

R A T I N G - S P E Z I A L

FOCUS

DAS MODERNE WIRTSCHAFTSMAGAZIN

www.money.de

MONEY



**SICHERHEIT
&
STABILITÄT**

Alle Anbieter im Check

**DIE
FINANZSTÄRKSTEN
LEBENS- UND
KRANKENVERSICHERER**

*Wo die Kunden auch in
Zukunft gute Leistungen
erwarten können*





Starker Bolide:
Nur wenn das Gesamtpaket stimmt, schafft es der Starter auch gut ins Ziel

Finanzstärke

Mit voller Kraft

Die Bonität einer Versicherungsgesellschaft wird für Vermittler und Kunden immer wichtiger. Welche Anbieter für die Zukunft finanziell gut gerüstet sind

Es gibt Ereignisse, von denen früher oder später einfach alle betroffen sind: So wird etwa die anhaltende Niedrigzinsphase samt Begleiterscheinungen wie Negativzinsen immer bedrohlicher für die gesamten sozialen Sicherungssysteme in Deutschland. Das gilt inzwischen sowohl für die umlagefinanzierten gesetzlichen Versorgungseinrichtungen der Rente und Krankenkassen wie auch für die kapitalbasierte private Altersvorsorge und die privaten Krankenversicherungen (PKV).

Diesem insgesamt schwierigen Umfeld kann sich zwar keiner entziehen, aber der einzelne Anbieter kann sehr wohl unterschiedlich damit umgehen. Es wird daher immer wichtiger, seine Hausaufgaben zu machen und die eigenen Finanzen im Griff zu behalten sowie die Kundengelder solide zu investieren. Denn unabhängig von der konkreten Produktwahl ist die Bonität des Anbieters für Kunden und Produktvermittler inzwischen zu einem echten Entscheidungskriterium geworden. Schließlich stärkt

ein solides Zahlenwerk erstens das generelle Vertrauen in das Unternehmen und hat zweitens auch direkte Auswirkungen auf die Zuverlässigkeit und Ertragskraft der angebotenen Leistungen.

Die Spreu vom Weizen trennen. Deshalb untersucht FOCUS-MONEY in einem Rating-Spezial die aktuelle Finanzstärke aller Lebensversicherer und PKV-Gesellschaften. Herangezogen werden dazu die Bonitätsbewertungen von sechs renommierten Rating-Agenturen. Da sich Herangehensweise und Notenskala der Bonitätsprüfer teils deutlich unterscheiden, sind deren Urteile in ein einheitliches Bewertungsschema mit Schulnoten überführt (s. rechts). Gezeigt werden auf den folgenden Seiten jeweils die mit mindestens „gut“ bewerteten Unternehmen – damit Kunden einen Anhaltspunkt bekommen, wem sie noch reinen Gewissens ihr Geld anvertrauen dürfen. ■

WERNER MÜLLER

Der Marktführer

**STANDARD
& POOR'S**

Die Historie der weltweit führenden Rating-Agentur beginnt bereits 1860 mit einer Publikation von Henry Varnum Poor. In heutiger Form seit 1941 am Markt, gehört S&P inzwischen zum McGraw-Hill-Konzern und beschäftigt rund 8500 Mitarbeiter an 38 Standorten rund um die Welt. Der umfassende Analyseansatz der Finanzkraft-Ratings von Versicherungen beruht neben öffentlich zugänglichen auch auf unternehmensinternen Daten sowie intensiven Managementgesprächen (www.standardandpoors.com).

Der Börsennotierte

MOODY'S

Neben S&P sowie Fitch Ratings zählt Moody's als Nummer zwei zu den Big Three der internationalen Rating-Schwergewichte. Das Unternehmen wurde 1909 von John Moody gegründet, hat mittlerweile fast 10 000 Mitarbeiter und ist an der New Yorker Börse gelistet. Der Rating-Prozess gleicht grundsätzlich dem der anderen internationalen Analysehäuser, allerdings weicht die konkrete Notengebung leicht davon ab. Infos und Ratings sind zu finden unter: www.moody.com

Der Kundenversther

ASSEKURATA

Die in Köln ansässige Rating-Agentur Assekurata wurde 1996 von Mummert Consulting und drei ausgewiesenen Versicherungsexperten gegründet. Folgerichtig konzentriert sie sich ganz auf die Versicherungsbranche. Dabei spielt vor allem die Qualitätsbeurteilung des Unternehmens aus Kundensicht eine entscheidende Rolle. Neben der Bewertung von Kennzahlen und Management fließen daher auch die Ergebnisse einer umfassenden Kundenbefragung in die Analyse mit ein (www.assekurata.de).

Der Europabasierte

FitchRatings

Fitch Ratings wurde 1913 von John Knowles Fitch im Bundesstaat New York gegründet und ist heute eine Full-Service-Rating-Agentur mit rund 2300 Mitarbeitern an 51 Standorten. Fitch hat außer in New York auch einen eigenen Firmensitz in London. Sie verwenden die gleiche Notenskala wie S&P und bilden ebenso spezielle Rating-Komitees, die die Finanzkraft der untersuchten Unternehmen auf Herz und Nieren prüfen. Mehr Informationen im Internet unter: www.fitchratings.com

Der Versicherungsspezialist



Die Rating-Agentur A.M. Best besteht schon seit 1899 und ist nach ihrem Gründer Alfred M. Best benannt. Auch heute noch befindet sich das Analysehaus vollständig in Privatbesitz. Das Unternehmen hat sich von Anfang an auf die Bewertung von Versicherungsunternehmen spezialisiert, ist dabei aber vor allem international sehr aktiv. In Deutschland hat A.M. Best dagegen nur relativ wenige Versicherer auf ihre Finanzkraft hin untersucht und bewertet. Weitere Infos: www.ambest.com

Der Datensammler



Das DFSI Deutsches Finanz-Service Institut, 2008 gegründet und ebenfalls in Köln beheimatet, ist ein unabhängiger Datendienst, der marktrelevante öffentlich zugängliche Informationen sammelt und diese zu einer eigenen Bewertung bündelt. Bei der Rating-Methodik wird das DFSI durch ausgewiesene Experten des institutseigenen Fachbeirats unterstützt. Die DFSI-Ratings erreichen durch dieses Vorgehen in Deutschland eine besonders breite Marktabdeckung. Weitere Infos: www.dfsi-institut.de

NOTEN FINANZSTÄRKE-RATINGS

S&P	Fitch	Moody's	A.M. Best	Assekurata	DFSI	Note	Bewertung
AAA	AAA	Aaa	A++				
AA+	AA+	Aa1					
AA	AA	Aa2	A+	A++	AAA	1	extrem stark
AA-	AA-	Aa3			AA+	1,25	besonders stark
A+	A+	A1	A		AA	1,75	sehr stark
A	A	A2		A+		2	stark
A-	A-	A3	A-		A+	2,25	gut
BBB+	BBB+	Baa1	B++	A	A	2,75	
BBB	BBB	Baa2		A-	BBB+	3	
BBB-	BBB-	Baa3	B+	B+	BBB	3,25	

Quellen: Standard & Poor's, Fitch Ratings, Moody's, A.M. Best, Assekurata, DFSI

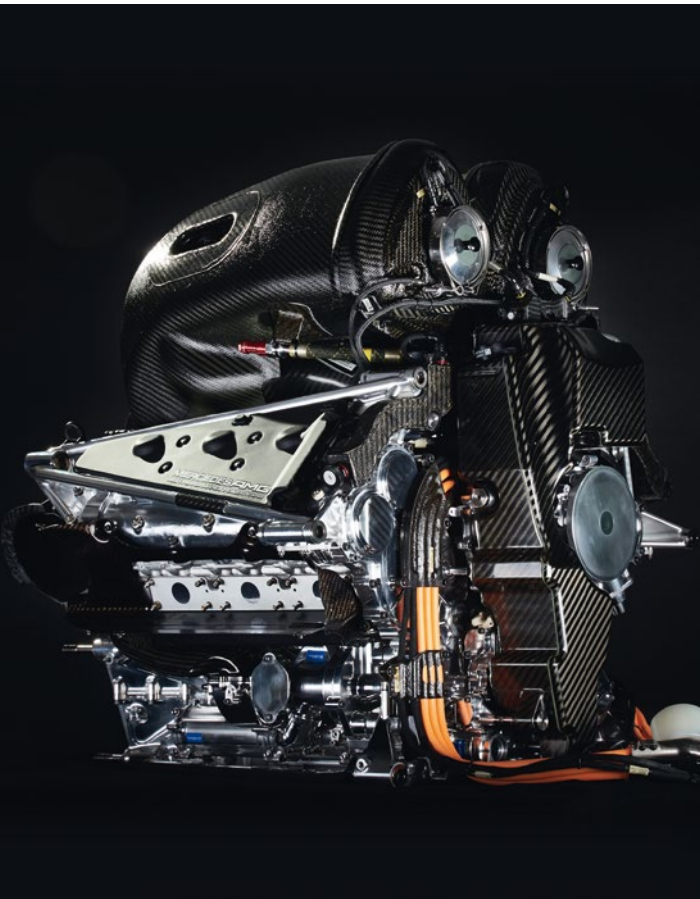
Die Inhalte des Sonderdrucks stellen einen auszugsweisen Nachdruck des in der FOCUS-MONEY-Ausgabe 15/2016 erschienenen Artikels „Die finanzstärksten Lebens- und Krankenversicherer“ dar. Dieser wurde redaktionell unabhängig verfasst. Die WWK hat nachträglich um einen Sonderdruck gebeten.

Die Dauerläufer

Lebensversicherer wollen ihren Kunden langfristig gute Erträge bieten. Doch dafür ist eine starke Finanzkraft erforderlich

Auch wenn die Lebensversicherungsbranche mit einer laufenden Durchschnittsverzinsung der ordentlichen Kapitalerträge von über drei Prozent im Vergleich sehr gute Renditen erwirtschaftet, muss der Kunde trotzdem genau aufpassen. Denn die Renditen kommen erstens ja nicht so bei ihm an, und zweitens heißt Durchschnitt eben, dass es vor allem auch bessere und schlechtere Werte gibt. Zudem machen es das raue Kapitalmarktumfeld sowie neue regulatorische Hürden künftig sicher nicht einfacher, weiterhin solide Erträge für den Kunden zu erwirtschaften. Ganz im Gegenteil, die Schere zwischen guten und problematischen Gesellschaften wird wohl eher noch weiter auseinandergehen.

Daher ist die nachgewiesene Finanzstärke der Anbieter weiterhin eines der wichtigsten Kriterien für die Partnerwahl bei den Policen. Dargestellt wird in den Tabellen je Gesellschaft stets das Rating mit der besten Schulnote und von wem die Bonitätsaussage stammt. Haben Lebensversicherer kein eigenes Rating, wird manchmal auf ein Gruppenrating der Muttergesellschaft zurückgegriffen, dieses aber stets separat kenntlich gemacht. ■



Formel-1-Motor: Für Höchstleistungen muss jedes Detail stimmen, um auch auf die lange Distanz durchzuhalten



WWK: Der Münchener Lebensversicherer überzeugt mit besten Bonitätsnoten



Bonität der Lebensversicherer

Versicherung	Top-Rating (von)	Bestnote	Bewertung
1 WWK	AAA (DFS)	1	extrem stark
Allianz	AA (S&P, Fitch)	1	extrem stark
Canada Life	AA (S&P, Fitch)	1	extrem stark
Condor	AA (Fitch)	1	extrem stark
CosmosDirekt	A++ (Assekurata)	1	extrem stark
Debeka	A++ (Assekurata)	1	extrem stark
DLVAG	Allianz: AA (S&P, Fitch)	1	extrem stark
Ergo	AA (Fitch)	1	extrem stark
Europa	AAA (DFS)	1	extrem stark
Hannoversche	A++ (Assekurata)	1	extrem stark
R+V	R+V: AA (Fitch)	1	extrem stark
R+V Lux	R+V: AA (Fitch)	1	extrem stark
Vorsorge	AA (Fitch)	1	extrem stark
Vorsorge Luxemburg	Vorsorge: AA (Fitch)	1	extrem stark



CosmosDirekt: Der reine Internet-Versicherer mit Sitz in Saarbrücken gehört zum Generali-Konzern und punktet mit Top-Werten



Ergo: Zur Munich Re gehörend, zählt in puncto Finanzstärke auch der Düsseldorfer Lebensversicherer zur absoluten Spitzengruppe

Fortsetzung Lebensversicherer

Versicherung	Top-Rating (von)	Bestnote	Bewertung
2 Alte Leipziger	AA+ (DFS)	1,25	besonders stark
Axa	AA- (Fitch)	1,25	besonders stark
Axa Life Europe	Axa: AA- (Fitch)	1,25	besonders stark
IptiQ	Swiss Re: AA- (S&P, Fitch)	1,25	besonders stark
Continentale	AA+ (DFS)	1,25	besonders stark
DBV Deutsche Beamten	Axa: AA- (Fitch)	1,25	besonders stark
Deutsche Ärzteversicherung	AA- (Fitch)	1,25	besonders stark
Die Bayerische	AA+ (DFS)	1,25	besonders stark
HUK-Coburg	AA+ (DFS)	1,25	besonders stark
HUK24	HUK-Coburg: AA+ (DFS)	1,25	besonders stark
InterRisk	AA+ (DFS)	1,25	besonders stark
Nürnberger	AA+ (DFS)	1,25	besonders stark
Nürnberger Beamten	AA+ (DFS)	1,25	besonders stark
Provincial NordWest	AA- (Fitch)	1,25	besonders stark
3 AachenMünchener	A (A.M.Best)	1,75	sehr stark
Barmenia	AA (DFS)	1,75	sehr stark
Credit Life	AA (DFS)	1,75	sehr stark
Delta Direkt	LV 1871: A+ (Fitch)	1,75	sehr stark
DEVK	A+ (S&P, Fitch)	1,75	sehr stark
Dialog	AA (DFS)	1,75	sehr stark
Direkte Leben	Stuttgarter: A+ (Fitch)	1,75	sehr stark
Ergo Direkt	A+ (S&P)	1,75	sehr stark
Generali	A (A.M.Best)	1,75	sehr stark
Gothaer	AA (DFS)	1,75	sehr stark
HDI	A+ (S&P)	1,75	sehr stark
Ideal	AA (DFS)	1,75	sehr stark
Karlsruher	Württembergische: AA (DFS)	1,75	sehr stark
LV 1871	A+ (Fitch)	1,75	sehr stark
LV 1871 Private Assurance	LV 1871: A+ (Fitch)	1,75	sehr stark
Neue Leben	A+ (S&P)	1,75	sehr stark
Standard Life	A+ (S&P)	1,75	sehr stark
Stuttgarter	AA (DFS)	1,75	sehr stark
Süddeutsche	AA (DFS)	1,75	sehr stark
Swiss Life	AA (DFS)	1,75	sehr stark
Targo	A+ (S&P)	1,75	sehr stark
Universa	AA (DFS)	1,75	sehr stark
Volkswohl Bund	AA (DFS)	1,75	sehr stark
WGV	AA (DFS)	1,75	sehr stark
Württembergische	AA (DFS)	1,75	sehr stark
Zurich Deutscher Herold	A1 (Moody's)	1,75	sehr stark
4 Basler	A (S&P)	2	stark
Bayern-Versicherung	A (S&P)	2	stark
BNP Paribas Cardif	Cardif: A (S&P)	2	stark
Helvetia	A (S&P)	2	stark
LVM	A+ (Assekurata)	2	stark
Öffentliche Leben Berlin Brandenburg	A (S&P)	2	stark
PB	A (S&P)	2	stark
Saarland	A (S&P)	2	stark
VGH	A+ (Assekurata)	2	stark
5 Arag	A+ (DFS)	2,25	gut
Concordia	A+ (DFS)	2,25	gut
HanseMerkur	A+ (DFS)	2,25	gut
HanseMerkur24	A+ (DFS)	2,25	gut
Inter	A+ (DFS)	2,25	gut

Quellen: Standard & Poor's, Fitch Ratings, Moody's, A.M. Best, Assekurata, DFS; Stand: Februar 2016



GRUND ZUR FREUDE: WWK zum 6. Mal in Folge Bester Lebensversicherer.

- Bester deutscher Lebensversicherer laut Focus Money
- Vorsorgepartner mit Top Substanzkraft
- Premium-Produkte mit Spitzen-Bewertungen

Profitieren auch Sie vom ausgezeichneten Schutz der starken Gemeinschaft.

WWK VERSICHERUNGEN Kundenberatung: 089/51 14 20 20 oder info@wwk.de



WWK
Eine starke Gemeinschaft