

► Universa Lebensversicherung a.G.

Im Härtestest: Universa Leben

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



Diesen Profis entgeht nichts: Seit 30 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. ■



Fazit: Die Universa Leben liefert erneut eine überzeugende Performance ab. Die Anlagestrategien leisten sehr gute Arbeit und das Prämienwachstum ist der Konkurrenz längst enteilt. Gut für Kunden: Die Franken haben auch die Kosten im Griff.

KOMPAKT

Die uniVersa Lebensversicherung a.G. wurde 1857 gegründet und ist Teil der uniVersa Versicherungen. Sitz der Unternehmensgruppe ist Nürnberg. Die gebuchten Bruttobeiträge sind 2025 um 1,9 Prozent auf insgesamt rund 158,1 Millionen Euro gestiegen.

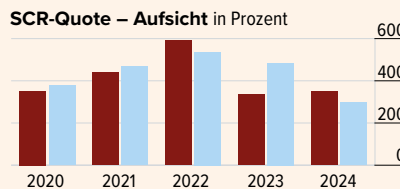
Rating	Bewertung
Morgen & Morgen	Fünf Sterne (Ausgezeichnet)

Datenquelle: Assekurata

1

Starke Leistung und gut gerüstet für Marktkrisen

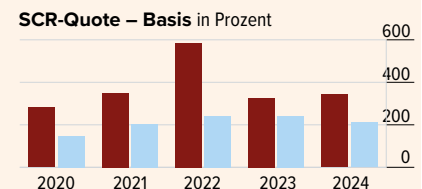
Die aufsichtliche Solvenzquote der Universa legt gegen den Trend zu – und weist mit 348,70 % einen höheren Wert aus als der Gesamtmarkt (298,39 %). Den Franken spielt der Fokus auf Fondspolizen in die Karten.



2

Sicher auch ohne Netz und doppelten Boden

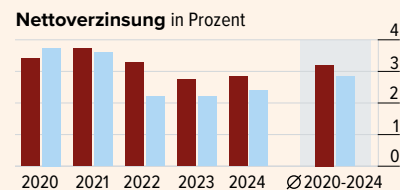
Wie gehabt untermauert die Universa ihre Stärke mit einer klar überdurchschnittlichen Basis-SCR-Quote: Ohne Übergangsmaßnahmen und Volatilitätsanpassung liegt die bei 342,16 %, die Konkurrenz meldet 210,44 %.



3

Nettoverzinsung: starkes Ergebnis der Kapitalanlage

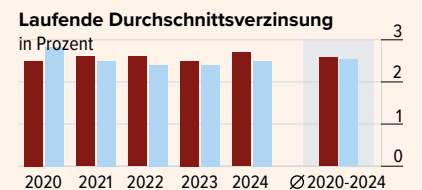
Das Kapitalanlageergebnis bleibt robust – gegenüber der Konkurrenz wächst der Abstand: Die Nettoverzinsung der Universa liegt im 5-Jahres-Mittel bei starken 3,20 %. Der Gesamtmarkt meldet nur noch 2,83 %.



4

Gute Entwicklung bei der Durchschnittsverzinsung

Es hatte sich schon abgezeichnet: Seit vier Jahren übertrifft die Universa den Gesamtmarkt bei der laufenden Kapitalanlagerendite. Nun haben die Franken auch im 5-Jahres-Mittel die Nase vorn: 2,58 % zu 2,53 %.



■ Universa Leben ■ Marktdurchschnitt

LEXIKON

Wie sich der Härtestest 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.

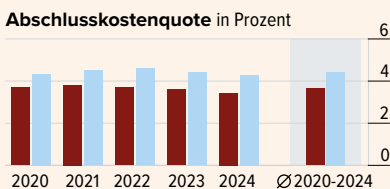
- **Bestandsrendite:** gesamter Rohüberschuss in Prozent der Bruttodeckungsrückstellung und Ansammlungsguthaben.
- **Zuwachsrate APE (Annual Premium Equivalent)-Bestand:** laufende gebuchte Bruttoprämien + 10 % der Einmalprämien.
- **Stornoquote:** vorzeitiger Abgang nach laufendem Beitrag in Prozent des mittleren Jahresbestands.



5

Abschlusskosten: durchgängig günstiger als der Markt

Gut für Kunden: Auch bei den Abschlusskosten bleibt die Universa in der Spur. Die Quote sinkt weiter und liegt im Mehrjahresdurchschnitt nur noch bei 3,65 %. Der Gesamtmarkt (4,43 %) liegt etwa auf Vorjahresniveau.



6

Verwaltungskosten: Der positive Trend setzt sich fort

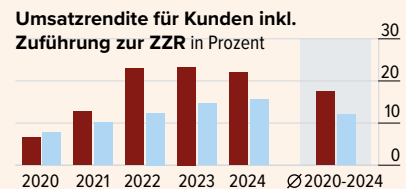
Eine bemerkenswerte Entwicklung setzt sich fort: Die Universa weist erneut eine geringere Verwaltungskostenquote aus als der Gesamtmarkt. Der 5-Jahres-Wert sinkt gegen den Trend auf 2,31 % (Markt: 2,16 %).



7

Umsatzrendite für Kunden legt auf hohem Niveau zu

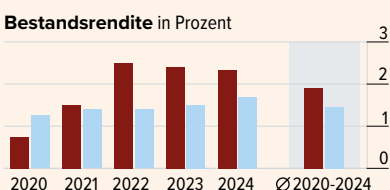
Erfolgreiche Kapitalanlage, Rückflüsse aus der Zinszusatzreserve: Die Umsatzrendite der Universa wurde zuletzt gepusht. Der Wert steigt im Mehrjahresdurchschnitt auf 17,51 %, der Markt legt auf 12,10 % zu.



8

Intakte Erfolgsgeschichte bei der Bestandsrendite

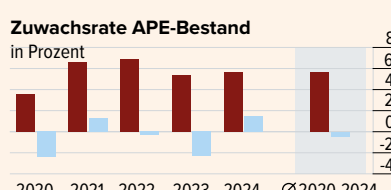
Die Universa bestätigt die starken Ergebnisse aus den beiden Vorjahren und liefert erneut auch bei der Bestandsrendite. Die Franken liegen mit einem 5-Jahres-Mittelwert von 1,90 % nun auch klar vor dem Markt (1,45 %).



9

Beim Prämienwachstum hält die Konkurrenz nicht mit

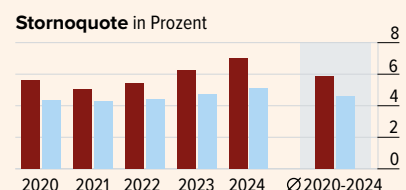
Das Prämienwachstum bleibt bemerkenswert hoch: Überzeugende Produkte und ein guter Marktzugang treiben die Zuwachsrate auf 5,61 % (5 Jahre). Der Gesamtmarkt erholt sich, liegt im langjährigen Mittel aber im Minus (-0,44 %).



10

Höhere Stornoquoten Folge des Bestandsmix

Bei der Stornoquote gelingt der Universa die Trendwende nicht. Mit 5,88 % (5 Jahre) stehen die Franken schwächer da als der Gesamtmarkt (4,57 %). Möglicher Grund: weniger klassisches Geschäft, das seltener gekündigt wird.



■ Universa Leben ■ Marktdurchschnitt