

Swiss Re



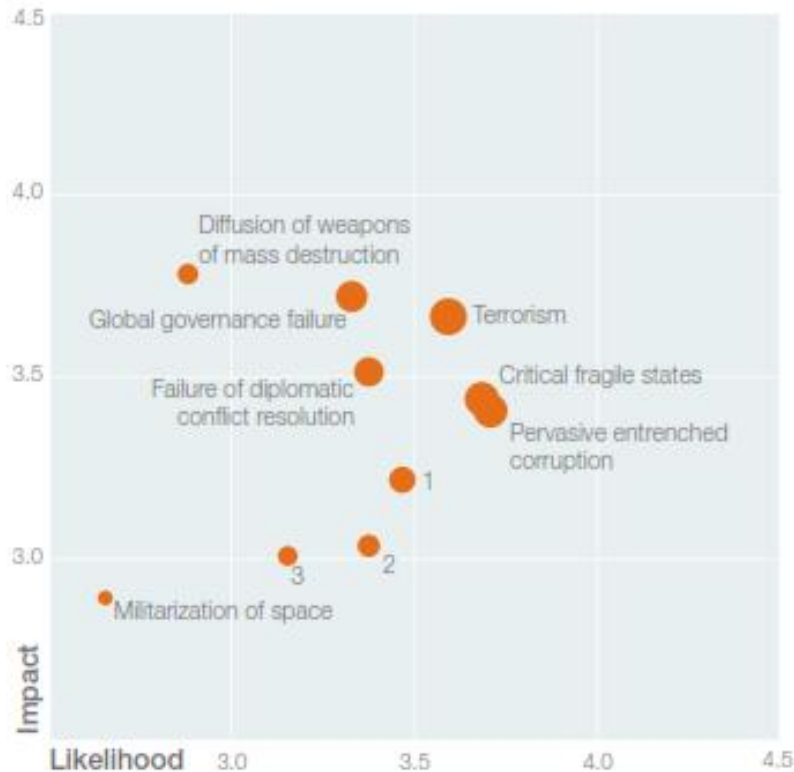
Geopolitische Risiken: Auswirkungen auf die Schweiz

Beat Habegger, Deputy Head Sustainability & Political Risk

Paulus-Akademie, 25. September 2012

Geopolitische Risiken

Zentrales Element der globalen Risikolandschaft



Quelle: Global Risks 2012 Bericht des WEF

- Erfahrungen der letzten Jahre haben das Bewusstsein für geopolitische Risiken in vielen Unternehmen verstärkt
 - Besonders Unternehmen, die
 - global tätig und
 - sehr langfristig ausgerichtet
 sind, berücksichtigen diese Risiken im Risikomanagement
- Erfahrungen und Perspektiven von Swiss Re als weltweit zweitgrösster Rückversicherer

Finanzsektor und (Rück-)
Versicherungen sind eine
wichtige Stütze der
Schweizer Wirtschaft...

Der Finanzsektor und (Rück-)Versicherungen in der Schweiz

- BIP-Anteil: 11.6% (Versicherung: 4%)
- Anteil des Finanzsektors an den gesamten Steuereinnahmen: 13.6%
- Stellen: ca. 6% (Versicherung : 1.1%) aller Beschäftigten in der Schweiz
- Versicherung: höchste wirtschaftliche Wertschöpfung aller Sektoren

- Positive Wirkungen von Rückversicherungen:
 - tragen zum internationalen Wachstum der Erstversicherer bei
 - stärken den Finanzsektor durch Netzwerke, Know-How und Innovationskraft
 - stärken mit Kernkompetenzen Erfolgsfaktoren anderer Geschäftsfelder
 - sind Abnehmer verwandter Finanz-, Beratungs-, und Rechtsdienstleistungen
 - fördern positives Bild der Schweiz durch Zahlungen bei Schadenereignissen



...und Swiss Re trägt dank
Grösse und globaler
Verankerung wesentlich
dazu bei.

Swiss Re auf einen Blick



■ Swiss Re is a **leading and highly diversified global reinsurer**, founded in Zurich (Switzerland) in 1863



■ **149 years of experience** in providing wholesale re/insurance and risk management solutions

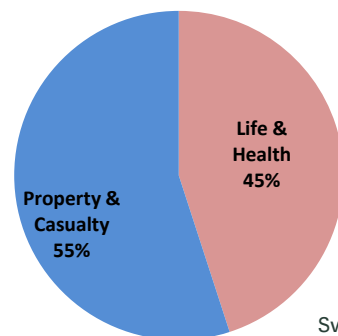
■ **We deliver both traditional and innovative offerings** in Property & Casualty and Life & Health that meet our clients' needs

■ **A pioneer in insurance-based capital market solutions**, we combine financial strength and unparalleled expertise for the benefit of our clients

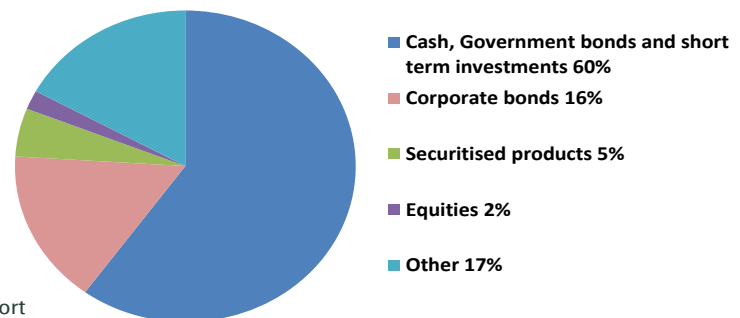


■ **Our financial strength is currently rated:**
Standard & Poor's: AA-/stable; Moody's A1/positive; A.M. Best: A/positive

Total Annual Premiums
 USD **21bn**



Asset Investment Portfolio
 USD **151bn**

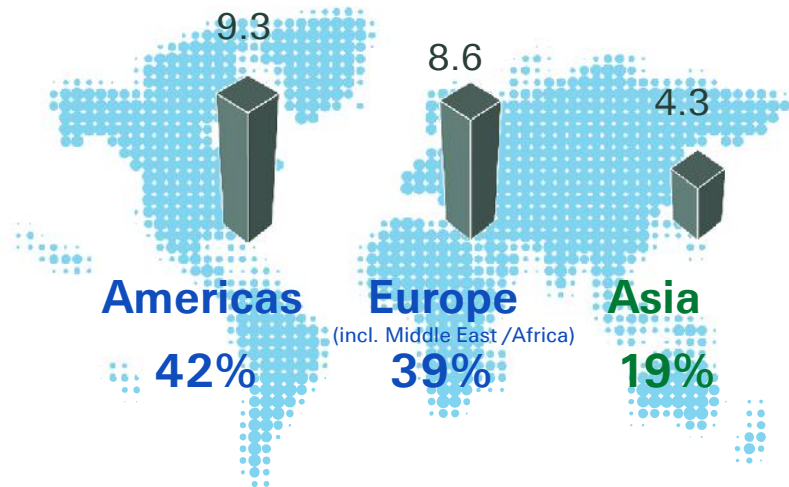


Data Source:
 Swiss Re 2011 Financial Report

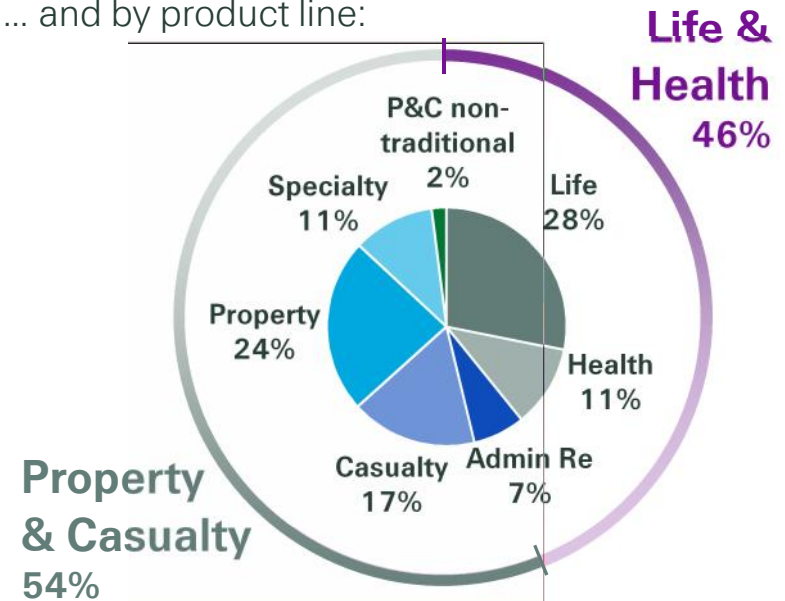
Swiss Re is breit diversifiziert

Geographische Schwerpunkte und Geschäftsfelder

Premiums earned¹ 2011 (USD 22.2 billion)
 by region (in USD bn)



... and by product line:



- Swiss Re benefits from geographic and business mix diversification and has the ability to reallocate capital to achieve profitable growth
- Combines accumulated expertise of over 149 years and continuing research with a widely recognised strong track record of innovation

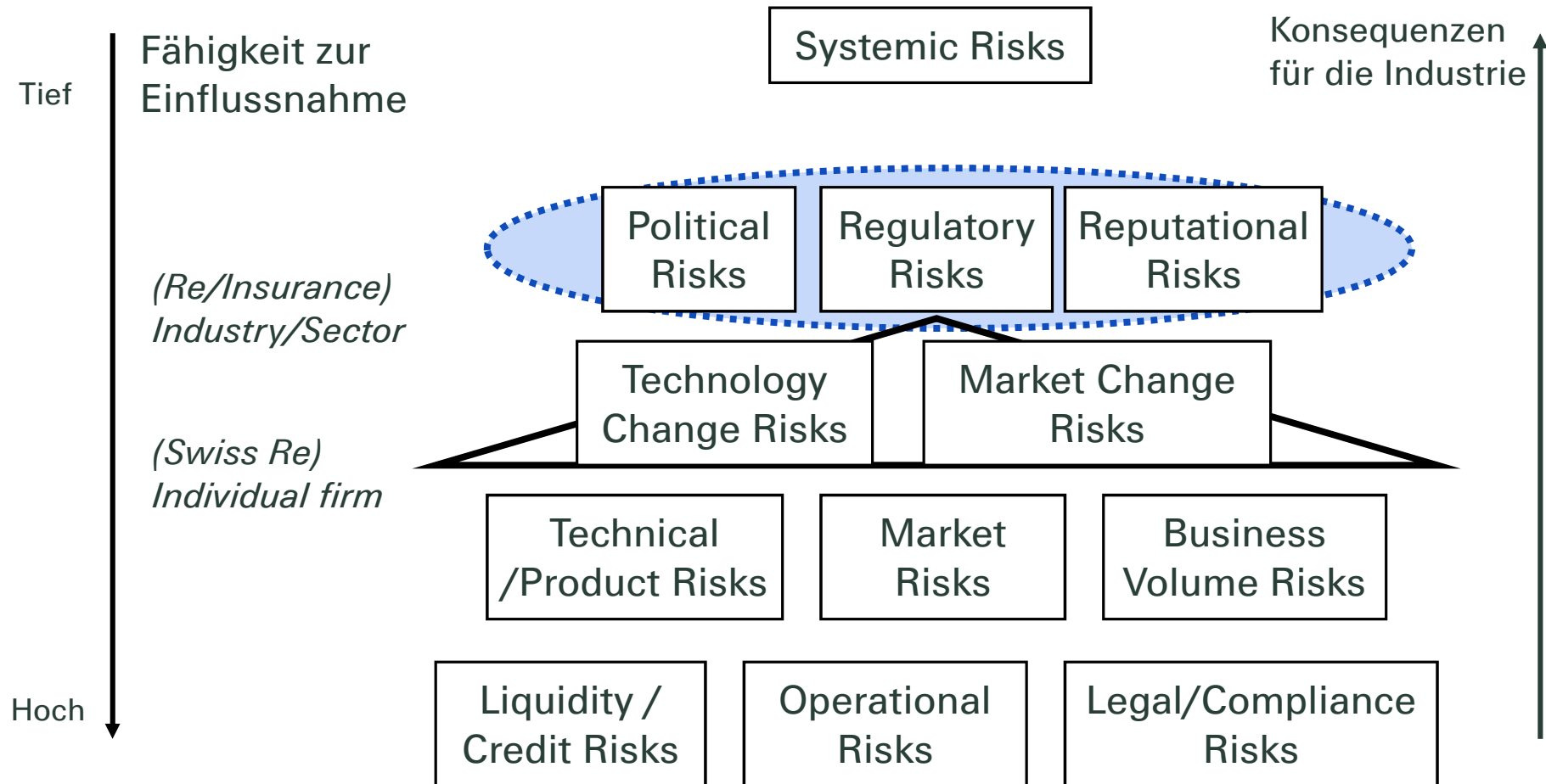
¹ Includes fee income from policyholders



Inwiefern sind nun geo- politische Risiken für eine Versicherung relevant ...

Unternehmensrisiken

Fähigkeit zur Einflussnahme





Politische Risiken und (Finanz-) Märkte sind miteinander verbunden, weil...

		Beispiele Swiss Re
.... politische Risiken Absatzmärkte fundamental verändern können		"Arabischer Frühling" 2011, Terroranschläge vom 11. 9. 2001
.... Unternehmen in zentralen Märkten politischen Risiken ausgesetzt sind		Lebensgeschäft auf der koreanischen Halbinsel
.... wirtschaftliche Ungleichgewichte oft durch politische Entwicklungen verursacht sind		Europäische Schuldenkrise, Ölpreisschock durch Konflikt im Nahen Osten
.... einzelne Geschäftstransaktionen mit politischen Risiken behaftet sind		Enteignungen, Nicht-Zahlungsrisiken im Handelskreditgeschäft
.... die Wachstumsmärkte der Zukunft mit politischen Risiken behaftet sind		Swiss Re Global Partnerships, High-growth markets expansion

Die Landschaft der politischen Risiken

Vier Risikokategorien



... und wie sieht das in der Praxis von Swiss Re aus?

- Eine Auswahl aus unserer Praxis
- Unsere spezialisierte Expertise

Geopolitische Risiken und ihre Relevanz

Eine Auswahl



Das iranische
Nuklearprogramm und der
Konflikt im Nahen Osten



Die europäische
Schuldenkrise und die
Zukunft des Euro



Das iranische Nuklearprogramm und der Konflikt im Nahen Osten

Image © 2012 GeoEye

© 2012 Google

Politisches Risiko als Treiber unternehmerischer Entscheidungen (März 2012)

Wachsende Besorgnis über regionale Instabilität im Nahen Osten und wachsende Spannungen zwischen Israel und Iran



Politisches/ militärisches Handeln könnte einen massiven Anstieg des Ölpreises auslösen und damit die Erholung der Weltwirtschaft gefährden

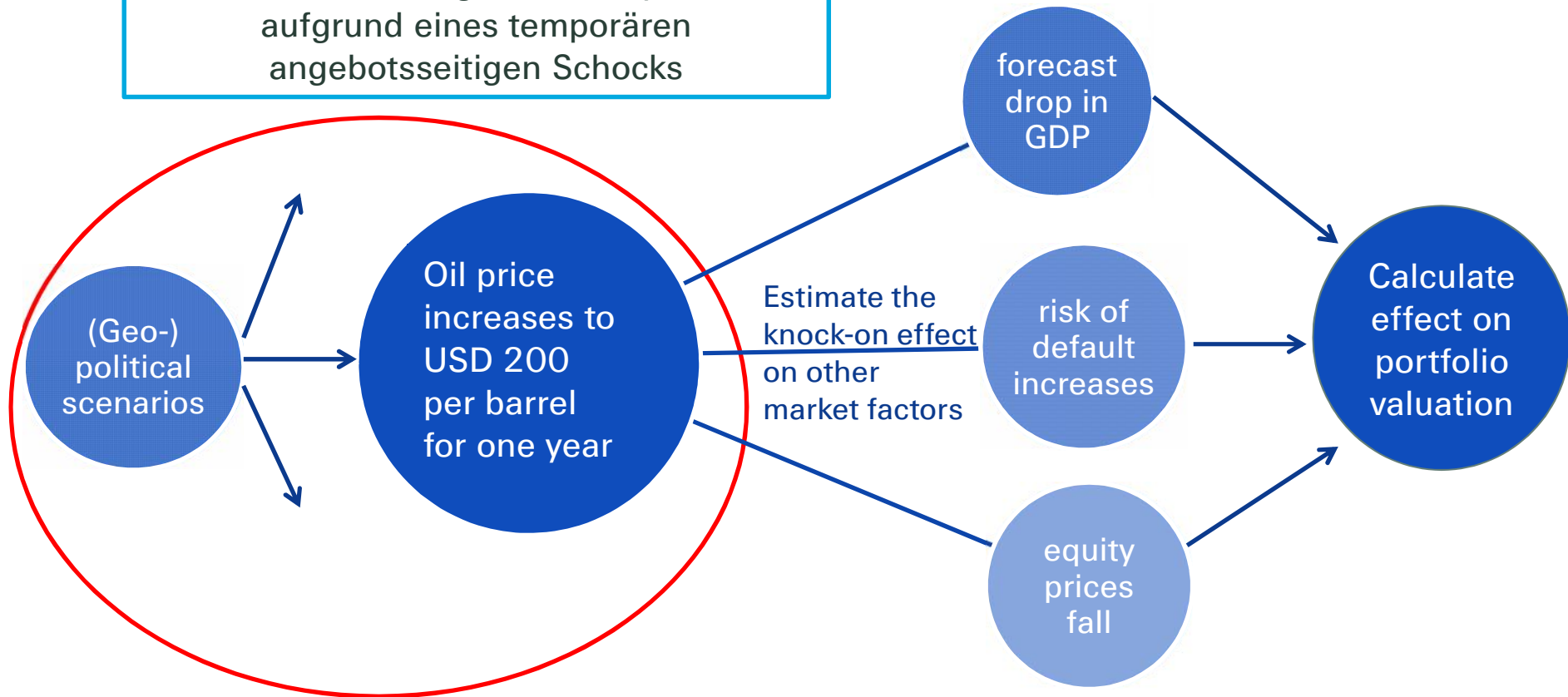



Szenarien und Wirkungsberechnungen verlangen eine koordinierte Risikobeurteilung: Political Risk, Economic Research & Consulting, Financial Risk Management & andere
→ Verbindung von Expertisefeldern zur Identifikation von Transmissionsmechanismen

➤ Exponiertheits- und Wirkungsanalysen aufbauend auf geopolitischen Risikoszenarien

Szenario: Erdöl-Preisschock Analyserahmen

Exponiertheit der Unternehmung bei einem massiven Anstieg des Rohölpreises aufgrund eines temporären angebotsseitigen Schocks





Die europäische Schuldenkrise und die Zukunft des Euro

Ursachen und Massnahmen

"Kürzestabriss" einer komplexen Herausforderung

■ **Welches sind Ursachen der Schuldenkrise?**

- Auseinanderdriften der Wettbewerbsfähigkeit in Europa
- Überschuldung (Staaten, Banken, Haushalte, etc.) und strukturelle Defizite
- Nichteinhalten des Stabilitäts- und Wachstumspakts ("Maastricht-Kriterien")

■ **Weshalb ist die aktuelle Krise so schwer zu bewältigen?**

- Rückkoppelungseffekte zwischen Banken, restriktiver Fiskalpolitik und Rezession
- Komplexe politische Entscheidungsprozesse in der EU/Eurozone
- Reformen sind schmerzhaft, positive Effekte treten erst mittel- bis langfristig ein

■ **Welche Massnahmen wurden getroffen und was ist zusätzlich nötig?**

- Liquiditätsstützen für Banken (LTRO) und Staaten (OMT der EZB, EFSF/ESM)
- Stärkung der 'Governance' in der Eurozone ("six pack", "fiscal compact",...)
- Ergänzung der Währungsunion auf der Fiskalseite ("Bankenunion", Vergemeinschaftung von Verpflichtungen / Transfers / gemeinsame Steuern...?)
- Verbesserung der Wettbewerbsfähigkeit in der Eurozone (Strukturreformen)
- Abbau der Schulden (Restrukturierung im Bankensektor; Wachstumsstrategie; allenfalls auch Abschreibungen und Inflation)

Auswahl von Risiken Aus Sicht der Versicherungsindustrie

- **Direkte Vermögenseffekte auf das Anlageportfolio:** Staats- und Unternehmensanleihen, Aktien
- **Negative Effekte auf die Versicherungsnachfrage** wegen Rezession
- **Tiefe Zinsen** bereiten insbesondere Lebensversicherern Probleme
- **Soziale Unruhen** können zu Schäden führen
- Mehr **Regulierung** (z.B. höhere Kapitalerfordernisse für 'riskante' Anlagen)
- **Systemisches Risiko:** Zusammenbruchs des Finanz- und Wirtschaftssystems und "Ansteckungs- bzw. Dominoeffekte"

Krisen bieten auch **Chancen:** verlässlicher Partner sein in schwierigen Situationen und sich mit innovativen Lösungen als Unternehmung profilieren



"Auseinanderbrechen der Währungsunion"

Krisenvorsorge und -management bei Swiss Re

Betroffene Geschäftsbereiche

Reinsurance

Corporate Solutions

Admin Re

Asset Management

Risk Management

Financial/Credit

RM

Operational RM

Actuarial RM

Governmental
Affairs

Finance

Treasury

Accounting

Legal

Contracts

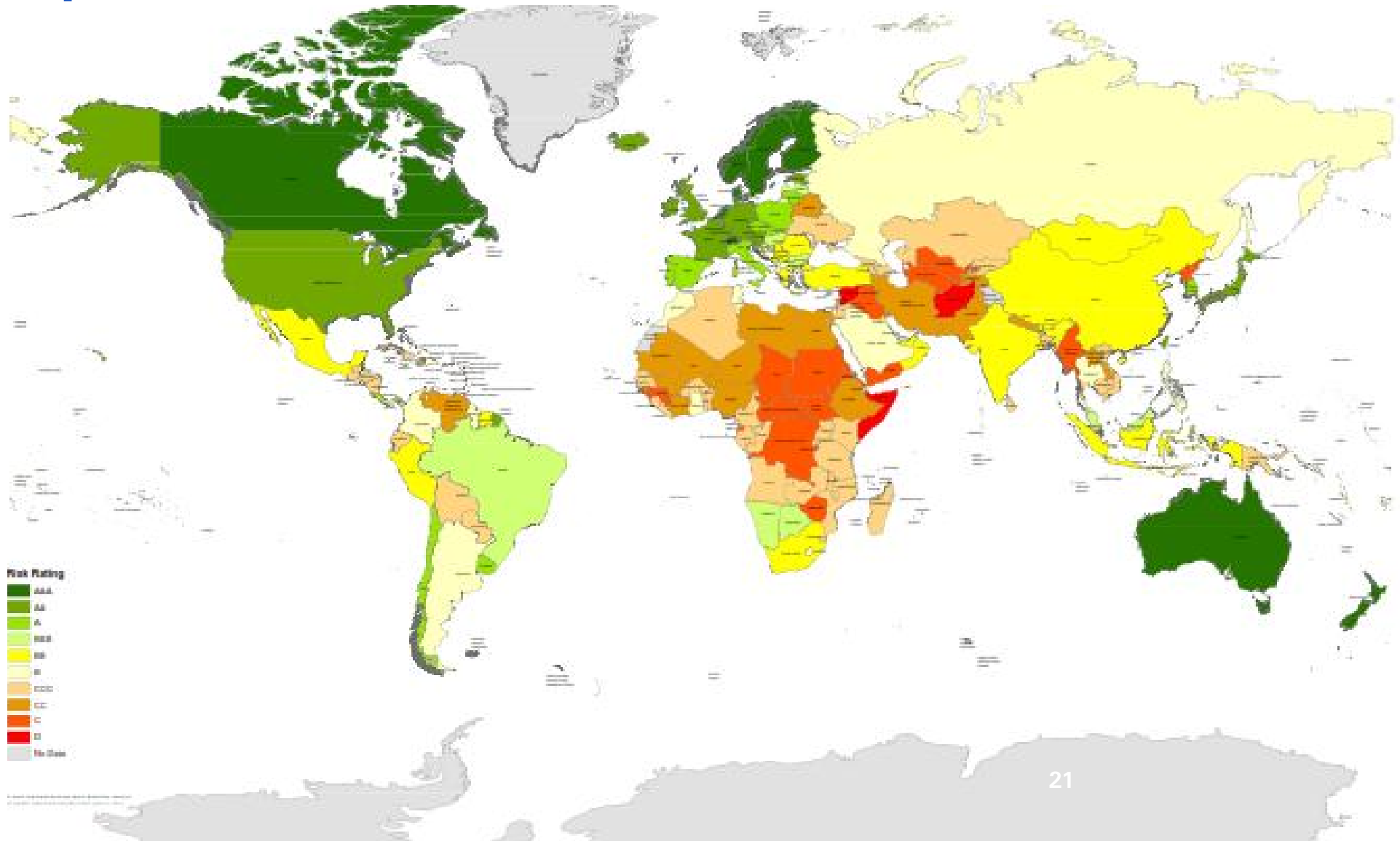
Claims

Technical Accounting

Economic Research & Consulting

- Swiss Re bildete eine Task Force, um sich auf eine Verschärfung der Krise umfassend vorzubereiten
- Aufgaben und Arbeiten der Task Force:
 - Identifikation der möglichen Risikofelder
 - Quantitative und qualitative (Wirkungs-) Analysen
 - Planung von Massnahmen für den Krisenfall
 - Kommunikationsplan
 - Sicherstellen von vorsorglichen Massnahmen durch alle Geschäftsbereiche

Swiss Re's Expertise zu politischen Risiken



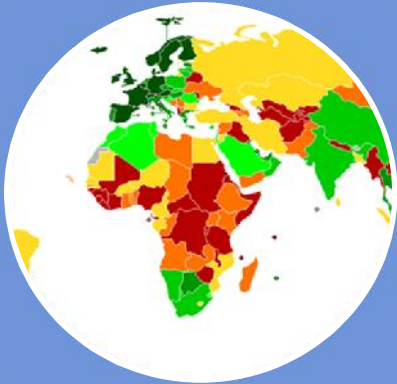
Swiss Re's Expertise

Spezialisiertes Team zur Analyse politischer Risiken

- Spezialisiertes Team im Risikomanagement der Swiss Re
- Auftrag: (geo-)politische Risiken umfassend und proaktiv identifizieren und mögliche negative Folgen für Swiss Re mindern
- Worauf stützen wir uns bei unserer Arbeit?

"The team"	<ul style="list-style-type: none"> • Academic backgrounds in political science, economics, international relations, history, law, international security • Professional experience in political risk analysis and research
Specialised intelligence	<ul style="list-style-type: none"> • Political risk intelligence providers focussing on relevant country and subject-matter expertise
Institutional intelligence	<ul style="list-style-type: none"> • Academic think tanks, universities, research centres • Government publications, reports, statements • International organisations (e.g. UN, OECD, NATO, IMF, WTO) • Academic and policy-oriented journals • Newspapers, social networks, other media • Human intelligence, world-wide networks

Aufgabenfelder Monitoring, Ratings, Analysen & Beratung



Globales
 Monitoring

Canada

Country Browser

Region: North America Country/level: ...

Country	Score	Intensity	PA
Canada	7.00	A	A
USA	7.00	A	A
UK	7.00	A	A
France	7.00	A	A
Germany	7.00	A	A
Japan	7.00	A	A
China	7.00	A	A
India	7.00	A	A
Brazil	7.00	A	A
Russia	7.00	A	A
South Africa	7.00	A	A
Spain	7.00	A	A
Italy	7.00	A	A
Sweden	7.00	A	A
Norway	7.00	A	A
Denmark	7.00	A	A
Netherlands	7.00	A	A
Belgium	7.00	A	A
Australia	7.00	A	A
Canada	7.00	A	A
USA	7.00	A	A
UK	7.00	A	A
France	7.00	A	A
Germany	7.00	A	A
Japan	7.00	A	A
China	7.00	A	A
India	7.00	A	A
Brazil	7.00	A	A
Russia	7.00	A	A
South Africa	7.00	A	A
Spain	7.00	A	A
Italy	7.00	A	A
Sweden	7.00	A	A
Norway	7.00	A	A
Denmark	7.00	A	A
Netherlands	7.00	A	A
Belgium	7.00	A	A
Australia	7.00	A	A

Risiko-
 Ratings



Analysen &
 Beratung





Schlussfolgerungen

Geopolitische Risiken als Teil der unternehmerischen Risikolandschaft

Bewusstsein schaffen

- Das in den letzten Jahren gestiegene Bewusstsein für geopolitische Risiken im Geschäftsprozess verankern
- Breites Spektrum von Ansätzen und Methoden: Frühwarnung, Szenarien, Monitoring, Analyse, Bewertungen und Reporting

In die Zukunft blicken

- Vorausblickend handeln und auf Veränderungen rasch reagieren
- Kommerzielle Vorteile – bessere Risikoselektion, Verlustvermeidung – realisieren
- Die Reputation von Swiss Re als globaler und langfristig orientierter Akteur stärken

Verantwortung übernehmen

- Ethische Bedenken bezüglich umweltbezogener und sozialer Wirkungen unserer Geschäftsaktivitäten erfassen und mindern ('Sustainability Risk Framework')
- Zur Reduktion globaler Risiken beitragen, die in einer mittel- bis langfristigen Perspektive unsere Geschäftsaktivitäten beeinträchtigen können

Swiss Re



Vielen Dank!



Legal notice

©2012 Swiss Re. All rights reserved. You are not permitted to create any modifications or derivatives of this presentation or to use it for commercial or other public purposes without the prior written permission of Swiss Re.

Although all the information used was taken from reliable sources, Swiss Re does not accept any responsibility for the accuracy or comprehensiveness of the details given. All liability for the accuracy and completeness thereof or for any damage resulting from the use of the information contained in this presentation is expressly excluded. Under no circumstances shall Swiss Re or its Group companies be liable for any financial and/or consequential loss relating to this presentation.