

Dem Sturm standhalten

LEBENSVERSICHERUNG | Mit dem in der WochenWoche...
 Lebensversicherer...
 anlagen...
 und Rendite.

Die Finanzmärkte...
 der Finanzmärkte dringt...
 Nachrichten im Sekundent...
 Regierungschef tritt zurück...
 italienischer Staatsanleihe...
 die Höhe. „Ich habe acht Ja...
 gearbeitet, aber hier kann...
 schnellere Börsenwelt n...
 trachten“, sagt Grothues.
 Ganz auf Distanz gehe...
 An jedem Arbeitstag mu...

Wer am meisten für den Kunden rausholt

Lebensversicherer	Sterne ^a	Realistischer Zins auf Kapitalanlagen ^{1,2}	Zum Vergleich: Historischer Zins auf Kapitalanlagen ^{1,3}	Abschlusskostenquote ^{1,4}	Verwaltungskostenquote ^{1,5}
LVM	★★★★★	3,9	4,6	2,8	2,0
Huk-Coburg	★★★★★	3,8	4,5	3,1	1,7
Debeka	★★★★★	3,8	5,3	3,3	1,3
Hannoversche	★★★★★	3,7	4,6	3,4	1,3
Allianz	★★★★★	4,0	4,9	3,8	1,2
Concordia	★★★★★	3,8	4,2	3,1	2,8
Cosmos Direkt	★★★★		4,4	2,9	1,1
Europa			4,6	3,7	0,8
Mecklenburgische			4,0	4,0	2,9
WGV			3,5	3,5	1,5
Deco Capital			3,2	3,2	3,2
R-V AG			4,2	4,2	1,8
Öff. LV-Anstalt Oldenburg			4,1	4,1	1,7
Süddeutsche			3,0	3,0	2,1
Neckermann			5,4	5,4	1,9
neue leben	★★★★★		4,3	4,3	1,1
Volkswahl-Bund			4,7	4,7	2,1
Bayern-Versicherung			4,6	4,6	1,7
Inter			3,0	3,0	4,2
Itzehoer			4,5	4,5	1,2
InterRisk			3,0	3,0	5,9
Asstel			3,0	3,0	2,3
Alte Leipziger			2,8	2,8	2,8
Provinzial Rheinland			4,2	4,2	1,9
Öffentliche			3,0	3,0	1,1
Karsl. Lebensversicherung			3,0	3,0	1,1
SVV			3,0	3,0	1,1
Hamburger Leben	★★★★	3,5	4,0	3,8	2,4
Öffentliche			2,4	2,4	2,2
Provinzial			2,2	2,2	2,2
DEV			2,8	2,8	2,8

TOP-Rating für neue leben

Die WirtschaftsWoche vergibt die Höchstwertung von 5 Sternen an die neue leben



Zum 15. Mal erreicht die neue leben Lebensversicherung AG für ihre Leistungsstärke die Höchstwertung von fünf Sternen im großen Lebensversicherungsrating der WirtschaftsWoche.

WirtschaftsWoche
Nr. 47/2011

**Wirtschafts
Woche**

METHODIK

Ertragskraft im Härtestest

Wie Professor Jörg Finsinger die Renditechancen für Kunden der Lebensversicherer ermittelt.

Seit 15 Jahren untersucht der Wiener Finanzwissenschaftler Professor Jörg Finsinger exklusiv für die WirtschaftsWoche, welche Lebensversicherer künftig die höchsten Überschüsse an ihre Kunden auszahlen können. Dafür haben er und sein Team die Geschäftsberichte der 73 größten Gesellschaften ausgewertet und daraus Prognosen erstellt. Anders als Autoren anderer Versicherungsvergleiche schauen Finsinger und sein Team nicht auf vergangene Erfolge, sondern berechnen, welche Verzinsung der Versicherer mit seinen Kapitalanlagen in Zukunft erzielen kann (realistischer Zins auf Kapitalanlagen). Die Angabe der bisherigen Verzinsung (historischer Zins) dient nur zum Vergleich. Der historische Zins wurde nach dem strengen Niederstwertprinzip berechnet, also unter Ansatz des jeweiligen Zeitwertes für alle Kapitalanlagen.

FREIES KAPITAL BRINGT RENDITE

Da die zukünftige Kapitalverzinsung unbekannt ist, prognostiziert Finsinger sie mithilfe eines mathematischen Modells. Dazu ermittelt er für jeden Versicherer das frei verfügbare Kapital, das dieser nicht unmittelbar zur Abdeckung von Kundenansprüchen braucht. Dieses freie Kapital kann der Versicherer riskanter anlegen und deshalb damit einen höheren Zins erzielen als mit dem gebundenen Kapital (das Modell dahinter heißt return on risk adjusted capital, kurz Rorac). Im Ergebnis steigt die realistische Kapitalverzinsung eines Versicherers mit dem Anteil des freien Kapitals. Aufgrund der andauernden Niedrigzinsen hat Finsinger den angenommenen Zins auf sichere Anlagen in diesem Jahr auf 3,4 Prozent gesenkt, die angenommene Rendite für riskantere Anlagen wurde auf 6,4 Prozent gesenkt.

KUNDENSICHT ENTSCHIEDET

Zusätzlich ermitteln Finsinger und sein Team, welchen Anteil der Kundenbeiträge die Vertreter erhalten (Abschlusskostenquote), wie viel die Verwaltung verschlingt (Verwaltungskostenquote) und wie stark die Versicherer ihre Kunden an den Erträgen beteiligen (Ausschüttungsquote).

Wer am meisten für den Kunden rausholt

Lebensversicherer	Sterne ⁸	Realistischer Zins auf Kapitalanlagen ^{1,2}	Zum Vergleich: Historischer Zins auf Kapitalanlagen ^{1,3}
LVM	★★★★★	3,9	4,6
Huk-Coburg	★★★★★	3,8	4,5
Debeka	★★★★★	3,8	5,3
Hannoversche	★★★★★	3,7	4,6
Allianz	★★★★★	4,0	4,9
Concordia	★★★★★	3,8	4,2
Cosmos Direkt	★★★★★	3,4	4,4
Europa	★★★★★	3,7	4,9
Mecklenburgische	★★★★★	4,1	4,2
WGV	★★★★★	3,7	4,8
Oeco Capital	★★★★★	3,7	4,6
R-V AG	★★★★★	3,9	5,0
Öff. LV-Anstalt Oldenburg	★★★★★	3,7	4,5
Süddeutsche	★★★★★	3,6	4,8
Neckermann	★★★★★	4,4	4,4
neue leben	★★★★★	3,7	4,7
Volkswahl-Bund	★★★★★	3,8	5,0
Bayern-Versicherung	★★★★★	3,8	4,5
Inter	★★★★★	3,6	3,5
Itzehoe	★★★★★	3,9	4,3
InterRisk	★★★★	3,7	4,8
Asstel	★★★★	3,7	4,4
Alte Leipziger	★★★★	3,9	5,0
Provinzial Rheinland	★★★★	3,6	4,2
Öffentl. Braunschweig	★★★★	3,7	5,1
KarstadtQuelle (Ergo Direkt)	★★★★	3,7	4,4
SV Versicherung	★★★★	3,8	4,4
Hamburger Leben	★★★★	3,5	4,0
Öffentl. Berlin Brandb.	★★★★	3,6	4,2
Provinzial Nord-West	★★★★	3,7	4,2
DEVK V.a.G.	★★★★	3,8	5,2
DEVK Allgemeine	★★★★	3,6	4,9
Nürnberger Beamten	★★★★	3,7	3,8
Saarland	★★★★	3,7	4,6
Öff. Leben Sachsen-Anh.	★★★★	3,7	4,5
Provinzial Hannover	★★★★	3,7	4,4
Basler	★★★★	3,9	4,8
HanseMerkur	★★★★	3,8	4,4
Lebensversicherung von 1871	★★★★	3,7	4,6

Auf Basis dieser Werte, also prognostizierter Zins auf die Kapitalanlagen, Kosten und Ausschüttungsquote, berechnet Finsinger eine Kennzahl, die angibt, wie leistungsfähig der Versicherer aus Kundensicht ist. Lebensversicherer mit besonders hoher Kennzahl bieten ihren Kunden vergleichsweise gute Anlagechancen. Um den Vergleich zu erleichtern, wird die Kennzahl jeweils mit dem Durchschnitt von 25 besonders wachstumsstarken Versicherern verglichen.

Nur die besten Lebensversicherer bieten Kunden die Aussicht auf hohe Überschüsse bei niedrigen Kosten – und damit eine attraktive Rendite.

Abschlusskostenquote ^{1,4}	Verwaltungskostenquote ^{1,5}	Ausschüttungsquote ^{1,6}	Leistungsfähigkeit für den Kunden ^{1,7}
2,8	2,0	93,5	+145,7
3,1	1,7	93,8	+122,6
3,3	1,3	89,4	+114,4
3,4	1,3	92,6	+111,0
3,8	1,2	84,7	+110,1
3,1	2,8	88,6	+100,8
2,9	1,1	92,0	+99,5
3,7	0,8	90,8	+99,1
4,0	2,9	89,4	+95,5
3,5	1,5	87,7	+90,1
3,2	3,2	93,8	+86,6
4,2	1,8	88,0	+83,7
4,1	1,7	95,7	+80,8
3,0	2,1	82,9	+79,9
5,4	1,9	75,4	+60,6
4,3	1,1	86,8	+57,9
4,7	2,1	90,6	+48,1
4,6	1,7	85,5	+44,2
3,0	4,2	82,1	+44,0
4,5	1,2	71,1	+39,1
3,0	5,9	79,8	+33,2
4,3	2,3	82,3	+31,5
4,9	2,8	83,2	+23,1
4,7	1,9	85,6	+22,7
4,5	2,4	79,8	+21,1
4,5	2,4	77,3	+20,1
5,0	2,6	87,3	+19,5
3,8	2,8	77,8	+17,5
4,6	2,4	91,9	+15,9
5,1	2,2	87,9	+15,8
5,0	2,8	88,6	+15,1
5,0	2,0	90,7	+14,9
4,5	2,5	75,7	+12,8
5,0	2,2	85,5	+9,8
5,3	1,7	86,5	+8,6
5,5	1,8	95,8	+8,1
4,9	4,2	86,6	+6,1
4,9	3,3	79,2	+5,3
5,2	2,6	91,1	+2,1

Lebensversicherer	Sterne ⁸	Realistischer Zins auf Kapitalanlagen ^{1,2}	Zum Vergleich: Historischer Zins auf Kapitalanlagen ^{1,3}	Abschlusskostenquote ^{1,4}	Verwaltungskostenquote ^{1,5}	Ausschüttungsquote ^{1,6}	Leistungsfähigkeit für den Kunden ^{1,7}
Vergleichsmaßstab ⁹ (Benchmark)		3,7	4,5	5,0	2,9	84,8	
SV Sachsen	★★★	3,6	4,6	5,1	1,8	87,7	-0,1
Neue Bayerische	★★★	3,5	5,9	4,5	3,5	89,1	-2,2
WVK	★★★	3,8	5,0	5,5	3,2	93,7	-4,3
Generali	★★★	3,6	4,0	5,0	3,0	86,4	-7,4
PBV	★★★	4,1	4,8	5,2	5,7	75,4	-9,6
Victoria	★★★	3,8	3,9	5,4	2,9	83,8	-10,9
AachenMünchener	★★★	3,6	4,2	4,9	2,8	78,0	-12,4
Continentale	★★★	3,8	5,0	6,0	2,6	91,2	-13,6
Stuttgarter	★★★	3,8	4,8	6,2	2,5	92,3	-19,1
Swiss Life	★★★	3,6	4,6	5,2	2,8	80,4	-19,4
Helvetia	★★★	3,7	4,3	5,5	2,9	82,0	-21,0
PB-Versicherung	★★★	3,7	4,4	3,7	7,1	74,9	-23,2
Uelzener	★★★	3,8	5,5	5,3	3,9	67,3	-30,1
Barmenia	★★	3,7	4,4	5,6	4,2	84,6	-38,1
Nürnberger	★★	3,8	4,2	6,0	3,7	83,9	-41,0
Familienfürsorge	★★	3,7	4,1	6,1	3,0	84,8	-41,9
Univisa	★★	3,7	4,2	5,2	5,7	92,7	-42,1
Condor	★★	3,8	4,4	5,9	4,2	89,2	-42,4
Iduna Vereinigte	★★	3,7	4,4	5,8	3,8	86,4	-45,0
Zurich Deutscher Herold	★★	3,6	4,8	5,9	2,5	79,0	-47,1
Rheinland	★★	3,6	4,4	4,8	5,7	77,6	-47,4
Deutscher Ring	★★	3,8	4,4	6,3	3,5	92,4	-49,2
Deutsche Ärzteversicherung	★★	3,6	4,5	5,8	3,7	84,9	-50,3
Württembergische	★★	3,7	4,6	6,4	2,9	85,7	-55,7
DBV-Winterthur	★★	3,6	4,3	6,1	3,7	91,0	-60,9
Gothaer	★★	3,5	3,8	6,0	2,7	81,2	-62,9
Axa	★★	3,6	4,5	6,0	3,4	70,0	-64,1
Ergo	★★	3,7	4,5	6,5	3,2	71,8	-65,1
Münchener Verein	★	3,6	3,9	6,1	3,5	83,6	-68,0
Arag	★	3,7	4,2	6,8	4,3	84,7	-95,6
HDI Gerling	★	3,6	4,5	7,1	2,7	71,2	-96,9
Ideal	★	3,7	4,5	6,7	5,1	90,5	-98,0
VPV	★	3,6	3,7	8,1	3,4	91,6	-145,2
Delta Lloyd	★	3,6	3,9	12,3	3,4	66,7	-268,3

Finsinger Rating 2011
Die leistungsfähigsten Lebensversicherer
 ★ ★ ★ ★ ★
 Im Test: 73 Lebensversicherer
 Ausgabe 47/2011
WirtschaftsWoche

¹ in Prozent, gerundet; ² prognostizierte Rendite auf die Kapitalanlagen des Versicherers, unter realistischen Annahmen nach einem mathematischen Modell; ³ bisherige Verzinsung der Kapitalanlagen des Versicherers, nach dem strengen Niederstwertprinzip zu aktuellen Zeitwerten; dient nur zum Vergleich, fließt nicht ins Rating ein; Mittelwert 2004 bis 2010; ⁴ Kosten, die beim Vertragsabschluss zum Beispiel für Provisionen an den Vermittler anfallen, als Anteil an den Gesamtbeiträgen aller neu abgeschlossenen Verträge, Mittelwert 2008 bis 2010; ⁵ jährliche Verwaltungskosten, als Anteil an den Versicherungsbeiträgen (Bruttobeiträge), Mittelwert 2008 bis 2010; ⁶ Anteil der Gesamtüberschüsse, den der Versicherer an die Kunden ausschüttet, Mittelwert 2004 bis 2010; ⁷ Leistungsfähigkeit nach dem Finsinger-Modell im Vergleich zum Benchmark-Versicherer (Durchschnittswert von 25 besonders wachstumsstarken Versicherern), je höher der Wert, desto leistungsfähiger ist der Versicherer; ⁸ Ranking der Leistungsfähigkeit von stark überdurchschnittlich (5 Sterne) bis stark unterdurchschnittlich (1 Stern); ⁹ Durchschnittswert der 25 wachstumsstärksten unter den 50 größten Lebensversicherern; Quelle: Softfair, Professor Jörg Finsinger

**Die neue leben als starker Partner
für Vorsorgekonzepte.**

So erreichen Sie uns:

neue leben
Lebensversicherung AG
Sachsenstraße 8
20097 Hamburg

Telefon: 040/23891-0

Fax: 040/23891-333

info@neueleben.de

www.neueleben.de

neue leben
Willkommen Zukunft 