

RATINGBERICHT

Debeka Lebensversicherungsverein a.G.

Lebensversicherer

Beschlussfassung im Januar 2020

Rating

Debeka Lebensversicherungsverein a. G.

Ferdinand-Sauerbruch-Straße 18

56058 Koblenz

Telefon: 0261 498 46 64

Fax: 0261 498 55 55

E-Mail: kundenservice@debeka.de



Das Gesamtergebnis setzt sich aus folgenden Einzelergebnissen zusammen, die mit unterschiedlicher Gewichtung in die Bewertung eingehen:

Teilqualität	Note	Gewichtung
Sicherheit	gut	30 %
Erfolg	weitgehend gut	30 %
Kundenorientierung	sehr gut	30 %
Wachstum/Attraktivität im Markt	sehr gut	10 %

Ergebnisdarstellung

Sicherheit

Die Sicherheitslage des Debeka Lebensversicherungsverein a. G. (im Folgenden Debeka Leben genannt) bewertet Assekurata unverändert mit gut.

Als Altersvorsorgeversicherer liegt die Geschäftsfeldausrichtung der Debeka Leben traditionell in der Kapitallebens- und Rentenversicherung. Die daraus resultierenden Anforderungen im anhaltenden Niedrigzinsumfeld treffen die Gesellschaft nach Ansicht von Assekurata dabei in besonderem Maße. Dies zeigt sich beispielsweise bei der Finanzierung der Zinszusatzreserve (ZZR), welche Ende 2018 einen Anteil von 10,2 % der Deckungsrückstellung ausmachte, während marktweit durchschnittlich 7,1 % zugeführt wurden. Nach den Assekurata vorliegenden Hochrechnungen wird der Bestand der ZZR bei der Debeka Leben 2019 auf über 11 % der Deckungsrückstellung steigen. Mit der Einführung neuer Altersvorsorgeprodukte beziehungsweise der Neuausrichtung der Kapitalanlage hat die Gesellschaft in der jüngeren Vergangenheit Maßnahmen zur Begrenzung der Risiken eingeleitet, die nun erste Erfolge zeigen.

Insgesamt betrachtet spiegeln die auf Basis der HGB-Rechnungslegung untersuchten Kennzahlen eine im Wettbewerbsvergleich überdurchschnittlich hohe Sicherheitsmittelausstattung der Debeka Leben wider. Auch nach den aufsichtsrechtlichen Bestimmungen unter Solvency II ist das Unternehmen in der Lage, die Kapitalanforderungen ausreichend mit Sicherheitsmitteln zu unterlegen. So erreichte die Gesellschaft zum Stichtag 31.12.2018 unter Inanspruchnahme von Übergangsmaßnahmen und Volatilitätsanpassung eine aufsichtsrechtliche Bedeckungsquote von knapp 545 %. Nach Assekurata vorliegenden Informationen wird das Unternehmen seine Sicherheitsmittel unter Berücksichtigung der Rückstellung für Beitragsrückerstattung (RfB) 2019 ausbauen.

Die unternehmenseigenen Risikomanagementsysteme, welche kontinuierlich weiterentwickelt werden, bilden die Risikosituation der Debeka Leben adäquat ab. Über das vorhandene Steuerungsinstrumentarium lassen sich die Risiken angemessen steuern.

Erfolg

Die Erfolgsbewertung der Debeka Leben senkt Assekurata von gut auf weitgehend gut herab.

Maßgeblich verantwortlich für die Notenveränderung ist das niedrige Ertragsniveau der Debeka Leben, welches auf die hohen Garantiezinsanforderungen und sinkenden Kapitalanlagerenditen zurückzuführen ist.

Zwar konnte die Debeka Leben, trotz einer weiter anhaltenden Niedrigzinsphase, im Geschäftsjahr 2018 ihren Rohüberschuss wieder deutlich auf 198,8 Mio. € ausbauen, gemessen am Umsatz- und Bestandsvolumen liegt er jedoch deutlich unter dem für die Gesellschaft in der Vergangenheit üblichen Wert und auch unter dem aktuellen Marktniveau. Grundsätzlich profitiert das Unternehmen von seinen stabilen Gewinnen aus dem Geschäft zur Absicherung von biometrischen Risiken. Hingegen wird das Kapitalanlageergebnis von den Garantieverpflichtungen inklusive der ZZR-Zuführung aufgezehrt, so dass kein positiver Ergebnisbeitrag verbleibt. Ein Grund hierfür ist, dass die Debeka Leben trotz der hohen Zuführungen zur ZZR abweichend zum überwiegenden Teil des Marktes so weit wie möglich darauf verzichtet, stille Reserven zu heben. In der Folge bleibt die Nettoverzinsung der Gesellschaft im Beobachtungszeitraum 2014-2018 mit durchschnittlich 4,0 % weiterhin hinter dem Marktniveau (4,3 %) zurück. Bei der laufenden Durchschnittsverzinsung liegt die Debeka Leben im gleichen Betrachtungszeitraum hingegen mit 3,8 % noch leicht über dem Marktschnitt (3,6 %). Gleichwohl befindet sich die Kennzahl 2018 mit 3,1 % mittlerweile auf Marktniveau. Zur Begrenzung der Anforderungen aus Solvency II reduzierte das Unternehmen zunehmend ihre Kapitalanlagerisiken, was sich gleichzeitig limitierend auf die Ertragspotenziale aus der Kapitalanlage auswirkt.

Wenngleich die vom Gesetzgeber 2018 beschlossene Änderung der Berechnungsmethode zur Ermittlung des ZZR-Finanzierungsbedarfs bei der Debeka Leben zu einer deutlichen Entlastung geführt hat, wird die Erfolgslage weiterhin durch die Stärkung zur Sicherstellung der Garantieverpflichtung belastet. Aus diesem Grund ist auch weiterhin nicht mit einem nennenswerten Anstieg des Rohüberschusses zu rechnen.

Kundenorientierung

Die Debeka Leben zeichnet sich nach wie vor durch eine sehr gute Kundenorientierung aus.

Grundlage dieser Einschätzung ist unter anderem das exzellente Ergebnis der im Auftrag von Assekurata durchgeführten Kundenbefragung. In dieser weisen die Kunden der Debeka Leben gemessen an anderen von Assekurata gerateten Lebensversicherern, ein hohes Zufriedenheits- und Bindungsniveau auf.

Positiv zur hohen Kundenzufriedenheit trägt der angebotene Außendienst der Debeka-Gruppe bei. Den Kunden steht ein dichtes Netz an Außendienstmitarbeitern, verteilt auf Geschäftsstellen und Servicebüros, als persönliche Ansprechpartner vor Ort zur Verfügung. Neben der hohen Präsenz fokussiert die Vertriebsausrichtung auf eine nachhaltige sowie hohe qualitative Beratungsleistung.

Die Aufrechterhaltung des starken Service-Gedankens und die kontinuierliche Qualifizierung der Außendienstmitarbeiter sind nach Einschätzung von Assekurata wesentliche Einflussgrößen für eine erfolgreiche, vom Kunden wahrgenommene, Differenzierung zu Wettbewerbern.

Aus Kundensicht verfügt die Debeka Leben im Neugeschäft über attraktive Altersvorsorgeprodukte, die sich vor allem hinsichtlich Kosten und Transparenz positiv vom Markt absetzen. Bestandskunden profitieren von sehr hohen Vergangenheitsrenditen. Zudem zeichnet sich die Gesellschaft durch eine sehr kundenorientierte Leistungsbearbeitung aus. Diese gewährleistet das Unternehmen über eine qualitativ hochwertige, schnelle und kundenorientierte Bearbeitung.

Darüber hinaus setzt die Debeka Leben ihre Aktivitäten zur Einführung eines Kundenportals und zur Erweiterung der Möglichkeiten der digitalen Interaktion mit den Kunden, beispielsweise durch Online-Services auf der Website und durch Apps, fort. Assekurata erachtet diese Schritte als wichtig, um den steigenden Kundenerwartungen an das digitale Angebot von Versicherern auch künftig gerecht zu werden.

Wachstum/Attraktivität im Markt

Das Wachstum bewertet Assekurata unverändert zum Vorjahr mit sehr gut.

Dabei konnte sich das Unternehmen in den vergangenen Jahren insbesondere bei der Entwicklung des Bestandswachstums nach gebuchten Bruttoprämien positiv vom Markt absetzen. So gelang es der Gesellschaft bereits 2017, den Bestandsabrieb der Jahre 2015 und 2016 zu stoppen. Mit einer Zuwachsrate von 3,7 % konnte sich die Debeka Leben auch 2018 positiv vom Markt (2,7 %) absetzen. Dieser Trend dürfte sich nach Assekurata vorliegenden Informationen auch 2019 fortsetzen. Zu berücksichtigen ist dabei, dass die Debeka Leben ihr Prämienwachstum lediglich in einem geringen Ausmaß durch das weniger nachhaltige Einmalbeitragsgeschäft stützt. Mit 7,8 % ist ihr durchschnittlicher Anteil an den gebuchten Bruttoprämien deutlich geringer als im Branchendurchschnitt (30,5 %).

Dass die Debeka Leben nachhaltiger als der Markt wächst, zeigt sich auch am Bestandswachstums nach laufenden Prämieinnahmen. Während die Gesellschaft ihren Bestand in den Jahren 2014-2018 um durchschnittlich 0,7 % ausbauen konnte, ist dies der Branche insgesamt nur in sehr geringem Maße gelungen (+0,05 %). Anhand der Stornoquote ist ebenfalls eine hohe Wachstumsnachhaltigkeit erkennbar.

Anders stellen sich auf den ersten Blick die Zahlen zum Neugeschäftswachstum dar. Während die Debeka Leben im Beobachtungszeitraum bei der Bruttoneugeschäftsquote nach Versicherungssummen durchschnittlich um 3,2 % wuchs, fiel das Wachstum im Branchenmittel (8,4 %) mehr als doppelt so hoch aus. Kennzahlenverzerrend wirkte sich hier jedoch die Größe der Gesellschaft – mit einem Bestand nach Versicherungssumme von knapp 103 Mrd. € gehört die Debeka Leben zu den zehn größten Lebensversicherungsunternehmen im Markt – sowie das in der Vergangenheit starke Engagement der Debeka Leben in dem eher auf niedrige Versicherungssummen ausgerichteten Riester-Geschäft aus.

Unternehmenskennzahlen Debeka Lebensversicherungsverein a. G.

Absolute Werte in Stck./Mio. €	2014	2015	2016	2017	2018
Anzahl Verträge	3.453.336	3.430.162	3.385.116	3.358.472	3.334.144
Bestand Versicherungssumme (nur Hauptversicherungen)	105.565,9	105.832,0	105.070,1	103.997,4	102.993,4
Gebuchte Bruttoprämien	3.713,8	3.539,6	3.405,7	3.474,5	3.604,3
davon: Einmalprämien	498,5	276,8	136,6	198,1	287,2
davon: gebuchte Bruttoprämien des FLV-Geschäfts	0,0	0,0	10,0	50,2	81,9
Verdiente Bruttoprämien	3.715,4	3.544,5	3.415,9	3.479,9	3.608,9
APE Bestand	3.265,2	3.290,6	3.282,8	3.296,2	3.345,9
APE Neugeschäft	284,9	243,8	241,0	259,9	257,1
Beitragssumme Neugeschäft	5.643,9	4.960,7	4.768,6	4.855,7	5.106,4
Verwaltungsaufwendungen	47,5	49,7	51,3	53,3	54,8
Abschlussaufwendungen	184,4	174,7	164,9	167,7	172,4
Ordentliches Kapitalanlageergebnis	1.803,3	1.791,4	1.798,4	1.564,2	1.497,5
Nettokapitalanlageergebnis	1.807,2	1.781,9	1.868,2	1.951,8	1.560,1
Zuführung zur Zinszusatzreserve	555,7	678,9	1.049,5	1.131,7	510,1
Rohüberschuss gesamt	517,3	299,4	-1,7	0,9	198,8
Direktgutschrift gesamt	0,1	0,1	0,0	0,0	0,0
Abgeführte Gewinne (+) / Verlustübernahme (-)	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Jahresüberschuss/-fehlbetrag	30,0	30,0	-1,7	0,0	21,0
Aktionärsausschüttung	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Eigenkapital	756,0	1.233,6	1.231,9	1.231,9	1.252,9
Genussrechtskapital und nachrangige Verbindlichkeiten	0,0	447,6	447,6	447,6	447,6
Deckungsrückstellung brutto (ohne FLV)	38.005,7	40.134,4	42.007,7	44.164,0	45.770,7
Zinszusatzreserve in der Deckungsrückstellung	1.284,2	1.963,1	3.012,6	4.144,4	4.654,6
Ansammlungsguthaben	86,5	78,5	70,8	63,8	55,9
Verpflichtungsvolumen (ohne FLV)	38.092,2	40.212,9	42.078,5	44.227,9	45.826,7
Endbestand RfB	3.744,3	3.652,3	3.297,6	3.027,3	2.947,1
RfB-Zuführung gemäß Gewinn- und Verlustrechnung	487,3	269,4	0,0	0,9	177,8
RfB-Entnahme	493,3	361,4	354,7	271,1	258,0
Freie RfB	1.154,0	1.174,8	1.234,9	1.140,2	1.148,4
Schlussüberschussanteilsfonds	2.117,6	2.011,6	1.693,4	1.528,0	1.465,3
Endbestand Kapitalanlagen zu Buchwerten	41.849,6	44.444,2	46.017,4	48.009,0	49.498,4
Stille Reserven/Lasten gesamt	10.053,2	7.355,7	8.170,9	6.771,6	5.308,1
SCR	-	-	2.753,4	3.366,2	1.570,9
Für SCR anrechenbare Eigenmittel	-	-	8.888,9	8.797,0	8.556,5

Bestandsaufteilung* in %	2014	2015	2016	2017	2018
Hauptversicherungen	52,7	52,8	52,8	52,7	52,8
Zusatzversicherungen	47,3	47,2	47,2	47,3	47,2

*nach Versicherungssumme

Bestandsstruktur Hauptversicherungen* in %	2014	2015	2016	2017	2018
Einzelversicherungen	96,8	96,7	96,7	96,8	96,9
Kapitalversicherungen	51,6	49,8	48,2	47,1	45,8
Risikoversicherungen	5,3	5,5	5,8	6,0	6,2
Rentenversicherungen**	39,6	41,1	42,4	43,3	44,4
sonstige Lebensversicherungen	0,3	0,3	0,3	0,4	0,5
Kollektivversicherungen	3,2	3,3	3,3	3,2	3,1

*nach Versicherungssumme

**einschl. Berufsunfähigkeits- und Pflgerentenversicherungen

Sicherheitskennzahlen in %	2014	2015	2016	2017	2018	Mittelwert 2014 - 2018
Eigenkapitalquote						
Debeka Leben	2,0	3,1	2,9	2,8	2,7	2,7
Markt	2,1	2,2	2,3	2,3	2,4	2,3
Freie RfB-SÜAF-Quote						
Debeka Leben	8,6	7,9	7,0	6,0	5,7	7,0
Markt	5,6	5,4	5,1	4,7	4,6	5,1
Sicherheitsmittelquote						
Debeka Leben	11,0	11,6	10,7	9,8	9,4	10,5
Markt	8,4	8,5	8,5	8,1	8,1	8,3
SCR-Quote (Aufsicht)						
Debeka Leben	-	-	322,8	261,3	544,7	-
Markt*	-	-	346,4	405,7	491,0	-

* Werte 2016 ohne die Frankfurter Leben

Erfolgskennzahlen in %	2014	2015	2016	2017	2018	Mittelwert 2014 - 2018
Abschlusskostenquote						
Debeka Leben	3,3	3,5	3,5	3,5	3,4	3,4
Markt	4,9	4,9	4,7	4,7	4,6	4,8
Verwaltungskostenquote						
Debeka Leben	1,3	1,4	1,5	1,5	1,5	1,4
Markt	2,2	2,3	2,3	2,3	2,2	2,2
Laufende Durchschnittsverzinsung						
Debeka Leben	4,4	4,2	4,0	3,3	3,1	3,8
Markt	4,0	3,7	3,4	3,6	3,1	3,6
Nettoverzinsung						
Debeka Leben	4,4	4,1	4,1	4,2	3,2	4,0
Markt	4,6	4,5	4,3	4,5	3,5	4,3
Nettoverzinsungsmarge						
Debeka Leben	1,3	0,7	0,0	0,0	0,4	0,5
Markt	1,7	1,3	1,2	1,2	1,3	1,3
Performance						
Debeka Leben	17,7	-1,8	5,1	1,0	0,2	4,4
Markt	13,9	0,7	5,3	2,3	0,5	4,5
Umsatzrendite						
Debeka Leben	9,4	5,6	0,0	0,0	3,9	3,8
Markt	11,9	9,7	9,2	9,6	11,4	10,4
Bestandsrendite						
Debeka Leben	1,4	0,7	0,0	0,0	0,4	0,5
Markt	1,8	1,4	1,2	1,2	1,4	1,4
Umsatzrendite für Kunden						
Debeka Leben	8,8	5,1	0,0	0,0	3,5	3,5
Markt	10,5	8,5	8,0	7,8	8,2	8,6
Umsatzrendite für Kunden inkl. Zuführung zur ZZR						
Debeka Leben	18,9	17,8	19,9	21,1	13,5	18,3
Markt	18,1	18,5	19,2	21,4	13,8	18,2
Bewertungsreservequote						
Debeka Leben	24,0	16,6	17,8	14,1	10,7	16,6
Markt	19,9	15,5	16,7	14,6	11,3	15,6

Durchschnittliche Garantieverzinsung im Bestand* in %	2014	2015	2016	2017	2018	Mittelwert 2014 - 2018
vor Zinszusatzreserve						
Debeka Leben	3,26	3,22	3,17	3,15	3,10	3,18
Markt	3,05	2,97	2,89	2,77	2,75	2,89
nach Zinszusatzreserve						
Debeka Leben	2,99	2,78	2,46	2,23	2,05	2,50
Markt	2,80	2,59	2,32	2,03	1,90	2,33

*) laut Assekurata-Marktstudie : Überschussbeteiligungen und Garantien in der Lebensversicherung

WachstumsKennzahlen in %	2014	2015	2016	2017	2018	Mittelwert 2014 - 2018
Zuwachsrate gebuchte Bruttoprämien						
Debeka Leben	1,6	-4,7	-3,8	2,0	3,7	-0,2
Markt	3,3	-2,7	-1,5	-0,1	2,7	0,3
Zuwachsrate APE Bestand						
Debeka Leben	0,5	0,8	-0,2	0,4	1,5	0,6
Markt	-0,2	-3,0	-0,7	0,0	0,3	-0,7
Zuwachsrate Vertragsstückzahl*						
Debeka Leben	-0,2	-0,7	-1,3	-0,8	-0,7	-0,7
Markt	-1,1	-1,6	-1,6	-1,2	-0,9	-1,3
Zuwachsrate Versicherungssumme*						
Debeka Leben	0,8	0,3	-0,7	-1,0	-1,0	-0,3
Markt	2,4	1,8	2,8	3,1	1,3	2,3
Zuwachsrate APE Neugeschäft						
Debeka Leben	8,1	-14,4	-1,1	7,8	-1,1	-0,2
Markt	6,6	-6,6	0,9	-3,3	4,3	0,4
Bruttoneugeschäftsquote Versicherungssumme						
Debeka Leben	4,1	3,6	3,2	2,6	2,6	3,2
Markt	8,2	8,1	8,4	8,4	8,5	8,3
Abgangs-Zugangs-Verhältnis lfd. Jahresprämie						
Debeka Leben	81,5	88,5	96,8	81,4	87,8	87,2
Markt	101,0	98,1	103,4	97,0	96,3	99,1
Stornoquote						
Debeka Leben	3,2	2,7	2,8	2,8	2,8	2,8
Markt	4,8	4,3	4,3	4,3	4,2	4,4

*ohne Zusatzversicherungen

Die Mittelwerte sind aus Einzeljahreswerten mit mehreren Nachkommastellen berechnet.

Glossar

Kennzahl	Definition
Abgangs-Zugangs-Verhältnis	Gesamter Abgang der laufenden Jahresprämien in % des gesamten Zugangs der laufenden Jahresprämien
Abschlusskostenquote	Abschlussaufwendungen in % der Beitragssumme des Neugeschäftes
Ausschüttungsquote	Ausgeschütteter Rohüberschuss in % des gesamten Rohüberschusses
Bestandsrendite	Gesamter Rohüberschuss in % des Verpflichtungsvolumens
Bewertungsreservequote	Gesamte stille Reserven aus der Kapitalanlage in % des Kapitalanlageendbestands zu Buchwerten
Bruttoneugeschäftsquote Versicherungssumme	Zugang der Versicherungssumme durch eingelöste Versicherungsscheine (Hauptversicherung) in % des Anfangsbestands der Versicherungssumme (Hauptversicherung)
Durchschnittliche Garantieverzinsung im Bestand	Durchschnittliche Garantieverzinsung aller im Bestand befindlichen Rechnungszinsen in % der Deckungsrückstellung (ohne Berücksichtigung der gestellten Zinszusatzreserve)
Eigenkapitalquote	Eigenkapital in % des Verpflichtungsvolumens
Freie RfB-SÜAF-Quote	Freie Mittel aus der RfB + SÜAF in % des Verpflichtungsvolumens
Laufende Durchschnittsverzinsung	Ordentliches Kapitalanlageergebnis in % des mittleren Kapitalanlagebestands zu Buchwerten
Nettoverzinsung	Kapitalanlageergebnis in % des mittleren Kapitalanlagebestands zu Buchwerten
Nettoverzinsungsmarge	Rohüberschuss in % des mittleren Kapitalanlagebestands zu Buchwerten (=Nettoverzinsung abzüglich der Break-Even-Nettoverzinsung)
Performance	Kapitalanlageergebnis + Veränderung der gesamten stillen Reserven in % der Summe aus mittlerem Kapitalanlagebestand zu Buchwerten und mittlerem Reservebestand
Sicherheitsmittelquote	Eigenkapital inkl. ausstehende Einlagen + freie Mittel aus der RfB + SÜAF in % der Deckungsrückstellung für eigene Rechnung - ZZR
Stornoquote	Vorzeitiger Abgang der laufenden Jahresprämien (Rückkäufe, Beitragsfreistellung und sonstige vorzeitige Abgänge) in % des mittleren Bestands an laufenden Jahresprämien
Umsatzrendite	Gesamter Rohüberschuss in % der Summe aus gebuchten Bruttoprämien (ohne FLV-Geschäft) und gesamtem Kapitalanlageergebnis
Umsatzrendite für Kunden	Ausgeschütteter Rohüberschuss in % der Summe aus gebuchten Bruttoprämien (ohne FLV-Geschäft) und gesamtem Kapitalanlageergebnis
Umsatzrendite für Kunden inkl. Zuführung zur ZZR	Ausgeschütteter Rohüberschuss + Zuführung zur ZZR in % der Summe aus gebuchten Bruttoprämien (ohne FLV-Geschäft) und gesamtem Kapitalanlageergebnis
Verwaltungskostenquote	Verwaltungsaufwendungen in % der gebuchten Bruttoprämien
Begriff	Erläuterung
APE Bestand	Annual Premium Equivalent Bestand: Laufende gebuchte Bruttoprämien + 10 % der Einmalprämien
APE Neugeschäft	Annual Premium Equivalent Neugeschäft: Laufende Prämien des Neugeschäfts (Eingelöste Versicherungsscheine + Erhöhung der Versicherungssumme) + 10 % der Einmalprämien
Deckungsrückstellung brutto	Deckungsrückstellung brutto ohne versicherungstechnische Rückstellungen im Bereich der Lebensversicherung, soweit das Anlagerisiko von den Versicherungsnehmern getragen wird
Eigenkapital	Bilanzielles Eigenkapital (ohne noch nicht eingeforderte ausstehende Einlagen) - noch nicht vollzogene angekündigte Dividendenausschüttungen + Genussrechtskapital + Nachrangige Verbindlichkeiten
FLV	Fondsgebundene Lebensversicherung
Kapitalanlageergebnis	Nettoergebnis aus Kapitalanlagen (Erträge aus Kapitalanlagen - Aufwendungen für Kapitalanlagen) ohne Kapitalanlagen der fondsgebundenen Lebensversicherung
Laufende Jahresprämien	Laufender Beitrag für ein Jahr laut "Bewegung des Bestands an selbst abgeschlossenen Lebensversicherungen"
Ordentliches Kapitalanlageergebnis	Das ordentliche Kapitalanlageergebnis erfasst alle laufenden Erträge (Beteiligungen, Grundstücke und andere Kapitalanlagen) vermindert um die laufenden Aufwendungen (Kapitalanlageverwaltung und Abschreibungen auf Grundstücke). Abweichend von der Formel im GDV-Kennzahlenkatalog wird eine Begrenzung der Abschreibungen auf Grundstücke vorgenommen.
RfB	Rückstellung für Beitragsrückerstattung
Rohüberschuss gesamt	Direktgutschrift + Zuführung zur RfB + Jahresüberschuss/-fehlbetrag + abgeführte Gewinne
SCR	Solvency Capital Requirement (Solvenzkapitalanforderung)
SÜAF	Schlussüberschussanteilsfonds: In der Rückstellung für Beitragsrückerstattung enthaltener Schlussüberschussanteilsfonds
Verpflichtungsvolumen	Deckungsrückstellung brutto + verzinslich angesammelte Überschüsse (Ansammlungsguthaben)
ZZR	Zinszusatzreserve
Das in den Tabellen abgebildete Markttaggregat umfasst alle auf dem deutschen Markt tätigen Lebensversicherungsunternehmen mit einem Prämienvolumen von mindestens 50 Mio. €.	

Ratingmethodik und -vergabe

Methodik

Beim Assekurata-Rating handelt es sich um eine Beurteilung, der sich die Versicherungsunternehmen freiwillig unterziehen. Die Bewertung basiert in hohem Maße auf vertraulichen Unternehmensinformationen und nicht nur auf veröffentlichtem Datenmaterial. Das Gesamtrating ergibt sich durch Zusammenfassung der Einzelergebnisse von vier Teilqualitäten, die aus Kundensicht zentrale Qualitätsanforderungen an ein Versicherungsunternehmen darstellen. Für Lebensversicherer handelt es sich dabei im Einzelnen um:

- **Unternehmenssicherheit**
Wie sicher ist die Existenz des Versicherers?
- **Erfolg**
Wie erfolgreich wirtschaftet der Versicherer mit den Kundengeldern?
- **Kundenorientierung**
Welchen Service bietet der Versicherer den Kunden?
- **Wachstum/Attraktivität im Markt**
Wie attraktiv ist der Versicherer aus Sicht der Verbraucher?

Geprüft werden die Teilqualitäten anhand umfangreicher Informationen. Hierzu gehören eine systematische und detaillierte Kennzahlenanalyse auf Basis der internen und externen Rechnungslegung. Ausführliche Interviews mit den Mitgliedern des Vorstands der Gesellschaft und eine empirische Kundenbefragung für die Ermittlung der Kundenzufriedenheit und der Kundenbindung runden das Rating ab. Zu diesem Zweck wird eine Zufallsstichprobe gezogen, aus der 800 Kunden von einem professionellen Marktforschungsinstitut telefonisch befragt werden. Hierbei gliedern sich die Kundengruppen in der Lebensversicherung in 400 Leistungs- und 400 Nichtleistungsbezieher auf.

Die Zufriedenheit der Kunden wird in unterschiedlichen Detaillierungsgraden gemessen. Einerseits befragt Assekurata die Kunden nach ihrer allgemeinen Zufriedenheit mit dem Unternehmen, andererseits erfassen die Rating-Analysten die Zufriedenheit in Bezug auf spezielle Bereiche. Sowohl die Kundenzufriedenheit als auch die Kundenbindung fließen in Form von Indices in das Gesamturteil der Kundenbefragung ein.

Gesamturteil

Die einzeln bewerteten Teilqualitäten werden abschließend mittels des Assekurata-Ratingverfahrens zu einem Gesamturteil zusammengefasst. Hierbei werden unterschiedliche Gewichtungen zugrunde gelegt (siehe Seite 2). Das Ratingteam fasst die Ergebnisse der Teilqualitäten in einem Ratingbericht zusammen und legt diesen dem Ratingkomitee als Ratingvorschlag vor.

Unabhängig von den Gewichtungsfaktoren erfahren die Ergebnisse der Kundenorientierung und Sicherheit eine besondere Bedeutung. Falls eines dieser Kriterien schlechter als noch zufriedenstellend ausfällt, wird das Gesamtrating auf diesen Wert herabgestuft (sog. Durchschlagseffekt).

Ratingkomitee

Das Assekurata-Rating ist ein Expertenurteil. Die Ratingvergabe erfolgt durch das Ratingkomitee. Es setzt sich aus dem leitenden Rating-Analysten, einem Bereichsleiter Analyse und mindestens zwei externen Experten zusammen. Das Ratingkomitee prüft und diskutiert den Vorschlag. Das endgültige Rating muss mit Einstimmigkeit beschlossen werden.

Ratingvergabe

Das auf Basis des Assekurata-Ratingverfahrens einstimmig beschlossene Rating führt zu einer Positionierung des Versicherungsunternehmens innerhalb der Assekurata-Ratingskala. Diese unterscheidet elf Qualitätsurteile von A++ (exzellent) bis D (mangelhaft). Assekurata stellt mit einem Rating keine Bewertungsrangfolge auf.

Rating	Definition
A++	exzellent
A+	sehr gut
A	gut
A-	weitgehend gut
B+	voll zufriedenstellend
B	zufriedenstellend
B-	noch zufriedenstellend
C+	schwach
C	sehr schwach
C-	extrem schwach
D	mangelhaft

Die einzelnen Qualitätsklassen können einfach, mehrfach oder nicht besetzt sein. Hierbei können die Versicherungsunternehmen innerhalb der Bandbreite der Qualitätsklassen unterschiedlich positioniert sein. Beispielsweise kann ein Versicherer mit sehr gut (A+) bewertet sein und sich an der Grenze zu exzellent (A++) befinden, während ein anderer – ebenfalls mit A+ bewerteter – Versicherer an der Grenze zu gut (A) liegen kann. Dies gilt auch für die Bewertung der einzelnen Teilqualitäten.

Wichtige Hinweise – Haftungsausschluss

Als Leitender Rating-Analyst fungierte bei diesem Rating der Debeka Lebensversicherungsverein a. G.:

Abdulkadir Cebi

Bereichsleiter Analyse und Bewertung

Tel.: 0221 27221-50

Fax: 0221 27221-77

E-Mail: abdulkadir.cebi@assekurata.de

Für die Genehmigung des Ratings zeichnet das Assekurata-Ratingkomitee verantwortlich. Dieses setzte sich beim Rating der Debeka Leben aus folgenden Personen zusammen:

Interne Mitglieder des Rating-Komitees:

- **Leitender Rating-Analyst Abdulkadir Cebi**
- **Senior-Analystin Susanne Kussmann**

Externe Mitglieder des Rating-Komitees:

- **Rolf-Peter Hoenen**, ehemaliger Vorstand einer Versicherungsgesellschaft und ehemaliger Präsident des Gesamtverbandes der Deutschen Versicherungswirtschaft (GDV)
- **Dipl.-Physiker Thomas Krüger, Aktuar (DAV)**, ehemaliger Vorstand einer Versicherungsgesellschaft
- **Dr. Johannes Lörper, Aktuar (DAV)**, ehemaliges Vorstandsmitglied einer Versicherungsgesellschaft
- **Prof. Dr. Torsten Rohlf**s, Wirtschaftsprüfer, Professor für Risiko- und Schadenmanagement am Institut für Versicherungswesen an der Technischen Hochschule Köln

Die im Ratingverfahren verwandten Daten werden mittels Einleseroutinen maschinell auf Inkonsistenzen

und Erfassungsfehler geprüft. Die inhaltliche Prüfung der Daten umfasst einen Abgleich und die Plausibilisierung der Informationen aus unterschiedlichen Quellen, bspw. dem Jahresabschluss, der internen Rechnungslegung und den Berichten der Wirtschaftsprüfer.

Darüber hinaus wird für alle erhobenen Informationen im Rahmen des Ratingverfahrens eine detaillierte Sichtprüfung durch die am Rating beteiligten Analysten vorgenommen. Während des gesamten Ratings steht die ASSEKURATA Assekurata Rating-Agentur GmbH in einem intensiven Kontakt mit dem Unternehmen. Von dessen Seite nimmt der operative Ansprechpartner (Rating-Koordinator) die Aufgabe wahr, einen reibungslosen und zeitnahen Informationsaustausch sicherzustellen.

Die im Rahmen des Ratings 2020 der Debeka Leben bereitgestellten Daten zeigten keine qualitativen Mängel auf.

Gemäß der EU-Verordnung 1060/2009 über Ratingagenturen vom 16.09.2009 sowie der darauf aufbauenden Richtlinie „Nebendienstleistungen“ der ASSEKURATA Assekurata Rating-Agentur GmbH gewährleistet die Assekurata, dass die Erbringung von Nebendienstleistungen keinen Interessenkonflikt mit ihren Ratingtätigkeiten verursacht und legt in dem Abschlussbericht eines Ratings offen, welche Nebendienstleistungen für das bewertete Unternehmen oder für diesem verbundene Dritte erbracht wurden.

Es wurden keine Nebendienstleistungen erbracht.

Diese Publikation ist weder als Aufforderung, Angebot oder Empfehlung zu einem Vertragsabschluss mit dem untersuchten Unternehmen noch zu einem Erwerb oder zur Veräußerung von Finanzanlagen oder zur Vornahme sonstiger Geldgeschäfte im Zusammenhang mit dem untersuchten Unternehmen zu verstehen. Das Rating spiegelt die Meinung und die Bewertung der ASSEKURATA Assekuranz Rating-Agentur GmbH wider. Sofern Einschätzungen zur zukünftigen Entwicklung abgegeben werden, basieren diese auf unserer heutigen Beurteilung der aktuellen Unternehmens- und Marktsituation. Diese können sich jederzeit

verändern. Daher ist die Ratingaussage unverbindlich und begrenzt verlässlich.

Das Rating basiert grundsätzlich auf Daten, die der ASSEKURATA Assekuranz Rating-Agentur GmbH von Dritten zur Verfügung gestellt wurden. Obwohl die von Dritten zur Verfügung gestellten Informationen – sofern dies möglich ist – auf ihre Richtigkeit überprüft werden, übernimmt die ASSEKURATA Assekuranz Rating-Agentur GmbH keine Verantwortung für die Richtigkeit, Verlässlichkeit und die Vollständigkeit dieser Angaben.