

RATINGBERICHT

Folgerating

Debeka Lebensversicherungsverein a. G.

Lebensversicherer
Koblenz, März 2011

SEHR GUT ZUFRIEDENSTELLEND GUT EXZELLENT
 SEHR GUT ZUFRIEDENSTELLEND GUT EXZELLENT
 SEHR GUT ZUFRIEDENSTELLEND GUT EXZELLENT
 SEHR GUT ZUFRIEDENSTELLEND GUT EXZELLENT

Folgerating 2011

Debeka Lebensversicherungsverein a.G.

UNTERNEHMEN

Debeka Lebensversicherungsverein a. G.
 Ferdinand-Sauerbruch-Straße 18
 56058 Koblenz

Telefon: 0261 498 46 64
 Telefax: 0261 498 55 55
 E-Mail: kundenservice@debeka.de

RATING

Der Debeka Lebensversicherungsverein a. G. (im Folgenden als Debeka Leben abgekürzt) erfüllt die Qualitätsanforderungen der Versicherungsnehmer nach Ansicht der ASSEKURATA Assekuranz Rating-Agentur exzellent. Assekurata vergibt der Debeka Leben hierfür das Rating A++.



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

Die Teilqualitäten		Gewicht [%]
Sicherheit	exzellent	10
Erfolg	exzellent	25
Gewinnbeteiligung/ Performance	exzellent	30
Kundenorientierung	exzellent	25
Wachstum/ Attraktivität im Markt	exzellent	10



Folgerating 2011

Debeka Lebensversicherungsverein a.G.

UNTERNEHMENS PORTRAIT

Neben dem Qualitätsurteil ist eine Reihe von Unternehmensmerkmalen entscheidend dafür, ob ein Versicherungsunternehmen der richtige Ansprechpartner für einen Kunden ist.

Geschäftsgebiet

Das Geschäftsgebiet der Debeka Leben erstreckt sich satzungsgemäß auf das In- und Ausland. Faktisch ist es derzeit auf das Inland beschränkt.

Kundengruppen

Das Produktangebot der Debeka Leben richtet sich sowohl an Privat- als auch an Firmenkunden. Im Fokus des Privatkundengeschäfts stehen dabei drei Zielgruppen, die das Kerngeschäft der Debeka Leben bilden. Dies sind die Beamten und Angestellten des öffentlichen Dienstes, der Bereich Wirtschaft (Unternehmen und private Haushalte) und der Bereich Hochschule (Studenten, Absolventen und Bedienstete der Hochschulen). Während die Debeka Leben in der Vergangenheit den Fokus vorwiegend auf ein Kundenklientel jungen und mittleren Alters gelegt hat, wird nun zusätzlich auch die Generation 55+ deutlich stärker als potenzieller Kunde in Betracht gezogen. Der Schwerpunkt im Firmenkundengeschäft ist die arbeitnehmerfinanzierte betriebliche Altersvorsorge.

Geschäftsgegenstand

Die Debeka Leben bietet die wesentlichen Arten der Lebensversicherung im Privatkundengeschäft einschließlich der Rentenversicherung sowie der Unfalltod- und Berufsunfähigkeitszusatzversicherung an. Fondsgebundene Lebensversicherungen werden nicht offeriert. Mit der Ende 2009 gegründeten Unterstützungskasse, die in der Rechtsform eines eingetragenen Vereins geführt wird, hat das Unternehmen den Bereich der betrieblichen Altersversorgung um einen weiteren wichtigen Durchführungsweg ausgebaut.

Gemessen an den Versicherungssummen setzt sich der Bestand der Debeka Leben in 2009 zu 52,00 % aus Haupt- und zu 48,00 % aus Zusatzversicherungen zusammen. Die Hauptversicherungen werden dabei von den Einzel-Kapitallebensversicherungen (63,89 %) dominiert, wenngleich diese in den vergangenen Jahren eine rückläufige Entwicklung im Bestand aufweisen. Darüber hinaus nehmen die Rentenversicherungen inklusive des Riesterrentengeschäfts (20,30 %) sowie die selbständige Berufsunfähigkeitsversicherung (7,78 %) gewichtige Anteile innerhalb der Einzelversicherungen ein. Beide Produkte haben in den vergangenen Jahren für die Debeka Leben deutlich an Bedeutung gewonnen. Die Kollektivversicherungen zählen mit einem Anteil von 3,01 % am Gesamtportfolio nicht zu den wesentlichen Geschäftsträgern des Unternehmens. Der hohe Bestand an Zusatzversicherungen wird von der Unfalltodzusatzversicherung (52,47 %) und von der Berufsunfähigkeitsversicherung (44,53 %) geprägt.



Folgerating 2011

Debeka Lebensversicherungsverein a.G.

Vertrieb

Die Debeka Leben vertreibt ihre Produkte nahezu ausschließlich über den angestellten Außendienst. Daneben bestehen vereinzelt Kooperationen mit freien Vermittlern.

Konzernstruktur

Die Debeka Leben wird in der Rechtsform eines Versicherungsvereins auf Gegenseitigkeit betrieben. Zur Unternehmensgruppe gehören darüber hinaus folgende Gesellschaften:

- Debeka Krankenversicherungsverein auf Gegenseitigkeit
- Debeka Allgemeine Versicherung Aktiengesellschaft
- Debeka Bausparkasse Aktiengesellschaft
- Debeka Pensionskasse Aktiengesellschaft
- Debeka Unterstützungskasse e.V.
- prorente-Debeka Pensions-Management und Kooperations-GmbH
- Debeka Zusatzversorgungskasse auf Gegenseitigkeit
- Debeka Betriebskrankenkasse, Anstalt öffentlichen Rechts
- Debeka Rechtsschutz-Schadenabwicklung GmbH

Größe

Gemessen an den gebuchten Bruttobeiträgen von 3,1 Mrd. € gehört die Debeka Leben in 2009 zu den sechs größten Lebensversicherungsunternehmen in Deutschland.

Personal

Die Debeka Gruppe beschäftigt mehr als 16.000 Mitarbeiter im Innen-und Außendienst.

Vorstand

Uwe Laue (Vorsitzender), Thomas Brahm, Rolf Florian, Dr. Peter Görg, Roland Weber

Aufsichtsrat

Peter Greisler (Vorsitzender)



Folgerating 2011

Debeka Lebensversicherungsverein a.G.

SICHERHEIT

Nach Ansicht von Assekurata weist die Debeka Leben eine exzellente Unternehmenssicherheit auf.

Die Teilqualität Sicherheit dient der Beurteilung einer möglichen Existenzgefährdung eines Lebensversicherungsunternehmens. Im Vordergrund steht die Analyse der unternehmensspezifischen Risikolage sowie der Sicherheitsmittelausstattung zur Deckung von potenziellen Verlusten und Erfüllung der garantierten Leistungsversprechen. Darüber hinaus wird anhand von Szenariorechnungen eine Einschätzung der Risikotragfähigkeit vorgenommen. Schließlich ist eine Beurteilung des Risikomanagements Gegenstand der Prüfung.

Sicherheitsmittel in diesem Sinne sind das Eigenkapital und die so genannte freien Rückstellung für Beitragsrückerstattung (freie RfB). Letztere ist zur Gewinnbeteiligung der Versicherungsnehmer bestimmt, kann mit Zustimmung der Aufsichtsbehörde jedoch auch zur Abwendung eines Notstandes herangezogen werden, um somit die Ansprüche der Versicherungsnehmer zu sichern.

Die Sicherheitsmittelausstattung der Debeka Leben zeigt folgende Entwicklung:

Sicherheitsmittel-Quote*	2005	2006	2007	2008	2009
Debeka L	11,05	11,33	11,42	10,71	10,74
Markt	8,88	9,60	9,69	9,09	8,89

* [Eigenkapital + freie RfB] in % [Deckungsrückstellung ohne FLV und Ansammlungsguthaben]

Die Debeka Leben hat im Geschäftsjahr 2009 sowohl ihr Eigenkapital (60,0 Mio. €) als auch ihre freie RfB (178,0 Mio. €) deutlich gestärkt. Da die Sicherheitsmittel des Unternehmens proportional zum Geschäftsvolumen wachsen, liegt die Sicherheitsmittel-Quote im Jahr 2009 mit einem Wert von 10,74 % nahezu auf dem Vorjahresniveau (10,71%). Dennoch kann sich die Debeka Leben mit ihrer marktüberdurchschnittlichen Kennzahlenausprägung deutlich vom Markt abheben. Auch im Geschäftsjahr 2010 hat die Debeka Leben ihre Sicherheitsmittel weiter gestärkt, so dass nach Meinung von Assekurata weiterhin von einer komfortablen Sicherheitsmittelausstattung des Unternehmens auszugehen ist.

Durch die Einbindung der Gesellschaft in das bestehende Risikomanagementsystem, die geringe Risikoausprägung in der Versicherungstechnik sowie die eher als sicherheitsorientiert zu beschreibende Kapitalanlagestrategie der Debeka Leben, sind die Sicherheitsmittel als sehr komfortabel zu bezeichnen. Die Gesellschaft trägt damit den künftigen Eigenmittelanforderungen (Solvency II) Rechnung.

Bei der Beurteilung der Angemessenheit bestehender Sicherheitsmittel von Lebensversicherern ist es zudem wichtig, diese im Verhältnis zur bestehenden Risikolage zu betrachten. Dies wird durch



Folgerating 2011

Debeka Lebensversicherungsverein a.G.

Solvabilitätsdeckungsgrade, denen insbesondere aufsichtsrechtliche Bedeutung zukommt, zum Ausdruck gebracht. Hier werden die vorhandenen Eigenmittel ins Verhältnis zu einer risikobasierten Mindestanforderung gesetzt. Die Debeka Leben erfüllt die aufsichtsrechtlichen Solvabilitätsanforderungen zu 134,34 %. Auf der Basis vorläufiger Bilanzdaten ist für das Geschäftsjahr 2010 von einer Steigerung des Solvabilitätsdeckungsgrades auf 144,29 % auszugehen.

Daneben betrachtet Assekurata jene Risiken, die aus der Kapitalanlage resultieren. In die Bewertung fließen dabei neben der Portfoliostruktur auch Untersuchungen des Kapitalanlagemanagements sowie der vorhandenen Steuerungsinstrumente der Gesellschaft mit ein.

Mittels eines Value-at-Risk-Ansatzes ermittelt Assekurata die Höhe des Kapitalanlagerisikos. Im Rahmen dessen untersuchen die Analysten die jeweiligen unter Risiko stehenden Teile der im Portfolio enthaltenen Anlageklassen. Auf Basis historischer Volatilitäts- und Korrelationsdaten dieser Anlageklassen wird jener Verlust aus den Kapitalanlagen errechnet, der mit einer Wahrscheinlichkeit von 99,5 % innerhalb eines Jahres nicht übertroffen wird. Dabei werden Diversifikationseffekte mit einbezogen. Die so ermittelte Risikoanforderung wird mit den vorhandenen Eigenmitteln abgeglichen.

Der auf diese Weise für 2009 berechnete Deckungsgrad der Debeka Leben erfüllt die von Assekurata gesetzten Mindestanforderungen und wird analog zum Vorjahr mit exzellent bewertet.



Folgerating 2011

Debeka Lebensversicherungsverein a.G.

ERFOLG

Die Erfolgslage der Debeka Leben ist zum gegenwärtigen Zeitpunkt nach Ansicht von Assekurata insgesamt als exzellent einzustufen.

Die Wirtschaftlichkeit eines Unternehmens spiegelt sich in den von Assekurata untersuchten Kenngrößen zum Erfolg wider. Sie ist ausschlaggebender Faktor für die Wettbewerbspositionierung eines Versicherungsunternehmens im Marktumfeld. Letztlich stellt eine solide Erfolgssituation die Mittel bereit, die an die Versicherungsnehmer im Rahmen der Gewinnbeteiligung weitergereicht werden können. Gleichzeitig bildet der wirtschaftliche Erfolg die Basis für die künftige Existenzsicherheit des Anbieters.

Der Gewinn eines Lebensversicherungsunternehmens setzt sich aus verschiedenen Erfolgskomponenten zusammen. So tragen neben Kosten- und Risikogewinnen vor allem die Erträge aus der Kapitalanlage zur Erfolgsgentstehung bei. Als geeignete Messgröße für die Gesamterfolgssituation zieht Assekurata den Rohüberschuss heran. Er stellt den bilanziellen Jahresüberschuss vor Gewinnbeteiligung der Versicherungsnehmer dar.

Rohüberschuss	2005	2006	2007	2008	2009
in % der Kundenguthaben*					
Debeka L	3,88	3,86	3,86	2,37	3,36
Markt	2,91	2,79	2,45	1,44	2,15
in % Umsatz**					
Debeka L	20,82	20,87	21,63	14,76	19,89
Markt	16,29	17,18	15,71	10,27	14,25

* [Deckungsrückstellung ohne FLV + Ansammlungsguthaben]

** [gebuchte Bruttobeiträge abzgl. FLV Beiträge + Nettoerträge aus der Kapitalanlage]

Nachdem der Rohüberschuss finanzkrisenbedingt im Jahr 2008 deutlich abnahm, steigt dieser infolge der Erholung an den Kapitalmärkten im Geschäftsjahr 2009 im Vergleich zum Vorjahr von 599,1 Mio. € auf 920,2 Mio. €. Diese Verbesserung spiegelt sich auch in den Kennzahlen zum Rohüberschuss wider. Gemessen an den Kundenguthaben, ergibt sich für die Debeka Leben im Fünfjahres-Durchschnitt eine Rohüberschussquote von 3,47 %. Hier zeigt sich die unverändert herausragende Position des Unternehmens im Marktvergleich (2,35 %). Auch in Bezug auf den Umsatz – definiert als gebuchte Bruttoprämien zuzüglich der Nettoerträge aus der Kapitalanlage – liegt die Fünfjahreskennzahl mit einem Wert von 19,59 % auf einem marktüberdurchschnittlichen Niveau (14,74%). Bezogen auf die Rohüberschussquoten kann sich die Debeka Leben positiv von ihren Mitbewerbern abheben. Auf Grundlage vorläufiger Bilanzdaten für das Geschäftsjahr 2010 ist davon auszugehen,



Folgerating 2011

Debeka Lebensversicherungsverein a.G.

dass sich die Rohüberschussquoten des Unternehmens geringfügig verschlechtern, wenngleich diese weiterhin über dem Marktdurchschnitt liegen dürften.

Zur Beurteilung des Kapitalanlageerfolges stellt die Nettoverzinsung aus den Kapitalanlagen eine wichtige Größe dar, die allerdings durch bilanzpolitische Maßnahmen des Versicherers beeinflusst sein kann. Assekurata untersucht daher im Rating weitere Kapitalanlagekennziffern auf der Basis interner Daten, um die Nachhaltigkeit des Erfolgsausweises zu überprüfen.

Nettoverzinsung der Kapitalanlagen [%]	2005	2006	2007	2008	2009
Debeka L	5,72	5,53	5,41	4,19	5,07
Markt	5,17	4,78	4,66	3,54	4,20

Die Nettoverzinsung der Debeka Leben weist im gesamten Beobachtungszeitraum ein marktüberdurchschnittliches Niveau auf. Darüber hinaus gelingt es dem Unternehmen, mit einer erwirtschafteten Nettoverzinsung von 5,07 % den Abstand zum Markt noch deutlicher auszubauen als in den vergangenen Jahren. Bei der ausgewiesenen Rendite ist zu berücksichtigen, dass die Gesellschaft im Jahr 2009 von der Bilanzierungshilfe nach § 341b Abs. 2 HGB keinen Gebrauch gemacht hat. Auch im Fünfjahresdurchschnitt erzielt die Debeka Leben (5,18 %) eine bessere Verzinsung als der Markt (4,47 %). Konsistent zur Anlagephilosophie, die auf die Erzielung eines konstanten und hohen laufenden Ertrages ausgerichtet ist, bestehen in 2009 nur geringe Abweichungen zwischen der nominalen Nettoverzinsung und der laufenden Durchschnittsverzinsung (5,10 %). Die außerordentlichen Kapitalerträge haben danach kaum Einfluss auf das Kapitalanlageergebnis. Nach vorläufigen Angaben wird das Unternehmen in 2010 sowohl eine Nettoverzinsung als auch eine laufende Durchschnittsverzinsung erwirtschaften, die sich nahezu auf dem Niveau des Jahres 2009 befinden.

Anhand der Betriebskosten, bestehend aus Verwaltungs- und Abschlussaufwendungen, wird der wirtschaftliche Umgang mit den zur Verfügung stehenden Mitteln betrachtet.

Betriebskosten	2005	2006	2007	2008	2009
Abschlusskostenquote*					
Debeka L	3,32	2,87	3,07	3,22	3,34
Markt	5,48	4,76	5,12	4,73	5,05
Verwaltungskostenquote**					
Debeka L	1,58	1,50	1,52	1,40	1,32
Markt	3,08	3,11	2,95	2,71	2,52

* [Abschlussaufwendungen in % Beitragssumme Neugeschäft]

** [Verwaltungsaufwendungen in % der gebuchten Bruttobeiträge]

Die niedrigen Abschluss- und Verwaltungskosten der Debeka Leben sind ein Indiz für die hervorragende Kostenstruktur des Unternehmens und stützen das exzellente Urteil in der Teilqualität Erfolg.



Folgerating 2011

Debeka Lebensversicherungsverein a.G.

Wenngleich die Abschlusskostenquote im Jahr 2009 geringfügig ansteigt (3,34 %), liegt diese analog zu den Vorjahren deutlich unterhalb des Marktes (5,05 %). Im Jahr 2010 wird die Quote nach vorläufigen Angaben der Debeka Leben leicht auf nunmehr 3,28 % sinken. Ebenso hebt sich die Verwaltungskostenquote der Gesellschaft (1,32 %) im Jahr 2009 positiv vom Markt (2,52 %) ab und erreicht darüber hinaus das geringste Niveau im Beobachtungszeitraum 2005 - 2009.

Die künftige Erfolgssituation ist in hohem Maße abhängig von der Entwicklung des Lebensversicherungsmarkts, der versicherungstechnischen Erträge im engeren Sinn sowie von der Entwicklung an den Kapitalmärkten. Hierbei sind die Erfolgsaussichten der Debeka Leben auf Grund der exzellenten Ergebnisbeiträge aus der Versicherungstechnik, der vorteilhaften Kostensituation und der auf Sicherheit ausgerichteten Kapitalanlage sehr hoch.



Folgerating 2011

Debeka Lebensversicherungsverein a.G.

GEWINNBETEILIGUNG/PERFORMANCE

Assekurata bewertet die Gewinnbeteiligung der Debeka Leben gegenwärtig mit exzellent.

Die Gewinnbeteiligung stellt aus Kundensicht ein zentrales Qualitätsmerkmal dar, weil sie die Höhe der Ablaufleistungen bzw. die zu zahlenden Nettoprämien bestimmt. Zur Beurteilung der Gewinnbeteiligung eines Lebensversicherers bedarf es einer Analyse der drei bestimmenden Gewinnbeteiligungskriterien: Höhe, Stabilität und Zeitnähe. Diese drei Bestimmungsgrößen stehen in einem Spannungsverhältnis zueinander, so dass die positive Ausprägung eines Merkmals oftmals zu einer geringeren Ausprägung bei einem anderen Kriterium führt.

Höhe der Gewinnbeteiligung

Die Höhe drückt sich in dem an die Versicherungsnehmer ausgeschütteten Rohüberschuss aus. Außerdem ist von Interesse, in welchem Umfang die Versicherungsnehmer an den erwirtschafteten Gewinnen beteiligt werden. Darüber hinaus werden für bestimmte Vertragstypen die Vergangenheitsrenditen betrachtet und die jährlichen Gewinnbeteiligungssätze in die Betrachtung einbezogen.

An VN ausgeschütteter Rohüberschuss	2005	2006	2007	2008	2009
in % gesamter Rohüberschuss					
Debeka L	93,43	93,97	98,34	91,74	93,48
Markt	92,71	92,45	91,60	87,73	91,27
in % Kundenguthaben*					
Debeka L	3,63	3,63	3,79	2,18	3,14
Markt	2,70	2,58	2,33	1,26	1,96

* [Deckungsrückstellung ohne FLV + Ansammlungsguthaben]

Entsprechend ihrer Philosophie als Versicherungsverein auf Gegenseitigkeit (VVaG) ist die Debeka Leben bemüht, ihre Mitglieder in marktüberdurchschnittlicher Höhe am wirtschaftlichen Erfolg zu beteiligen. In 2009 hat die Debeka Leben insgesamt 860,2 Mio. € an ihre Versicherungsnehmer ausgeschüttet. Dies entspricht 93,48 % des gesamten Rohüberschusses (Marktdurchschnitt: 91,27 %). Bezogen auf alle Kundenguthaben kommt dies rechnerisch einer Verzinsung von 3,14 % gleich (Marktdurchschnitt: 1,96 %). Dieser Wert liegt – wie auch in den Vorjahren – deutlich über den Mitbewerbern und unterstreicht die exzellente Gewinnbeteiligungshöhe der Debeka Leben.

Speziell für die kapitalbildenden Tarife untersucht Assekurata zur Bewertung der Höhe der Gewinnbeteiligung die Vergangenheitsrenditen unterschiedlicher Versicherungsverträge. Im Rahmen dieser Analyse konnte die Debeka Leben marktüberdurchschnittliche Werte erzielen. Die Ablaufrenditen in den Angeboten auf Basis aktueller Überschussätze bewegen sich im oberen Marktsegment.



Folgerating 2011

Debeka Lebensversicherungsverein a.G.

Stabilität der Gewinnbeteiligung

Die deklarierten Gewinnbeteiligungssätze sind von der jeweiligen Ertragslage abhängig und können daher im Zeitverlauf Schwankungen unterliegen. Lebensversicherer verfügen allerdings in der Regel über Mittel, mit denen sie Ertragsschwankungen für ihre Kunden ausgleichen können. Zur Stabilisierung der Gewinnbeteiligung können Lebensversicherungsunternehmen die disponiblen Teile der RfB und die Bewertungsreserven in der Kapitalanlage einsetzen.

Diese Stabilisierungsmittel aus der disponiblen RfB zeigen – bezogen auf den Wert der Gewinnbeteiligung des aktuellen Geschäftsjahres – bei der Debeka Leben folgendes Bild:

Stabilisierungspotenzial aus der RfB*	2005	2006	2007	2008	2009
Debeka L	126,75	197,49	142,36	84,19	148,14
Markt	216,79	249,45	237,14	191,41	195,50

* Disponible RfB (ohne Schlussüberschussanteilsfonds) in % Gewinnbeteiligung des Geschäftsjahres exkl. Direktgutschrift

Analog zu den Vorjahren weist die Debeka Leben eine deutlich geringere disponible RfB-Quote aus als ihre Mitbewerber, was auf eine vom Markt abweichende Gewinnbeteiligungspolitik des Unternehmens zurück zu führen ist. Die Gesellschaft speist ihre Gewinnbeteiligung vornehmlich aus hohen und kontinuierlich anfallenden Erträgen, die aus einer sicherheitsorientierten Kapitalanlagepolitik resultieren. Diese Renditen stellen einen entscheidenden Faktor des Kapitalanlageerfolgs dar und werden, entsprechend des VVaG-Gedankens, sehr zeitnah an die Versicherungsnehmer weitergegeben. Damit einhergehend erreicht die disponible RfB-Quote im Jahr 2009 eine Höhe von 148,14 % und liegt damit unter dem Marktdurchschnitt (195,50 %).

Die Debeka Leben hat mit einer aktuell deklarierten Gewinnbeteiligung von 4,30 % für das Jahr 2011 ein tragbares Gewinnversprechen abgegeben. Wenngleich sich die laufende Durchschnittsverzinsung, die das Stabilisierungspotenzial darstellt, dem Marktniveau nähert, sind nach Ansicht von Assekurata bei der Debeka Leben die Voraussetzungen für eine stabile Gewinnbeteiligung weiterhin gegeben.



Folgerating 2011

Debeka Lebensversicherungsverein a.G.

Zeitnähe der Gewinnbeteiligung

Die Zeitnähe der Gewinnbeteiligung als ein weiteres wichtiges Beurteilungskriterium in der Teilqualität Gewinnbeteiligung bewertet Assekurata bei der Debeka Leben als exzellent. Dies begründet sich in der Gewährung einer hohen Direktgutschrift, die aktuell 4,00 % abzüglich des Rechnungszinses beträgt. Während der Markt von einer zeitnahen Gewinnbeteiligung in Form der Direktgutschrift immer häufiger absieht, beteiligt die Debeka Leben ihre Kunden sehr zeitnah.

Im Rahmen der jährlich durchgeführten Überschussbeteiligungsstudie hat Assekurata in 2011 die garantierte Beitragsrendite für einen entsprechenden Mustervertrag einer aufgeschobenen Rentenversicherung des Unternehmens abgefragt. Die garantierte Beitragsrendite setzt die aufgewendeten Beiträge ins Verhältnis zur garantierten Auszahlung. Die Debeka Leben liegt mit 1,71 % garantierter Beitragsrendite (Durchschnitt der befragten Unternehmen: 1,39 %) auf dem achten Rang von 63 Versicherern und damit im oberen Bereich. Hinsichtlich der Garantiewerte kann sich das Unternehmen somit im Markt exzellent positionieren. In der Betonung der Schlussdividende spiegelt sich dagegen nur eingeschränkt eine zeitnahe Gewinnbeteiligung wider. Während sich bei den privaten Rentenversicherungen mit 13,65 % ein marktüblicher (13,76 %) Anteil der Schlussdividende an der Gesamtverzinsung zeigt, fällt diese bei der Kapitallebensversicherung (14,51 %) im Vergleich zum Markt (14,18 %) höher aus.



Folgerating 2011

Debeka Lebensversicherungsverein a.G.

KUNDENORIENTIERUNG

Die Debeka Leben zeichnet sich nach Ansicht von Assekurata durch eine exzellente Kundenorientierung aus.

Das Resultat dieser Teilqualität setzt sich aus den Ergebnissen einer turnusmäßig durchgeführten Kundenbefragung und den Kundenorientierungspotenzialen des Unternehmens zusammen.

Die Ergebnisse der im Auftrag von Assekurata durchgeführten Kundenbefragung im Geschäftsjahr 2009 basieren auf einem Kundenzufriedenheitsindex und einem Kundenbindungsindex. Diese weisen bei der Debeka Leben gegenüber den Befragungsergebnissen der anderen von Assekurata gerateten Lebensversicherer (Assekurata-Durchschnitt) ein insgesamt überdurchschnittliches Zufriedenheitsniveau auf und erhalten damit ein exzellentes Ergebnis.

Das überdurchschnittliche Zufriedenheitsniveau wird durch das hohe Vertrauen, das die Kunden der Debeka Leben ihrem Versicherungsunternehmen entgegenbringen, gestützt. Versicherungsleistungen zählen zu den so genannten Vertrauensgütern. Somit spielt das Vertrauen zum Anbieter eine wichtige Rolle für den Kunden. Das Vertrauen kann sich sowohl auf Personen, wie etwa einem Außendienstmitarbeiter, als auch auf Personengruppen oder den Versicherungsanbieter insgesamt beziehen. Der Debeka Leben sprechen 69,4 % der Befragungsteilnehmer ihr Vertrauen aus und geben an, dass sie dem Unternehmen vollkommen oder sehr vertrauen. Dies stellt einen marktüberdurchschnittlichen Wert dar (Assekurata-Durchschnitt: 68,1 %). Ebenso besteht bei der Debeka Leben eine hohe Wiederabschlussbereitschaft, was die überdurchschnittlich ausgeprägte Kundenbindung des Unternehmens unterstreicht. 83,5 % der Kunden geben an, erneut einen Vertrag bei der Debeka Leben abzuschließen (Assekurata-Durchschnitt: 72,1 %).

Kundenorientierung und Kundenzufriedenheit sind bei der Debeka Leben wesentliche Bestandteile der Unternehmenspolitik. Gestützt wird dies durch einen hohen Servicestandard, den die Debeka spartenübergreifend ihren Kunden über alle Kommunikationswege hinweg bietet. Assekurata würdigt dabei die flächendeckende Organisations- und Betreuungsstruktur der Debeka, die mit mehr als 8.500 Mitarbeitern im angestellten Außendienst und mehr als 1.200 Servicebüros bundesweit die Nähe zum Kunden sicherstellt. Unter dem Aspekt der Servicequalität ist positiv zu bewerten, dass die bundesweit verteilten Service-Center mit ausgebildeten Fachkräften belegt sind. Die Mitarbeiter können deshalb spartenübergreifende Auskünfte erteilen und Kundenanliegen fallabschließend bearbeiten. Zudem unterstreicht die niedrige Beschwerdequote der Debeka Leben die hohe Zufriedenheit der Kunden.



Folgerating 2011

Debeka Lebensversicherungsverein a.G.

WACHSTUM/ATTRAKTIVITÄT IM MARKT

Das Wachstum bzw. die Attraktivität im Markt der Debeka Leben bewertet Assekurata mit exzellent.

In dieser Teilqualität geht es um die Beurteilung der Attraktivität eines Versicherers aus Kundensicht. Wachstumskennzahlen sind hierzu in der Regel eine geeignete Messgröße, da eine hohe Marktattraktivität, z.B. aufgrund eines guten Preis-Leistungs-Verhältnisses, häufig zu hohem Wachstum führt.

Die rein quantitative Betrachtung anhand der Bruttoprämien und der Versicherungssummen wird um eine Untersuchung zur Wachstumsqualität erweitert. Hierbei geben Stornoquoten und das Abgangs-Zugangs-Verhältnis Auskunft über die Nachhaltigkeit des Wachstums. Die zukünftigen Wachstumsmöglichkeiten werden anhand relevanter Einflussfaktoren für das Wachstum analysiert.

Quantitatives Wachstum	2005	2006	2007	2008	2009
Zuwachsraten Bruttoprämien in %					
Debeka L	12,52	10,44	3,94	3,92	7,65
Markt	5,42	2,84	0,42	1,48	6,98
Zuwachsrates Versicherungssumme in %					
Debeka L	2,54	3,66	2,49	1,97	2,12
Markt	1,61	2,28	2,03	2,01	1,54

Die Wachstumsentwicklung nach Bruttoprämien zeigt im gesamten Beobachtungszeitraum einen marktüberdurchschnittlichen Verlauf. Der Debeka Leben ist es im Jahr 2009 gelungen, ihr Wachstum nach gebuchten Bruttoprämien zu steigern und eine Zuwachsrates von 7,65 % aufzuweisen. Damit kann sich die Gesellschaft erneut positiv vom Markt absetzen und wird von Assekurata mit exzellent beurteilt. Die Zuwachsrates nach Versicherungssumme liegen in der gesamten Zeitreihe ebenfalls auf einem sehr hohen Niveau und erreichen im Jahr 2009 eine Höhe von 2,12 % (Markt: 1,54 %).

Für die künftige Wachstumsentwicklung sind verschiedene Faktoren von Bedeutung. Insbesondere durch bedarfsgerechte sowie flexible Angebote zur Altersvorsorge und zur Berufsunfähigkeitsversicherung erreicht das Unternehmen eine exzellente Wettbewerbsposition. Zudem zeichnen sich die von der Debeka Leben angebotenen Produkte durch ein attraktives Preis-Leistungs-Verhältnis aus.

Wachstumsnachhaltigkeit	2005	2006	2007	2008	2009
Gesamter Abgang zu gesamtem Zugang in %					
Debeka L	64,97	44,21	60,68	53,55	84,61
Markt	105,15	98,96	102,12	100,13	137,58
Stornoquote in %					
Debeka L	2,77	2,78	2,64	3,12	3,19
Markt	4,99	5,11	4,99	5,55	6,08



Folgerating 2011

Debeka Lebensversicherungsverein a.G.

Sowohl das Verhältnis von Abgängen zu Zugängen als auch die Stornoquote, welche Indikatoren für die Wachstumsnachhaltigkeit eines Lebensversicherungsunternehmens darstellen, sind bei der Debeka Leben im gesamten Betrachtungszeitraum als sehr positiv zu bewerten. Nach Ansicht von Assekurata schafft die Debeka Leben mit dem gewählten Vertriebsweg des angestellten Außendienstes und der fundierten Ausbildung ihrer Mitarbeiter die Grundlage für eine hervorragende Beratungs- und Betreuungsqualität, die sich in der Wachstumsnachhaltigkeit der Gesellschaft widerspiegelt.

Während der Markt seit dem Jahr 2007 einen Bestandabrieb ausweist, gelingt es der Debeka Leben im gesamten Zeitablauf ihren Unternehmensbestand zu stärken. Auch wenn das Abgangs-Zugangs-Verhältnis im Jahr 2009 auf einen Wert von 84,61 % ansteigt, kann sich das Unternehmen wie in den Vorjahren positiv im Markt hervorheben (137,58 %).

Die Stornoquote liegt mit einer Ausprägung von 3,19 % nahezu auf dem Niveau des Vorjahres (3,12 %). Gleichzeitig setzt sich im Markt die steigende Anzahl von Kündigungen unverändert fort, wodurch auch der Marktdurchschnitt einen Anstieg im Storno auf 6,08 % aufweist. Die dennoch sehr niedrige Stornoquote des Unternehmens ist ein Anhaltspunkt für die Kundenzufriedenheit, die wiederum von der hervorragenden Beratungs- und Betreuungsqualität des Unternehmens bestimmt wird.



Folgerating 2011

Debeka Lebensversicherungsverein a.G.

RATINGMETHODIK UND RATINGVERGABE

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 fünf 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?
- **Gewinnbeteiligung/Performance**
Wie hoch, stabil, zeitnah und ambitioniert ist die Gewinnbeteiligung der Versicherungsnehmer?
Wie kundenfreundlich sind die fondsgebundenen Versicherungsprodukte gestaltet und wie hoch ist die Performance der dahinter liegenden Investmentanlage?
- **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. Zu diesem Zweck wird eine Zufallsstichprobe gezogen, aus der 800 Kunden von einem professionellen Marktforschungsinstitut telefonisch befragt werden.

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.



Folgerating 2011

Debeka Lebensversicherungsverein a.G.

Gesamturteil

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

Teilqualität	Sicherheit	Erfolg	Gewinnbeteiligung/ Performance	Kundenorientierung	Wachstum/ Attraktivität im Markt
Gewichtung [%]	10	10 - 25	30 - 45	25	10

Die Teilqualität Sicherheit erhält bei Ratings von Lebensversicherern ein vergleichsweise geringes Gewicht. Dieses erklärt sich aus der engen Verbindung zu den höher gewichteten Teilqualitäten Gewinnbeteiligung/Performance und Erfolg, in denen Erfolgsrisiken, die in der Lebensversicherung eine besondere Bedeutung haben, eingehend analysiert und bewertet werden. Sie dienen als Frühwarnindikatoren für Sicherheitsrisiken und den potenziellen Einsatz von Sicherheitsmitteln im Verlustfall.

Die Gewichtungsfaktoren der Teilqualitäten Gewinnbeteiligung/Performance und Erfolg sind wechselseitig dynamisch. Ab einem Bestandsanteil des fondsgebundenen Lebensversicherungsgeschäfts von mehr als 25 % steigt das Gewicht der Teilqualität Gewinnbeteiligung/Performance schrittweise an, während sich das der Teilqualität Erfolg im Gegenzug reduziert. Diese Vorgehensweise geht darauf zurück, dass bei der fondsgebundenen Lebensversicherung das Sparkapital in Fonds auf Rechnung und Risiko der Versicherungsnehmer angelegt wird. Die Erfolgslage des Versicherers hat hier für das Versichertenkollektiv eine deutlich geringere Bedeutung als in der klassischen Lebensversicherung. Die aus Kundensicht relevanten Qualitätsaspekte für das fondsgebundene Geschäft eines Anbieters werden, sofern der Bestandsanteil 25 % übersteigt, einer speziellen Prüfung in der Teilqualität Gewinnbeteiligung/Performance unterzogen. Sie gehen über den variablen Gewichtungsfaktor der Teilqualität mit einem ihrer Bestandsbedeutung angemessenen Gewicht in das Gesamturteil ein.

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 Durchschlageffekt).



Folgerating 2011

Debeka Lebensversicherungverein a.G.

Ratingkomitee

Das Assekurata-Rating ist ein Expertenurteil. Die Ratingvergabe erfolgt durch das Ratingkomitee. Es setzt sich aus den beteiligten Analysten, den Geschäftsführern der Assekurata und externen Experten zusammen. Das Ratingkomitee prüft und diskutiert den Vorschlag. Das endgültige Rating muss mit Einstimmigkeit beschlossen werden.

Ratingvergabe

Das auf Basis des Assekurata-Ratingmodells 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.

A++		A+		A		B+			B		B-			C+		C		C-		D	
exzellent	sehr gut	gut	weitgehend gut	voll zufriedenstellend	zufriedenstellend	noch zufriedenstellend	schwach	sehr schwach	extrem schwach	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.



Folgerating 2011

Debeka Lebensversicherungsverein a.G.

WICHTIGE HINWEISE – HAFTUNGSAUSSCHLUSS

Als Leitender Rating-Analyst fungierte bei diesem Rating der Debeka Lebensversicherung:

Wolfgang Spyth

Senior Analyst

Tel.: 0221 27221-36

Fax: 0221 27221-77

Email: wolfgang.spyth@assekurata.de

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

Interne Mitglieder des Ratingkomitees:

Leitender Rating-Analyst Wolfgang Spyth

Assekurata-Geschäftsführer Dr. Reiner Will

Externe Mitglieder des Ratingkomitees:

Dipl.-BW. Stefan Albers, gerichtlich bestellter Versicherungsberater

Dipl.-Math. Volker Altenähr, ehemaliger Vorstandsvorsitzender einer Versicherungsgesellschaft, Dozent an der dualen Hochschule Baden Württemberg, Mannheim

Prof. (em.) Dr. Dieter Farny, Seminar für Versicherungslehre der Universität zu Köln

Prof. Dr. Heinrich R. Schradin, Direktor des Instituts für Versicherungslehre an der Universität zu Köln



Folgerating 2011

Debeka Lebensversicherungsverein a.G.

Die ASSEKURATA Assekuranz Rating-Agentur GmbH übernimmt keine Haftung für die hier veröffentlichten Informationen.

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 auch der Ausblick unverbindlich.

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 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 Str. 301-303, 50823 Köln

Telefon 0221 27221-0

Telefax 0221 27221-77

E-Mail: info@assekurata.de

Internet: www.assekurata.de