

Im Härtestest: Universa Leben

Vorsorgeklassiker Lebensversicherung: Wir zeigen, wie sich die Unternehmen im Branchenvergleich schlagen

Diesen Profis entgeht nichts: Seit 28 Jahren analysiert die Rating-Agentur Assekurata den deutschen Versicherungsmarkt und bietet Vermittlern und Kunden hilfreiche Orientierung. Außerdem stellen die Kölner Experten die Kennzahlen für den Härtestest von FOCUS MONEY-Versicherungsprofi zur Verfügung.

Alles im Blick. Für den Härtestest werden zehn relevante Kennzahlen, die Aufschluss über die Leistungsfähigkeit eines Lebensversicherers geben, mit dem Gesamtmarkt verglichen. Der Test berücksichtigt Anforderungen des Gesetzgebers (Solvency II), wirtschaftliche Indikatoren (Verzinsung, Rendite) und Kun-

denbelange (Kosten, Stornierungen). Gesellschaften, die bei mindestens sechs Kennzahlen den Marktdurchschnitt übertreffen, erhalten die Auszeichnung „Outperformer“.

Ausschlaggebend für die Bewertung ist der 5-Jahres-Durchschnitt. Bei den Solvency-Quoten wird nur das letzte Jahr beurteilt. ■



URTEIL: OUTPERFORMER

ASSEKURATA



Fazit: Die Universa Leben setzt ihre gute Performance der vergangenen Jahre fort. Die Anlagestrategen leisten sehr gute Arbeit und das starke Prämienwachstum wird nicht über hohe Provisionen erkaufte. Gute Produkte sind die Basis für das langjährige Wachstum.

KOMPAKT

Die uniVersa Lebensversicherung a.G. wurde 1857 gegründet und ist Teil der uniVersa Versicherungen. Sitz der Unternehmensgruppe ist Nürnberg. Die gebuchten Bruttobeiträge sind 2023 um 0,3 Prozent auf insgesamt rund 146,2 Millionen Euro gestiegen.

Rating	Bewertung
Morgen & Morgen	Fünf Sterne (Ausgezeichnet)

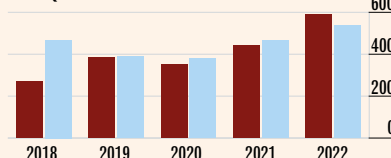
Datenquelle: Assekurata

1

Für stürmische Zeiten bestens gerüstet

Die Branche ist gut aufgestellt, die Universa aber noch besser: Mit einer aufsichtlichen Solvenzquote von 591,17 % können die Franken auch extremen Krisenszenarien trotzen. Der Gesamtmarkt meldet 535,72 %.

SCR-Quote – Aufsicht in Prozent

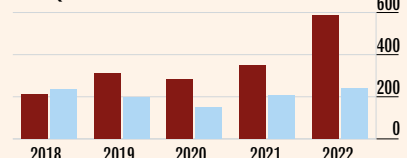


2

Ohne Netz und doppelten Boden der Konkurrenz enteilt

Die Stärke der Universa zeigt sich auch in der hohen Basis-SCR-Quote: Ohne Übergangsmaßnahmen und Volatilitätsanpassung fällt die Quote mit 584,34 % weit überdurchschnittlich aus. Die Konkurrenz kommt auf 241,93 %.

SCR-Quote – Basis in Prozent

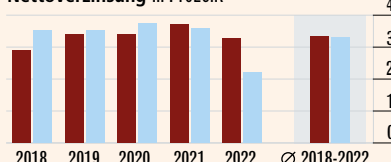


3

Starkes Ergebnis bei der Kapitalanlage bestätigt

Höhere Beteiligungserträge und Abgangsgewinne haben zuletzt das Kapitalanlageergebnis gestützt. Im 5-Jahres-Mittel liegt die Nettoverzinsung der Universa mit 3,34 % knapp über der des Gesamtmarkts (3,31 %).

Nettoverzinsung in Prozent

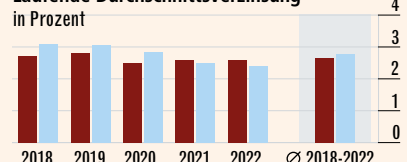


4

Mögliche Trendwende bei der Durchschnittsverzinsung

In der Mehrjahresbetrachtung bleibt die laufende Kapitalanlage Rendite der Universa (2,64 %) geringfügig hinter dem Markt (2,78 %) zurück. Die Werte der letzten beiden Jahre fallen aber überdurchschnittlich aus.

Laufende Durchschnittsverzinsung in Prozent



■ Universa Leben ■ Marktdurchschnitt

LEXIKON

Wie sich der Härtetest zusammensetzt

→ **SCR-Quote Aufsicht:** SCR-Quote im aufsichtlichen Nachweis ggf. unter Anwendung der Volatilitätsanpassung und/oder einer Übergangsmaßnahme.

→ **SCR-Quote Basis:** SCR-Quote ohne Anwendung der Volatilitätsanpassung und/oder einer Übergangsmaßnahme.

→ **Nettoverzinsung:** Kapitalanlageergebnis in Prozent des mittleren Kapitalanlagebestands zu Buchwerten.

→ **Lfd. Durchschnittsverzinsung:** ordentliches Kapitalanlageergebnis in Prozent des mittleren

Kapitalanlagebestands zu Buchwerten.

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

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

→ **Umsatzrendite für Kunden inkl. Zuführung zur ZZR (Zinszusatzreserve):** gesamter Rohüberschuss vor Zuführung zur ZZR in Prozent der Summe aus gebuchten Bruttoprämien (ohne fondsgebundene Lebensversicherung) und Kapitalanlageergebnis.

→ **Bestandsrendite:**

gesamter Rohüberschuss in Prozent der

Bruttodeckungsrückstellung und Ansammlungsguthaben.

→ **Zuwachsrate APE (Annual Premium Equivalent)-Bestand:** laufende gebuchte Bruttoprämien + 10 % der Einmalprämien.

→ **Stornoquote:** vorzeitiger Abgang nach laufendem Beitrag in Prozent des mittleren Jahresbestands.

FOCUS MONEY
VERSICHERUNGSPROFI
LEBENSVERSICHERER im
HÄRTEST

URTEIL: OUTPERFORMER

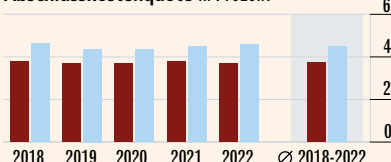
ASSEKURATA

5

Abschlusskosten – seit Jahren günstiger als der Markt

Erfreulich für Kunden: Die Universa erkaufte sich ihre sehr guten Zuwachsraten ganz augenscheinlich nicht durch hohe Provisionen. Die Abschlusskosten (5 Jahre: 3,74 %) liegen deutlich unter dem Marktdurchschnitt (4,49 %).

Abschlusskostenquote in Prozent

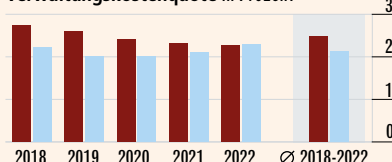


6

Starke Entwicklung bei den Verwaltungskosten

Der Trend setzt sich fort: Nach fünf Rückgängen in Folge lag die Verwaltungskostenquote zuletzt unter der im Gesamtmarkt. Im 5-Jahres-Mittel (2,47 %) ist der Wert aber noch überdurchschnittlich (Markt: 2,13 %).

Verwaltungskostenquote in Prozent

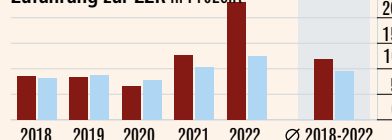


7

Umsatzrendite profitiert vom Erfolg am Kapitalmarkt

Die zuletzt recht erfolgreiche Kapitalanlage und freiwerdende Mittel aus der Zinszusatzreserve haben die Umsatzrendite gepusht. Der Wert steigt im Mehrjahresdurchschnitt auf 11,85 %, der Markt meldet 9,43 %.

Umsatzrendite für Kunden inkl. Zuführung zur ZZR in Prozent

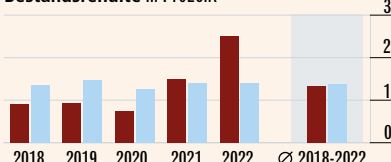


8

Steigende Bestandsrendite auf Augenhöhe mit Markt

Im 5-Jahres-Mittel liegt die Bestandsrendite (1,32 %) leicht unter dem Gesamtmarkt (1,37 %). Die Franken kalkulieren ihre Produkte offenbar mit geringen Margen. Zuletzt fiel der Wert aber klar überdurchschnittlich aus.

Bestandsrendite in Prozent

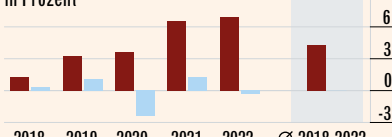


9

Produkte überzeugen, der Marktzugang funktioniert

Das Prämienwachstum ist bemerkenswert gut. Während die Universa durchschnittlich ein Plus von 4,33 % ausweist, stagniert der Gesamtmarkt. Wachstumsträger sind vor allem BU- und Fondspolizen.

Zuwachsrate APE-Bestand in Prozent

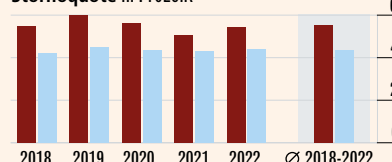


10

Der Mix im Bestand begünstigt höhere Stornoquoten

Im Vergleich zur Konkurrenz sind die Stornoquoten eher schwach. Ein wichtiger Grund dürfte der Bestandsmix sein. Die Franken haben wenig klassisches Geschäft mit hohen Garantien, das seltener gekündigt wird.

Stornoquote in Prozent



■ Universa Leben ■ Marktdurchschnitt