

Im Härtetest: 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 Härtetest: die Allianz Lebensversicherungs-AG. ■

KOMPAKT

Die Allianz Lebensversicherungs-AG hat 2010 ihre **Prämieneinnahmen** um 7,2 Prozent auf **15,38 Milliarden Euro** gesteigert. Damit bleibt die Allianz unangefochten Branchenprimus. Ihr **Marktanteil in Deutschland** beträgt rund 17 Prozent.

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

Allianz 

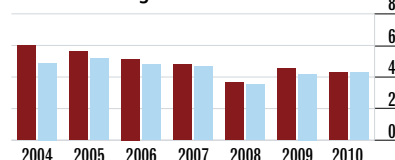
Fazit: Kosten im Griff, stabiles Wachstum, erstklassige Renditen – der Branchenprimus bleibt eine Top-Adresse

1

Nettoverzinsung: auf Augenhöhe

Die anhaltende **Niedrigzinsphase** an den Kapitalmärkten macht auch den Stuttgartern zu schaffen. Doch der **Branchenprimus hält Kurs**: Mit einer Nettoverzinsung von **4,28 Prozent** landen die Stuttgarter nur leicht unter dem Vorjahresergebnis und schaffen **exakt das Ergebnis des Gesamtmarkts**.

Nettoverzinsung in Prozent

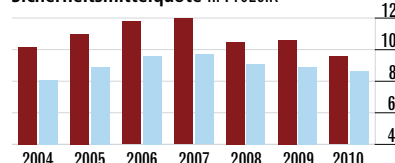


2

Sicherheitsmittel: hohe Risikotragfähigkeit

Garantierte Leistungsversprechen erfüllen, potenzielle Verluste tragen: Die **Sicherheitsmittelausstattung** der Allianz Leben liegt während des **gesamten Betrachtungszeitraums** deutlich **über dem Marktniveau**. Voraussetzung hierfür sind eine **starke Eigenkapitalbasis** und ein **gut gefüllter RfB-Topf**.

Sicherheitsmittelquote in Prozent

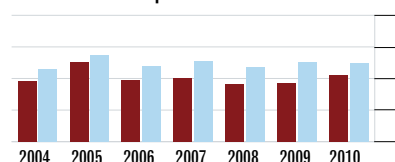


3

Abschlusskosten: deutlicher Vorsprung

Der **Wettbewerb wird schärfer, Neugeschäft teurer**. Dennoch **haben die Schwaben ihre Kosten im Griff**. Gegenüber dem Vorjahr kletterte die Abschlusskostenquote zwar um 0,5 Prozentpunkte auf **4,21 Prozent**. Der **Abstand zur Konkurrenz** (4,98 Prozent) bleibt aber **komfortabel**.

Abschlusskostenquote in Prozent

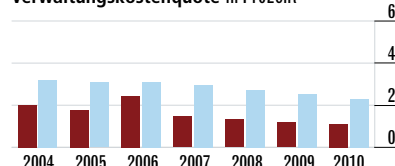


4

Verwaltungskosten: beeindruckende Effizienz

Je weniger Beiträge für die Verwaltung draufgehen, **desto mehr Geld** kann am Kapitalmarkt **angelegt werden**. Die Allianz Leben hat offensichtlich ihre Prozesse weiter optimiert und drückt die Verwaltungskosten auf den **Top-Wert 1,1 Prozent**. Der **Markt** ist mit einer Quote von 2,29 Prozent **abgeschlagen**.

Verwaltungskostenquote in Prozent



□ Marktdurchschnitt ■ Allianz Leben

Datenquelle: Assekurata

LEXIKON

Wie sich der Härtestest 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

→ **Disponible RfB-Quote.** Disponible RfB (ohne Schlussüberschussanteilsfonds) 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 31.10.2011 (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

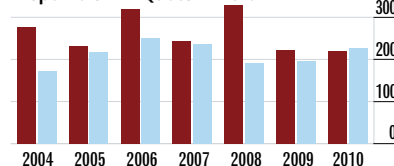
FOCUS-MONEY
GEPRÜFT
mit Unterstützung durch
Assekurata

5

Disponible RfB: leichter Rückgang

Zur **Stabilisierung der Gewinnbeteiligung** können Lebensversicherer die disponiblen Teile ihrer Rückstellungen zur Beitragsrückerstattung einsetzen. Mit einer **Quote von 220,46 Prozent** fiel die Allianz Leben erstmals knapp hinter den Markt (225,87 Prozent) zurück – hielt aber **ein hohes Niveau**.

Disponible RfB-Quote in Prozent

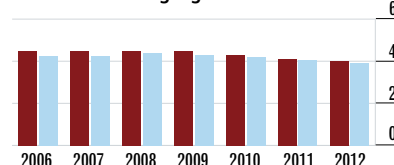


6

Gewinne: stabile Beteiligung

4,0 Prozent – bei der Allianz Leben steht auch 2012 die **Vier vor dem Komma**. Dem Branchenfürer gelingt damit bei der laufenden Gewinnbeteiligung, **was die Konkurrenz nicht mehr schafft**: Im **Marktdurchschnitt** ist die Überschussbeteiligung auf **3,91 Prozent** gesunken.

Überschussbeteiligung in Prozent

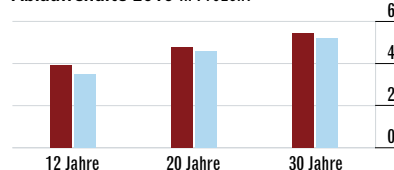


7

Ablaufrendite: stattliche Auszahlungen

Die Allianz Leben bleibt **Benchmark**. Nach Ablauf der Policen erhalten die Kunden **über alle Laufzeiten mehr Geld** aus ihren Lebensversicherungen als durchschnittlich im Markt üblich. Verträge mit **30 Jahren Laufzeit** liefern jährliche Renditen von **deutlich über fünf Prozent**.

Ablaufrendite 2010 in Prozent

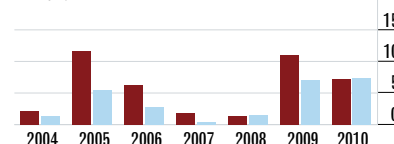


8

Wachstum: ordentliches Ergebnis

Die **Attraktivität des Versicherers** spiegelt sich auch in Wachstumskennzahlen wider: Nach dem **kräftigen Anstieg 2009** schaltete die Allianz Leben 2010 **einen Gang zurück**. Mit einem **Plus von 7,15 Prozent** performten die Schwaben dennoch ordentlich. **Der Markt legte um 7,36 Prozent zu**.

Zuwachsrage gebuchte Bruttoprämien in Prozent

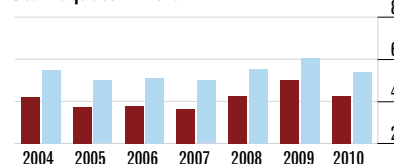


9

Storno: deutliche Senkung

Ein **Indiz für die Wachstumsnachhaltigkeit** ist die Stornoquote. Im Vergleich zum Vorjahr hat sich bei der Allianz Leben die **Kennzahl auf 4,27 Prozent deutlich verbessert**. Auch der Markt verbesserte sich – liegt mit einer Stornoquote von **5,38 Prozent** aber weiterhin **deutlich hinter den Schwaben**.

Stornoquote in Prozent



□ Marktdurchschnitt ■ Allianz Leben

Datenquelle: Assekurata