

Im Härtetest: neue leben



Vorsorgeklassiker Lebensversicherung: Wie sich die Unternehmen im Branchenvergleich schlagen, wer das Vertrauen Ihrer Kunden verdient

Ratings geben Vermittlern und Kunden eine wichtige Orientierung. Seit 1996 analysiert die Ratingagentur Assekurata den Markt der Lebensversicherer in Deutschland. Dabei greifen die Kölner Experten auf öffentlich zugängliche Daten zu und nutzen für ihre Ratings, denen sich Versicherer freiwillig stellen, auch vertrauliche Unternehmensinformationen.

Umfangreiche Prüfung. Das Gesamtrating ergibt sich aus den Einzelergebnissen von fünf Teilqualitäten: Unter-

nehmenssicherheit, Erfolg, Gewinnbeteiligung, Kundenorientierung und Wachstum. Die systematische und detaillierte Kennzahlenanalyse basiert auf der Rechnungslegung, ausführlichen Managementinterviews und empirischen Kundenbefragungen.

Hilfreiche Kennzahlen. Der Versicherungsprofi vergleicht neun Kennzahlen, die Aufschluss über die Leistungsfähigkeit eines Versicherers geben sollen. Diese Woche im Härtetest: die neue leben Lebensversicherung AG. ■

KOMPAKT

Die neue leben Lebensversicherung AG gehört mit einem Marktanteil von rund 1,2 Prozent zu den **30 größten Lebensversicherern** in Deutschland. 2009 legten die **gebuchten Bruttobeiträge** um 5,6 Prozent auf **gut 1,1 Milliarden Euro** zu.

Rating	Bewertung
Assekurata	A++ (exzellent)
map	mm (sehr gut)



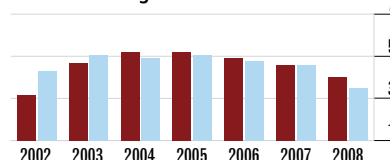
Fazit: Der Hamburger Versicherer zeigt eine konstante Leistung und überzeugt mit erstklassigen Kennzahlen

1

Nettoverzinsung: starke Leistung

Der Kapitalanlageerfolg bleibt überdurchschnittlich: Mit 4,00 Prozent Nettoverzinsung liegt die neue leben nun **fast einen halben Prozentpunkt besser als die Konkurrenz** (3,54 Prozent). Gegenüber dem Vorjahr mussten die Hamburger zwar Federn lassen – **ohne dabei aber Bilanzierungshilfen zu nutzen.**

Nettoverzinsung in Prozent

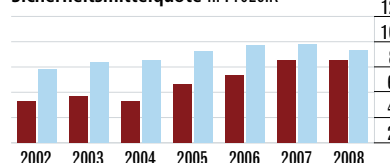


2

Sicherheitsmittel: stabiler Trend

Garantierte Leistungsversprechen erfüllen und **potenzielle Verluste** tragen: **Eigenkapital und freie Rückstellungen für Beitragsrückerstattungen (RfB)** entwickeln sich bei den Nordlichtern positiv. Die **Sicherheitsmittel-Quote steigt seit Jahren** und nähert sich mit zuletzt 8,52 Prozent dem Marktdurchschnitt.

Sicherheitsmittelquote in Prozent

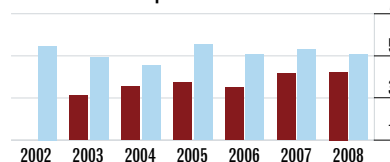


3

Abschlusskosten: souveräner Vorsprung

Der Abstand zur Konkurrenz war schon größer und der Trend zeigt leicht nach oben. Dennoch: **Die neue leben überzeugt seit Jahren mit niedrigen Abschlusskosten.** 2008 betrug die Quote 4,23 Prozent. Die **Wettbewerber** waren im Durchschnitt um deutliche **0,75 Prozentpunkte teurer.**

Abschlusskostenquote in Prozent

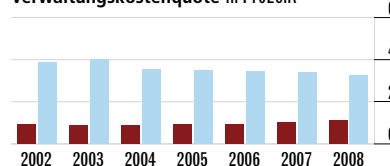


4

Verwaltungskosten: herausragender Wert

Je weniger Beiträge der Versicherten für Verwaltungskosten draufgehen, desto mehr Geld kann angelegt werden. Die neue leben hat über den gesamten Zeitraum exzellent gewirtschaftet. Auch 2008 lag die **Verwaltungskostenquote mit 1,11 Prozent weit unter dem Marktdurchschnitt (2,71 Prozent).**

Verwaltungskostenquote in Prozent



□ Marktdurchschnitt ■ neue leben

Datenquelle: Assekurata

LEXIKON

Wie sich der Härтетest zusammensetzt

→ **Sicherheitsmittelquote.** Eigenkapital und freie RfB (inklusive Schlussüberschussanteilsfonds) in Prozent des Verpflichtungsvolumens

→ **Nettoverzinsung.** Kapitalanlageergebnis in Prozent des mittleren Kapitalanlagebestandes zu Buchwerten

→ **Abschlusskostenquote.** Abschlussaufwendungen in Prozent der Beitragssumme Neugeschäft

→ **Verwaltungskostenquote.** Verwaltungsaufwendungen in Prozent der gebuchten Bruttoprämien

→ **RfB-Zuführungsquote.** Zuführung zur RfB in Prozent der Summe aus festgelegter RfB und Veränderung des Schlussüberschussanteilsfonds

→ **Deklarierte Überschussbeteiligung.** Laufende Verzinsung gemäß Überschussdeklaration in der Privaten Rentenversicherung (inklusive Rechnungszins)

→ **Ablaufrendite.** Beitragsrendite bei Ablauf zum 31.10.2009 (inklusive Beteiligung an Bewertungsreserven) für einen Modellvertrag in der Kapitallebensversicherung:

Mann, Journalist, Nichtraucher; Eintrittsalter 30 Jahre, jährlich vorschüssige Einzahlung von 1200 Euro, 100 Prozent Todesfallschutz

→ **Stornoquote.** Vorzeitiger Abgang nach laufendem Beitrag in Prozent des mittleren Jahresbestandes

→ **Wachstum.** Veränderung der gebuchten Bruttobeiträge in Prozent des Vorjahresendbestandes

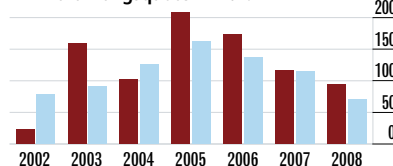


5

RfB: hohe Reserven

Gutschriften und Rückerstattungen werden auch aus der RfB gespeist. Versicherer können so **Ertragschwankungen für ihre Kunden ausgleichen**. Seit 2005 sinkt die Aufstockung der RfB – im Markt stärker. Die Hamburger können dennoch eine **hohe Stabilität ihrer Gewinnbeteiligung** bieten.

RfB-Zuführungsquote in Prozent

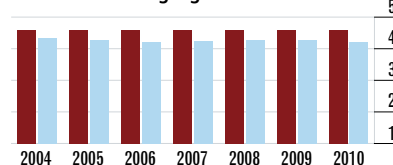


6

Gewinne: konstante Größe

Die **Konstanz bei der Gewinndeklaration** ist beeindruckend: Wie schon in den sechs Jahren zuvor hat die neue leben auch für 2010 eine Überschussbeteiligung von **4,60 Prozent** beschlossen (Markt: 4,20 Prozent). Erfreulich für Kunden: Die deklarierte **Gesamtverzinsung** liegt dieses Jahr bei **5,45 Prozent**.

Überschussbeteiligung in Prozent

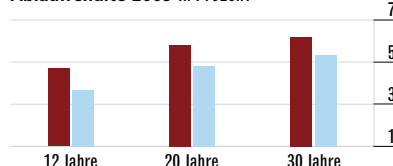


7

Ablaufrendite: starke Performance

Höhe, Stabilität und Zeitnähe der Gewinnbeteiligung haben großen Einfluss auf die Ablaufleistung einer Lebensversicherung. **neue leben-Kunden können äußerst zufrieden sein:** Über alle Vertragslaufzeiten erzielen die Hamburger eine **um 0,85 bis 1,02 Prozentpunkte höhere Rendite** als der Markt.

Ablaufrendite 2009 in Prozent

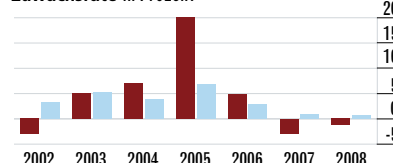


8

Wachstum: erhebliche Schwankungen

Die **Attraktivität des Versicherers** spiegelt sich in Wachstumskennzahlen wider. Zwischen 2003 und 2007 erreicht die neue leben zum Teil **weit überdurchschnittliche Zuwachsraten beim Beitragswachstum**. Zuletzt aber fielen die Hamburger leicht hinter die Konkurrenz zurück.

Zuwachsrate in Prozent

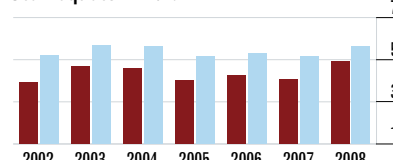


9

Stornoquote: zufriedene Kunden

Über die **Wachstumsnachhaltigkeit** gibt auch die Stornoquote Auskunft. Die ist beim Versicherer neue leben 2008 deutlich auf **4,94 Prozent** angestiegen. Dennoch sind die Kunden der Nordlichter überdurchschnittlich zufrieden. **Die Stornoquote ist durchgängig niedriger** als bei der Konkurrenz.

Stornoquote in Prozent



□ Marktdurchschnitt ■ neue leben

Datenquelle: Assekurata