

RATINGBERICHT

Debeka Lebensversicherungsverein a. G.

Lebensversicherer

Beschlussfassung im Januar 2022

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 Urteil ist gegenüber dem Vorjahr unverändert.

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

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

Unabhängig vom Termin der Beschlussfassung berücksichtigt das vorliegende Rating stets die individuelle wirtschaftliche Situation des Rating-Objektes. Hierzu führt Assekurata ein fortlaufendes Monitoring im Rahmen eines mehrschichtigen Überwachungsprozesses durch. Unter den Rahmenbedingungen der COVID-19-Pandemie wurden Frequenz und Umfang des Monitorings intensiviert. Sollte eine Ratinggefährdung festgestellt werden, wird das bestehende Rating unterjährig, auch ad hoc, angepasst.

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 2020 einen Anteil von 12,8 % der Deckungsrückstellung ausmachte, während marktweit durchschnittlich 9,5 % zugeführt wurden. Nach den Assekurata vorliegenden Hochrechnungen wird der ZZR-Bestand der Debeka Leben 2021 auf etwa 14,2 % der Deckungsrückstellung steigen.

Insgesamt betrachtet spiegeln die auf Basis der HGB-Rechnungslegung untersuchten Kennzahlen eine im Wettbewerbsvergleich angemessene 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 31.12.2020 unter Inanspruchnahme von Übergangsmaßnahmen und Volatilitätsanpassung eine aufsichtsrechtliche Bedeckungsquote von 361,6 %. Die Herausforderung liegt hier nach Auffassung von Assekurata darin, künftig die Solvenz ohne Inanspruchnahme von Erleichterungsmaßnahmen sukzessive zu stärken. Mit der Einführung neuer Altersvorsorgeprodukte beziehungsweise der Neuausrichtung der Kapitalanlage hat die Gesellschaft in den vergangenen Jahren Maßnahmen zur Begrenzung der Risiken eingeleitet, die entsprechende Erfolge zeigen.

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 Erfolgslage der Debeka Leben bewertet Assekurata unverändert mit voll zufriedenstellend.

Die hohen Zuführungen zur ZZR führen bei der Debeka Leben zu einer stärkeren Auflösung von stillen Reserven, wodurch die nominale Nettoverzinsung (3,5 %) und die laufende Durchschnittsverzinsung (2,5 %) stärker auseinanderdriften. Letztere weist eine sinkende Tendenz auf und lag 2020 unter dem Marktdurchschnitt (2,8 %). Das Kapitalanlageergebnis wird von den Garantieverpflichtungen inklusive der ZZR-Zuführung aufgezehrt. Stützend wirkt die vergleichsweise stabile Bewertungsreservequote der Debeka Leben, die 2020 mit 23,1 % das Marktniveau (21,4 %) übertraf. Außerdem profitiert das Unternehmen von seinen stabilen Risiko- und Kostenergebnissen. Gemessen am Umsatz- und Bestandsvolumen liegt der Rohüberschuss jedoch deutlich unter dem für die Gesellschaft in der Vergangenheit üblichen Wert und auch unter dem aktuellen Marktniveau. Durch die hohe Garantielast im Bestand ist auch weiterhin nicht mit einem nennenswerten Anstieg des Rohüberschusses zu rechnen.

Aufgrund der Corona-Pandemie sind die Wachstums- und Ergebnisaussichten der Debeka Leben mit gewissen Unsicherheiten verbunden, die auch den Gesamtmarkt betreffen. Erhöhte Risiken können durch einen Einbruch des Wachstums und signifikant höhere Bestandsabgänge entstehen, beispielsweise aufgrund der gesellschaftlichen Auswirkungen der Corona-Pandemie sowie der damit einhergegangenen Kapitalmarktverwerfungen. Aktuell liegen bei der Debeka Leben jedoch keine (oder leichte etc.) Anzeichen für bewertungsrelevante Auswirkungen in den Bereichen Wachstum und dem Unternehmenserfolg vor.

Kundenorientierung

Die Debeka Leben zeichnet sich unverändert 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 von mehr als 8.600 Außendienstmitarbeitern, verteilt auf Geschäftsstellen und Servicebüros, als persönliche Ansprechpartner vor Ort zur Verfügung. Die persönliche Betreuung wissen die Kunden der Debeka Leben auch zu schätzen, wie die Ergebnisse in der durchgeführten Kundenbefragung erkennen lassen. Von 93,3 % der Befragten, die angegeben, vor Vertragsabschluss beraten worden zu sein, äußerten sich 47,0 % vollkommen zufrieden mit dieser. Im Durchschnitt der von Assekurata gerateten Lebensversicherer (Assekurata-Durchschnitt) erreicht von 90,9 % ein Anteil von 40,2 % ein entsprechendes Zufriedenheitsniveau. Darüber hinaus fokussiert die Vertriebsausrichtung auf eine nachhaltige sowie hohe qualitative Beratungsleistung.

Neben der persönlichen Beratung und Betreuung setzt die Debeka Leben ihre Aktivitäten zur Einführung eines Kundenportals und zur Erweiterung der Möglichkeiten zur digitalen Interaktion mit den Kunden, beispielsweise durch Online-Services auf der Website und durch Apps, fort. So sind 2020 erste Standardkundenanschriften mit einem QR-Code versehen worden, was Kunden die Möglichkeit eröffnet, digital und schnell auf entsprechende Schreiben zu antworten.

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.

Wachstum/Attraktivität im Markt

Die Wachstumsbewertung senkt Assekurata von sehr gut auf gut herab. Maßgeblich verantwortlich für die Notenveränderung sind die verschlechterten Kennzahlen in der Wachstumsnachhaltigkeit der Debeka Leben, insbesondere die deutliche Erhöhung der Stornoquote.

Das Bestandswachstum nach gebuchten Bruttoprämien setzt den positiven Trend der vergangenen Jahre fort. So gelang es der Gesellschaft bereits 2017, den Bestandsabrieb der Jahre 2015 und 2016 zu stoppen. Mit einer Zuwachsrate von 1,8 % blieb die Debeka Leben 2020 auf einem stabilen Wachstumskurs, der sich auch 2021 fortgesetzt hat. Dabei setzte sich das Wachstum 2020 insbesondere aus dem Einmalbeitragsgeschäft zusammen, während sich das Geschäft nach laufenden Prämien rückläufig entwickelte. Dies zeigt sich auch an der Zuwachsrate APE Bestand von -0,8 %, welche dennoch über dem Marktwert lag (-2,4 %). Der Anteil des Einmalbeitragsgeschäfts an den gebuchten Bruttoprämien lag 2020 bei der Debeka Leben mit 12,1 % jedoch weiter deutlich unter dem Branchendurchschnitt (39,1 %).

Das Wachstum der Debeka Leben ist aufgrund der rückläufigen Entwicklung der vergangenen Jahre von einer marktüblichen Nachhaltigkeit geprägt. Die Stornoquote erhöhte sich 2020 signifikant von 3,1 % auf 4,4 % und erreichte damit exakt den Branchenschnitt. Ähnliches gilt für das Abgangs-Zugangs-Verhältnis, welches von 90,6 % auf 109,8 % anstieg. Im Mehrjahresvergleich 2016-2020 liegt der Wert der Gesellschaft mit 93,3 % weiterhin leicht unter dem Marktdurchschnitt von 97,9 %.

Die für 2021 vorliegenden Zahlen lassen eine Fortsetzung des Wachstumstrends erwarten. Das moderne Rentenversicherungsprodukt Debeka Chance entspricht mit seinem transparenten Aufbau und der schlanken Kostenstruktur in hohem Maße der vertrieblichen Ausrichtung der Gesellschaft. Dabei bietet es den Kunden die Chance, auch in Zeiten von niedrigen Zinsen eine ertragsorientierte Altersvorsorge aufzubauen und gleichzeitig Nachhaltigkeitskriterien zu berücksichtigen. Die vorliegenden Zahlen zeigen, dass die Kunden die strategische Ausrichtung auf fondsgebundene Investments in hohem Maße annehmen.

Insgesamt profitiert die Debeka Leben in erheblichem Umfang von der Vertriebskraft des angestellten Außendienstes. Das Unternehmen setzt nach Informationen des Managements verstärkt auf einen nachhaltigen Vertriebsansatz, der insbesondere die nachvertragliche Betreuung der Bestandskunden fokussiert.

Unternehmenskennzahlen Debeka Lebensversicherungsverein a. G.

Absolute Werte in Stck./Mio. €	2016	2017	2018	2019	2020
Anzahl Verträge	3.385.116	3.358.472	3.334.144	3.274.600	3.230.021
Bestand Versicherungssumme (nur Hauptversicherungen)	105.070,1	103.997,4	102.993,4	101.667,7	99.065,7
Gebuchte Bruttoprämien	3.405,7	3.474,5	3.604,3	3.714,7	3.780,9
davon: Einmalprämien	136,6	198,1	287,2	355,0	459,1
davon: gebuchte Bruttoprämien des FLV-Geschäfts	10,0	50,2	81,9	125,6	206,3
Verdiente Bruttoprämien	3.415,9	3.479,9	3.608,9	3.721,7	3.787,5
APE Bestand	3.282,8	3.296,2	3.345,9	3.395,2	3.367,7
APE Neugeschäft	241,0	259,9	257,1	284,6	301,8
Beitragssumme Neugeschäft	4.768,6	4.855,7	5.106,4	5.603,5	6.401,9
Verwaltungsaufwendungen	51,3	53,3	54,8	55,9	57,2
Abschlussaufwendungen	164,9	167,7	172,4	187,7	207,0
Ordentliches Kapitalanlageergebnis	1.798,4	1.551,4	1.511,4	1.406,8	1.287,5
Nettokapitalanlageergebnis	1.868,2	1.951,8	1.560,1	1.765,5	1.808,4
Zuführung zur Zinszusatzreserve	1.049,5	1.131,7	510,1	762,6	806,7
Rohüberschuss gesamt	-1,7	0,9	198,8	127,1	155,0
Direktgutschrift gesamt	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Abgeführte Gewinne (+) / Verlustübernahme (-)	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Jahresüberschuss/-fehlbetrag	-1,7	0,0	21,0	23,0	24,0
Aktionärsausschüttung	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Eigenkapital	1.231,9	1.231,9	1.252,9	1.275,9	1.299,9
Genussrechtskapital und nachrangige Verbindlichkeiten	447,6	447,6	447,6	447,6	447,6
Deckungsrückstellung brutto (ohne FLV)	42.007,7	44.164,0	45.770,7	47.289,4	48.443,9
Zinszusatzreserve in der Deckungsrückstellung	3.012,6	4.144,4	4.654,6	5.417,2	6.223,9
Ansammlungsguthaben	70,8	63,8	55,9	49,2	42,1
Verpflichtungsvolumen (ohne FLV)	42.078,5	44.227,9	45.826,7	47.338,6	48.486,0
Endbestand RfB	3.297,6	3.027,3	2.947,1	2.785,3	2.664,3
RfB-Zuführung gemäß Gewinn- und Verlustrechnung	0,0	0,9	177,8	104,1	131,0
RfB-Entnahme	354,7	271,1	258,0	265,9	252,0
Freie RfB	1.234,9	1.140,2	1.148,4	1.222,2	1.415,6
Schlussüberschussanteilsfonds	1.693,4	1.528,0	1.465,3	1.266,3	979,2
Endbestand Kapitalanlagen zu Buchwerten	46.017,4	48.009,0	49.498,4	50.986,8	52.015,3
Stille Reserven/Lasten gesamt	8.170,9	6.771,6	5.308,1	9.870,2	11.989,7
SCR	2.753,4	3.366,2	1.570,9	2.612,1	2.932,6
Für SCR anrechenbare Eigenmittel	8.888,9	8.797,0	8.556,5	7.686,7	10.602,9

Bestandsaufteilung* in %	2016	2017	2018	2019	2020
Hauptversicherungen	52,8	52,7	52,8	52,7	52,7
Zusatzversicherungen	47,2	47,3	47,2	47,3	47,3

*nach Versicherungssumme

Bestandsstruktur Hauptversicherungen* in %	2016	2017	2018	2019	2020
Einzelversicherungen	96,7	96,8	96,9	97,0	97,1
Kapitalversicherungen	48,2	47,1	45,8	44,3	43,1
Risikoversicherungen	5,8	6,0	6,2	6,4	6,7
Rentenversicherungen**	42,4	43,3	44,4	45,6	46,6
sonstige Lebensversicherungen	0,3	0,4	0,5	0,7	0,6
Kollektivversicherungen	3,3	3,2	3,1	3,0	2,9

*nach Versicherungssumme

**einschl. Berufsunfähigkeits- und Pflgerentenversicherungen

Sicherheitskennzahlen in %	2016	2017	2018	2019	2020	Mittelwert 2016 - 2020
Eigenkapitalquote						
Debeka Leben	2,9	2,8	2,7	2,7	2,7	2,8
Markt	2,3	2,3	2,4	2,4	2,3	2,3
Freie RfB-SÜAF-Quote						
Debeka Leben	7,0	6,0	5,7	5,3	4,9	5,8
Markt	5,1	4,7	4,6	4,5	4,5	4,7
Sicherheitsmittelquote						
Debeka Leben	10,7	9,8	9,4	9,0	8,8	9,5
Markt	8,5	8,1	8,1	8,0	7,9	8,1

SCR-Quote (Aufsicht) in %	2016	2017	2018	2019	2020	Mittelwert 2016 - 2020
Debeka Leben	322,8	261,3	544,7	294,3	361,6	356,9
Markt	346,4	405,7	468,0	388,9	378,1	397,4

Erfolgskennzahlen in %	2016	2017	2018	2019	2020	Mittelwert 2016 - 2020
Abschlusskostenquote						
Debeka Leben	3,5	3,5	3,4	3,4	3,2	3,4
Markt	4,7	4,7	4,6	4,4	4,4	4,6
Verwaltungskostenquote						
Debeka Leben	1,5	1,5	1,5	1,5	1,5	1,5
Markt	2,3	2,3	2,2	2,0	2,0	2,2
Laufende Durchschnittsverzinsung						
Debeka Leben	4,0	3,3	3,1	2,8	2,5	3,1
Markt	3,4	3,6	3,1	3,1	2,8	3,2
Nettoverzinsung						
Debeka Leben	4,1	4,2	3,2	3,5	3,5	3,7
Markt	4,3	4,5	3,5	3,5	3,7	3,9
Nettoverzinsungsmarge						
Debeka Leben	0,0	0,0	0,4	0,3	0,3	0,2
Markt	1,2	1,2	1,3	1,4	1,2	1,2
Performance						
Debeka Leben	5,1	1,0	0,2	10,9	6,3	4,7
Markt	5,3	2,3	0,5	9,9	5,4	4,7
Umsatzrendite						
Debeka Leben	0,0	0,0	3,9	2,4	2,9	1,8
Markt	9,2	9,6	11,4	11,7	10,1	10,4
Bestandsrendite						
Debeka Leben	0,0	0,0	0,4	0,3	0,3	0,2
Markt	1,2	1,2	1,4	1,5	1,3	1,3
Umsatzrendite für Kunden						
Debeka Leben	0,0	0,0	3,5	1,9	2,4	1,6
Markt	8,0	7,8	8,2	8,6	7,7	8,1
Umsatzrendite für Kunden inkl. Zuführung zur ZZR						
Debeka Leben	19,9	21,1	13,5	16,2	17,4	17,6
Markt	19,2	21,4	13,8	16,7	17,1	17,6
Bewertungsreservequote						
Debeka Leben	17,8	14,1	10,7	19,4	23,1	17,0
Markt	16,7	14,6	11,3	18,7	21,4	16,6

Durchschnittliche Garantieverzinsung im Bestand* in %	2016	2017	2018	2019	2020	Mittelwert 2016 - 2020
vor Zinszusatzreserve						
Debeka Leben	3,17	3,15	3,10	3,05	3,00	3,09
Markt	2,89	2,77	2,75	2,73	2,63	2,75
nach Zinszusatzreserve						
Debeka Leben	2,46	2,23	2,05	1,88	1,70	2,06
Markt	2,32	2,03	1,90	1,77	1,59	1,92

* laut Assekurata-Marktsstudie : Überschussbeteiligungen und Garantien in der Lebensversicherung

WachstumsKennzahlen in %	2016	2017	2018	2019	2020	Mittelwert 2016 - 2020
Zuwachsrate gebuchte Bruttoprämien						
Debeka Leben	-3,8	2,0	3,7	3,1	1,8	1,4
Markt	-1,5	-0,1	2,7	11,5	0,7	2,7
Zuwachsrate APE Bestand						
Debeka Leben	-0,2	0,4	1,5	1,5	-0,8	0,5
Markt	-0,7	0,0	0,3	1,1	-2,4	-0,3
Zuwachsrate Vertragsstückzahl*						
Debeka Leben	-1,3	-0,8	-0,7	-1,8	-1,4	-1,2
Markt	-1,6	-1,2	-0,9	-1,0	-0,8	-1,1
Zuwachsrate Versicherungssumme*						
Debeka Leben	-0,7	-1,0	-1,0	-1,3	-2,6	-1,3
Markt	2,8	3,1	1,3	2,8	3,5	2,7
Zuwachsrate APE Neugeschäft						
Debeka Leben	-1,1	7,8	-1,1	10,7	6,0	4,5
Markt	0,9	-3,3	4,3	17,6	-2,7	3,4
Bruttoneugeschäftsquote Versicherungssumme						
Debeka Leben	3,2	2,6	2,6	2,7	2,4	2,7
Markt	8,4	8,4	8,5	8,2	8,4	8,4
Abgangs-Zugangs-Verhältnis lfd. Jahresprämie						
Debeka Leben	96,8	81,4	87,8	90,6	109,8	93,3
Markt	103,4	97,0	96,3	96,1	96,7	97,9
Stornoquote						
Debeka Leben	2,8	2,8	2,8	3,1	4,4	3,2
Markt	4,3	4,3	4,2	4,5	4,4	4,3

*ohne Zusatzversicherungen

Die Mittelwerte sind aus Einzeljahreswerten mit mehreren Nachkommastellen berechnet. Der Marktdurchschnitt wird als gewichteter Mittelwert 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.

Beim vorliegenden Rating des Debeka Lebensversicherungsvereins a. G. wurde die Assekurata-Methodik für Unternehmensratings mit Stand vom Mai 2020 (<https://www.assekurata-rating.de/unternehmens-rating/#methodik>) verwendet.

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. genannter 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 gemäß der Assekurata-Methodik für Unternehmensratings (<https://www.assekurata-rating.de/unternehmens-rating/#methodik>) elf Qualitätsurteile von A++ (exzellent) bis D (mangelhaft). Assekurata stellt mit einem Rating keine Bewertungsrangfolge auf.

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.

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

Wichtige Hinweise – Haftungsausschluss

Das vorliegende Rating steht im Einklang mit der EU-Verordnung 1060/2009 über Ratingagenturen vom 16.09.2009.

Die Assekurata Assekuranz Rating-Agentur GmbH führt ausschließlich Rating-Verfahren durch, bei denen die Vertreter der gerateten Einheit der Agentur einen schriftlichen Auftrag zur Erstellung des Ratings gegeben haben (beauftragte Ratings).

Als Leitender Rating-Analyst fungierte bei diesem Rating des Debeka Lebensversicherungsvereins 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**
- **Assekurata-Bereichsleiter Lars Heermann**

Externe Mitglieder des Rating-Komitees:

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

Gemäß der verwendeten Methodik basiert das Rating auf den standardmäßig erhobenen Informationen

über das geratete Unternehmen und Informationen über bewertungsrelevante, verbundene Unternehmen. Das Rating wurde dem bewerteten Unternehmen und mittels dessen zentraler Rating-Koordination allen bewertungsrelevanten, verbundenen Unternehmen unmittelbar nach der Beschlussfassung im Rating-Komitee mitgeteilt. Infolge der Abgabe dieser Mitteilung erfolgte keine Änderung des Ratings.

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 Assekuranz 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 2022 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 Assekuranz 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.