

RATINGBERICHT

Debeka Lebensversicherungsverein a. G.

Lebensversicherer

Beschlussfassung im Januar 2023

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	sehr gut	30 %
Erfolg	voll zufriedenstellend	30 %
Kundenorientierung	sehr gut	30 %
Wachstum/Attraktivität im Markt	gut	10 %

Das Rating basiert auf den Bewertungen der Teilqualitäten. Eine Veränderung der Teilqualitäten kann zu einer Heraufstufung oder Herabstufung des Ratings führen. Diese Fälle können unter anderem durch eine positive bzw. negative Veränderung der Marktposition oder eine wesentliche Veränderung der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage sowie der Risikoexponierung hervorgerufen werden. Darüber hinaus können externe Faktoren, wie z.B. eine folgenschwere Veränderung des Kapitalmarktumfelds oder der politischen Rahmenbedingungen, zu einer Anpassung der betroffenen Teilqualitäten und damit des Ratings führen. Insbesondere können verbesserte oder verschlechterte Kundenbefragungsergebnisse sowie eine Verbesserung oder Verschlechterung der Kundenorientierungsfaktoren zu einer Heraufstufung oder Herabstufung des Ratings führen.

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 im Vergleich zum Vorjahr mit sehr gut (Vorjahr: gut). Maßgeblich verantwortlich für die Bewertungsveränderung sind die infolge der gestiegenen Zinsen verbesserten Solvenzkenntzahlen im Geschäftsjahr 2022.

Als Altersvorsorgeversicherer liegt die Geschäftsfeldausrichtung der Debeka Leben traditionell in der Kapitallebens- und Rentenversicherung. Die daraus resultierenden Anforderungen im angespannten Zinsumfeld treffen die Gesellschaft nach Ansicht von Assekurata dabei in besonderem Maße. Dies zeigt sich beispielsweise bei der Finanzierung der Zinszusatzreserve (ZZR), welche Ende 2021 einen Anteil von 14,0 % der Deckungsrückstellung ausmachte, während marktweit durchschnittlich 10,2 % zugeführt wurden. Aufgrund der verbesserten Zinssituation erwartet die Gesellschaft 2022 analog zum Markt die ersten Rückflüsse aus der ZZR.

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 31.12.2021 unter Inanspruchnahme von Übergangsmaßnahmen und Volatilitätsanpassung eine aufsichtsrechtliche Bedeckungsquote von 506,4 %. 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. Zudem profitiert die Gesellschaft ähnlich wie ein Großteil des Markt von den 2022 deutlich gestiegenen Zinsen.

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 (2,3 %) stärker auseinanderdriften. Letztere weist eine sinkende Tendenz auf und lag 2021 unter dem Marktdurchschnitt (2,5 %). In der Mehrjahresbetrachtung 2017-2021 liegen beide Kennzahlen ebenfalls leicht unter dem Niveau im Markt. Das Kapitalanlageergebnis wird von den Garantieverpflichtungen inklusive der ZZR-Zuführung aufgezehrt. Durch die Auflösung von stillen Reserven zur Finanzierung der ZZR sowie dem leichten Zinsanstieg Ende 2021 ist die Bewertungsreservequote der Debeka Leben auf 13,7 %, und damit unter das Marktniveau (15,1 %), gesunken und wirkt somit nur noch begrenzt stützend. Aufgrund des Zinsanstieges verfügt die Debeka Leben Ende 2022 im Saldo über stille Lasten. Das Unternehmen profitiert jedoch weiterhin von seinen üppigen 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. Infolge der für 2022 erwarteten Rückflüsse aus der ZZR in Höhe von ungefähr 150 Mio. € geht die Gesellschaft von einem Anstieg des Rohüberschusses aus.

Aufgrund der konjunkturellen Rahmenbedingungen 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 Inflationsentwicklung sowie der damit einhergegangenen Kapitalmarktverwerfungen. Aktuell

liegen bei der Debeka Leben jedoch keine Anzeichen für bewertungsrelevante Auswirkungen beim 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 Kundenbefragung erkennen lassen. Von 93,3 % der Befragten, die angaben, 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 in der digitalen Interaktion mit den Kunden, beispielsweise durch Online-Services auf der Website und durch Apps, fort. So sind einige Standardkundenanschriften mit einem QR-Code versehen, 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 Wachstumslage der Debeka Leben schätzt Assekurata unverändert als gut ein.

Das Bestandswachstum nach gebuchten Bruttoprämien setzt den positiven Trend der vergangenen Jahre fort. So gelingt es der Gesellschaft im gesamten Beobachtungszeitraum 2017-2021 ein positives Bestandswachstum zu generieren. Mit einer Zuwachsrate von 3,6 % übertraf die Debeka Leben 2021 erneut das Marktniveau (-1,6 %). Dabei setzte sich das Wachstum 2021 wiederholt aus dem Einmalbeitragsgeschäft zusammen, während sich das Geschäft nach laufenden Prämien weiter rückläufig entwickelte. Dies zeigt sich auch an der Zuwachsrate APE Bestand von -0,6 %, welche unter dem Marktwert lag (1,3 %). Der Anteil des Einmalbeitragsgeschäfts an den gebuchten Bruttoprämien lag 2021 bei der Debeka Leben mit 16,2 % jedoch weiter deutlich unter dem Branchendurchschnitt (36,7 %).

Das Wachstum der Debeka Leben ist aufgrund der rückläufigen Entwicklung der vergangenen Jahre mittlerweile von einer marktunterdurchschnittlichen Nachhaltigkeit geprägt. Sowohl die Stornoquote nach laufender Prämie als auch nach Verträgen erhöhte sich 2021 von 4,4 % beziehungsweise 2,9 % auf 4,8 % beziehungsweise 3,3 % und lag damit jeweils über den Branchenschnitt (4,3 % bzw. 2,6 %). Ähnliches gilt für das Abgangs-Zugangs-Verhältnis, welches von 109,8 % auf 114,7 % anstieg. Im Mehrjahresvergleich 2017-2021 rangiert die Debeka Leben mit 96,9 % somit leicht über dem Marktdurchschnitt von 95,2 %.

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. Aufgrund der wirtschaftlichen Rahmenbedingungen konnte die Gesellschaft das Wachstum der

vergangenen Jahre im Geschäftsjahr 2022 jedoch nicht fortsetzen.

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. €	2017	2018	2019	2020	2021
Anzahl Verträge	3.358.472	3.334.144	3.274.600	3.230.021	3.190.195
Bestand Versicherungssumme (nur Hauptversicherungen)	103.997,4	102.993,4	101.667,7	99.065,7	95.808,8
Gebuchte Bruttoprämien	3.474,5	3.604,3	3.714,7	3.780,9	3.918,1
davon: Einmalprämien	198,1	287,2	355,0	459,1	635,0
davon: gebuchte Bruttoprämien des FLV-Geschäfts	50,2	81,9	125,6	206,3	309,0
Verdiente Bruttoprämien	3.479,9	3.608,9	3.721,7	3.787,5	3.924,7
APE Bestand	3.296,2	3.345,9	3.395,2	3.367,7	3.346,6
APE Neugeschäft	259,9	257,1	284,6	301,8	319,5
Beitragssumme Neugeschäft	4.855,7	5.106,4	5.603,5	6.401,9	6.855,6
Verwaltungsaufwendungen	53,3	54,8	55,9	57,2	55,4
Abschlussaufwendungen	167,7	172,4	187,7	207,0	227,7
Ordentliches Kapitalanlageergebnis	1.551,4	1.511,4	1.406,8	1.287,5	1.208,4
Nettokapitalanlageergebnis	1.951,8	1.560,1	1.765,5	1.808,4	1.821,9
Zuführung zur Zinszusatzreserve	1.131,7	510,1	762,6	806,7	701,1
Rohüberschuss gesamt	0,9	198,8	127,1	155,0	221,8
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	0,0	21,0	23,0	24,0	25,0
Aktionärsausschüttung	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Eigenkapital	1.231,9	1.252,9	1.275,9	1.299,9	1.324,9
Genussrechtskapital und nachrangige Verbindlichkeiten	447,6	447,6	447,6	447,6	447,6
Deckungsrückstellung brutto (ohne FLV)	44.164,0	45.770,7	47.289,4	48.443,9	49.489,6
Zinszusatzreserve in der Deckungsrückstellung	4.144,4	4.654,6	5.417,2	6.223,9	6.925,0
Ansammlungsguthaben	63,8	55,9	49,2	42,1	35,4
Verpflichtungsvolumen (ohne FLV)	44.227,9	45.826,7	47.338,6	48.486,0	49.525,0
Endbestand RfB	3.027,3	2.947,1	2.785,3	2.664,3	2.637,8
RfB-Zuführung gemäß Gewinn- und Verlustrechnung	0,9	177,8	104,1	131,0	196,8
RfB-Entnahme	271,1	258,0	265,9	252,0	223,3
Freie RfB	1.140,2	1.148,4	1.222,2	1.415,6	1.648,9
Schlussüberschussanteilsfonds	1.528,0	1.465,3	1.266,3	979,2	759,1
Endbestand Kapitalanlagen zu Buchwerten	48.009,0	49.498,4	50.986,8	52.015,3	53.067,2
Stille Reserven/Lasten gesamt	6.771,6	5.308,1	9.870,2	11.989,7	7.244,3
SCR	3.366,2	1.570,9	2.612,1	2.932,6	2.195,0
Für SCR anrechenbare Eigenmittel	8.797,0	8.556,5	7.686,7	10.602,9	11.116,3

Bestandsaufteilung* in %	2017	2018	2019	2020	2021
Hauptversicherungen	52,7	52,8	52,7	52,7	52,7
Zusatzversicherungen	47,3	47,2	47,3	47,3	47,3

*nach Versicherungssumme

Bestandsstruktur Hauptversicherungen* in %	2017	2018	2019	2020	2021
Einzelversicherungen	96,8	96,9	97,0	97,1	97,1
Kapitalversicherungen	47,1	45,8	44,3	43,1	42,2
Risikoversicherungen	6,0	6,2	6,4	6,7	7,0
Rentenversicherungen**	43,3	44,4	45,6	46,6	47,3
sonstige Lebensversicherungen	0,4	0,5	0,7	0,6	0,6
Kollektivversicherungen	3,2	3,1	3,0	2,9	2,9

*nach Versicherungssumme

**einschl. Berufsunfähigkeits- und Pflegerentenversicherungen

Sicherheitskennzahlen in %	2017	2018	2019	2020	2021	Mittelwert 2017 - 2021
Eigenkapitalquote						
Debeka Leben	2,8	2,7	2,7	2,7	2,7	2,7
Markt	2,3	2,4	2,4	2,3	2,3	2,3
Freie RfB-SÜAF-Quote						
Debeka Leben	6,0	5,7	5,3	4,9	4,9	5,4
Markt	4,7	4,6	4,5	4,5	4,3	4,5
Sicherheitsmittelquote						
Debeka Leben	9,8	9,4	9,0	8,8	8,8	9,1
Markt	8,1	8,1	8,0	7,9	7,8	8,0

SCR-Quote (Aufsicht) in %	2017	2018	2019	2020	2021	Mittelwert 2017 - 2021
Debeka Leben	261,3	544,7	294,3	361,6	506,4	393,7
Markt	405,7	468,0	388,9	378,1	466,7	421,5

Erfolgskennzahlen in %	2017	2018	2019	2020	2021	Mittelwert 2017 - 2021
Abschlusskostenquote						
Debeka Leben	3,5	3,4	3,4	3,2	3,3	3,3
Markt	4,7	4,6	4,4	4,4	4,5	4,5
Verwaltungskostenquote						
Debeka Leben	1,5	1,5	1,5	1,5	1,4	1,5
Markt	2,3	2,2	2,0	2,0	2,1	2,1
Laufende Durchschnittsverzinsung						
Debeka Leben	3,3	3,1	2,8	2,5	2,3	2,8
Markt	3,6	3,1	3,1	2,8	2,5	3,0
Nettoverzinsung						
Debeka Leben	4,2	3,2	3,5	3,5	3,5	3,6
Markt	4,5	3,5	3,5	3,7	3,6	3,8
Nettoverzinsungsmarge						
Debeka Leben	0,0	0,4	0,3	0,3	0,4	0,3
Markt	1,2	1,3	1,4	1,2	1,3	1,3
Performance						
Debeka Leben	1,0	0,2	10,9	6,3	-4,7	2,7
Markt	2,3	0,5	9,9	5,4	-1,9	3,3
Umsatzrendite						
Debeka Leben	0,0	3,9	2,4	2,9	4,1	2,7
Markt	9,6	11,4	11,7	10,1	12,1	11,0
Bestandsrendite						
Debeka Leben	0,0	0,4	0,3	0,3	0,4	0,3
Markt	1,2	1,4	1,5	1,3	1,4	1,3
Umsatzrendite für Kunden						
Debeka Leben	0,0	3,5	1,9	2,4	3,6	2,3
Markt	7,8	8,2	8,6	7,7	10,2	8,5
Umsatzrendite für Kunden inkl. Zuführung zur ZZR						
Debeka Leben	21,1	13,5	16,2	17,4	16,5	16,9
Markt	21,4	13,8	16,7	17,1	18,5	17,5
Ausschüttungsquote						
Debeka Leben	100,0	89,4	81,9	84,5	88,7	88,9
Markt	80,8	85,5	85,6	85,1	85,0	84,4
Bewertungsreservequote						
Debeka Leben	14,1	10,7	19,4	23,1	13,7	16,2
Markt	14,6	11,3	18,7	21,4	15,1	16,2

Durchschnittliche Garantieverzinsung im Bestand* in %	2017	2018	2019	2020	2021	Mittelwert 2017 - 2021
vor Zinszusatzreserve						
Debeka Leben	3,15	3,10	3,05	3,00	2,97	3,05
Markt	2,77	2,75	2,73	2,63	2,56	2,69
nach Zinszusatzreserve						
Debeka Leben	2,23	2,05	1,88	1,70	1,54	1,88
Markt	2,03	1,90	1,77	1,59	1,43	1,74

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

WachstumsKennzahlen in %	2017	2018	2019	2020	2021	Mittelwert 2017 - 2021
Zuwachsrate gebuchte Bruttoprämien						
Debeka Leben	2,0	3,7	3,1	1,8	3,6	2,8
Markt	-0,1	2,7	11,5	0,7	-1,6	2,6
Zuwachsrate APE Bestand						
Debeka Leben	0,4	1,5	1,5	-0,8	-0,6	0,4
Markt	0,0	0,3	1,1	-2,4	1,3	0,1
Zuwachsrate Verträge*						
Debeka Leben	-0,8	-0,7	-1,8	-1,4	-1,2	-1,2
Markt	-1,2	-0,9	-1,0	-0,8	-0,8	-1,0
Zuwachsrate Versicherungssummen*						
Debeka Leben	-1,0	-1,0	-1,3	-2,6	-3,3	-1,8
Markt	3,1	1,3	2,8	3,5	3,5	2,8
Zuwachsrate APE Neugeschäft						
Debeka Leben	7,8	-1,1	10,7	6,0	5,9	5,9
Markt	-3,3	4,3	17,6	-2,7	4,8	4,2
Bruttoneugeschäftsquote Versicherungssummen						
Debeka Leben	2,6	2,6	2,7	2,4	1,9	2,4
Markt	8,4	8,5	8,2	8,4	8,5	8,4
Bruttoneugeschäftsquote laufende Prämien						
Debeka Leben	4,2	3,5	4,1	4,5	4,8	4,2
Markt	5,5	5,6	6,2	6,0	6,7	6,0
Abgangs-Zugangs-Verhältnis laufende Prämien						
Debeka Leben	81,4	87,8	90,6	109,8	114,7	96,9
Markt	97,0	96,3	96,1	96,7	89,9	95,2
Stornoquote laufende Prämien						
Debeka Leben	2,8	2,8	3,1	4,4	4,8	3,6
Markt	4,3	4,2	4,5	4,4	4,3	4,3
Stornoquote Verträge						
Debeka Leben	n. a.	1,8	2,8	2,9	3,3	2,7
Markt	n. a.	2,7	2,7	2,6	2,6	2,7

*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 an laufenden Jahresprämien in % des gesamten Zugangs an 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 Versicherungssummen	Zugang an Versicherungssummen durch eingelöste Versicherungsscheine (Hauptversicherungen) in % des Anfangsbestands der Versicherungssummen (Hauptversicherungen)
Bruttoneugeschäftsquote laufende Prämien	Zugang an laufenden Prämien durch eingelöste Versicherungsscheine (Haupt- und Zusatzversicherungen) in % des Anfangsbestands an laufenden Prämien (Haupt- und Zusatzversicherungen)
Eigenkapitalquote	Eigenkapital in % des Verpflichtungsvolumens
Freie RfB-SÜAF-Quote	Freie Mittel 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 laufende Prämien	Vorzeitiger Abgang nach laufenden Jahresprämien (Rückkäufe, Beitragsfreistellung und sonstige vorzeitige Abgänge) in % des mittleren Bestands an laufenden Jahresprämien
Stornoquote Verträge	Vorzeitiger Abgang nach Vertragsstückzahl (Rückkäufe, Beitragsfreistellung und sonstige vorzeitige Abgänge) in % des mittleren Bestands an Verträgen
Umsatzrendite	Gesamter Rohüberschuss in % der Summe aus gebuchten Bruttoprämien (ohne FLV-Geschäft) und Kapitalanlageergebnis
Umsatzrendite für Kunden	Ausgeschütteter Rohüberschuss in % der Summe aus gebuchten Bruttoprämien (ohne FLV-Geschäft) und Kapitalanlageergebnis
Umsatzrendite für Kunden inkl. Zuführung zur ZZR	Ausgeschütteter Rohüberschuss + Zuführung zur ZZR in % der Summe aus gebuchten Bruttoprämien (ohne FLV-Geschäft) und 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
RfB	Rückstellung für Beitragsrückerstattung
Rohüberschuss gesamt	Direktgutschrift + Zuführung zur RfB + Jahresüberschuss/-fehlbetrag + abgeführte Gewinne
SCR	Solvency Capital Requirement (Solvenzkapitalanforderung)
SÜAF	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 2022 (<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.asekurata-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
- **Dipl.-Physiker Thomas Krüger, Aktuar (DAV)**, ehemaliger Vorstandsvorsitzender einer Versicherungsgesellschaft
- **Prof. Dr. Torsten Rohlfis, Wirtschaftsprüfer**, Professor für Rechnungslegung und Controlling am Institut für Versicherungswesen an der Technischen Hochschule Köln
- **Prof. Dr. Heinrich R. Schradin**, Geschäftsführender Direktor des Instituts für Versicherungswissenschaft an der Universität zu 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 2023 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 die folgenden Nebendienstleistungen erbracht:

- Benchmarkanalyse

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.