

Im Hörtetest: Allianz Leben

FOCUS-MONEY
GEPRÜFT
mit Unterstützung durch
Assekurata

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. Dieses Mal im Hörtetest: die Allianz Lebensversicherungs-AG. ■

KOMPAKT

Die gebuchten Beiträge der Allianz Lebensversicherungs-AG fielen 2012 um 1,86 Prozent auf 14,2 Milliarden Euro. Die Schwaben sind der mit Abstand größte Lebensversicherer in Deutschland. Der Marktanteil liegt bei rund 17 Prozent.

Rating	Bewertung
Moody's	Aa3 (exzellent)
S&P	AA (ausgezeichnet)



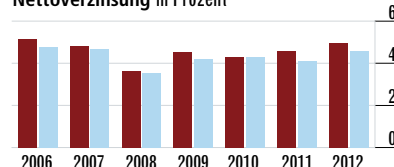
Fazit: Der Branchenprimus nutzt konsequent seine Größe – die Kunden profitieren von erstklassigen Kennzahlen

1

Nettoverzinsung: deutlicher Anstieg

Die breite Streuung der Kapitalanlagen hat sich erneut bewährt. Auch 2012 haben die Anlagestrategen der Allianz Leben die Konkurrenz abgehängt. Mit einer Nettoverzinsung der Kapitalanlagen von 4,96 Prozent schneidet der Stuttgarter Marktführer deutlich besser ab als der Markt (4,60 Prozent).

Nettoverzinsung in Prozent

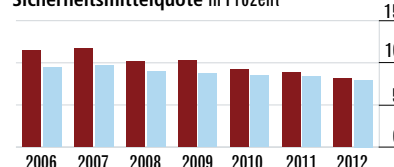


2

Sicherheitsmittel: sichere Zukunft

Eine höhere Beteiligung der Kunden am Gesamtertrag macht sich bei der Sicherheitsmittelausstattung bemerkbar. Bei der Allianz Leben sank die Quote auf zuletzt 8,09 Prozent. Damit allerdings liegen die Stuttgarter – wie schon im gesamten Betrachtungsraum – vor der Konkurrenz (7,96 Prozent).

Sicherheitsmittelquote in Prozent

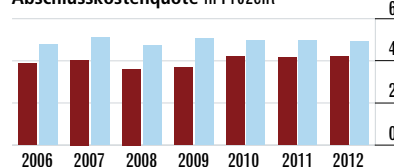


3

Abschlusskosten: effizienter Vertrieb

Seit Jahren überzeugen die Schwaben mit einer effizienten Kostenstruktur. Daran hat sich auch 2012 nichts geändert: Bezogen auf die Beitragssumme des Neugeschäfts fallen die Aufwendungen für den Vertragsabschluss bei der Allianz mit 4,19 Prozent geringer aus als im Marktdurchschnitt (4,90 Prozent).

Abschlusskostenquote in Prozent

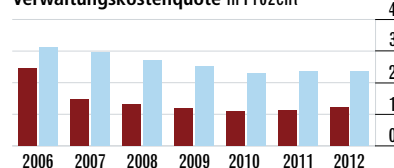


4

Verwaltungskosten: gewaltiger Vorsprung

Der Marktführer nutzt konsequent seine Größe, um den Verwaltungsaufwand gering zu halten. Die Kosten sind im Berichtsjahr zwar um zwölf Millionen Euro gestiegen. Mit einer Quote von 1,21 Prozent bleibt die Allianz aber Top-Performer – im Marktdurchschnitt werden 2,35 Prozent aufgewendet.

Verwaltungskostenquote in Prozent



□ Marktdurchschnitt ■ Allianz Leben

Datenquelle: Assekurata

LEXIKON

Wie sich der Härtestest zusammensetzt

→ **Sicherheitsmittelquote** Eigenkapital (unter Abzug der ausstehenden Einlagen) + Genussrechtskapital + nachrangige Verbindlichkeiten + freie RfB (inklusive Schlussüberschussanteilsfonds) in % des Verpflichtungsvolumens ohne FLV

→ **Nettoverzinsung** Kapitalanlageergebnis in % des mittleren Kapitalanlagebestandes zu Buchwerten

→ **Abschlusskostenquote** Abschlussaufwendungen in % der Beitragssumme Neugeschäft

→ **Verwaltungskostenquote** Verwaltungsaufwendungen in % der

gebuchten Bruttoprämien

→ **Disponible RfB-Quote** Disponible RfB (ohne Schlussüberschussanteilsfonds) in % der Summe aus festgelegter RfB und Veränderung des Schlussüberschussanteilsfonds

→ **Deklarierte Überschussbeteiligung** Laufende Verzinsung (inklusive Rechnungszins) gemäß Überschussdeklaration der Privaten Rentenversicherung im Neugeschäft

→ **Ablaufrendite** Beitragsrendite bei Ablauf zum 31.10.2013 (inklusive Beteiligung an Bewertungsreserven) für einen Modellvertrag in der

Kapitallebensversicherung: Mann, Journalist, Nichtraucher; Eintrittsalter 30 Jahre, jährlich vor-

schüssige Einzahlung von 1.200 Euro, 100% Todesfallschutz

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

→ **Zuwachsrate gebuchte Bruttoprämien** Veränderung der gebuchten Bruttobeiträge in % des Vorjahresendbestandes

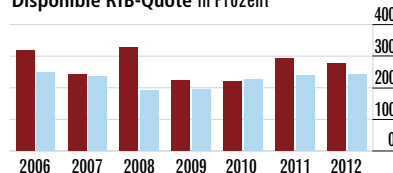
FOCUS-MONEY
GEPRÜFT
mit Unterstützung durch
Assekurata

5

Disponible RfB: großer Puffer

Um rund **800 Millionen Euro** hat die Allianz ihre **Zinszusatzreserve** gemäß BaFin-Vorgaben erhöht – das macht sich 2012 der disponiblen RfB-Quote bemerkbar: Sie fiel gegenüber dem Vorjahr leicht auf **275,63 Prozent**. Das aber ist weiterhin überdurchschnittlich. **Der Markt meldet 242,48 Prozent**.

Disponible RfB-Quote in Prozent

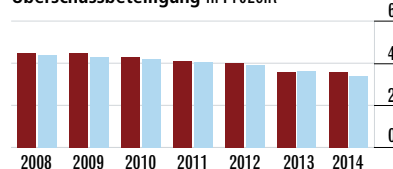


6

Gewinne: stabile Gewinnbeteiligung

Die Allianz Leben **diversifiziert erfolgreich ihr Kapitalanlageportfolio**, um die **niedrigen Zinsen** bei sicheren Staatspapieren oder Pfandbriefen **zu kompensieren**. Gut für die Kunden – die Schwaben halten 2014 als einer von wenigen Anbietern die Überschussbeteiligung stabil auf **3,60 (Markt: 3,40) Prozent**.

Überschussbeteiligung in Prozent

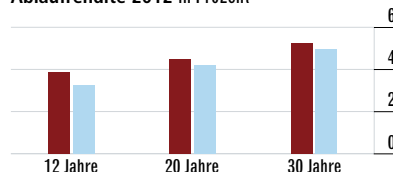


7

Ablaufrendite: erstklassige Anlage

Abgerechnet wird zum Schluss – und Allianz-Kunden dürfen sich freuen: Über alle Laufzeiten überzeugt der Versicherer mit **Ablaufrenditen**, die **deutlich über dem Marktdurchschnitt liegen**. Nach 12 Jahren werfen die Verträge **3,85 (Markt: 3,24) Prozent** ab, nach 30 Jahren **5,24 (Markt: 4,97) Prozent**.

Ablaufrendite 2012 in Prozent

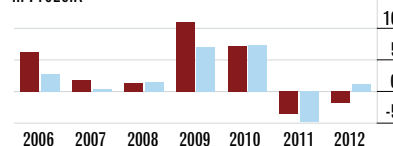


8

Wachstum: richtige Richtung

Das Geschäft mit den **Policen gegen Einmalzahlung** hat sich weiter konsolidiert, das gegen laufende Beitragseinnahmen verbuchte ein Plus um 2,5 Prozent. Unter dem Strich waren die **gebuchten Bruttoprämien leicht rückläufig (-1,86 Prozent)**. Der Markt medete einen leichten Zuwachs um 1,11 Prozent.

Zuwachsrate gebuchte Bruttoprämien in Prozent

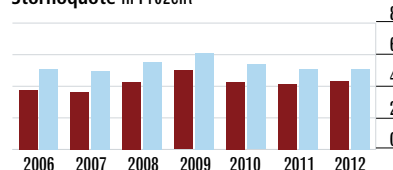


9

Storno: zufriedene Kunden

Die **Zufriedenheit der Kunden** misst sich auch in der Stornoquote. Auch hier zeigt sich die Allianz Leben von ihrer besten Seite. Mit **4,34 Prozent** fällt die **nach Beitragsvolumen** leicht gestiegene **Stornoquote** sichtbar besser als bei der **Konkurrenz (5,12 Prozent)** aus.

Stornoquote in Prozent



□ Marktdurchschnitt ■ Allianz Leben

Datenquelle: Assekurata