

map-report

Nr. 918

Stabilitätsrating der Berufsunfähigkeits- versicherer

Liebe Leser*innen,

die Studie zur BU-Stabilität der Lebensversicherer leitet aus aktuellen und Vergangenheitswerten Indikatoren für die künftige Entwicklung der Stabilität im Geschäftsfeld Berufsunfähigkeit ab. Eine Berufsunfähigkeitsversicherung (BU) ist für Verbraucher unbestritten eine der wichtigsten Versicherungen überhaupt, auch im Urteil von Verbraucherschützern. Denn schwindet die Arbeitskraft, schützt sie vor den finanziellen Folgen. Doch der scharfe Wettbewerb um Preise und Bedingungswerke hat bei den Versicherern Spuren hinterlassen. Der totale Verfall der Zinsen schmälert die Marge und erhöht den Druck zusätzlich. Wie stabil sind die BU-Versicherer heute noch?

Der Wettbewerb der letzten Dekade hat die üblichen Rahmenbedingungen für langfristige Stabilität verlassen. Dennoch kann sich kaum ein Versicherer diesem Wettbewerb entziehen, da sich die Chancen auf Neugeschäft ansonsten deutlich eintrüben. 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.

Erste Wahl für Kunden müsste demnach ein Berufsunfähigkeitsversicherer sein, der langfristig durch auskömmliche Kalkulation und eine starke Finanzausstattung sicherstellen kann, dass der Zahlbeitrag und damit die Überschusssituation konstant bleibt und trotzdem eine faire Leistungsprüfung garantiert ist.

Mit dem neuen Stabilitätsindex wollen wir bei Franke und Bornberg ein Gegengewicht zum Preiswettbewerb schaffen. Der Index beleuchtet die Lage der Versicherer aus verschiedenen Blickwinkeln. Er untersucht nicht nur den Status quo, sondern berücksichtigt auch Merkmale mit Wirkung auf die Zukunft. Zudem geben wir den Versicherern Gelegenheit, interne Informationen zur Ertragslage des BU-Geschäfts zur Verfügung zu stellen und damit Transparenz zu zeigen, die die Geschäftsberichte leider nicht vermitteln

Ihr Reinhard Klages

IMPRESSUM

map-report Nr. 918
Stabilitätsrating der
Berufsunfähigkeitsversicherer

Erscheinungsdatum: 18.3.2021

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

©2021 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

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 Information 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
Stabilität statt Prämienhöhe	14
Bewertungsschlüssel	18
Franke und Bornberg BU-Unternehmensrating	19
Ergebnisübersichten	
Gesamtergebnis	20
Ergebnis Beitrag und Scoring	22
Ergebnis Stabilität	24
Ergebnis Finanzstärke	26
Beitrag	
Beispielrechnung: Abweichung von der Bruttoprämie	29
Beispielrechnung: Abweichung von der Nettoprämie	35
Scoring: Bestandsrisiko Dynamik	41
Scoring: Bestandsrisiko Rentensteigerung	42
Antragsfragen: Tätigkeit als Risiko	43
Stabilität	
Überschüsse	45
Finanzstärke	
Solvabilität	48
Sicherheitsmittelquote	50
Gesamtreservequote	52
Rechnungszinsbelastung	54
Rechnungszinsanforderung	56
Ertragsquote	58
Verhältnis von Ertragskraft und Rechnungszinsen 2015 bis 2019	60
Laufende Durchschnittsverzinsung	61
Nettoverzinsung	63
Verwaltungskostenquote	65
Abschlusskostenquote	67
RfB-Zuführungsquote	69
Bestandsstorno Hauptversicherungen	71

Analysierte Versicherer

Die hier aufgeführten Gesellschaften wurden in der Auswertung berücksichtigt. Gelistet sind alle Unternehmen, von denen die für eine Bewertung erforderlichen Daten vollständig vorlagen. Von welchen Versicherern nicht alle bewertungsrelevante 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
Allianz	Allianz Lebensversicherungs-AG	www.allianz.de
Alte Leipziger	Alte Leipziger Lebensversicherung a.G.	www.alte-leipziger.de
AXA	AXA Lebensversicherung AG	www.axa.de
Barmenia	Barmenia Lebensversicherung a.G.	www.barmenia.de
Basler	Basler Lebensversicherungs-AG	www.basler.de
BL die Bayerische	BL die Bayerische Lebensversicherung AG	www.diebayerische.de
Condor	Condor Lebensversicherungs-AG	www.condor-versicherungen.de
Continentale	Continentale Lebensversicherung AG	www.continentale.de
Dialog	Dialog Lebensversicherungs-AG	www.dialog-versicherung.de
Ergo Vorsorge	Ergo Vorsorge Lebensversicherung AG	www.ergo.de
Europa	EUROPA Lebensversicherung AG	www.europa.de
Generali	Generali Deutschland Lebensversicherung AG	www.generali.de
Gothaer	Gothaer Lebensversicherung AG	www.gothaer.de
Hannoversche	Hannoversche Lebensversicherung AG	www.hannoversche.de
HanseMerkur	HanseMerkur Lebensversicherung AG	www.hansemerkur.de
HDI	HDI Lebensversicherung AG	www.hdi.de
HUK-Coburg	HUK-Coburg-Lebensversicherung AG	www.huk.de
LV1871	Lebensversicherung von 1871 a. G. München	www.lv1871.de
Münchener Verein	Münchener Verein Lebensversicherung AG	www.muenchener-verein.de
Nürnberger	Nürnberger Lebensversicherung AG	www.nuernberger.de
Provinzial Rheinland	Provinzial Rheinland Lebensversicherung AG	www.provinzial.com
R+V	R+V Lebensversicherung AG	www.ruv.de
Signal Iduna	SIGNAL IDUNA Lebensversicherung a. G.	www.signal-iduna.de
Stuttgarter	Stuttgarter Lebensversicherung a.G.	www.stuttgarter.de
Swiss Life	Swiss Life AG, Niederlassung für Deutschland	www.swisslife.de
Universa	uniVersa Lebensversicherung a.G.	www.universa.de
VGH	Provinzial Lebensversicherung Hannover	www.vgh.de
Volkswahl Bund	Volkswahl Bund Lebensversicherung a.G.	www.volkswahl-bund.de
Württembergische	Württembergische Lebensversicherung AG	www.wuerttembergische.de
WWK	WWK Lebensversicherung a. G.	www.wwk.de
Zurich Dt. Herold	Zurich Deutscher Herold Lebensversicherung Aktiengesellschaft	www.zurich.de

Berufsunfähigkeitsversicherungen - Tarife

Diese Tarife wurden für die Auswertung berücksichtigt.

GESELLSCHAFT	TARIF
Allianz	BerufsunfähigkeitsPolice Plus
Alte Leipziger	SecurAL (BV10)
AXA	SBU ALVSBV
Barmenia	SoloBU
Basler	Basler Berufsunfähigkeitsversicherung
BL die Bayerische	BU PROTECT Komfort plus
Condor	SBU C80
Continentale	PremiumBU (PBU)
Dialog	SBU-professional
Ergo Vorsorge	ERGO BU Komfort
Europa	EUROPA Berufsunfähigkeitsversicherung (E-BU)
Generali	BerufsunfähigkeitsPolice Extra
Gothaer	SBU Premium
Hannoversche	SBU Comfort
HanseMercur	Profi Care
HDI	SBU EGO Top
HUK-Coburg	SBU Premium inkl. AU
LV1871	Golden BU
Münchener Verein	SBU Tarif 56
Nürnberger	SBU2911DC inkl. AU-Leistung
Provinzial Rheinland	TopSBV (Tarif 49)
R+V	BerufsunfähigkeitsPolice
Signal Iduna	SI WorkLife EXKLUSIV-PLUS
Stuttgarter	BUV-PLUS premium Tarif 91A
Swiss Life	SBU Tarif 120
Universa	Premium SBU
VGH	Berufsunfähigkeitsschutz Premium
Volkswohl Bund	SBU
Württembergische	SBU BURV7
WWK	SBU Komfort (BioRisk pro) BS08 NT
Zurich Deutscher Herold	Berufsunfähigkeits-Schutzbrief

Gesellschaften, von denen Prämien vorlagen, die aber wegen fehlender Bilanz- oder sonstiger Daten nicht bewertet wurden, flossen bei der Bestimmung des Marktdurchschnitts ein.