Ratingbericht

HUK-COBURG-Lebensversicherung AG

Lebensversicherer

Beschlussfassung im Oktober 2023

ASSEKURATA

Unsere Informationen schaffen Werte.

Rating

HUK-COBURG-Lebensversicherung AG

Bahnhofsplatz

96444 Coburg

Telefon: 09561 96 -0

Telefax: 09561 96 -3636

E-Mail: info@huk-coburg.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	exzellent	30 %
Erfolg	gut	30 %
Kundenorientierung	exzellent	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 der HUK-Coburg-Lebensversicherung AG (im Folgenden HUK-Coburg-Leben genannt) bewertet Assekurata unverändert mit exzellent.

Die Sicherheitslage des Unternehmens ist vor dem Hintergrund der engen Einbindung in den Konzern zu beurteilen. Bereits 2015 war diese deutlich gestärkt worden, indem die Muttergesellschaft das gezeichnete Kapital um 1 Mrd. € erhöht hatte. Hiervon wurden 250 Mio. € eingezahlt. Außerdem unterstützt die HUK-Coburg Holding die HUK-Coburg-Leben seit 2021 bei der Finanzierung der Zinsverpflichtungen jährlich mit einem variablen Ertragszuschuss. Assekurata berücksichtigt daher bei der Beurteilung der Sicherheitsmittelausstattung die Stützungspotenziale aus der Konzerneinbindung positiv, da die HUK-Coburg-Leben im Bedarfsfall von der exzellenten Sicherheitslage der Konzernmutter profitiert.

Mit Blick auf die eigene Bilanz übertrifft die HUK-Coburg-Leben mit einer Eigenkapitalquote von 7,1 % das Branchenmittel (2,3 %) weiterhin deutlich. Neben der handelsrechtlichen Perspektive spiegelt auch die marktwertorientierte Solvenzquote eine hohe Sicherheitsmittelausstattung wider. So erfüllte die HUK-Coburg-Leben die aufsichtsrechtlichen Kapitalanforderungen nach Solvency II zum 31.12.2022 mit 771,9 % (Markt: 535,7 %) sehr auskömmlich. Auch ohne Übergangsmaßnahmen und Volatilitätsanpassung ist bei der HUK-Coburg-Leben eine komfortable Überdeckung gegeben.

Nach Ansicht von Assekurata profitiert die Gesellschaft auch beim konzernübergreifenden Enterprise Risk Management, das gerade im Hinblick auf die Anforderungen aus Solvency II sehr fortschrittlich ausgestaltet ist, von ihrer engen Einbindung in die HUK-Coburg-Gruppe. Die gelebte Risikokultur zeigt sich ebenfalls durch die konsequente Anwendung von Instrumenten zur Risikosteuerung, wie beispielsweise dem Asset-Liability-Management (ALM) oder den aktuariellen Bestands- und Reserveanalysen.

Erfolg

Die Erfolgslage der HUK-Coburg-Leben stuft Assekurata unverändert als gut ein.

Das Urteil ist maßgeblich von der Entwicklung des Rohüberschusses geprägt. Diesen konnte das Unternehmen im Geschäftsjahr 2022 auf 119,5 Mio. € (Vorjahr: 104,4 Mio. €) steigern, was in einer überdurchschnittlichen Umsatzrendite von 17,4 % (Markt: 15,1 %) resultiert. Auch im fünfjährigen Durchschnitt (2018-2022) übertrifft die HUK-Coburg-Leben mit 13,8 % das Marktniveau von 12,1 %. Aufgrund der Zinswende am Kapitalmarkt war es 2022 nicht mehr erforderlich, die Zinszusatzreserve (ZZR) weiter aufzustocken. Stattdessen konnte die Gesellschaft erstmalig Netto-Rückflüsse aus der ZZR in Höhe von 40,9 Mio. € verzeichnen, was zu einer Entlastung der Ertragsanforderungen aus der Kapitalanlage führte.

Daneben erhält die HUK-Coburg-Leben seit dem Geschäftsjahr 2021 von der HUK-Coburg Holding jährlich einen variablen Ertragszuschuss, der den unterdurchschnittlichen Kapitalanlageerträgen entgegenwirkt und die Ertragskraft der Gesellschaft insgesamt stabilisiert. Positiv wirkt sich auch der vergleichsweise hohe Bestand an Risikolebens- und Berufsunfähigkeitsversicherungen aus, der kontinuierlich für erhebliche Risikogewinne sorgt. Daneben weist die HUK-Coburg-Leben günstige Kostenstrukturen auf. Diese werden derzeit zwar noch durch unternehmensinterne IT-Migrationsprojekte belastet, stellen dessen ungeachtet allerdings einen Wettbewerbsvorteil dar.

Für den weiteren Ausblick zur Ertragslage erkennt Assekurata positive Effekte aus dem Zinsaufschwung am Kapitalmarkt, zugleich aber auch Herausforderungen im Umgang mit den zinsinduzierten stillen Lasten auf die Kapitalanlagen in der HGB-Bilanz. So lag die Bewertungsreservequote der HUK-Coburg-Leben im Bilanzjahr 2022 bei -13,7 % und damit noch unterhalb des Marktdurchschnitts (-10,2 %). Zudem bleibt abzuwarten, wie sich die Ertragslage der Gesellschaft aus eigener Kraft, also ohne den Ertragszuschuss aus dem Konzern, langfristig entwickeln wird.

Kundenorientierung

Assekurata attestiert der HUK-Coburg-Leben unverändert eine exzellente Kundenorientierung.

Das Urteil basiert insbesondere auf dem Ergebnis der im Auftrag von Assekurata durchgeführten Kundenbefragung. Hier erreichte die HUK-Coburg-Leben hohe Zufriedenheits- und Bindungswerte, welche in einem exzellenten Gesamtergebnis münden. Hervorzuheben sind neben der kundenseitig erlebten Wertschätzung auch das Vertrauen in die HUK-Coburg-Leben. Mit 78,1 % fühlen sich mehr als drei Viertel der Befragten vollkommen oder sehr wertgeschätzt. Im Durchschnitt der von Assekurata gerateten Lebensversicherer (Assekurata-Durchschnitt) antworten 73,5 % auf diese Weise. Über drei Viertel (77,5 %) der Kunden Vertrauen der HUK-Coburg-Leben vollkommen oder sehr. Im Assekurata-Durchschnitt äußern sich lediglich 71,9 % der Kunden entsprechend.

In dem insgesamt exzellenten Kundenbefragungsergebnis spiegelt sich nach Meinung von Assekurata auch die Weiterentwicklung der kundenbezogenen Prozesse wider, welche die HUK-Coburg-Leben kontinuierlich vorantreibt. So gaben 82,8 % der Befragten an, dass ihre telefonisch übermittelten Anfragen sofort geklärt werden konnten. In der Vergleichsgruppe äußerten sich lediglich 77,2 % der Befragten auf diese Weise.

Zur hervorragenden Kundenzufriedenheit trägt auch das breite Produktangebot und die kundenorientierte Produktpolitik der HUK-Coburg-Leben bei. In den vergangenen Jahren hat die Gesellschaft ihr Produktportfolio sukzessive überarbeitet und sich dabei mit einer höheren Transparenz und Flexibilität den geänderten Kundenbedürfnissen angepasst. Besonders hervorzuheben ist dabei die sehr hohe Fondsqualität im Rahmen der Investmentanlage in der „Premium Rente“.

Um den weiter steigenden Kundenerwartungen auch zukünftig gerecht zu werden, treibt die HUK-Coburg-Leben den Ausbau ihrer (digitalen) Services stetig voran. Mit dem Kundenportal „Meine HUK“ verfügt die Gesellschaft über eine moderne Interaktionsplattform mit seinen Versicherten. Hier erhalten die Versicherten sämtliche individuellen Informationen zu bestehenden Verträgen und können diese jederzeit in Eigenregie anpassen. Die Funktionalitäten und Self-Service-Möglichkeiten sollen weiterhin sukzessive erweitert werden und bieten so Potenzial zur Steigerung der Kundenzufriedenheit im Zuge der Digitalisierung.

Wachstum/Attraktivität im Markt

Das Wachstum beziehungsweise die Attraktivität der HUK-Coburg-Leben beurteilt Assekurata unverändert als gut.

Zwar musste die HUK-Coburg-Leben im Geschäftsjahr 2022 nach gebuchten Bruttoprämien einen Bestandsabrieb von 1,2 % hinnehmen. Im Markt ist dieser mit 7,2 % allerdings noch deutlich stärker ausgefallen. Die Gesellschaft profitiert dabei von einer geringen Abhängigkeit vom Einmalbeitragsgeschäft und positiven Wachstumserfolgen im Bereich der Biometrieprodukte. Letztere kommen auch in den überdurchschnittlichen Zuwachsraten und Neugeschäftsquoten nach Versicherungssummen zum Ausdruck. Zudem ist das Wachstum der HUK-Coburg-Leben nur in geringem Maße durch Storno beeinträchtigt. Das Abgangs-Zugangs-Verhältnis für die laufenden Jahresprämien spiegelt 2022 mit 100,2 % einen Bestandserhalt wider, wenngleich der Marktdurchschnitt 96,1 % noch leicht besser ausfiel.

Nach Einschätzung von Assekurata positioniert sich die HUK-Coburg-Leben im Produktvergleich dank ihrer Kostenvorteile sehr wettbewerbsfähig. Eine wesentliche Herausforderung für die Gesellschaft besteht darin, mit ihren neuen Produkten im schwieriger und intransparenter gewordenen Altersvorsorgemarkt langfristig zu überzeugen und dadurch nachhaltig die Bestände auszubauen. Hierzu soll der Vertrieb über Vorsorgespezialisten weiter ausgebaut werden.

Aufgrund der konjunkturellen Rahmenbedingungen sind die Wachstums- und Ergebnisaussichten der HUK-Coburg-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 HUK-Coburg-Leben jedoch keine Anzeichen für bewertungsrelevante Auswirkungen in den Bereichen Wachstum und dem Unternehmenserfolg vor.

Unternehmenskennzahlen HUK-COBURG-Lebensversicherung AG

Absolute Werte in Stck./Mio. €	2018	2019	2020	2021	2022
Anzahl Verträge	656.928	650.995	649.782	649.780	647.814
Bestand Versicherungssumme (nur Hauptversicherungen)	29.180,4	30.722,9	32.826,8	35.182,1	37.144,7
Gebuchte Bruttoprämien	649,8	644,0	646,7	658,3	650,6
davon: Einmalprämien	52,3	50,9	54,0	61,1	52,1
davon: gebuchte Bruttoprämien des FLV-Geschäfts	18,1	37,0	51,2	68,1	78,6
Verdiente Bruttoprämien	656,0	649,9	651,7	662,6	655,3
APE Bestand	602,7	598,2	598,1	603,3	603,7
APE Neugeschäft	40,4	43,0	46,0	49,4	44,8
Beitragssumme Neugeschäft	1.105,4	1.246,9	1.292,7	1.382,8	1.321,9
Verwaltungsaufwendungen	14,1	14,4	12,6	13,0	12,0
Abschlussaufwendungen	38,0	39,8	45,0	44,4	45,7
Ordentliches Kapitalanlageergebnis	232,9	195,4	178,1	149,3	156,6
Nettokapitalanlageergebnis	232,8	218,1	289,8	257,5	114,1
Zuführung (+) zur / Entnahme (-) aus der Zinszusatzreserve*	76,6	103,8	116,8	114,3	-40,9
Rohüberschuss gesamt	52,2	142,7	139,1	104,4	119,5
Direktgutschrift gesamt	0,0	97,2	90,6	86,4	114,5
Abgeführte Gewinne (+) / Verlustübernahme (-)	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Jahresüberschuss/-fehlbetrag	8,8	12,9	14,5	0,0	0,0
Aktionärsausschüttung	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Eigenkapital	609,6	622,5	630,0	630,0	630,0
Genussrechtskapital und nachrangige Verbindlichkeiten	20,0	20,0	13,0	13,0	13,0
Deckungsrückstellung brutto (ohne FLV)	7.644,6	7.825,3	8.038,1	8.256,3	8.306,7
Zinszusatzreserve in der Deckungsrückstellung*	702,5	811,3	928,1	1.042,4	1.001,5
Ansammlungsguthaben	873,4	745,2	659,3	585,6	523,8
Verpflichtungsvolumen (ohne FLV)	8.482,0	8.570,5	8.697,4	8.841,9	8.830,5
Endbestand RfB	94,4	94,2	89,0	59,9	50,2
RfB-Zuführung gemäß Gewinn- und Verlustrechnung	43,4	32,7	33,9	18,0	5,0
RfB-Entnahme	125,1	33,0	39,1	47,1	14,7
Freie RfB	46,5	60,4	46,4	43,5	47,1
Schlussüberschussanteilsfonds	20,5	1,2	2,0	2,5	3,0
Endbestand Kapitalanlagen zu Buchwerten	9.080,1	9.171,4	9.132,7	9.328,6	9.283,2
Stille Reserven/Lasten gesamt	572,8	1.070,3	1.176,3	758,8	-1.271,8
SCR	271,4	456,3	578,9	394,5	221,9
Für SCR anrechenbare Eigenmittel	1.429,0	1.310,2	1.537,5	1.674,5	1.712,7

*ab 2019 inklusive Konsortialgeschäft

Bestandsaufteilung* in %	2018	2019	2020	2021	2022
Hauptversicherungen	54,3	55,8	57,8	59,9	61,7
Zusatzversicherungen	45,7	44,2	42,2	40,1	38,3

*nach Versicherungssumme

Bestandsstruktur Hauptversicherungen* in %	2018	2019	2020	2021	2022
Einzelversicherungen	98,6	98,5	98,5	98,3	98,2
Kapitalversicherungen	26,0	23,3	20,6	18,1	16,2
Risikoversicherungen	50,7	49,7	49,8	49,6	49,1
Rentenversicherungen**	19,9	22,6	24,3	26,0	27,4
sonstige Lebensversicherungen	2,0	3,0	3,9	4,7	5,5
Kollektivversicherungen	1,4	1,5	1,5	1,6	1,8

*nach Versicherungssumme

**einschl. Berufsunfähigkeits- und Pflegerentenversicherungen

Sicherheitskennzahlen in %	2018	2019	2020	2021	2022	Mittelwert 2018 - 2022
Eigenkapitalquote						
HUK-COBURG L	7,2	7,3	7,2	7,1	7,1	7,2
Markt	2,4	2,4	2,3	2,3	2,3	2,3
Freie RfB-SÜAF-Quote						
HUK-COBURG L	0,8	0,7	0,6	0,5	0,6	0,6
Markt	4,6	4,5	4,5	4,3	4,4	4,5
Sicherheitsmittelquote						
HUK-COBURG L	20,8	20,7	20,3	20,0	19,8	20,3
Markt	8,1	8,0	7,9	7,8	7,8	7,9

SCR-Quote (Aufsicht) in %	2018	2019	2020	2021	2022	Mittelwert 2018 - 2022
HUK-COBURG L	526,6	287,1	265,6	424,5	771,9	455,1
Markt	468,0	388,9	378,1	466,7	535,7	447,5

Erfolgskennzahlen in %	2018	2019	2020	2021	2022	Mittelwert 2018 - 2022
Abschlusskostenquote						
HUK-COBURG L	3,4	3,2	3,5	3,2	3,5	3,4
Markt	4,6	4,4	4,4	4,5	4,6	4,5
Verwaltungskostenquote						
HUK-COBURG L	2,2	2,2	1,9	2,0	1,8	2,0
Markt	2,2	2,0	2,0	2,1	2,3	2,1
Laufende Durchschnittsverzinsung						
HUK-COBURG L	2,6	2,1	1,9	1,6	1,7	2,0
Markt	3,1	3,1	2,8	2,5	2,4	2,8
Nettoverzinsung						
HUK-COBURG L	2,6	2,4	3,2	2,8	1,2	2,4
Markt	3,5	3,5	3,7	3,6	2,2	3,3
Nettoverzinsungsmarge						
HUK-COBURG L	0,6	1,6	1,5	1,1	1,3	1,2
Markt	1,3	1,4	1,2	1,3	1,3	1,3
Performance						
HUK-COBURG L	0,5	7,2	3,9	-1,6	-21,2	-2,2
Markt	0,5	9,9	5,4	-1,9	-22,6	-1,7
Umsatzrendite						
HUK-COBURG L	6,0	17,3	15,7	12,3	17,4	13,8
Markt	11,4	11,7	10,1	12,1	15,1	12,1
Bestandsrendite						
HUK-COBURG L	0,6	1,7	1,6	1,2	1,4	1,3
Markt	1,4	1,5	1,3	1,4	1,4	1,4
Umsatzrendite für Kunden						
HUK-COBURG L	5,0	15,7	14,1	12,3	17,4	12,9
Markt	8,2	8,6	7,7	10,2	12,4	9,4
Ausschüttungsquote						
HUK-COBURG L	83,1	91,0	89,6	100,0	100,0	92,7
Markt	85,5	85,6	85,1	85,0	82,5	84,7
Bewertungsreservequote						
HUK-COBURG L	6,3	11,7	12,9	8,2	-13,7	5,1
Markt	11,3	18,7	21,4	15,1	-10,2	11,3

Durchschnittliche Garantieverzinsung im Bestand* in %	2018	2019	2020	2021	2022	Mittelwert 2018 - 2022
vor Zinszusatzreserve						
HUK-COBURG L	3,18	3,13	3,08	3,02	2,98	3,08
Markt	2,75	2,73	2,63	2,56	2,46	2,63
nach Zinszusatzreserve						
HUK-COBURG L	2,05	1,88	1,70	1,54	1,54	1,74
Markt	1,90	1,77	1,59	1,43	1,40	1,62

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

Wachstumskennzahlen in %	2018	2019	2020	2021	2022	Mittelwert 2018 - 2022
Zuwachsrate gebuchte Bruttoprämien						
HUK-COBURG L	0,2	-0,9	0,4	1,8	-1,2	0,1
Markt	2,7	11,5	0,7	-1,6	-7,2	1,2
Zuwachsrate APE Bestand						
HUK-COBURG L	-0,9	-0,7	0,0	0,9	0,1	-0,1
Markt	0,3	1,1	-2,4	1,3	-0,3	0,0
Zuwachsrate Verträge*						
HUK-COBURG L	-0,8	-0,9	-0,2	0,0	-0,3	-0,4
Markt	-0,9	-1,0	-0,8	-0,8	-1,1	-0,9
Zuwachsrate Versicherungssummen*						
HUK-COBURG L	6,0	5,3	6,8	7,2	5,6	6,2
Markt	1,3	2,8	3,5	3,5	2,2	2,7
Zuwachsrate APE Neugeschäft						
HUK-COBURG L	2,5	6,4	7,0	7,4	-9,3	2,8
Markt	4,3	17,6	-2,7	4,8	-10,5	2,7
Bruttoneugeschäftsquote Versicherungssummen						
HUK-COBURG L	10,6	10,2	11,9	11,6	10,0	10,8
Markt	8,5	8,2	8,4	8,5	7,4	8,2
Bruttoneugeschäftsquote laufende Prämien						
HUK-COBURG L	4,0	4,6	4,9	5,3	4,6	4,7
Markt	5,6	6,2	6,0	6,7	6,1	6,1
Abgangs-Zugangs-Verhältnis laufende Prämien						
HUK-COBURG L	114,1	108,5	97,5	90,8	100,2	102,2
Markt	96,3	96,1	96,7	89,9	96,1	95,0
Stornoquote laufende Prämien						
HUK-COBURG L	2,5	2,6	2,7	2,6	2,7	2,6
Markt	4,2	4,5	4,4	4,3	4,4	4,4
Stornoquote Verträge						
HUK-COBURG L	2,0	1,9	1,9	1,9	1,9	1,9
Markt	2,7	2,7	2,6	2,6	2,5	2,6

*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 Zusatz-versicherungen) 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
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 Marktaggregat 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 der HUK-COBURG-Lebensversicherung AG wurde die Assekurata-Methodik für Unternehmensratings mit Stand vom Oktober 2023 (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 (sogenannter 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.

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

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 der HUK-COBURG-Lebensversicherung AG:

Dennis Wittkamp
Senior-Analyst
Tel.: 0221 27221-72
Fax: 0221 27221-77
E-Mail: dennis.wittkamp@assekurata.de

Für die Genehmigung des Ratings zeichnet das Assekurata-Ratingkomitee verantwortlich. Dieses setzte sich beim Rating der HUK-COBURG-Lebensversicherung AG aus folgenden Personen zusammen:

Interne Mitglieder des Rating-Komitees:

- **Leitender Rating-Analyst Dennis Wittkamp**
- **Assekurata-Bereichsleiter Lars Heermann**

Externe Mitglieder des Rating-Komitees:

- **Dipl.-BW. Stefan Albers**, gerichtlich bestellter Versicherungsberater
- **Dipl. Mathematikerin Marlies Hirschberg-Tafel, Aktuarin (DAV),** ehemaliges Vorstandsmitglied einer Versicherungsgesellschaft
- **Dipl.-Physiker Thomas Krüger, Aktuar (DAV),** ehemaliger Vorstandsvorsitzender einer Versicherungsgesellschaft
- **Dr. Johannes Lörper, Aktuar (DAV),** ehemaliges Vorstandsmitglied einer Versicherungsgesellschaft
- **Dipl.-Kfm. Ulrich Rüther**, ehemaliger Vorstandsvorsitzender einer Versicherungsgesellschaft

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 HUK-COBURG-Lebensversicherung AG 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 mit 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.

Assekurata Assekuranz Rating-Agentur GmbH • Venloer Straße 301-303 • 50823 Köln
Geschäftsführer: Dr. Reiner Will, Markus Kruse
Tel.: 0221 27221-0 Fax: 0221 27221-77
E-Mail: info@assekurata.de Internet: www.assekurata.de