

# map-report

Nr. 913

## **Stabilitätsrating der Berufsunfähigkeits- versicherer**

Liebe Leser\*innen,

über die Relevanz der Berufsunfähigkeitsversicherung dürfte weitestgehend Konsens bestehen. Selbst unter den Verbraucherschützern gilt die Absicherung der Arbeitskraft als essenziell. Kein Wunder, denn der Beruf ist einer unserer zentralen Lebensgrundlagen. Dabei bringt die berufliche Etablierung nach entsprechender Ausbildung mehr als nur Geld: Zufriedenheit. Möglichkeiten zur Selbstverwirklichung. Häufig auch sehr wertvolle soziale Kontakte. Wer seinen Beruf verliert, verliert Geld. Viel Geld, denn von der Erwerbsminderungsrente der GRV kann kaum jemand wirklich leben. Frührentner können aber auch die Orientierung verlieren und in die soziale Isolation abdriften. Das Produkt Berufsunfähigkeitsversicherung kann zumindest die finanziellen Folgen abmildern und somit eventuell den Sog in eine weitere Abwärtsspirale verhindern.

Anders als die meisten Ratings am Markt enthält dieses BU-Stabilitätsrating – wie auch unser PKV-Rating – keinen Preis-/Leistungsvergleich. In dieser Studie geht es ausschließlich um die Stabilität der Produkte und der Versicherer dahinter. Zwar spielen auch die Prämien eine gewichtige Rolle im Test. Jedoch nicht wie bei den allgegenwärtigen Rennlisten, wonach der Anbieter mit dem günstigsten Preis als Maßstab gilt.

Der Wettbewerb der letzten Jahre hat die üblichen Rahmenbedingungen für langfristige Stabilität verlassen. Dennoch kann sich kaum ein Versicherer diesem Wettbewerb entziehen, da ansonsten massiv verschlechterte Chancen auf Neugeschäft bestehen. Stabilität bedeutet auch Vertrauen. Im Umkehrschluss gefährdet Instabilität das Vertrauen. Also muss es gelingen, Stabilität statt Preis an die erste Stelle bei der Produktauswahl zu setzen. Wir halten dauerhafte Billigpolitik gefährlich für die Wertschätzung des Produkts Versicherungsschutz. Wer seinen Kunden ständig erzählt, er könne sein Produkt immer noch billiger bekommen, wird irgendwann beim Kunden die Frage hinterlassen, ob Versicherungsschutz überhaupt noch einen ernstzunehmenden Wert hat. Zumal sich der Wettbewerb fast nur noch um die besten Risiken dreht, die vielfach von der Notwendigkeit einer BU-Absicherung nicht vollends überzeugt sind. Will man den Kunden nun von etwas überzeugen, das von der Wertschätzung lebt, so sind Probleme vorprogrammiert.

Franke und Bornberg ist es 1995 mit dem ersten BU-Rating gelungen, den Fokus auf die Qualität der Produkte zu lenken. Nun kommt es darauf an, die Erreichbarkeit der BU und deren Stabilität in den Mittelpunkt zu rücken – für die Zukunft der BU eine ebenso wichtige Aufgabe.

Ihr Reinhard Klages

#### IMPRESSUM

**map-report Nr. 913**  
**Stabilitätsrating der**  
**Berufsunfähigkeitsversicherer**

**Erscheinungsdatum:** 21.1.2020

**Herausgeber:**

Franke und Bornberg Research GmbH  
Prinzenstraße 16 · D-30159 Hannover  
Telefon +49 511 357717 00  
Telefax +49 511 357717 13

info@fb-research.de  
www.franke-bornberg.de

**Analyst:** Reinhard Klages  
E-Mail reinhard.klages@fb-research.de

**Layout:** Jan Pieloth

©2020 **Franke und Bornberg Research GmbH:** Alle Rechte vorbehalten.  
Die Inhalte dieses Hefts sind urheberrechtlich geschützt. Das bedeutet für Sie, dass die Inhalte ausschließlich zu

Ihrer persönlichen Information bestimmt sind. Nachdrucke oder elektronische Wiedergaben sind kostenpflichtig und nur mit schriftlicher Genehmigung des Herausgebers zulässig.

**Bezugshinweis:**  
map-report erscheint fünf Mal jährlich. Bestellungen online über [service@fb-research.de](mailto:service@fb-research.de)

**Haftung:**  
Obwohl die Informationen der Unter-

suchung aus zuverlässigen Quellen stammen, kann Franke und Bornberg für die Vollständigkeit und Richtigkeit der Angaben keine Gewähr übernehmen. Jegliche Haftung für deren Vollständigkeit und Richtigkeit sowie für Schäden, die sich aus der Nutzung der in der Untersuchung enthaltenen Informationen ergeben könnten, wird hiermit ausdrücklich ausgeschlossen. Franke und Bornberg haftet auf keinen Fall für Vermögens- und/oder Folgeschäden, die im Zusammenhang mit dieser Untersuchung stehen.

## Inhalt

Methodik und Parameter .....	5
Analysierte Versicherer .....	12
Der Preis sollte kein K.o.-Kriterium sein .....	14
Bewertungsschlüssel .....	17
<b>Ergebnisübersichten</b>	
Gesamtergebnis .....	18
Ergebnis Beitrag .....	20
Ergebnis Stabilität .....	22
Ergebnis Finanzstärke .....	24
<b>Beitrag</b>	
Beispielrechnung: Abweichung von der Bruttoprämie .....	27
Beispielrechnung: Abweichung von der Nettoprämie .....	33
Scoring: Bestandsrisiko Dynamik .....	39
Scoring: Bestandsrisiko Rentensteigerung .....	40
Antragsfragen: Tätigkeit als Risiko .....	41
<b>Stabilität</b>	
Überschüsse .....	43
Franke und Bornberg BU-Unternehmensrating und BU-Leistungspraxisrating .....	46
<b>Finanzstärke</b>	
Solvabilität .....	47
Sicherheitsmittelquote .....	49
Gesamtreservequote .....	51
Rechnungszinsbelastung .....	53
Rechnungszinsanforderung .....	55
Ertragsquote .....	57
Laufende Durchschnittsverzinsung .....	60
Bedeckung der Zinsüberschüsse .....	62

## Analysierte Versicherer

Die hier aufgeführten Gesellschaften wurden in der Auswertung berücksichtigt. Nicht jedes Unternehmen erhält dabei eine Bewertung. Von welchen Versicherern alle erforderlichen Daten vorlagen, ergibt sich aus der Ergebnisübersicht. Ansonsten wurden in den einzelnen Teilbereichen alle Anbieter berücksichtigt, von denen entsprechende Daten vorlagen. Unberücksichtigt blieben i.d.R. Versicherer im run-off oder ohne Neugeschäft.

KURZNAME	NAME	INTERNET
<b>AachenMünchener</b>	AachenMünchener Lebensversicherung AG	www.amv.de
<b>Allianz</b>	Allianz Lebensversicherungs-AG	www.allianz.de
<b>Alte Leipziger</b>	Alte Leipziger Lebensversicherung a.G.	www.alte-leipziger.de
<b>Axa</b>	AXA Lebensversicherung AG	www.axa.de
<b>Barmenia</b>	Barmenia Lebensversicherung a.G.	www.barmenia.de
<b>Basler</b>	Basler Lebensversicherungs-AG	www.basler.de
<b>Bayern-Versicherung</b>	Bayern-Versicherung Lebensversicherung AG	www.vkb.de
<b>Canada Life</b>	Canada Life Assurance Europe plc	www.canadalife.de
<b>Concordia Oeco</b>	Concordia Oeco Lebensversicherungs-AG	www.concordia.de
<b>Condor</b>	Condor Lebensversicherungs-AG	www.condor-versicherungen.de
<b>Continentale</b>	Continentale Lebensversicherung AG	www.continentale.de
<b>Cosmos</b>	Cosmos Lebensversicherungs-AG	www.cosmosdirekt.de
<b>Credit Life</b>	Credit Life AG	www.creditlife.net
<b>Debeka</b>	Debeka Lebensversicherungsverein a.G.	www.debeka.de
<b>Deutsche Ärzte</b>	Deutsche Ärzteversicherung AG	www.aerzteversicherung.de
<b>DEVK Allgemeine</b>	DEVK Allgemeine Lebensversicherungs-AG	www.devk.de
<b>DEVK Eisenbahn</b>	DEVK Deutsche Eisenbahn Versicherung Lebensversicherungsverein a.G.	www.devk.de
<b>Dialog</b>	Dialog Lebensversicherungs-AG	www.dialog-leben.de
<b>Ergo Direkt</b>	ERGO Direkt Lebensversicherung AG	www.ergodirekt.de
<b>Ergo Vorsorge</b>	Ergo Vorsorge Lebensversicherung AG	www.ergo-vorsorge.de
<b>Europa</b>	EUROPA Lebensversicherung AG	www.europa.de
<b>Gothaer</b>	Gothaer Lebensversicherung AG	www.gothaer.de
<b>Hannoversche</b>	Hannoversche Lebensversicherung AG	www.hannoversche-leben.de
<b>HanseMerkur</b>	HanseMerkur Lebensversicherung AG	www.hansemerkur.de
<b>HDI</b>	HDI Lebensversicherung AG	www.hdi.de
<b>Helvetia</b>	Helvetia Schweizerische Lebensversicherungsgesellschaft AG	www.helvetia.de
<b>Huk-Coburg</b>	HUK-Coburg-Lebensversicherung AG	www.huk.de
<b>Inter</b>	INTER Lebensversicherung AG	www.inter.de
<b>InterRisk</b>	InterRisk Lebensversicherungs-AG Vienna Insurance Group	www.interrisk.de

KURZNAME	NAME	INTERNET
<b>Itzehoer</b>	Itzehoer Lebensversicherungs-AG	www.itzehoer.de
<b>Landeslebenshilfe</b>	Landeslebenshilfe V.V.a.G.	www.lkh.de
<b>LV1871</b>	Lebensversicherung von 1871 a.G.	www.lv1871.de
<b>LVM</b>	LVM Lebensversicherungs-AG	www.lvm.de
<b>Mecklenburgische</b>	Mecklenburgische Lebensversicherungs-AG	www.mecklenburgische.de
<b>Münchener Verein</b>	Münchener Verein Lebensversicherung AG	www.muenchener-verein.de
<b>myLife</b>	MyLife Lebensversicherung AG	www.mylife-leben.de
<b>Neue Bayerische Beamten</b>	Neue Bayerische Beamten Lebensversicherung AG	www.diebayerische.de
<b>Nürnberger</b>	Nürnberger Lebensversicherung AG	www.nuernberger.de
<b>Öff. Berlin Brandenburg</b>	Öffentliche Lebensversicherung Berlin Brandenburg AG	www.feuersozietaet.de
<b>Öffentliche Braunschweig</b>	Öffentliche Lebensversicherung Braunschweig	www.oeffentliche.de
<b>Öffentliche Oldenburg</b>	Öffentliche Lebensversicherungsanstalt Oldenburg	www.oevo.de
<b>ÖSA</b>	Öffentliche Lebensversicherung Sachsen-Anhalt (ÖSA)	www.oesa.de
<b>Provinzial NordWest</b>	Provinzial NordWest Lebensversicherung AG	www.provinzial.de
<b>Provinzial Rheinland</b>	Provinzial Rheinland Lebensversicherung AG	www.provinzial.com
<b>R+V</b>	R+V Lebensversicherung AG	www.ruv.de
<b>Saarland</b>	SAARLAND Lebensversicherung AG	www.saarland-versicherungen.de
<b>Signal Iduna</b>	SIGNAL IDUNA Lebensversicherung a.G.	www.signal-iduna.de
<b>Stuttgarter</b>	Stuttgarter Lebensversicherung a.G.	www.stuttgarter.de
<b>Süddeutsche</b>	Süddeutsche Lebensversicherung a.G.	www.sdk.de
<b>SV</b>	SV Sparkassenversicherung Lebensversicherung AG	www.sparkassenversicherung.de
<b>SV Sachsen</b>	Sparkassen-Versicherungen Sachsen Lebensversicherung AG	www.sv-sachsen.de
<b>Swiss Life</b>	Swiss Life AG, Niederlassung für Deutschland	www.swisslife.de
<b>Targo</b>	TARGO Lebensversicherung AG	www.targoversicherung.de
<b>Universa</b>	uniVersa Lebensversicherung a.G.	www.universa.de
<b>VGH</b>	Provinzial Lebensversicherung Hannover	www.vgh.de
<b>Volkswahl Bund</b>	Volkswahl Bund Lebensversicherung a.G.	www.volkswahl-bund.de
<b>VPV</b>	VPV Lebensversicherungs-AG	www.vpv.de
<b>VRK</b>	Versicherer im Raum der Kirchen Lebensversicherung AG	www.vrk.de
<b>Württembergische</b>	Württembergische Lebensversicherung AG	www.wuerttembergische.de
<b>WWK</b>	WWK Lebensversicherung a.G.	www.wwk.de
<b>Zurich Deutscher Herold</b>	Zurich Deutscher Herold Lebensversicherung AG	www.zurich.de