlagenbestand:	1.255.876.459 Euro	**SCR-Quote ohne Übergangsmaßnahmen:**	200%

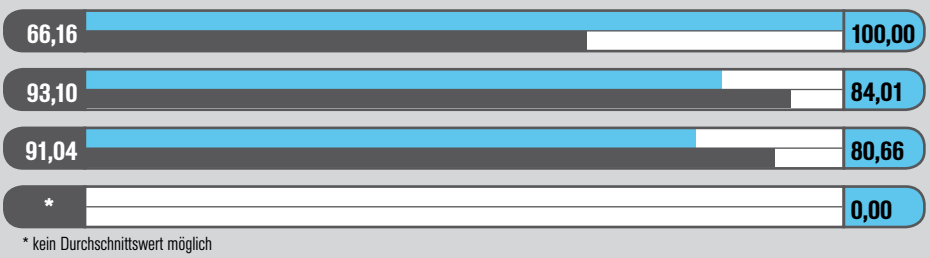
SUBSTANZKRAFT 79,84



PRODUKTQUALITÄT 57,09



SERVICE 89,07



* kein Durchschnittswert möglich

Durchschnitt DFSI-Punkte

NÜRNBERGER LEBENSVERSICHERUNG AKTIENGESELLSCHAFT

DFSI RATINGS
UNTERNEHMENS-QUALITÄT
AA
Gut (1,9)
LV Qualitätsrating 10/17

DFSI-Punkte
UNTERNEHMENSQUALITÄT: 72,30

Substanzkraft:	Produktqualität:	Service:
76,29	77,32	54,27

DFSI RATINGS SUBSTANZKRAFT AA Gut (1,7) LV Qualitätsrating 10/17

DFSI RATINGS PRODUKT-QUALITÄT AA Gut (1,7) LV Qualitätsrating 10/17

DFSI RATINGS SERVICE A Befriedigend (2,8) LV Qualitätsrating 10/17

Schutz und Sicherheit im Zeichen der Burg
NÜRNBERGER VERSICHERUNGSGRUPPE

Anschrift: Ostendstr. 100
PLZ/Stadt: 90334 Nürnberg
Tel. (0911) 5 31-5
Email: info@nuernberger.de
Homepage: www.nuernberger.de

Vertriebsart:	Serviceversicherer	**Marktanteil in % nach gebuchten Bruttobeiträgen:**	2,64%
Anzahl Verträge:	2.684.041	**SCR-Quote mit Übergangsmaßnahmen:**	411%
Versicherungssumme:	138.619.402.000 Euro	**SCR-Quote ohne Übergangsmaßnahmen:**	184%
Kapitalanlagenbestand:	23.291.115.510 Euro		

SUBSTANZKRAFT 76,29

	Durchschnitt	DFSI-Punkte
Substanzkraftquote	74,23	72,84
- EK-Quote	37,33	18,95
- RfB-Quote	21,51	25,07
- Bewertungsreserven	25,89	28,81
Nettorendite	91,32	72,76
Gewinnbeteiligung 2017	78,96	90,16

PRODUKTQUALITÄT 77,32

Risikoversicherungen zur Absicherung biometrischer Risiken	65,47	75,09
Leben- und Rentenversicherungen	69,06	81,91
Produktvielfalt	60,63	75,00

SERVICE 54,27

Frühstornoquote	66,16	0,00
Spätstornoquote	93,10	98,56
Beschwerdestatistik der BaFin	91,04	78,36
Umfrageergebnisse aus Servicestudien	*	64,30

* kein Durchschnittswert möglich

Durchschnitt DFSI-Punkte

VOLKSWOHL-BUND LEBENSVERSICHERUNG A.G.

DFSI RATINGS
UNTERNEHMENS-QUALITÄT
AA
Gut (1,9)
LV Qualitätsrating 10/17

DFSI-Punkte
UNTERNEHMENSQUALITÄT: 72,12

Substanzkraft:	Produktqualität:	Service:
66,99	81,58	63,49

DFSI RATINGS SUBSTANZKRAFT A+ Gut (2,2) LV Qualitätsrating 10/17

DFSI RATINGS PRODUKT-QUALITÄT AA+ Sehr Gut (1,5) LV Qualitätsrating 10/17

DFSI RATINGS SERVICE A+ Gut (2,4) LV Qualitätsrating 10/17

VOLKSWOHL BUND LEBENSVERSICHERUNG a.G.

Anschrift: Südwall 37-41
PLZ/Stadt: 44047 Dortmund
Tel. (0231) 54 33-0
Email: info@volkswohl-bund.de
Homepage: www.volkswohl-bund.de

Vertriebsart:	Serviceversicherer	**Marktanteil in % nach gebuchten Bruttobeiträgen:**	1,67%
Anzahl Verträge:	1.429.154		
Versicherungssumme:	58.192.732.000 Euro	**SCR-Quote mit Übergangsmaßnahmen:**	329%
Kapitalanlagenbestand:	13.520.088.345 Euro	**SCR-Quote ohne Übergangsmaßnahmen:**	148%

SUBSTANZKRAFT 66,99

	Durchschnitt	DFSI-Punkte
Substanzkraftquote	74,23	50,44
- EK-Quote	37,33	12,78
- RfB-Quote	21,51	14,70
- Bewertungsreserven	25,89	22,97
Nettorendite	91,32	100,00
Gewinnbeteiligung 2017	78,96	83,61

PRODUKTQUALITÄT 81,58

Risikoversicherungen zur Absicherung biometrischer Risiken	65,47	64,47
Leben- und Rentenversicherungen	69,06	80,14
Produktvielfalt	60,63	87,50

SERVICE 63,49

Frühstornoquote	66,16	0,00
Spätstornoquote	93,10	100,00
Beschwerdestatistik der BaFin	91,04	100,00
Umfrageergebnisse aus Servicestudien	*	69,80

* kein Durchschnittswert möglich

Durchschnitt DFSI-Punkte

ZURICH DEUTSCHER HEROLD LEBENSVERSICHERUNG AKTIENGESELLSCHAFT

DFSI RATINGS
UNTERNEHMENS-QUALITÄT
AA
Gut (2,0)
LV Qualitätsrating 10/17

DFSI-Punkte
UNTERNEHMENSQUALITÄT: 71,82

Substanzkraft:	Produktqualität:	Service:
75,54	77,40	53,19

DFSI RATINGS SUBSTANZKRAFT AA Gut (1,8) LV Qualitätsrating 10/17

DFSI RATINGS PRODUKT-QUALITÄT AA Gut (1,7) LV Qualitätsrating 10/17

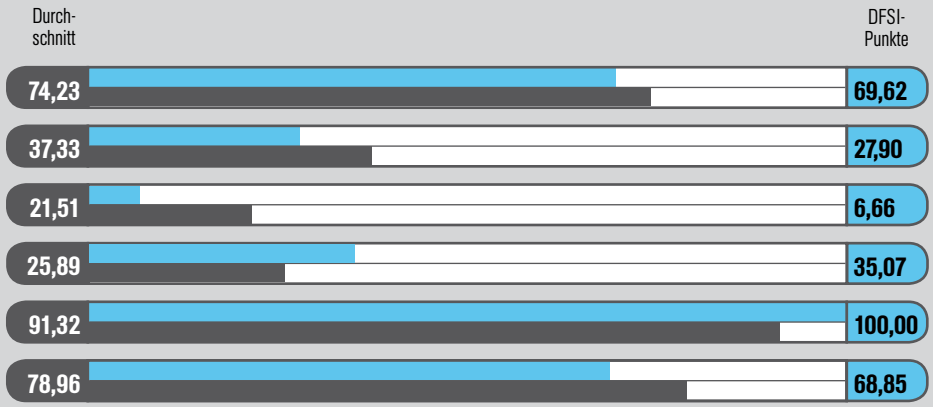
DFSI RATINGS SERVICE A Befriedigend (2,9) LV Qualitätsrating 10/17

ZURICH®

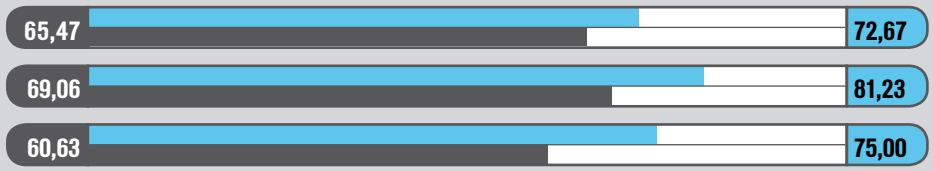
Anschrift: Poppelsdorfer Allee 25-33
PLZ/Stadt: 53004 Bonn
Tel. (0228) 2 68-01
Email: service@zurich.de
Homepage: www.zurich.de

Vertriebsart:	Serviceversicherer	**Marktanteil in % nach gebuchten Bruttobeiträgen:**	4,06%
Anzahl Verträge:	3.245.451		
Versicherungssumme:	110.420.932.000 Euro	**SCR-Quote mit Übergangsmaßnahmen:**	190%
Kapitalanlagenbestand:	42.469.166.094 Euro	**SCR-Quote ohne Übergangsmaßnahmen:**	167%

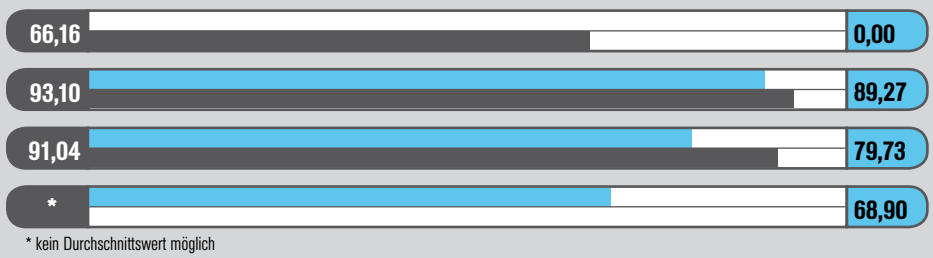
SUBSTANZKRAFT 75,54



PRODUKTQUALITÄT 77,40



SERVICE 53,19



* kein Durchschnittswert möglich

Durchschnitt DFSI-Punkte

PROVINZIAL NORDWEST LEBENSVERSICHERUNG AKTIENGESELLSCHAFT

DFSI RATINGS
UNTERNEHMENS-QUALITÄT
AA
Gut (2,0)
LV Qualitätsrating 10/17

DFSI-Punkte
UNTERNEHMENSQUALITÄT: 71,07

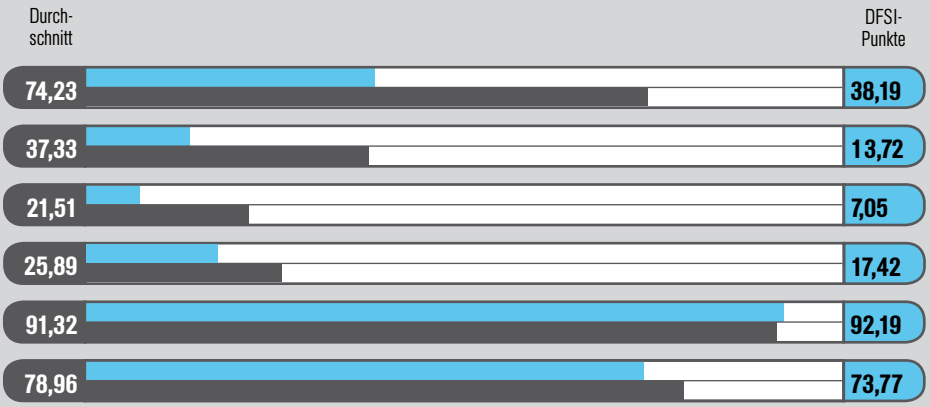
Substanzkraft:	Produktqualität:	Service:
56,11	71,65	99,84
DFSI RATINGS SUBSTANZKRAFT A Befriedigend (2,7) LV Qualitätsrating 10/17	DFSI RATINGS PRODUKT-QUALITÄT AA Gut (2,0) LV Qualitätsrating 10/17	DFSI RATINGS SERVICE AAA Exzellent (0,6) LV Qualitätsrating 10/17

Provinzial NordWest
Lebensversicherung

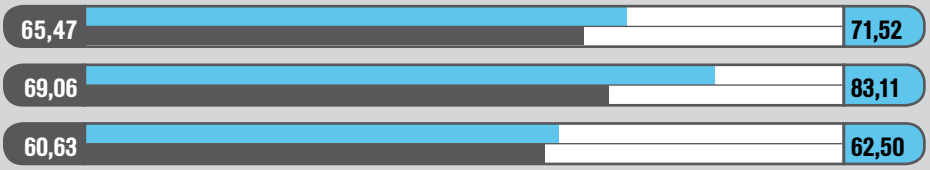
Anschrift: Sophienblatt 33
PLZ/Stadt: 24114 Kiel
Tel. (0431) 6 03-9925
Email: service@provinzial.de
Homepage: www.provinzial.de

Vertriebsart:	Serviceversicherer	**Marktanteil in % nach gebuchten Bruttobeiträgen:**	2,29%
Anzahl Verträge:	1.684.119		
Versicherungssumme:	38.837.557.000 Euro	**SCR-Quote mit Übergangsmaßnahmen:**	355%
Kapitalanlagenbestand:	20.555.141.000 Euro	**SCR-Quote ohne Übergangsmaßnahmen:**	166%

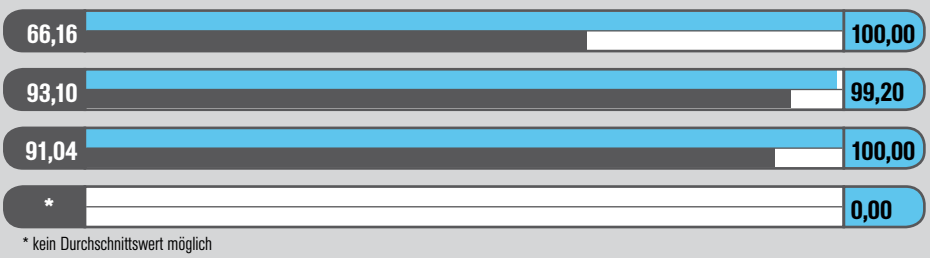
SUBSTANZKRAFT 56,11



PRODUKTQUALITÄT 71,65



SERVICE 99,84



* kein Durchschnittswert möglich

Durchschnitt DFSI-Punkte

BASLER LEBENSVERSICHERUNGS-AKTIENGESELLSCHAFT

DFSI RATINGS
UNTERNEHMENS-QUALITÄT
AA
Gut (2,0)
LV Qualitätsrating 10/17

DFSI-Punkte
UNTERNEHMENSQUALITÄT: 70,57

Substanzkraft:	Produktqualität:	Service:
71,31	64,61	81,04

DFSI RATINGS SUBSTANZKRAFT AA Gut (2,0) LV Qualitätsrating 10/17

DFSI RATINGS PRODUKT-QUALITÄT A+ Gut (2,3) LV Qualitätsrating 10/17

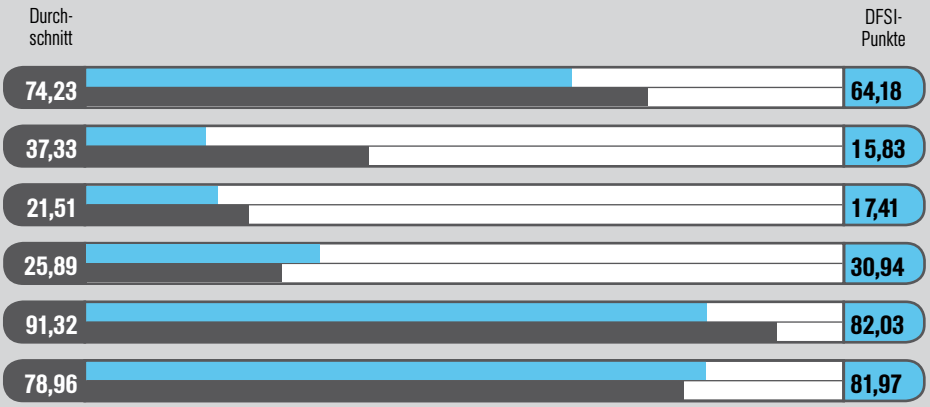
DFSI RATINGS SERVICE AA+ Sehr Gut (1,5) LV Qualitätsrating 10/17

Basler Versicherungen

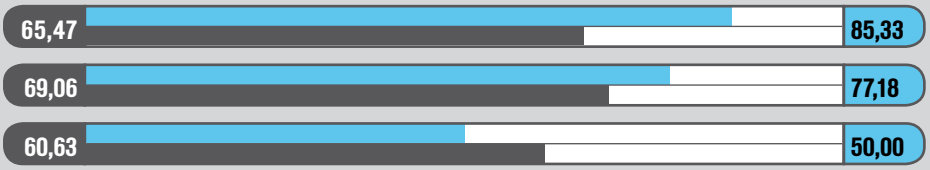
Anschrift: Ludwig-Erhard-Str. 22
PLZ/Stadt: 20459 Hamburg
Tel. (040) 35 99-7711
Email: info@basler.de
Homepage: www.basler.de

Vertriebsart:	Serviceversicherer	**Marktanteil in % nach gebuchten Bruttobeiträgen:**	0,62%
Anzahl Verträge:	698.074	**SCR-Quote mit Übergangsmaßnahmen:**	241%
Versicherungssumme:	19.016.088.000 Euro	**SCR-Quote ohne Übergangsmaßnahmen:**	108%
Kapitalanlagenbestand:	8.628.020.582 Euro		

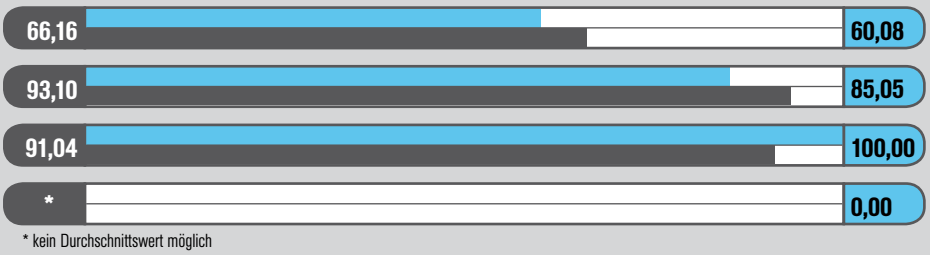
SUBSTANZKRAFT 71,31



PRODUKTQUALITÄT 64,61



SERVICE 81,04



* kein Durchschnittswert möglich

Durchschnitt DFSI-Punkte

BARMENIA LEBENSVERSICHERUNG A.G.

DFSI RATINGS
UNTERNEHMENS-QUALITÄT
AA
Gut (2,0)
LV Qualitätsrating 10/17

DFSI-Punkte
UNTERNEHMENSQUALITÄT: 70,43

Substanzkraft:	Produktqualität:	Service:
67,99	62,88	90,40

DFSI RATINGS SUBSTANZKRAFT A+ Gut (2,2) LV Qualitätsrating 10/17

DFSI RATINGS PRODUKT-QUALITÄT A+ Gut (2,4) LV Qualitätsrating 10/17

DFSI RATINGS SERVICE AAA Exzellent (1,0) LV Qualitätsrating 10/17

Barmenia Versicherungen

Anschrift: Barmenia-Allee 1
PLZ/Stadt: 42119 Wuppertal
Tel. (0202) 4 38-00
Email: info@barmenia.de
Homepage: www.barmenia.de

Vertriebsart:	Serviceversicherer	**Marktanteil in % nach gebuchten Bruttobeiträgen:**	0,27%
Anzahl Verträge:	240.265		
Versicherungssumme:	11.526.742.000 Euro	**SCR-Quote mit Übergangsmaßnahmen:**	213%
Kapitalanlagenbestand:	2.406.378.000 Euro	**SCR-Quote ohne Übergangsmaßnahmen:**	102%

SUBSTANZKRAFT 67,99

	Durchschnitt	DFSI-Punkte
Substanzkraftquote	74,23	57,87
- EK-Quote	37,33	30,71
- RfB-Quote	21,51	9,99
- Bewertungsreserven	25,89	17,16
Nettorendite	91,32	87,66
Gewinnbeteiligung 2017	78,96	78,69

PRODUKTQUALITÄT 62,88

Risikoversicherungen zur Absicherung biometrischer Risiken	65,47	71,93
Leben- und Rentenversicherungen	69,06	79,60
Produktvielfalt	60,63	50,00

SERVICE 90,40

Frühstornoquote	66,16	100,00
Spätstornoquote	93,10	72,97
Beschwerdestatistik der BaFin	91,04	80,26
Umfrageergebnisse aus Servicestudien	*	74,00

* kein Durchschnittswert möglich

Durchschnitt DFSI-Punkte

SWISS LIFE AG, NIEDERLASSUNG FÜR DEUTSCHLAND

DFSI RATINGS
UNTERNEHMENS-QUALITÄT
AA
Gut (2,0)
LV Qualitätsrating 10/17

DFSI-Punkte
UNTERNEHMENSQUALITÄT: 70,15

Substanzkraft:	Produktqualität:	Service:
72,29	73,77	58,63

DFSI RATINGS SUBSTANZKRAFT AA Gut (1,9) LV Qualitätsrating 10/17

DFSI RATINGS PRODUKT-QUALITÄT AA Gut (1,9) LV Qualitätsrating 10/17

DFSI RATINGS SERVICE A Befriedigend (2,6) LV Qualitätsrating 10/17

SwissLife

Anschrift: Zeppelinstr. 1
PLZ/Stadt: 85748 Garching b. München
Tel. (089) 3 81 09-0
Email: info@swisslife.de
Homepage: www.swisslife.de

Vertriebsart:	Serviceversicherer	**Marktanteil in % nach gebuchten Bruttobeiträgen:**	1,29%
Anzahl Verträge:	877.816	**SCR-Quote mit Übergangsmaßnahmen:**	1136%
Versicherungssumme:	31.147.747.000 Euro	**SCR-Quote ohne Übergangsmaßnahmen:**	330%
Kapitalanlagenbestand:	15.633.572.000 Euro		

SUBSTANZKRAFT 72,29

	Durchschnitt	DFSI-Punkte
Substanzkraftquote	74,23	62,57
- EK-Quote	37,33	22,76
- RfB-Quote	21,51	5,77
- Bewertungsreserven	25,89	34,03
Nettorendite	91,32	100,00
Gewinnbeteiligung 2017	78,96	73,77

PRODUKTQUALITÄT 73,77

Risikoversicherungen zur Absicherung biometrischer Risiken	65,47	64,24
Leben- und Rentenversicherungen	69,06	76,70
Produktvielfalt	60,63	75,00

SERVICE 58,63

Frühstornoquote	66,16	0,00
Spätstornoquote	93,10	100,00
Beschwerdestatistik der BaFin	91,04	88,22
Umfrageergebnisse aus Servicestudien	*	66,90

* kein Durchschnittswert möglich

Durchschnitt DFSI-Punkte

NÜRNBERGER BEAMTEN LEBENSVERSICHERUNG AKTIENGESELLSCHAFT

DFSI RATINGS
UNTERNEHMENS-QUALITÄT
A+
Gut (2,4)
LV Qualitätsrating 10/17

DFSI-Punkte
UNTERNEHMENSQUALITÄT: 62,71

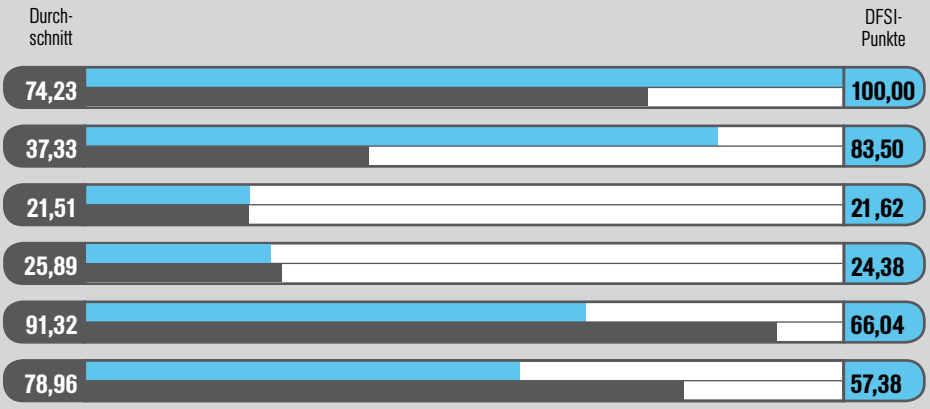
Substanzkraft:	Produktqualität:	Service:
84,68	42,08	60,00
DFSI RATINGS SUBSTANZKRAFT **AA+** Sehr Gut (1,3) LV Qualitätsrating 10/17	DFSI RATINGS PRODUKT-QUALITÄT **BBB+** Befriedigend (3,4) LV Qualitätsrating 10/17	DFSI RATINGS SERVICE **A+** Gut (2,5) LV Qualitätsrating 10/17

Schutz und Sicherheit im Zeichen der Burg
NÜRNBERGER VERSICHERUNGSGRUPPE

Anschrift: Ostendstr. 100
PLZ/Stadt: 90334 Nürnberg
Tel. (0911) 5 31-5
Email: info@nuernberger.de
Homepage: www.nuernberger.de

Vertriebsart:	Serviceversicherer	**Marktanteil in % nach gebuchten Bruttobeiträgen:**	0,06%
Anzahl Verträge:	45.953		
Versicherungssumme:	2.445.746.000 Euro	**SCR-Quote mit Übergangsmaßnahmen:**	637%
Kapitalanlagenbestand:	296.726.105 Euro	**SCR-Quote ohne Übergangsmaßnahmen:**	502%

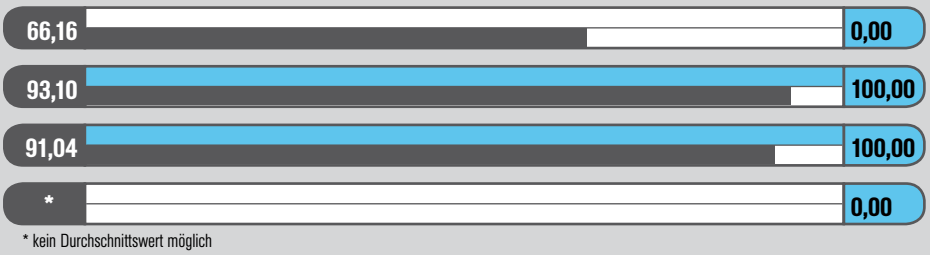
SUBSTANZKRAFT 84,68



PRODUKTQUALITÄT 42,08



SERVICE 60,00



* kein Durchschnittswert möglich

Durchschnitt DFSI-Punkte

FAMILIENFÜRSORGE LEBENSVERSICHERUNG AG IM RAUM DER KIRCHEN

DFSI RATINGS
UNTERNEHMENS-QUALITÄT
A
Befriedigend (2,7)
LV Qualitätsrating 10/17

DFSI-Punkte
UNTERNEHMENSQUALITÄT: 56,49

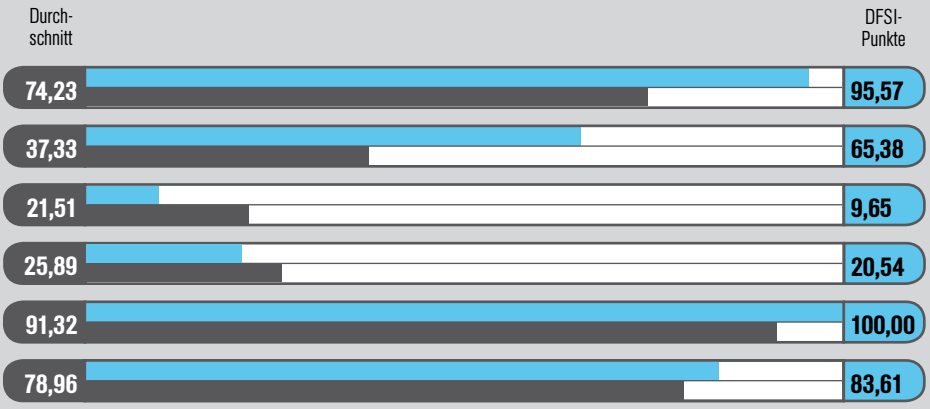
Substanzkraft:	Produktqualität:	Service:
44,06	53,69	86,96
DFSI RATINGS SUBSTANZKRAFT BBB+ Befriedigend (3,3) LV Qualitätsrating 10/17	DFSI RATINGS PRODUKT-QUALITÄT A Befriedigend (2,9) LV Qualitätsrating 10/17	DFSI RATINGS SERVICE AA+ Sehr Gut (1,2) LV Qualitätsrating 10/17

Versicherer im Raum der Kirchen
Bruderhilfe · Pax · Familienfürsorge

Anschrift: Doktorweg 2-4
PLZ/Stadt: 32756 Detmold
Tel. (0800) 2 15 34 56
Email: info@vrk.de
Homepage: www.vrk.de

Vertriebsart:	Serviceversicherer	**Marktanteil in % nach gebuchten Bruttobeiträgen:**	0,21%
Anzahl Verträge:	238.495		
Versicherungssumme:	4.846.919.000 Euro	**SCR-Quote mit Übergangsmaßnahmen:**	261%
Kapitalanlagenbestand:	3.050.388.197 Euro	**SCR-Quote ohne Übergangsmaßnahmen:**	42%

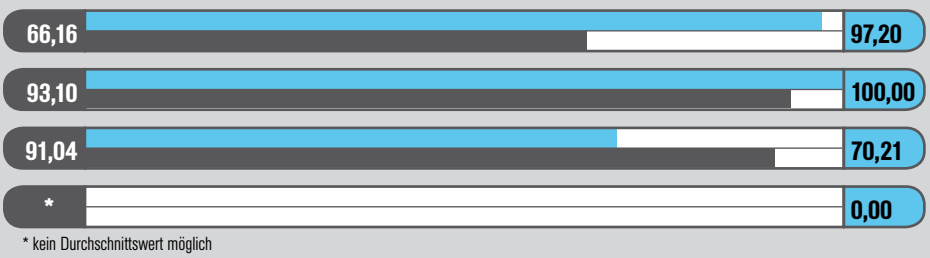
SUBSTANZKRAFT 44,06



PRODUKTQUALITÄT 53,69



SERVICE 86,96



* kein Durchschnittswert möglich

Durchschnitt DFSI-Punkte

DEBEKA LEBENSVERSICHERUNGSVEREIN AUF GEGENSEITIGKEIT

DFSI RATINGS
UNTERNEHMENS-QUALITÄT
A
Befriedigend (2,8)
LV Qualitätsrating 10/17

DFSI-Punkte
UNTERNEHMENSQUALITÄT: 55,47

Substanzkraft:	Produktqualität:	Service:
25,86	73,60	78,44

DFSI RATINGS SUBSTANZKRAFT BB Ausreichend (4,3) LV Qualitätsrating 10/17

DFSI RATINGS PRODUKT-QUALITÄT AA Gut (1,9) LV Qualitätsrating 10/17

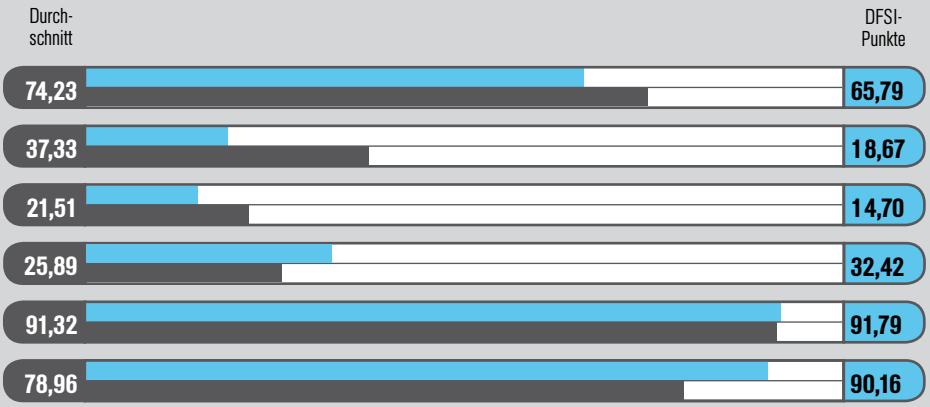
DFSI RATINGS SERVICE AA Gut (1,6) LV Qualitätsrating 10/17

Debeka

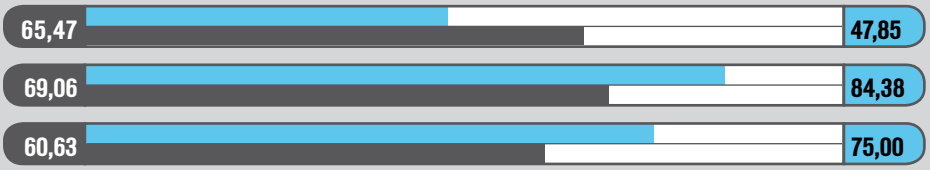
Anschrift: Ferdinand-Sauerbruch-Str. 18
PLZ/Stadt: 56073 Koblenz
Tel. (0261) 4 98-0
Email: kundenservice@debeka.de
Homepage: www.debeka.de

Vertriebsart:	Serviceversicherer	**Marktanteil in % nach gebuchten Bruttobeiträgen:**	3,96%
Anzahl Verträge:	3.385.116	**SCR-Quote mit Übergangsmaßnahmen:**	323%
Versicherungssumme:	105.070.144 Euro	**SCR-Quote ohne Übergangsmaßnahmen:**	72%
Kapitalanlagenbestand:	46.080.674.126 Euro		

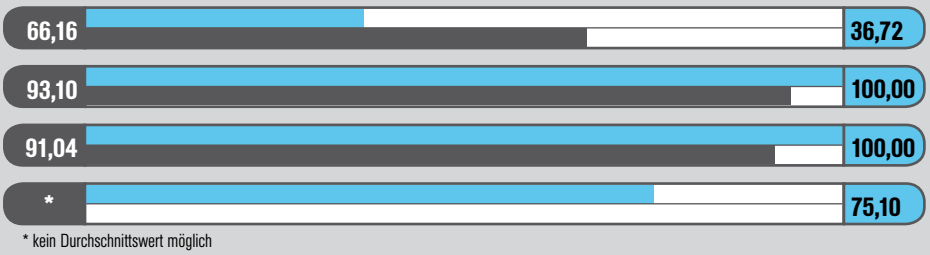
SUBSTANZKRAFT 25,86



PRODUKTQUALITÄT 73,60



SERVICE 78,44



* kein Durchschnittswert möglich

Durchschnitt DFSI-Punkte

HANSEMERKUR LEBENSVERSICHERUNG AG

DFSI RATINGS
UNTERNEHMENS-QUALITÄT
A
Befriedigend (2,9)
LV Qualitätsrating 10/17

DFSI-Punkte
UNTERNEHMENSQUALITÄT: 53,50

Substanzkraft:	Produktqualität:	Service:
8,88	80,03	89,69

DFSI RATINGS SUBSTANZKRAFT C Mangelhaft (5,1) LV Qualitätsrating 10/17

DFSI RATINGS PRODUKT-QUALITÄT AA+ Sehr Gut (1,5) LV Qualitätsrating 10/17

DFSI RATINGS SERVICE AA+ Sehr Gut (1,1) LV Qualitätsrating 10/17

HanseMerkur Versicherungsgruppe

Anschrift: Siegfried-Wedells-Platz 1
PLZ/Stadt: 20354 Hamburg
Tel. (040) 41 19-4400
Email: info@hansemerkur.de
Homepage: www.hansemerkur.de

Vertriebsart:	Serviceversicherer	**Marktanteil in % nach gebuchten Bruttobeiträgen:**	0,28%
Anzahl Verträge:	292.031		
Versicherungssumme:	14.202.653.775 Euro	**SCR-Quote mit Übergangsmaßnahmen:**	273%
Kapitalanlagenbestand:	2.265.559.716 Euro	**SCR-Quote ohne Übergangsmaßnahmen:**	5%

SUBSTANZKRAFT 8,88

	Durchschnitt	DFSI-Punkte
Substanzkraftquote	74,23	41,56
- EK-Quote	37,33	15,11
- RfB-Quote	21,51	14,14
- Bewertungsreserven	25,89	12,31
Nettorendite	91,32	97,61
Gewinnbeteiligung 2017	78,96	72,13

PRODUKTQUALITÄT 80,03

Risikoversicherungen zur Absicherung biometrischer Risiken	65,47	66,29
Leben- und Rentenversicherungen	69,06	75,07
Produktvielfalt	60,63	87,50

SERVICE 89,69

Frühstornoquote	66,16	98,68
Spätstornoquote	93,10	77,23
Beschwerdestatistik der BaFin	91,04	86,93
Umfrageergebnisse aus Servicestudien	*	0,00

* kein Durchschnittswert möglich

Durchschnitt DFSI-Punkte

HDI LEBENSVERSICHERUNG AG

DFSI RATINGS
UNTERNEHMENS-QUALITÄT
A
Befriedigend (2,9)
LV Qualitätsrating 10/17

DFSI-Punkte
UNTERNEHMENSQUALITÄT: 53,40

Substanzkraft:	Produktqualität:	Service:
11,36	82,80	78,67

DFSI RATINGS SUBSTANZKRAFT B Mangelhaft (5,0) LV Qualitätsrating 10/17

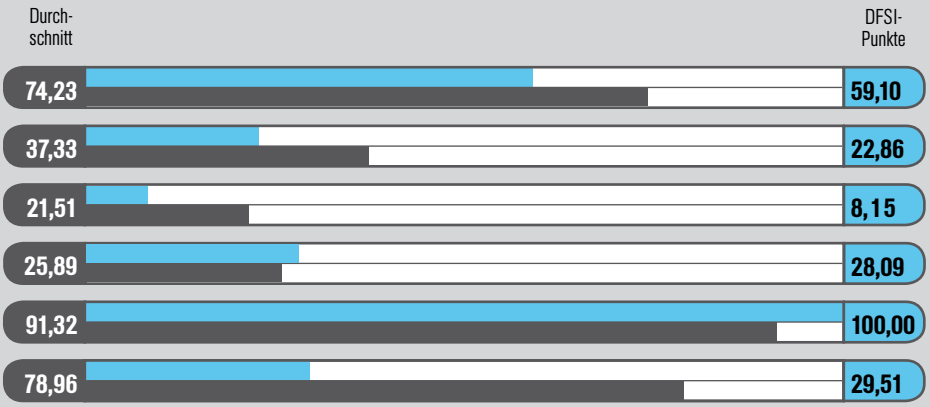
DFSI RATINGS PRODUKT-QUALITÄT AA+ Sehr Gut (1,4) LV Qualitätsrating 10/17

DFSI RATINGS SERVICE AA Gut (1,6) LV Qualitätsrating 10/17

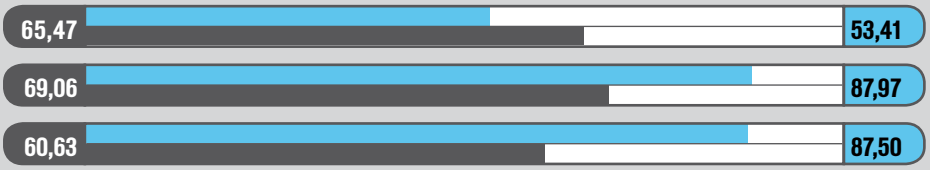
Anschrift: Charles-de-Gaulle-Platz 1
PLZ/Stadt: 50679 Köln
Tel. (0221) 1 44-3936
Email: info@hdi.de
Homepage: www.hdi.de

Vertriebsart:	Serviceversicherer	**Marktanteil in % nach gebuchten Bruttobeiträgen:**	2,24%
Anzahl Verträge:	2.248.440		
Versicherungssumme:	87.803.279.000 Euro	**SCR-Quote mit Übergangsmaßnahmen:**	315%
Kapitalanlagenbestand:	27.331.276.000 Euro	**SCR-Quote ohne Übergangsmaßnahmen:**	36%

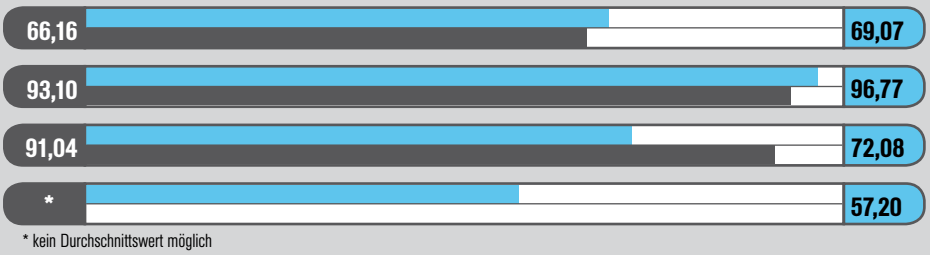
SUBSTANZKRAFT 11,36



PRODUKTQUALITÄT 82,80



SERVICE 78,67



* kein Durchschnittswert möglich

Durchschnitt DFSI-Punkte

IDUNA VEREINIGTE LEBENSVERSICHERUNG AG

DFSI RATINGS
UNTERNEHMENS-QUALITÄT
A
Befriedigend (2,9)
LV Qualitätsrating 10/17

DFSI-Punkte
UNTERNEHMENSQUALITÄT: 52,85

Substanzkraft:	Produktqualität:	Service:
16,62	66,38	98,23
DFSI RATINGS SUBSTANZKRAFT B Mangelhaft (4,7) LV Qualitätsrating 10/17	DFSI RATINGS PRODUKT-QUALITÄT A+ Gut (2,2) LV Qualitätsrating 10/17	DFSI RATINGS SERVICE AAA Exzellent (0,6) LV Qualitätsrating 10/17

SIGNAL IDUNA

Anschrift: Neue Rabenstr. 15-19
PLZ/Stadt: 20354 Hamburg
Tel. (040) 41 24-0
Email: info@signal-iduna.de
Homepage: www.signal-iduna.de

Vertriebsart:	Serviceversicherer	**Marktanteil in % nach gebuchten Bruttobeiträgen:**	1,47%
Anzahl Verträge:	1.687.395	**SCR-Quote mit Übergangsmaßnahmen:**	382%
Versicherungssumme:	45.739.853.000 Euro	**SCR-Quote ohne Übergangsmaßnahmen:**	93%
Kapitalanlagenbestand:	20.892.546.764 Euro		

SUBSTANZKRAFT 16,62

	Durchschnitt	DFSI-Punkte
Substanzkraftquote	74,23	53,11
- EK-Quote	37,33	20,41
- RfB-Quote	21,51	9,70
- Bewertungsreserven	25,89	23,00
Nettorendite	91,32	100,00
Gewinnbeteiligung 2017	78,96	73,77

PRODUKTQUALITÄT 66,38

Risikoversicherungen zur Absicherung biometrischer Risiken	65,47	0,00
Leben- und Rentenversicherungen	69,06	82,77
Produktvielfalt	60,63	50,00

SERVICE 98,23

Frühstornoquote	66,16	100,00
Spätstornoquote	93,10	94,38
Beschwerdestatistik der BaFin	91,04	98,38
Umfrageergebnisse aus Servicestudien	*	0,00

* kein Durchschnittswert möglich

Durchschnitt DFSI-Punkte

NEUE LEBEN LEBENSVERSICHERUNG AKTIENGESELLSCHAFT

DFSI RATINGS
UNTERNEHMENS-QUALITÄT
A
Befriedigend (3,0)
LV Qualitätsrating 10/17

DFSI-Punkte
UNTERNEHMENSQUALITÄT: 51,33

Substanzkraft:	Produktqualität:	Service:
19,15	60,26	97,83

DFSI RATINGS SUBSTANZKRAFT B Mangelhaft (4,6) LV Qualitätsrating 10/17

DFSI RATINGS PRODUKT-QUALITÄT A+ Gut (2,5) LV Qualitätsrating 10/17

DFSI RATINGS SERVICE AAA Exzellent (0,7) LV Qualitätsrating 10/17

neue leben
Willkommen Zukunft

Anschrift: Sachsenstr. 8
PLZ/Stadt: 20032 Hamburg
Tel. (040) 2 38 91-0
Email: info@neueleben.de
Homepage: www.neueleben.de

Vertriebsart:	Serviceversicherer	**Marktanteil in % nach gebuchten Bruttobeiträgen:**	1,01%
Anzahl Verträge:	900.617	**SCR-Quote mit Übergangsmaßnahmen:**	370%
Versicherungssumme:	25.203.938.000 Euro	**SCR-Quote ohne Übergangsmaßnahmen:**	60%
Kapitalanlagenbestand:	11.123.766.000 Euro		

SUBSTANZKRAFT 19,15

	Durchschnitt	DFSI-Punkte
Substanzkraftquote	74,23	56,98
- EK-Quote	37,33	7,17
- RfB-Quote	21,51	17,14
- Bewertungsreserven	25,89	32,68
Nettorendite	91,32	94,49
Gewinnbeteiligung 2017	78,96	80,33

PRODUKTQUALITÄT 60,26

Risikoversicherungen zur Absicherung biometrischer Risiken	65,47	0,00
Leben- und Rentenversicherungen	69,06	83,02
Produktvielfalt	60,63	37,50

SERVICE 97,83

Frühstornoquote	66,16	94,96
Spätstornoquote	93,10	89,13
Beschwerdestatistik der BaFin	91,04	97,01
Umfrageergebnisse aus Servicestudien	*	64,40

* kein Durchschnittswert möglich

Durchschnitt DFSI-Punkte

DEVK ALLGEMEINE LEBENSVERSICHERUNGS-AKTIENGESELLSCHAFT

DFSI RATINGS
UNTERNEHMENS-QUALITÄT
A
Befriedigend (3,0)
LV Qualitätsrating 10/17

DFSI-Punkte
UNTERNEHMENSQUALITÄT: 50,22

Substanzkraft:	Produktqualität:	Service:
34,43	46,75	88,76

DFSI RATINGS SUBSTANZKRAFT BBB Ausreichend (3,8) LV Qualitätsrating 10/17

DFSI RATINGS PRODUKT-QUALITÄT BBB+ Befriedigend (3,2) LV Qualitätsrating 10/17

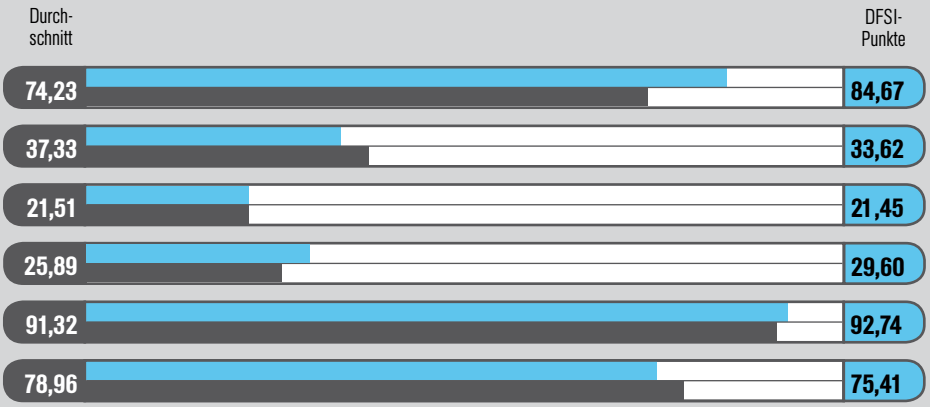
DFSI RATINGS SERVICE AA+ Sehr Gut (1,1) LV Qualitätsrating 10/17

DEVK

Anschrift: Riehler Str. 190
PLZ/Stadt: 50735 Köln
Tel. (0800) 47 57-757
Email: info@devk.de
Homepage: www.devk.de

Vertriebsart:	Serviceversicherer	**Marktanteil in % nach gebuchten Bruttobeiträgen:**	0,58%
Anzahl Verträge:	804.968	**SCR-Quote mit Übergangsmaßnahmen:**	225%
Versicherungssumme:	23.047.337.000 Euro	**SCR-Quote ohne Übergangsmaßnahmen:**	95%
Kapitalanlagenbestand:	5.326.716.864 Euro		

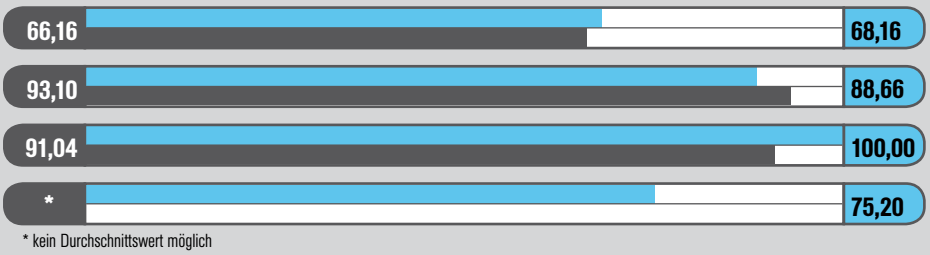
SUBSTANZKRAFT 34,43



PRODUKTQUALITÄT 46,75



SERVICE 88,76



* kein Durchschnittswert möglich

Durchschnitt DFSI-Punkte

GOTHAER LEBENSVERSICHERUNG AKTIENGESELLSCHAFT

DFSI RATINGS
UNTERNEHMENS-QUALITÄT
BBB+
Befriedigend (3,1)
LV Qualitätsrating 10/17

DFSI-Punkte
UNTERNEHMENSQUALITÄT: 49,07

Substanzkraft:	Produktqualität:	Service:
15,42	74,52	65,45

DFSI RATINGS SUBSTANZKRAFT **B** Mangelhaft (4,8) LV Qualitätsrating 10/17

DFSI RATINGS PRODUKT-QUALITÄT **AA** Gut (1,8) LV Qualitätsrating 10/17

DFSI RATINGS SERVICE **A+** Gut (2,3) LV Qualitätsrating 10/17

Gothaer

Anschrift: Arnoldiplatz 1
PLZ/Stadt: 50969 Köln
Tel. (0221) 3 08-00
Email: info@gothaer.de
Homepage: www.gothaer.de

Vertriebsart:	Serviceversicherer	**Marktanteil in % nach gebuchten Bruttobeiträgen:**	1,39%
Anzahl Verträge:	1.342.355		
Versicherungssumme:	48.520.860.000 Euro	**SCR-Quote mit Übergangsmaßnahmen:**	212%
Kapitalanlagenbestand:	16.758.966.000 Euro	**SCR-Quote ohne Übergangsmaßnahmen:**	89%

SUBSTANZKRAFT 15,42

	Durchschnitt	DFSI-Punkte
Substanzkraftquote	74,23	53,85
- EK-Quote	37,33	25,19
- RfB-Quote	21,51	10,41
- Bewertungsreserven	25,89	18,24
Nettorendite	91,32	100,00
Gewinnbeteiligung 2017	78,96	65,57

PRODUKTQUALITÄT 74,52

Risikoversicherungen zur Absicherung biometrischer Risiken	65,47	74,31
Leben- und Rentenversicherungen	69,06	73,92
Produktvielfalt	60,63	75,00

SERVICE 65,45

Frühstornoquote	66,16	26,55
Spätstornoquote	93,10	100,00
Beschwerdestatistik der BaFin	91,04	78,84
Umfrageergebnisse aus Servicestudien	*	65,80

* kein Durchschnittswert möglich

Durchschnitt DFSI-Punkte

SÜDDEUTSCHE LEBENSVERSICHERUNG A.G.

DFSI RATINGS
UNTERNEHMENS-QUALITÄT
BBB+
Befriedigend (3,4)
LV Qualitätsrating 10/17

DFSI-Punkte
UNTERNEHMENSQUALITÄT: 42,85

Substanzkraft:	Produktqualität:	Service:
14,35	45,09	95,36

DFSI RATINGS SUBSTANZKRAFT **B** Mangelhaft (4,8) LV Qualitätsrating 10/17

DFSI RATINGS PRODUKT-QUALITÄT **BBB+** Befriedigend (3,3) LV Qualitätsrating 10/17

DFSI RATINGS SERVICE **AAA** Exzellent (0,8) LV Qualitätsrating 10/17

SDK Süddeutsche Lebensversicherung

Anschrift: Raiffeisenplatz 5
PLZ/Stadt: 70736 Fellbach
Tel. (0711) 73 72-7777
Email: info@sdk.de
Homepage: www.sdk.de

Vertriebsart:	Serviceversicherer	**Marktanteil in % nach gebuchten Bruttobeiträgen:**	0,05%
Anzahl Verträge:	62.608		
Versicherungssumme:	1.650.599.700 Euro	**SCR-Quote mit Übergangsmaßnahmen:**	231%
Kapitalanlagenbestand:	694.710.600 Euro	**SCR-Quote ohne Übergangsmaßnahmen:**	0%

SUBSTANZKRAFT 14,35

	Durchschnitt	DFSI-Punkte
Substanzkraftquote	74,23	62,85
- EK-Quote	37,33	18,87
- RfB-Quote	21,51	15,68
- Bewertungsreserven	25,89	28,29
Nettorendite	91,32	92,22
Gewinnbeteiligung 2017	78,96	40,98

PRODUKTQUALITÄT 45,09

Risikoversicherungen zur Absicherung biometrischer Risiken	65,47	65,17
Leben- und Rentenversicherungen	69,06	0,00
Produktvielfalt	60,63	25,00

SERVICE 95,36

Frühstornoquote	66,16	99,17
Spätstornoquote	93,10	92,93
Beschwerdestatistik der BaFin	91,04	92,76
Umfrageergebnisse aus Servicestudien	*	0,00

* kein Durchschnittswert möglich

Durchschnitt DFSI-Punkte

Ergebnisübersicht Qualitätsrating

Direktversicherer

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

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

Quelle: © pressmaster - Fotolia.com

EUROPA LEBENSVERSICHERUNG AKTIENGESELLSCHAFT

DFSI RATINGS
UNTERNEHMENS-QUALITÄT
AAA
Exzellent (0,9)
LV Qualitätsrating 10/17

DFSI-Punkte
UNTERNEHMENSQUALITÄT: 92,84

Substanzkraft:	Produktqualität:	Service:
97,63	84,47	100,00
DFSI RATINGS SUBSTANZKRAFT AAA Exzellent (0,7) LV Qualitätsrating 10/17	DFSI RATINGS PRODUKT-QUALITÄT AA+ Sehr Gut (1,3) LV Qualitätsrating 10/17	DFSI RATINGS SERVICE AAA Exzellent (0,5) LV Qualitätsrating 10/17

EUROPA VERSICHERUNG PUR.

Anschrift: Piusstr. 137
PLZ/Stadt: 50595 Köln
Tel. (0221) 57 37-200
Email: info@europa.de
Homepage: www.europa.de

Vertriebsart:	Direktversicherer	**Marktanteil in % nach gebuchten Bruttobeiträgen:**	0,41%
Anzahl Verträge:	540.220	**SCR-Quote mit Übergangsmaßnahmen:**	921%
Versicherungssumme:	66.255.464.000 Euro	**SCR-Quote ohne Übergangsmaßnahmen:**	921%
Kapitalanlagenbestand:	2.463.573.374 Euro		

SUBSTANZKRAFT 97,63

	Durchschnitt	DFSI-Punkte
Substanzkraftquote	74,23	100,00
- EK-Quote	37,33	82,95
- RfB-Quote	21,51	80,58
- Bewertungsreserven	25,89	9,65
Nettorendite	91,32	89,80
Gewinnbeteiligung 2017	78,96	98,36

PRODUKTQUALITÄT 84,47

	Durchschnitt	DFSI-Punkte
Risikoversicherungen zur Absicherung biometrischer Risiken	65,47	89,79
Leben- und Rentenversicherungen	69,06	96,00
Produktvielfalt	60,63	75,00

SERVICE 100,00

	Durchschnitt	DFSI-Punkte
Frühstornoquote	66,16	100,00
Spätstornoquote	93,10	100,00
Beschwerdestatistik der BaFin	91,04	98,00
Umfrageergebnisse aus Servicestudien	*	69,00

* kein Durchschnittswert möglich

Durchschnitt DFSI-Punkte

HANNOVERSCHE LEBENSVERSICHERUNG AG

DFSI RATINGS
UNTERNEHMENS-QUALITÄT
AA+
Sehr Gut (1,1)
LV Qualitätsrating 10/17

DFSI-Punkte
UNTERNEHMENSQUALITÄT: 88,91

Substanzkraft:	Produktqualität:	Service:
89,44	82,84	100,00

DFSI RATINGS SUBSTANZKRAFT AA+ Sehr Gut (1,1) LV Qualitätsrating 10/17

DFSI RATINGS PRODUKT-QUALITÄT AA+ Sehr Gut (1,4) LV Qualitätsrating 10/17

DFSI RATINGS SERVICE AAA Exzellent (0,5) LV Qualitätsrating 10/17

HANNOVERSCHE
EINFACH. BESSER. DIREKT.

Anschrift: VHV-Platz 1
PLZ/Stadt: 30622 Hannover
Tel. (0511) 95 65-0
Email: kontakt@hannoversche-leben.de
Homepage: www.hannoversche.de

Vertriebsart:	Direktversicherer	**Marktanteil in % nach gebuchten Bruttobeiträgen:**	1,11%
Anzahl Verträge:	964.088		
Versicherungssumme:	87.739.488.000 Euro	**SCR-Quote mit Übergangsmaßnahmen:**	436%
Kapitalanlagenbestand:	10.682.042.953 Euro	**SCR-Quote ohne Übergangsmaßnahmen:**	436%

SUBSTANZKRAFT 89,44

	Durchschnitt	DFSI-Punkte
Substanzkraftquote	74,23	88,42
- EK-Quote	37,33	28,57
- RfB-Quote	21,51	26,21
- Bewertungsreserven	25,89	33,63
Nettorendite	91,32	100,00
Gewinnbeteiligung 2017	78,96	81,97

PRODUKTQUALITÄT 82,84

Risikoversicherungen zur Absicherung biometrischer Risiken	65,47	89,93
Leben- und Rentenversicherungen	69,06	91,04
Produktvielfalt	60,63	75,00

SERVICE 100,00

Frühstornoquote	66,16	100,00
Spätstornoquote	93,10	100,00
Beschwerdestatistik der BaFin	91,04	96,70
Umfrageergebnisse aus Servicestudien	*	74,60

* kein Durchschnittswert möglich

Durchschnitt DFSI-Punkte

DIALOG LEBENSVERSICHERUNGS-AKTIENGESELLSCHAFT

DFSI RATINGS
UNTERNEHMENS-QUALITÄT
AA
Gut (2,0)
LV Qualitätsrating 10/17

DFSI-Punkte
UNTERNEHMENSQUALITÄT: 71,97

Substanzkraft:	Produktqualität:	Service:
90,76	50,46	77,40

DFSI RATINGS SUBSTANZKRAFT AAA Exzellent (1,0) LV Qualitätsrating 10/17

DFSI RATINGS PRODUKT-QUALITÄT A Befriedigend (3,0) LV Qualitätsrating 10/17

DFSI RATINGS SERVICE AA Gut (1,7) LV Qualitätsrating 10/17

Dialog: Lebensversicherungs-AG

Anschrift: Stadtberger Str. 99
PLZ/Stadt: 86157 Augsburg
Tel. (0821) 3 19-0
Email: info@dialog-leben.de
Homepage: www.Dialog-Leben.de

Vertriebsart:	Direktversicherer	**Marktanteil in % nach gebuchten Bruttobeiträgen:**	0,33%
Anzahl Verträge:	461.543		
Versicherungssumme:	54.808.740.000 Euro	**SCR-Quote mit Übergangsmaßnahmen:**	637%
Kapitalanlagenbestand:	641.309.000 Euro	**SCR-Quote ohne Übergangsmaßnahmen:**	653%

SUBSTANZKRAFT 90,76

	Durchschnitt	DFSI-Punkte
Substanzkraftquote	74,23	100,00
- EK-Quote	37,33	93,51
- RfB-Quote	21,51	93,61
- Bewertungsreserven	25,89	25,94
Nettorendite	91,32	68,55
Gewinnbeteiligung 2017	78,96	85,25

PRODUKTQUALITÄT 50,46

Risikoversicherungen zur Absicherung biometrischer Risiken	65,47	75,91
Leben- und Rentenversicherungen	69,06	0,00
Produktvielfalt	60,63	25,00

SERVICE 77,40

Frühstornoquote	66,16	43,49
Spätstornoquote	93,10	100,00
Beschwerdestatistik der BaFin	91,04	100,00
Umfrageergebnisse aus Servicestudien	*	0,00

* kein Durchschnittswert möglich

Durchschnitt DFSI-Punkte

DEUTSCHE LEBENSVERSICHERUNGS-AKTIENGESELLSCHAFT

DFSI RATINGS
UNTERNEHMENS-QUALITÄT
AA
Gut (2,0)
LV Qualitätsrating 10/17

DFSI-Punkte
UNTERNEHMENSQUALITÄT: 71,22

Substanzkraft:	Produktqualität:	Service:
78,91	55,75	86,80

DFSI RATINGS SUBSTANZKRAFT AA Gut (1,6) LV Qualitätsrating 10/17

DFSI RATINGS PRODUKT-QUALITÄT A Befriedigend (2,8) LV Qualitätsrating 10/17

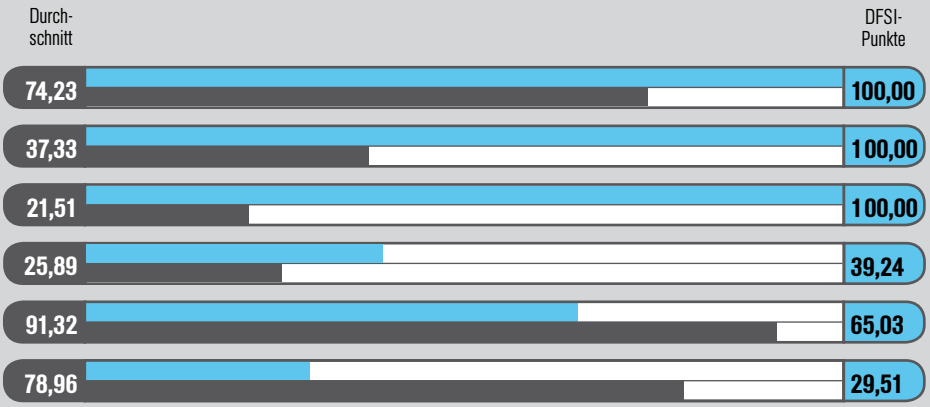
DFSI RATINGS SERVICE AA+ Sehr Gut (1,2) LV Qualitätsrating 10/17

Allianz

Anschrift: An den Treptowers 3
PLZ/Stadt: 12435 Berlin
Tel. (030) 5 38 93-64710
Email: info.dlvag@allianz.de
Homepage: dlvag.allianz.de

Vertriebsart:	Direktversicherer	**Marktanteil in % nach gebuchten Bruttobeiträgen:**	0,31%
Anzahl Verträge:	650.985		
Versicherungssumme:	54.201.706.634 Euro	**SCR-Quote mit Übergangsmaßnahmen:**	687%
Kapitalanlagenbestand:	599.062.450 Euro	**SCR-Quote ohne Übergangsmaßnahmen:**	687%

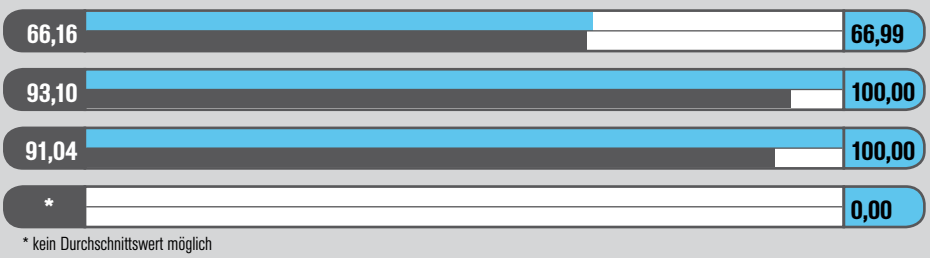
SUBSTANZKRAFT 78,91



PRODUKTQUALITÄT 55,75



SERVICE 86,80



* kein Durchschnittswert möglich

Durchschnitt DFSI-Punkte

ERGO DIREKT LEBENSVERSICHERUNG AKTIENGESELLSCHAFT

DFSI RATINGS
UNTERNEHMENS-QUALITÄT
A+
Gut (2,2)
LV Qualitätsrating 10/17

DFSI-Punkte
UNTERNEHMENSQUALITÄT: 67,79

Substanzkraft:	Produktqualität:	Service:
79,14	45,25	90,15
DFSI RATINGS SUBSTANZKRAFT AA Gut (1,6) LV Qualitätsrating 10/17	DFSI RATINGS PRODUKT-QUALITÄT BBB+ Befriedigend (3,3) LV Qualitätsrating 10/17	DFSI RATINGS SERVICE AAA Exzellent (1,0) LV Qualitätsrating 10/17

ERGO Direkt

Anschrift: Karl-Martell-Str. 60
PLZ/Stadt: 90431 Nürnberg
Tel. (0911) 1 48-0
Email: beratung@ergodirekt.de
Homepage: www.ergodirekt.de

Vertriebsart:	Direktversicherer	**Marktanteil in % nach gebuchten Bruttobeiträgen:**	0,55%
Anzahl Verträge:	1.019.398		
Versicherungssumme:	22.171.453.000 Euro	**SCR-Quote mit Übergangsmaßnahmen:**	221%
Kapitalanlagenbestand:	3.470.296.494 Euro	**SCR-Quote ohne Übergangsmaßnahmen:**	221%

SUBSTANZKRAFT 79,14

	Durchschnitt	DFSI-Punkte
Substanzkraftquote	74,23	75,25
- EK-Quote	37,33	28,43
- RfB-Quote	21,51	24,57
- Bewertungsreserven	25,89	22,26
Nettorendite	91,32	79,80
Gewinnbeteiligung 2017	78,96	90,16

PRODUKTQUALITÄT 45,25

Risikoversicherungen zur Absicherung biometrischer Risiken	65,47	78,00
Leben- und Rentenversicherungen	69,06	0,00
Produktvielfalt	60,63	12,50

SERVICE 90,15

Frühstornoquote	66,16	75,95
Spätstornoquote	93,10	100,00
Beschwerdestatistik der BaFin	91,04	89,70
Umfrageergebnisse aus Servicestudien	*	77,80

* kein Durchschnittswert möglich

Durchschnitt DFSI-Punkte

COSMOS LEBENSVERSICHERUNGS-AKTIENGESELLSCHAFT

DFSI RATINGS
UNTERNEHMENS-QUALITÄT
A+
Gut (2,3)
LV Qualitätsrating 10/17

DFSI-Punkte
UNTERNEHMENSQUALITÄT: 64,94

Substanzkraft:	Produktqualität:	Service:
69,02	64,47	57,71

DFSI RATINGS SUBSTANZKRAFT A+ Gut (2,1) LV Qualitätsrating 10/17

DFSI RATINGS PRODUKT-QUALITÄT A+ Gut (2,3) LV Qualitätsrating 10/17

DFSI RATINGS SERVICE A Befriedigend (2,7) LV Qualitätsrating 10/17

CosmosDirekt.

Anschrift: Halbergstr. 50-60
PLZ/Stadt: 66121 Saarbrücken
Tel. (0681) 9 66-6666
Email: info@cosmosdirekt.de
Homepage: www.cosmosdirekt.de

Vertriebsart:	Direktversicherer	**Marktanteil in % nach gebuchten Bruttobeiträgen:**	2,08%
Anzahl Verträge:	1.390.155		
Versicherungssumme:	110.837.486.000 Euro	**SCR-Quote mit Übergangsmaßnahmen:**	542%
Kapitalanlagenbestand:	13.121.082.000 Euro	**SCR-Quote ohne Übergangsmaßnahmen:**	377%

SUBSTANZKRAFT 69,02

	Durchschnitt	DFSI-Punkte
Substanzkraftquote	74,23	53,28
- EK-Quote	37,33	16,43
- RfB-Quote	21,51	14,87
- Bewertungsreserven	25,89	21,98
Nettorendite	91,32	100,00
Gewinnbeteiligung 2017	78,96	85,25

PRODUKTQUALITÄT 64,47

Risikoversicherungen zur Absicherung biometrischer Risiken	65,47	76,90
Leben- und Rentenversicherungen	69,06	80,98
Produktvielfalt	60,63	50,00

SERVICE 57,71

Frühstornoquote	66,16	0,00
Spätstornoquote	93,10	100,00
Beschwerdestatistik der BaFin	91,04	84,49
Umfrageergebnisse aus Servicestudien	*	78,30

* kein Durchschnittswert möglich

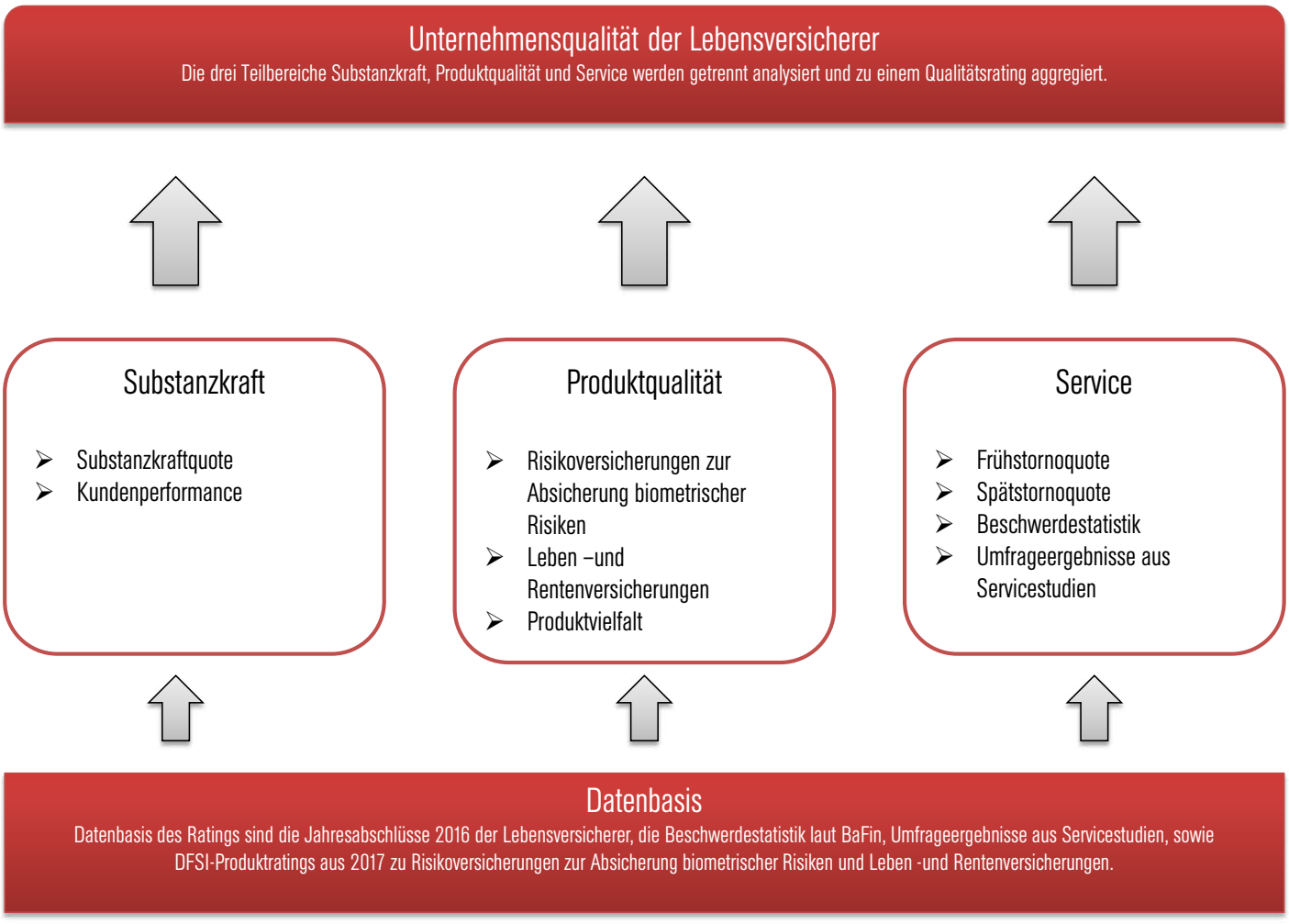
Durchschnitt DFSI-Punkte

DFSI – Ratingverfahren: So haben wir bewertet

Qualitätsrating

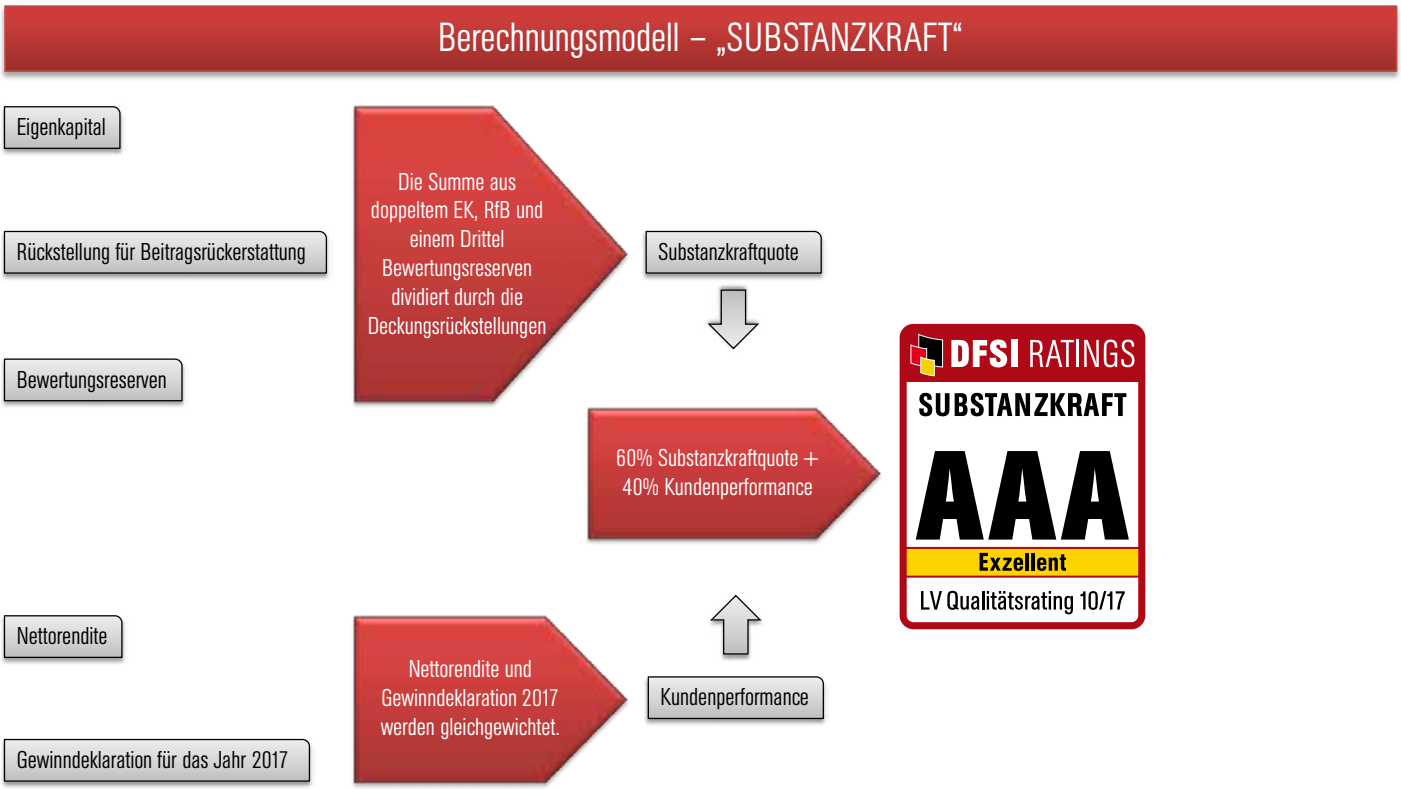
Im aktuellen Rating zur Unternehmensqualität der Lebensversicherer werden die drei Teilbereiche Substanzkraft, Produktqualität und Service getrennt voneinander analysiert und zu einem Gesamtergebnis aggregiert.

Die Gewichtung liegt bei 40% Substanzkraft, 40% Produktqualität und 20% Service.



Substanzkraft

Die Substanzkraftquote, Netto-Rendite und Gewinndeklaration 2017 sind wichtige Indikatoren für die aktuelle und zukünftige Leistungsfähigkeit eines Lebensversicherers. Sie bilden zusammen die Substanzkraft.
In der Bewertung wurde die Substanzkraftquote mit 60%, die Netto-Rendite und die Gewinndeklaration 2017 mit jeweils 20% gewichtet.



Für die **Substanzkraftquote** addiert man zum doppelten Eigenkapital, die freie Rückstellung für Beitragsrückerstattung (freie RfB) sowie ein Drittel der Bewertungsreserven und teilt diese Summe durch die Deckungsrückstellung (eingezahlte und verzinste Kundengelder).
Ist darüber hinaus eine Gruppensubstanzkraft vorhanden, geht diese mit der Substanzkraftquote zu jeweils 50% ins Ergebnis ein.
Ist keine Gruppensubstanzkraft vorhanden, geht die oben berechnete Substanzkraftquote zu 100% ein.
Für die Gruppensubstanzkraft wurde das jeweils beste Bonitätsurteil der Analysehäuser S&P, Fitch und Moodys in ein einheitliches Notensystem konvertiert und in DFSI Punkte umgerechnet.

Netto-Rendite und **Gewinnbeteiligung** werden jeweils zu 20% gewichtet und ergeben zusammen mit der DFSI Punktzahl der Substanzkraftquote die DFSI Gesamtpunktezahl für den Bereich Substanzkraft.

Im letzten Schritt wurden die gemeldeten **SCR-Quoten** rechnerisch um Übergangsmaßnahmen bereinigt.
Lag die bereinigte SCR-Quote unter 100 Prozent, wurden von der ermittelten Substanzkraft 50 Punkte abgezogen.

20,00% Substanzkraftquote	= 100 DFSI Punkte
Note 1,0 Gruppensubstanzkraft	= 100 DFSI Punkte
4,50% Nettorendite	= 100 DFSI Punkte
3,05% Gewinndeklaration für das Jahr 2017	= 100 DFSI Punkte

Bei einer Bewertung mit „?“ ist kein Urteil möglich. Dies ist immer dann der Fall, wenn keine auswertbaren Daten vorhanden sind.

Produktqualität

Die Produktqualität setzt sich zusammen aus der Produktqualität und aus der Produktvielfalt. Beide Bereiche werden gleichgewichtet und zu einem Gesamtergebnis Produktqualität aggregiert.



Produktqualität:
Aggregation der Endnoten von DFSI durchgeführten Tests in den Bereichen Risikoversicherungen zur Absicherung biometrischer Risiken (BU, Risikoleben) und Leben – und Rentenversicherungen (BaV, Riester, Rürup, Pflegerente und Privatrente, die sich aus Klassikpolicen, Fondspolicen und Hybridpolicen zusammensetzt).

Note 1,0 = 100 DFSI Punkte
Note 6,0 = 0 DFSI Punkte

Produktvielfalt:
Hier wird das reine Angebot von Produkten der einzelnen Versicherungsunternehmen bewertet. An wie vielen Tests hat das jeweilige Versicherungsunternehmen teilgenommen.

8 Produktratings = 100 DFSI Punkte

Bei einer Bewertung mit „?“ ist kein Urteil möglich. Dies ist immer dann der Fall, wenn keine auswertbaren Daten vorhanden sind.

Service

Der Bereich Service setzt sich aus den Bereichen Frühstornoquote, Spätstornoquote und Beschwerdestatistik laut BaFin zusammen. Die 3 Servicebereiche werden gleichgewichtet und zu einem Gesamtergebnis Service aggregiert. Zusätzlich können die Versicherungsunternehmen Sonderpunkte für Umfrageergebnisse aus Servicestudien bekommen.



Frühstornoquote:
Die Frühstornoquote gibt Rückschluss auf die Qualität der Beratung, der Tarife und der Vertriebswege in den ersten Monaten. Hierfür wird der Durchschnitt aus den letzten 3 Jahren gebildet.
4% = 100 DFSI Punkte
14% = 0 DFSI Punkte

Spätstornoquote:
Um die Spätstornoquote zu berechnen wird die Durchschnittsquote der letzten 3 Jahre bewertet.
Die Spätstornoquote lässt Rückschlüsse auf die Qualität der Betreuung während der Vertragslaufzeit zu.
3% = 100 DFSI Punkte
13% = 0 DFSI Punkte

Beschwerdestatistik:
Um einen Indikator über Qualität und Größe des Versicherungsgeschäfts zu vermitteln, wird der Zahl der Beschwerden, die bei der BaFin eingegangen sind, die Zahl der Verträge zum Vorjahresende gegenübergestellt. Entscheidend für die Bewertung ist der Durchschnittswert der letzten 3 Jahre pro 100.000 Verträge.
Beschwerdequote 1,5 = 100 DFSI Punkte
Beschwerdequote 8,0 = 0 DFSI Punkte

Umfrageergebnisse aus Servicestudien:
Hier werden Umfrageergebnisse zu Servicestudien der jeweiligen Versicherungsunternehmen bewertet. Dazu werden entweder vorhandene unternehmenseigene Umfragen oder Studien von diversen Marktforschungsinstituten ausgewertet. Welcher Versicherer steht hoch in der Gunst der Kunden?
Maximale Sonderpunktzahl = 5 DFSI Punkte
Bei einer Bewertung mit „?“ ist kein Urteil möglich. Dies ist immer dann der Fall, wenn keine auswertbaren Daten vorhanden sind.

Beschreibung DFSI-Rating-Scorecard

DFSI LEBENSVERSICHERUNG AG

DFSI RATINGS
UNTERNEHMENS-QUALITÄT
AAA
Exzellent
LV Qualitätsrating 10/17

DFSI-Punkte
UNTERNEHMENSQUALITÄT: 100,00

Substanzkraft:	Produktqualität:	Service:
100,00	100,00	100,00

DFSI RATINGS SUBSTANZKRAFT AAA Exzellent LV Qualitätsrating 10/17

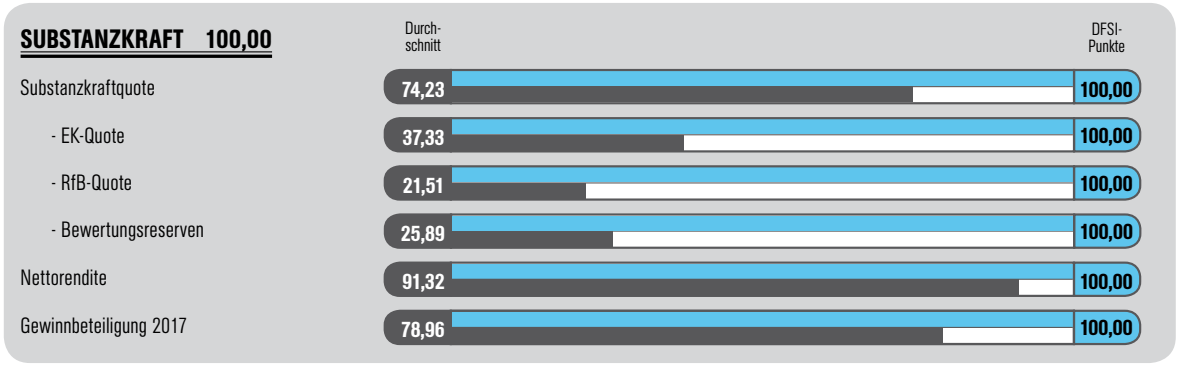
DFSI RATINGS PRODUKT-QUALITÄT AAA Exzellent LV Qualitätsrating 10/17

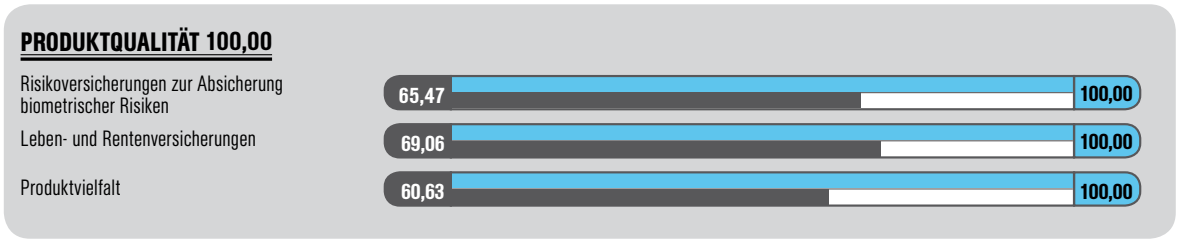
DFSI RATINGS SERVICE AAA Exzellent LV Qualitätsrating 10/17

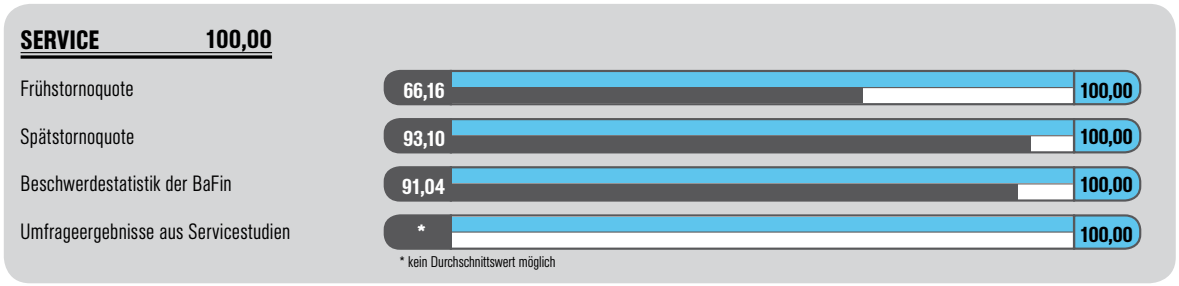
DFSI - Versicherung
Wir machen Versicherung richtig

Anschrift: Muster Str. 1
PLZ/Stadt: 50000 Musterstadt
Tel. 0800 1 23 45 67 89
Email: service@musterkasse.de
Homepage: www.dfsi-musterkasse.de

Vertriebsart:	Serviceversicherer	**Marktanteil in % nach gebuchten Bruttobeiträgen:**	50,01%
Anzahl Verträge:	1.000.000		
Versicherungssumme:	1.000.000.000 Euro	**SCR-Quote mit Übergangsmaßnahmen:**	999%
Kapitalanlagenbestand:	100.000.000 Euro	**SCR-Quote ohne Übergangsmaßnahmen:**	998%







Durchschnitt DFSI-Punkte

DFSI LEBENSVERSICHERUNG AG (2)

(1)



(5)

DFSI - Versicherung
Wir machen Versicherung richtig

Anschrift: Muster Str. 1
PLZ/Stadt: 50000 Musterstadt
Tel. 0800 1 23 45 67 89
Email: service@musterkasse.de
Homepage: www.dfsi-musterkasse.de

(3)

Vertriebsart:	Serviceversicherer	**Marktanteil in % nach gebuchten Bruttobeiträgen:**	50,01%
Anzahl Verträge:	1.000.000 (4)		
Versicherungssumme:	1.000.000.000 Euro	**SCR-Quote mit Übergangsmaßnahmen:**	999%
Kapitalanlagenbestand:	100.000.000 Euro	**SCR-Quote ohne Übergangsmaßnahmen:**	998%

(1) Logo Versicherungsunternehmen

(2) Name Versicherungsunternehmen

(3) Anschrift Versicherungsunternehmen

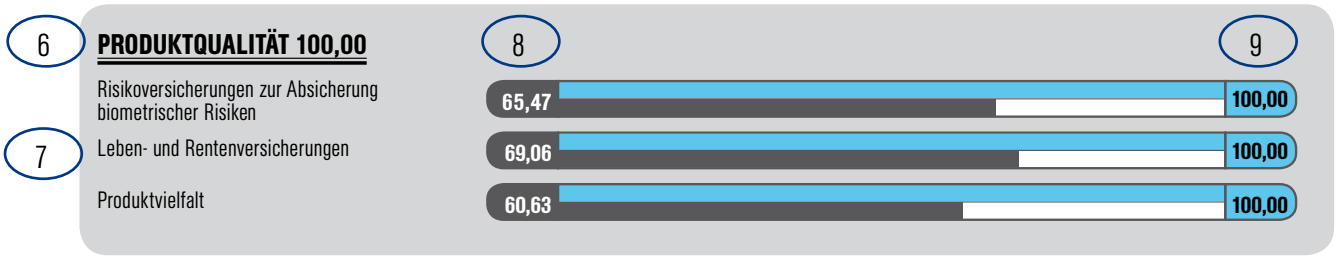
(4) Allgemeine Daten Versicherungsunternehmen

(5) Bewertung der einzelnen Teilbereiche und des Qualitätratings in X von 100,00 DFSI-Punkten

Noten – Skala

DFSI Note		DFSI Rating	DFSI Punkte
0,5 - 1,0	Exzellent	AAA	90,00 - 100,00
1,1 - 1,5	Sehr Gut	AA+	80,00 - 89,99
1,6 - 2,0	Gut	AA	70,00 - 79,99
2,1 - 2,5		A+	60,00 - 69,99
2,6 - 3,0	Befriedigend	A	50,00 - 59,99
3,1 - 3,5		BBB+	40,00 -49,99
3,6 - 4,0	Ausreichend	BBB	30,00 - 39,99
4,1 - 4,5		BB	20,00 - 29,99
4,6 - 5,0	Mangelhaft	B	10,00 - 19,99
5,0 - 5,5		C	0,00 - 9,99
?	?	?	?

Bei einer Bewertung mit „?“ ist kein Urteil möglich. Dies ist immer dann der Fall, wenn keine auswertbaren Daten vorhanden sind.



6 Name des Teilbereichs. Die bewerteten Teilbereiche sind: Substanzkraft, Produktqualität und Service. Hinter den Teilbereichsnamen stehen jeweils die X von 100,00 erreichten DFSI-Punkte für den jeweiligen Bereich.

7 Bewertungskategorien unterhalb der Teilbereiche.

8 Marktdurchschnittswert für die jeweilge Bewertungskategorie in X von 100,00 DFSI-Punkten, sowie als Balkendiagramm in Grau.

9 Wert des Versicherungsunternehmen für die jeweilge Bewertungskategorie in X von 100,00 DFSI-Punkten sowie als Balkendiagramm in Blau.


Quelle: © sdecoret - Fotolia.com

Impressum

Herausgeber/ Verlag:
RedaktionMedien Verlag
Astrid Klee
Schwaighofstraße 17A
83684 Tegernsee
Tel: +49 (0) 8022 – 85 83 010
klee@redaktionmedien-verlag.de
www.redaktionmedien-verlag.de

Steuernummer: 139 / 236 / 60261
UStr.-IdNr.: DE 292943593

Geschäftsführung:
Astrid Klee

Chefredaktion:
Friedrich A. Wanschka

info@wmd-brokerchannel.de
www.wmd-brokerchannel.de

Technische Umsetzung / Produktion:
RedaktionMedien Verlag
Astrid Klee
Schwaighofstraße 17A
83684 Tegernsee
Tel: +49 (0) 8022 – 85 83 010
klee@redaktionmedien-verlag.de
www.redaktionmedien-verlag.de

Steuernummer: 139 / 236 / 60261
UStr.-IdNr.: DE 292943593

Titelmotiv: © SFIO CRACHO - Fotolia.com

Der Verleger übernimmt keine Haftung für unverlangt eingereichte Manuskripte und Fotos. Mit der Annahme zur Veröffentlichung überträgt der Autor dem Verleger das ausschließliche Verlagsrecht für die Zeit bis zum Ablauf des Urheberrechts. Dieses Recht bezieht sich insbesondere auch auf das Recht, das Werk zu gewerblichen Zwecken per Kopie zu vervielfältigen und/oder in elektronische oder andere Datenbanken aufzunehmen. Alle veröffentlichten Beiträge sind urheberrechtlich geschützt. Ohne schriftliche Genehmigung des Verlegers ist eine Verwertung außerhalb der engen Grenzen des Urheberrechtsgesetzes unzulässig. Aufsätze und Berichte geben die Meinung des Verfassers wieder. Für den Inhalt ist der Verlag nicht verantwortlich.

Für Ihre NOTIZEN



Quelle: © md3d - Fotolia.com

Für Ihre NOTIZEN



Quelle: © md3d - Fotolia.com



FOCUS MONEY
Testsieger
BESTER
Lebensversicherer
Franke Bornberg

GRUND ZUR FREUDE:
WWK zum 7. Mal in Folge Bester Lebensversicherer.

- Bester deutscher Lebensversicherer laut Focus Money
- Vorsorgepartner mit Top Substanzkraft
- Premium-Produkte mit Spitzen-Bewertungen

Profitieren auch Sie vom ausgezeichneten Schutz der starken Gemeinschaft.

WWK VERSICHERUNGEN Kundenberatung: 089/51 14 20 20 oder info@wwk.de

FOCUS MONEY HÖCHSTE SUBSTANZKRAFT Im Test: Die 30 größten Lebensversicherer Deutschlands Ausgabe 42/2016

FOCUS MONEY BESTE FINANZKRAFT Note 1,0 (extrem stark) Lebensversicherung Test 15/2017

DFSI RATINGS UNTERNEHMENSQUALITÄT AAA Exzellent (1,0) LV Qualitätsrating 10/16

DFSI RATINGS BESTE ZUKUNFTSSICHERE LEBENSVERSICHERUNG Gesamtnote: Exzellent Studie 09/17

WWK
Eine starke Gemeinschaft