

Heinrich-Brüning-Straße 2a
50969 Köln

Telefon +49 (0)221 67774569-0
Telefax +49 (0)221 67774569-9

info@dfs-i-institut.de
www.dfs-i-institut.de

Geschäftsführer
Thomas Lemke

PRESSEINFORMATION

DFS I Qualitätsrating der Lebensversicherer 2013/14

Substanzkraft kommt zukünftig hohe Bedeutung zu

Köln 22.10.2013

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

Parallel dazu droht seit mehr als zehn Jahren die Einführung neuer Kapitalvorschriften nach Solvency II. Die Einführung hätte drastische Änderungen des Geschäftsmodells deutscher Lebensversicherungen zur Folge mit einer Welle von Neugeschäftsschließungen traditioneller garantiebehalteter Lebens- und Rentenprodukte. Rein bilanziell geht es den meisten Lebensversicherern heute, dank hoher stiller Reserven auf festverzinsliche Wertpapiere, gut. Doch der Schein trügt und weckt Begehrlichkeiten. Ein Urteil des Bundesverfassungsgerichts hat die Versicherer verpflichtet, Kunden auch an den mit ihren Geldern erzielten stillen Reserven angemessen zu beteiligen. Der Gesetzgeber hat daraufhin seit 2008 eine hälftige Beteiligung vorgeschrieben. Seitdem müssen die Gesellschaften abgehenden Kunden – also bei Fälligkeit der Police oder bei vorzeitiger Kündigung – zur Hälfte diese stillen Reserven anteilig auszahlen. Die Bundesregierung wollte die Beteiligung der Versicherungskunden an den stillen Reserven nun bei festverzinslichen Papieren einschränken. Aber die Opposition hat das Vorhaben nach lautstarkem Protest einiger Verbraucherschützer im Bundesrat gestoppt. Die stillen Reserven, die nun weiterhin an die Versicherten ausgeschüttet werden, sind nach Auffassung vieler Experten nötig, um die hohen Garantieverpflichtungen im Bestand über die nächsten 30 Jahre zu bedienen, selbst wenn die stillen Reserven in einigen Jahren dahingeschmolzen sind und sich an der Neuanlage der festverzinslichen Anlagen viel weniger verdienen lässt als die durchschnittlichen Garantieverpflichtungen von rund 3,5%

Sicherheit hat oberste Priorität

Dafür braucht es auch ohne stille Reserven auf festverzinsliche Wertpapiere eine solide Kapitalausstattung und Ertragsstabilität – die Substanzkraft. DFS I hat mit der Datenbasis der Jahresabschlüsse 2012 und der Gewinndeklaration für 2013 die Substanzkraft analysiert. Neben der Substanzkraft sind die Produktqualität und der Service wesentliche Merkmale zur Beurteilung der Qualität eines Lebensversicherers aus Kundensicht.

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

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

22.10.2013, Seite 2

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

Der Service ist die dritte Komponente als Teil der umfassenden Beurteilung der Unternehmensqualität. Service gegenüber dem Vermittler und gegenüber dem Versicherungsnehmer ist für transparente und innovative Versicherer ein wichtiges Merkmal um sich gegenüber den Wettbewerbern abzuheben. 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 der aktuellen Studie 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 drei 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. Eine weitere Kategorie bilden die in- und ausländischen Spezialanbieter von fondsgebundenen Policen.

Kunden haben 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 und Service hinweg durch gute Qualität überzeugen.

Bei den Serviceversicherern schneiden mit sehr gut ab:

WWK, HUK-Coburg, Nürnberger Beamten Lebensversicherung, Die Bayerische, Interrisk und Targo.

Bei den Direktversicherern erzielen ein sehr gut die Europa und Hannoversche.

Bei den inländischen und ausländischen Spezialanbietern von Fondspolicen lauten die bestplatzierten mit einer Note von sehr gut PrismaLife und Canada Life.

Das Gesamtergebnis sowie weitere ausführliche Informationen unter www.dfsi-institut.de

Ergebnisübersicht Qualitätsrating – Serviceversicherer

Unternehmen	Unternehmensqualität		Substanzkraft		Produktqualität		Service	
	DFSFI Rating	DFSFI Note	DFSFI Rating	DFSFI Note	DFSFI Rating	DFSFI Note	DFSFI Rating	DFSFI Note
WWK Lebensversicherung auf Gegenseitigkeit	AA+	Sehr Gut (1,1)	AAA	Sehr Gut (0,8)	AAA	Sehr Gut (0,9)	AA	Gut (1,7)
HUK-COBURG-Lebensversicherung AG	AA+	Sehr Gut (1,3)	AA+	Sehr Gut (1,4)	AA+	Sehr Gut (1,4)	AAA	Sehr Gut (0,6)
Nürnberger Beamten Lebensversicherung Aktiengesellschaft	AA+	Sehr Gut (1,3)	AAA	Sehr Gut (0,6)	AA	Gut (1,7)	AA	Gut (2,0)
Die Bayerische	AA+	Sehr Gut (1,4)	AAA	Sehr Gut (0,7)	AA+	Sehr Gut (1,5)	A+	Gut (2,5)
InterRisk Lebensversicherungs-AG Vienna Insurance Group	AA+	Sehr Gut (1,5)	AAA	Sehr Gut (0,6)	AA	Gut (1,7)	A	Befriedigend (2,8)
TARGO Lebensversicherung AG	AA+	Sehr Gut (1,5)	AAA	Sehr Gut (0,7)	AA	Gut (1,8)	A+	Gut (2,3)
Nürnberger Lebensversicherung Aktiengesellschaft	AA	Gut (1,6)	AA+	Sehr Gut (1,3)	AA	Gut (1,6)	AA	Gut (1,9)
Allianz Lebensversicherungs-Aktiengesellschaft	AA	Gut (1,7)	A	Befriedigend (2,6)	AA+	Sehr Gut (1,1)	AAA	Sehr Gut (1,0)
Condor Lebensversicherungs-Aktiengesellschaft	AA	Gut (1,7)	AA	Gut (1,9)	AA	Gut (1,8)	AA+	Sehr Gut (1,3)
uniVersa Lebensversicherung a.G.	AA	Gut (1,7)	AA	Gut (2,0)	AA	Gut (1,6)	AA+	Sehr Gut (1,5)
Alte Leipziger Lebensversicherung auf Gegenseitigkeit	AA	Gut (1,9)	AA	Gut (1,7)	AA	Gut (1,8)	A+	Gut (2,3)
Barmenia Lebensversicherung a.G.	AA	Gut (1,9)	AA	Gut (1,9)	AA	Gut (1,7)	A+	Gut (2,1)
Debeka Lebensversicherungsverein auf Gegenseitigkeit	AA	Gut (1,9)	A+	Gut (2,5)	AA	Gut (1,7)	AAA	Sehr Gut (1,0)
R+V LEBENSVERSICHERUNG AKTIENGESELLSCHAFT	AA	Gut (1,9)	A+	Gut (2,5)	AA	Gut (1,8)	AA+	Sehr Gut (1,2)
VOLKSWOHL-BUND LEBENSVERSICHERUNG a.G.	AA	Gut (1,9)	A+	Gut (2,4)	AA+	Sehr Gut (1,3)	A+	Gut (2,2)
AXA Lebensversicherung Aktiengesellschaft	AA	Gut (2,0)	A	Befriedigend (2,7)	AA+	Sehr Gut (1,4)	AA	Gut (1,8)
DBV Deutsche Beamtenversicherung Lebensversicherung AG	AA	Gut (2,0)	A	Befriedigend (2,9)	AA+	Sehr Gut (1,5)	AAA	Sehr Gut (1,0)
DEVK Allgemeine Lebensversicherungs-Aktiengesellschaft	AA	Gut (2,0)	AA	Gut (1,7)	A	Befriedigend (2,6)	AA+	Sehr Gut (1,5)
HanseMerkur Lebensversicherung AG	AA	Gut (2,0)	A+	Gut (2,3)	AA+	Sehr Gut (1,3)	A	Befriedigend (2,8)
neue leben Lebensversicherung Aktiengesellschaft	AA	Gut (2,0)	A	Befriedigend (2,7)	AA	Gut (1,7)	AA+	Sehr Gut (1,1)
Stuttgarter Lebensversicherung a.G.	AA	Gut (2,0)	A+	Gut (2,1)	AA	Gut (1,6)	A+	Gut (2,5)
Gothaer Lebensversicherung AG	A+	Gut (2,1)	A+	Gut (2,5)	AA	Gut (1,6)	A+	Gut (2,3)
Heidelberger Lebensversicherung AG	A+	Gut (2,1)	AAA	Sehr Gut (0,6)	A+	Gut (2,5)	BBB	Ausreichend (4,0)
Württembergische Lebensversicherung Aktiengesellschaft	A+	Gut (2,1)	A	Befriedigend (2,9)	AA	Gut (1,7)	AAA	Sehr Gut (1,0)
Zurich Deutscher Herold Lebensversicherung Aktiengesellschaft	A+	Gut (2,1)	A	Befriedigend (2,9)	AA+	Sehr Gut (1,4)	A+	Gut (2,2)
Bayern-Versicherung Lebensversicherung Aktiengesellschaft	A+	Gut (2,2)	A	Befriedigend (2,7)	A+	Gut (2,3)	AAA	Sehr Gut (1,0)
HDI Lebensversicherung AG	A+	Gut (2,2)	A	Befriedigend (2,8)	AA	Gut (1,7)	AA	Gut (2,0)
Lebensversicherung von 1871 auf Gegenseitigkeit München	A+	Gut (2,2)	A	Befriedigend (2,7)	AA+	Sehr Gut (1,5)	A	Befriedigend (2,6)
Provinzial NordWest Lebensversicherung Aktiengesellschaft	A+	Gut (2,2)	A	Befriedigend (2,8)	A+	Gut (2,2)	AAA	Sehr Gut (0,9)
Concordia Lebensversicherungs-Aktiengesellschaft	A+	Gut (2,3)	A	Befriedigend (2,7)	A+	Gut (2,3)	AA	Gut (1,8)
Generali Lebensversicherung Aktiengesellschaft	A+	Gut (2,3)	BBB+	Befriedigend (3,1)	AA	Gut (1,8)	AA	Gut (1,8)
Süddeutsche Lebensversicherung a.G.	A+	Gut (2,3)	A+	Gut (2,1)	A+	Gut (2,3)	A	Befriedigend (2,8)
Swiss Life AG, Niederlassung für Deutschland	A+	Gut (2,3)	A	Befriedigend (2,7)	AA	Gut (1,7)	A	Befriedigend (2,8)
AachenMünchener Lebensversicherung AG	A+	Gut (2,4)	A	Befriedigend (2,8)	A+	Gut (2,1)	A+	Gut (2,2)
Basler Lebensversicherungs-Aktiengesellschaft	A+	Gut (2,4)	A+	Gut (2,2)	A	Befriedigend (2,7)	A+	Gut (2,1)
oeco capital Lebensversicherung Aktiengesellschaft	A+	Gut (2,4)	AA	Gut (2,0)	A	Befriedigend (2,6)	A	Befriedigend (2,9)
ARAG Lebensversicherungs-Aktiengesellschaft	A+	Gut (2,5)	A+	Gut (2,5)	A	Befriedigend (2,7)	AA	Gut (1,8)
ERGO Lebensversicherung Aktiengesellschaft	A+	Gut (2,5)	A	Befriedigend (2,9)	A	Befriedigend (2,7)	AA+	Sehr Gut (1,2)
INTER Lebensversicherung AG	A+	Gut (2,5)	A+	Gut (2,5)	A	Befriedigend (2,8)	AA	Gut (1,9)

Ergebnisübersicht Qualitätsrating – Direktversicherer

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

Ergebnisübersicht Qualitätsrating – Inländische und ausländische Spezialanbieter von Fondspolizen

Unternehmen	Unternehmensqualität		Substanzkraft		Produktqualität		Service	
	DFSFI Rating	DFSFI Note	DFSFI Rating	DFSFI Note	DFSFI Rating	DFSFI Note	DFSFI Rating	DFSFI Note
PrismaLife AG	AA+	Sehr Gut (1,2)	AAA	Sehr Gut (0,6)	AA+	Sehr Gut (1,5)	AA	Gut (1,8)
Canada Life Assurance Europe Limited	AA+	Sehr Gut (1,5)	AAA	Sehr Gut (0,5)	A+	Gut (2,3)	AA	Gut (1,9)
Vorsorge Lebensversicherung Aktiengesellschaft	AA	Gut (1,7)	AAA	Sehr Gut (0,5)	A	Befriedigend (2,6)	A+	Gut (2,2)

22.10.2013, Seite 4

DFSI Deutsches Finanz-Service Institut GmbH ist ein unabhängiger Datendienst, der marktrelevante Informationen im Bereich des Finanzdienstleistungssektors zu Versicherern, Banken, Bausparkassen und Gesetzlichen Krankenkassen sammelt. Es werden entscheidungsrelevante Informationen wie z.B. Ratingurteile, Risikokennzahlen und Leistungsdaten gebündelt und aggregiert als Rating dargestellt. Die Methodik der Ratingaggregation und Auswahl der Kennzahlen wird durch ausgewiesene Branchenexperten des Fachbeirats mit jahrelangen Erfahrungen im deutschen Ratingmarkt und im Sektor der Finanzdienstleistung erstellt.

Sie möchten mehr Informationen zu DFSI? Ansprechpartner für Journalisten ist:

Sebastian Ewy

E-Mail: s.ewy@dfsi-institut.de

Telefon: +49 (0)221 6777 4569-1